

Repertorio n. 31735

Raccolta n. 10617

**Verbale di riunione del Consiglio di amministrazione**  
**REPUBBLICA ITALIANA**

L'anno 2017 (duemiladiciassette)

il giorno 7 (sette)

del mese di febbraio

alle ore 14.45 (quattordici e quarantacinque)

In Milano, nella casa in piazza della Repubblica n. 32.

Avanti a me **Elena Terrenghi**, notaio in Milano, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, è comparsa la signora:

- **Caverni Mara Anna Rita**, nata a Milano il 23 maggio 1962, domiciliata per la carica presso la sede sociale, della cui identità personale io notaio sono certo, la quale, dichiarando di agire quale Presidente del Consiglio di amministrazione e nell'interesse della società per azioni:

**“SNAI S.p.A.”**

con sede in Milano, piazza della Repubblica n. 32, capitale sociale euro 97.982.245,40 interamente versato, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e codice fiscale: 00754850154, iscritta al R.E.A. di Milano col n. 1584464, società le cui azioni sono ammesse alla quotazione presso il Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A.

mi chiede di far constare della riunione del Consiglio di amministrazione qui riunitosi giusta convocazione inviata a mezzo messaggio di posta elettronica datato 3 febbraio 2017 inviato nei termini di cui all'art. 17 dello Statuto per discutere e deliberare sul seguente

**ordine del giorno**

1) Fusione per incorporazione di Società Trenno S.r.l. in SNAI S.p.A.: deliberazioni inerenti e conseguenti;

2) Varie ed eventuali.

Aderisco alla fattami richiesta e do atto che la riunione si svolge come segue. Presiede la comparente per unanime consenso degli intervenuti, la quale constata e dà atto che:

- oltre ad essa partecipano all'odierna riunione tredici amministratori dei quattordici membri costituenti l'intero Consiglio di amministrazione e precisamente sono presenti nel luogo di convocazione i signori Giorgio Drago, Roberto Ruozi, Chara Palmieri, Nicola Iorio, Raffaella Viscardi mentre sono collegati in teleconferenza (modalità di tenuta delle riunioni del Consiglio espressamente prevista dall'art. 17 dello statuto) i signori Fabio Schiavolin, Barbara Poggiali, Salvatore Catapano, Angelo Giovannone, Nadia Buttignol, Paolo Scalatti e Mauro Pisapia;

- sono altresì presenti nel luogo di convocazione i Sindaci signori Maria Teresa Salerno (Presidente del Collegio) e Maurizio Maffeis;

- sono assenti giustificati il consigliere signor Maurizio Leo ed il terzo Sindaco signor Massimo Gallina.

Gli amministratori collegati in teleconferenza dichiarano di essere in possesso della documentazione di corredo all'odierna riunione e di poterla chiaramente seguire.

Il Presidente dichiara pertanto il Consiglio validamente costituito ed atto a deliberare su quanto all'ordine del giorno ai sensi dell'art. 17 dello Statuto.

Passando alla trattazione dell'ordine del giorno, il Presidente anzitutto:

\* ricorda che, a' norma dell'art. 15 dello Statuto "*Sono inoltre attribuite al Consiglio di Amministrazione le deliberazioni concernenti: la fusione nei*

**Registrato alla**  
**Agenzia delle Entrate**  
**di Milano 1**

\*\*\*\*\*

**il 07/02/2017**

**al n. 3961**

**Serie 1T**

**Euro 200,00**

*casi previsti dalla legge ...*" e pertanto l'odierno Consiglio è chiamato, ai sensi dell'art. 2505 c.c., a deliberare in ordine all'approvazione della fusione per incorporazione della società controllata direttamente e totalitariamente Società Trenno S.r.l., con sede in Milano, via Ippodromo n. 100; la corrispondente delibera verrà viceversa assunta dall'assemblea dell'incorporanda;

\* ai sensi del medesimo art. 2505 c.c., dichiara che non è intervenuta alcuna richiesta affinché la decisione di approvazione del progetto di fusione venisse adottata dall'assemblea dei soci e ciò anche a seguito della pubblicazione sul sito della società [www.grupposnai.it](http://www.grupposnai.it) in data 19 dicembre 2016 del relativo comunicato stampa.

Quanto alle modalità della fusione, il Presidente espone come l'operazione, detenendo l'incorporante, ripetesì, la totalità del capitale della incorporanda verrà attuata mediante annullamento della partecipazione rappresentativa dell'intero capitale di quest'ultima, senza concambio e senza alcun aumento di capitale della incorporante; conseguentemente, ai sensi dell'art. 2505 comma 1 c.c., non sono state redatte le relazioni dell'Organo amministrativo di cui all'art. 2501-*quinquies* c.c. e degli esperti di cui all'art. 2501 *sexies* C.C.

Il Presidente espone ancora quanto segue:

- la fusione viene attuata sulla base della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2016 approvata dal Consiglio di amministrazione del 5 agosto 2016 per l'incorporante e della situazione patrimoniale al 30 settembre 2016 per l'incorporanda;

- il progetto è stato depositato unitamente agli altri documenti richiesti dalla legge presso le rispettive sedi sociali nel rispetto di quanto disposto dall'art. 2501-*septies* c.c. e dall'art. 70 del Regolamento Consob n. 11971/1999 sin dal giorno 19 dicembre 2016 nonché pubblicato sul sito della società [www.grupposnai.it](http://www.grupposnai.it) in data 19 dicembre 2016 ed altresì iscritto al Registro delle Imprese di Milano il 20 dicembre 2016 per entrambe le società;

- la società incorporante non si trova in situazione di perdita qualificata né verrà a trovarvisi in esito alla fusione;

- non sussistono i presupposti di cui all'art. 2501 *bis* c.c. (fusione a seguito di acquisizione con indebitamento);

- l'incorporante detiene tuttora direttamente l'intero capitale della incorporanda;

- la fusione non comporta alcuna modifica allo statuto della incorporante;

- ai fini delle imposte sui redditi la fusione è disciplinata dall'art. 172 D.P.R. 917/86 e costituisce un'operazione neutrale, che non comporta il realizzo o la distribuzione di plusvalenze o minusvalenze sui beni dell'incorporante o dell'incorporanda.

Il Presidente infine, richiamati i contenuti della prospettata operazione, dichiara che:

\* l'incorporante, le cui azioni sono ammesse alla quotazione presso il Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A., non ha emesso azioni di risparmio né obbligazioni convertibili in azioni, né ha in corso forme di finanziamento tramite strumenti finanziari, comunque denominati, attributivi di diritti di voto;

\* trattandosi di fusione per incorporazione di società interamente posseduta, l'operazione in esame non presenta, nella sostanza, caratteri di significatività. Di conseguenza, non è stato redatto il documento informativo

di cui all'art. 70, comma 4, del Regolamento Emittenti;

\* la fusione non concreta la fattispecie di cui all'art. 117-bis D.Lgs. 58/1998;  
\* alla presente operazione non si applicano le disposizioni contenute nella Procedura sulle operazioni con parti correlate del Gruppo SNAI S.p.A. adottata dall'incorporante in data 27 marzo 2014 rientrando l'operazione medesima nelle ipotesi di esenzione contemplate dall'art. 4 della menzionata Procedura, in conformità a quanto previsto dall'art. 14 comma 2 del Regolamento adottato con delibera Consob 17221 del 12 marzo 2010;  
\* sono decorsi i termini di cui agli artt. 2501-ter, ultimo comma, c.c. e 2501-septies, primo comma, c.c.

Il Collegio sindacale, a mezzo dei Sindaci intervenuti, si associa alle sovraestese dichiarazioni del Presidente della riunione.

Il Consiglio quindi, con votazione per alzata di mano dei consiglieri nel luogo di convocazione e a voce di quelli collegati in teleconferenza;

- preso atto della procedura "semplificata" adottata dall'Organo amministrativo (mancanza delle relazioni di cui agli artt. 2501 *quinquies* e *sexies* C.C.)

#### **unanime delibera**

**1.)** di approvare il **progetto di fusione** per l'incorporazione nella "**SNAI S.p.A.**", con sede in Milano della "**Società Trenno S.r.l.**", con sede in Milano, via Ippodromo n. 100 secondo le modalità tutte di cui al progetto di fusione stesso (che al presente si allega sotto "**A**" nel testo depositato al Registro delle Imprese, e così con unito lo statuto dell'incorporante) stabilendosi che:

\* essendo la società incorporanda totalmente e direttamente posseduta dalla incorporante, la fusione avverrà con **annullamento della partecipazione** rappresentante l'intero capitale sociale della prima, **senza concambio e senza alcun aumento di capitale** della incorporante;

\* lo **statuto della incorporante** non subisce modifiche in conseguenza della fusione:

\* non sono previsti **conguagli in denaro**;

\* la **data di decorrenza degli effetti della fusione** nei confronti dei terzi di cui all'art. 2504-bis C.C. decorrerà dall'ultima delle iscrizioni dell'atto presso il competente Registro delle Imprese ovvero dalla data successiva da stabilirsi nell'atto di fusione ai sensi dell'art. 2504-bis C.C.;

\* le **operazioni della incorporanda** saranno imputate al bilancio dell'incorporante a decorrere dal primo giorno dell'esercizio finanziario in corso alla data in cui la fusione acquisterà efficacia civilistica;

\* **parimenti ai fini delle imposte sui redditi** nel rispetto dell'art. 172, comma 9, D.P.R. 917/86, gli effetti della fusione decorreranno a partire dal primo giorno dell'esercizio finanziario in corso alla data in cui la fusione acquisterà efficacia civilistica;

\* non è previsto alcun trattamento riservato a particolari **categorie di soci** né a possessori di titoli diversi dalle azioni o quote;

\* non sono previsti benefici o vantaggi particolari a favore degli amministratori delle società partecipanti alla fusione;

**2.)** di dare **mandato** agli amministratori tutti in via tra loro disgiunta affinché abbiano a dare esecuzione alla deliberazione assunta e così per:

**a)** introdurre nel testo delle adottate deliberazioni tutte le modifiche, soppressioni od aggiunte richieste per l'eventuale omologazione e per l'iscrizione, ferma l'intangibilità sostanziale degli elementi fondamentali del

progetto di fusione;

**b)** stipulare, anche a mezzo di speciali procuratori e con l'espressa facoltà di cui all'art. 1395 c.c., l'atto di fusione determinandone, nei limiti di legge, la decorrenza e fissandone ogni clausola e modalità.

Null'altro essendovi da deliberare e nessuno chiedendo di intervenire il Presidente dichiara chiusa la riunione alle ore 14.58 (quattordici e cinquantotto).

Del presente ho dato lettura alla comparente che lo approva e con me lo sottoscrive omessa per sua volontà la lettura dell'allegato.

Consta di due fogli dattiloscritti da persona di mia fiducia e di mio pugno completati per pagine cinque e sin qui della sesta.

F.to Mara Anna Rita Caverni

F.to Elena Terrenghi

ALLEGATO "A" AL REP. N. 31735/10617

---

**PROGETTO COMUNE DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE**

---

di  
**Società Trenno S.r.l.**

in  
**SNAI S.p.A.**

---

*redatto ai sensi degli articoli 2501-ter e 2505 del codice civile  
ed approvato dai rispettivi organi amministrativi in data 16 dicembre 2016*

---



*Manacavan*

## INDICE

PREMESSE .....	1
1) SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE .....	2
2) STATUTO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE .....	3
3) RAPPORTO DI CAMBIO DELLE AZIONI O QUOTE ED EVENTUALE CONGUAGLIO IN DANARO .....	3
4) E 5) MODALITÀ DI ASSEGNAZIONE DELLE AZIONI DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE E DATA DALLA QUALE TALI AZIONI PARTECIPANO AGLI UTILI .....	3
6) DATA A DECORRERE DALLA QUALE LE OPERAZIONI DELLA SOCIETÀ INCORPORANDA SONO IMPUTATE AL BILANCIO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE .....	3
7) TRATTAMENTI EVENTUALMENTE RISERVATI A PARTICOLARI CATEGORIE DI SOCI E AI POSSESSORI DI TITOLI DIVERSI DELLE AZIONI O QUOTE .....	4
8) VANTAGGI PARTICOLARI A FAVORE DEI SOGGETTI CUI COMPETE L'AMMINISTRAZIONE DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE .....	4
9) DISPOSIZIONI CONCLUSIVE .....	4
Allegati .....	5

## PROGETTO COMUNE DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE

redatto ai sensi degli articoli 2501-ter e 2505 del codice civile

tra

SNAI S.p.A., con sede legale in Milano, piazza della Repubblica, n. 32, capitale sociale euro 97.982.245,40 i.v., codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 00754850154, partita IVA 01729640464, R.E.A. Milano n. MI-1584464 (di seguito, "SNAI" o "Società Incorporante");

SOCIETÀ TRENNO S.r.l., con socio unico, con sede legale in Milano, via Ippodromo, n. 100, capitale sociale euro 1.932.230,00 i.v., codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 02044330468, R.E.A. Milano n. MI-1820350, soggetta all'attività di direzione e coordinamento di SNAI S.p.A. (di seguito, "Trenno" o "Società Incorporanda")

(Trenno e SNAI, nel complesso, le "Società Partecipanti alla Fusione", ovvero, solo le "Società Partecipanti").

### PREMESSE

- (A) In data 16 dicembre 2016, i consigli di amministrazione di ciascuna delle Società Partecipanti hanno deliberato di procedere alla fusione per incorporazione di Trenno in SNAI, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2501 e seguenti del codice civile (la "Fusione") ed hanno conseguentemente approvato il presente progetto comune di fusione (il "Progetto di Fusione");
- (B) alla data di approvazione del Progetto di Fusione la Società Incorporante detiene l'intero capitale sociale della Società Incorporanda, pertanto, trovano applicazione alla Fusione le norme previste in materia di fusione cosiddetta "semplificata" di cui all'articolo 2505, comma 1, del codice civile;
- (C) alla luce di quanto indicato alla premessa che precede, ricorrono pertanto i presupposti per la disapplicazione delle disposizioni di cui all'articolo 2501-ter, comma 1, numeri 3), 4) e 5) del codice civile e degli articoli 2501-quinques e 2501-sexies del codice civile. Nonostante la disapplicazione della norma relativa alla predisposizione della relazione dell'organo amministrativo di cui all'art. 2501-quinques del codice civile, gli organi amministrativi delle Società Partecipanti alla Fusione, al fine di garantire la massima trasparenza, intendono con il presente Progetto di Fusione - per quanto possibile, data anche la finalità della transazione in oggetto, che di fatto non altera gli equilibri dell'attuale azionariato della Società Incorporante - fornire informazioni anche sulle motivazioni della Fusione nonché circa i principali profili giuridici ed economici;
- (D) ai sensi dell'articolo 2501-quater, del codice civile, le situazioni patrimoniali delle Società Partecipanti alla Fusione sono rappresentate rispettivamente da:
- (1) la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2016 ex art. 2501-quater, comma 2, del codice civile approvata dall'organo amministrativo di SNAI (in quanto società quotata sul mercato regolamentato) in data 5 agosto 2016; e



Handwritten signature: *Alaric...*

- (2) la situazione patrimoniale al 30 settembre 2016 ex art. 2501-*quater*, comma 1, del codice civile approvata dall'organo amministrativo di Trenno in data 16 dicembre 2016;
- (E) ricorrendo altresì i requisiti previsti dall'articolo 2505, comma 2, del codice civile nonché essendo possibile ai sensi dell'articolo 15 dello statuto sociale di SNAI, la Fusione sarà deliberata, rispettivamente, (i) dall'organo amministrativo di SNAI, e (ii) dall'assemblea (riunita in sede straordinaria) dei soci della Società Incorporanda, fermo in ogni caso il disposto di cui all'articolo 2505, comma 3, del codice civile;
- (F) le Società Partecipanti sono attive nel settore della raccolta di scommesse ippiche e nella attività di gestione e conduzione di ippodromi. Inoltre per quanto attiene alla sola SNAI, la stessa è anche attiva nella raccolta di scommesse sportive e nell'attività di commercializzazione di giochi pubblici ivi inclusa la conduzione operativa della rete per la gestione telematica del gioco lecito e la diffusione e promozione dei giochi pubblici a distanza;
- (G) l'operazione di Fusione si inquadra nel più ampio processo di ridefinizione societaria del gruppo, volto a semplificarne la struttura e a meglio valorizzarne le attuali sinergie operative, amministrative e societarie. A seguito della Fusione, infatti, tutte le attività attualmente svolte nel settore di riferimento dalle Società Partecipanti saranno accentrate in capo a SNAI. Con la Fusione, le Società Partecipanti si pongono, infatti, quali principali obiettivi:
- (1) il conseguimento di economie di scala in virtù di:
    - (i) una razionalizzazione delle procedure contabili ed amministrative attraverso una gestione coordinata e centralizzata a livello della capogruppo;
    - (ii) una riduzione dei costi di struttura ed un conseguente efficientamento operativo stante le duplicazioni di funzioni, oggi presenti, che di fatto impediscono il realizzarsi di una ottimale gestione economica;
    - (iii) una più agevole e proficua gestione dei flussi informativi e decisionali conseguente al consolidamento delle funzioni amministrative e manageriali delle predette società;
  - (2) la generale semplificazione della catena di controllo;
  - (3) il completamento del processo di integrazione di gruppo e di unificazione delle varie entità giuridiche anche a ragione delle medesima attività economica effettuata, con l'obiettivo della loro internalizzazione in un unico soggetto, della razionalizzazione delle dotazioni tecnologiche in uso alle Società Partecipanti, dell'integrazione delle efficienze e professionalità, dell'incremento dimensionale (anche ai fini concorrenziali) e del potere contrattuale con le relative controparti commerciali

tutto ciò premesso

gli organi amministrativi della Società Incorporante e della Società Incorporanda hanno predisposto ed approvato il presente Progetto di Fusione ai sensi degli articoli 2501-*ter* e 2505 del codice civile.

\* \* \* \* \*

#### 1) SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE

### Società Incorporante

"SNAI S.p.A.", con sede legale in Milano, piazza della Repubblica, n. 32, capitale sociale euro 97.982.245,40 i.v., codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 00754850154, partita IVA 01729640464, R.E.A. Milano n. MI-1584464, emittente titoli quotati sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Il capitale sociale è costituito da n. 188.427.395 azioni da nominali euro 0,52 cadauna che non subiranno modifiche per effetto della Fusione.

### Società Incorporanda

"SOCIETÀ TRENNO S.r.l.", con socio unico, con sede legale in Milano, via Ippodromo, n. 100, capitale sociale euro 1.932.230,00 i.v., codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 02044330468, R.E.A. Milano n. MI-1820350, soggetta all'attività di direzione e coordinamento di SNAI.

Il capitale sociale è interamente detenuto da SNAI e le relative quote di partecipazione saranno oggetto di annullamento per effetto della Fusione.

### 2) STATUTO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE

Lo statuto sociale della Società Incorporante, accluso al presente Progetto di Fusione *sub* Allegato A, nel testo approvato dal consiglio di amministrazione in data 18 ottobre 2016, non subirà alcuna modifica per effetto della Fusione.

### 3) RAPPORTO DI CAMBIO DELLE AZIONI O QUOTE ED EVENTUALE CONGUAGLIO IN DANARO

### 4) E 5) MODALITÀ DI ASSEGNAZIONE DELLE AZIONI DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE E DATA DALLA QUALE TALI AZIONI PARTECIPANO AGLI UTILI

L'operazione di Fusione in esame rientra tra quelle regolate dall'articolo 2506 del codice civile, ossia nell'ambito della disciplina dell'incorporazione di società interamente possedute. Pertanto:

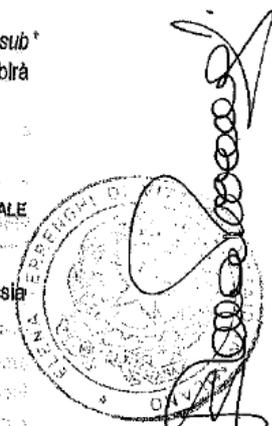
- non sussiste alcun rapporto di concambio delle azioni/quote;
- non sussistono conguagli in denaro.

In particolare, la Società Incorporante detiene già (e deterrà alla data di perfezionamento della Fusione) direttamente la totalità del capitale sociale della Società Incorporanda.

Per effetto dell'operazione di Fusione, le quote rappresentative del capitale sociale della Società Incorporanda verranno annullate senza concambio. Di conseguenza, non sussistendo la necessità di determinare alcun rapporto di cambio, la Società Incorporante non procederà ad alcun mutamento del proprio capitale sociale (e conseguente emissione di nuove azioni, il cui numero risulterà pertanto invariato) e assumerà nel proprio patrimonio gli elementi attivi e passivi sulla base dei valori contabili degli stessi, così come risulteranno nella contabilità delle Società Incorporanda alla data di efficacia della Fusione.

### 6) DATA A DECORRERE DALLA QUALE LE OPERAZIONI DELLA SOCIETÀ INCORPORANDA SONO IMPUTATE AL BILANCIO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE

Ai sensi dell'articolo 2504-bis del codice civile, gli effetti della Fusione si produrranno come segue:



ai fini civilistici e degli effetti nei confronti dei terzi, la decorrenza della Fusione coinciderà con l'ultima delle iscrizioni nel Registro delle Imprese dell'atto di fusione ("Atto di Fusione") come previsto dall'articolo 2504-bis, comma 2, del codice civile, ovvero, con il diverso termine (successivo all'ultima delle iscrizioni) stabilito nell'Atto di Fusione medesimo;

ai fini contabili, le operazioni della Società incorporanda saranno imputate al bilancio della Società Incorporante a decorrere dal primo giorno dell'esercizio finanziario in corso alla data in cui la Fusione acquisterà efficacia ai sensi del precedente punto;

parimenti, ai fini delle imposte sul reddito nel rispetto dell'articolo 172, comma 9, DPR 917/86, gli effetti della Fusione decorreranno a partire dal primo giorno dell'esercizio finanziario in corso alla data in cui la Fusione acquisterà efficacia civilistica.

#### **7) TRATTAMENTI EVENTUALMENTE RISERVATI A PARTICOLARI CATEGORIE DI SOCI E AI POSSESSORI DI TITOLI DIVERSI DELLE AZIONI O QUOTE**

Non si prevede alcun trattamento riservato a particolari categorie di soci né a possessori di titoli diversi dalle azioni o quote.

#### **8) VANTAGGI PARTICOLARI A FAVORE DEI SOGGETTI CUI COMPETE L'AMMINISTRAZIONE DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE**

Non sussistono benefici o vantaggi particolari per gli amministratori delle Società Partecipanti alla Fusione.

#### **9) DISPOSIZIONI CONCLUSIVE**

Ai sensi dell'articolo 2501-ter, comma 3, del codice civile, il presente Progetto di Fusione verrà depositato per l'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano, competente per la Società Incorporante così come per la Società Incorporanda.

Si fa avvertenza che, ai sensi dell'articolo 2505, comma 2, del codice civile nonché dell'articolo 15 della statuto sociale di SNAI, la Fusione sarà deliberata, rispettivamente, (i) dall'organo amministrativo di SNAI, e (ii) dall'assemblea (riunita in sede straordinaria) dei soci della Società incorporanda, fermo in ogni caso restando il diritto dei soci della Società Incorporante che rappresentino almeno il cinque per cento del relativo capitale sociale di richiedere, con domanda indirizzata alla Società Incorporante entro otto giorni dal deposito del presente Progetto di Fusione presso il Registro delle Imprese di Milano, che la decisione di approvazione della Fusione da parte della Società Incorporante medesima sia adottata mediante deliberazione assembleare.

La Società Incorporante assumerà tutti i diritti e gli obblighi della Società Incorporanda, proseguendo in tutti i rapporti attivi e passivi, anche processuali, anteriori alla data di efficacia della Fusione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2504-bis, comma 1, del codice civile.

Ad alcuni degli amministratori (anche *pro-tempore*) delle Società Partecipanti alla Fusione potranno essere conferiti, in via disgiunta, i più ampi poteri per:

operare i depositi, le iscrizioni e le pubblicazioni ed, in genere, per compiere tutti gli atti e adempimenti conseguenti e successivi sia alla delibera di Fusione, ex articolo 2502 e seguenti del codice civile, sia all'Atto di Fusione, di cui agli articoli 2504 e seguenti del codice civile;

- apportare al presente Progetto di Fusione, ed occorrendo anche allo statuto sociale della Società Incorporante allegato, qualunque variazione o integrazione eventualmente richieste dalle competenti autorità in sede di iscrizione nel Registro delle Imprese;
- Intervenire nell'Atto di Fusione.

\* \* \* \* \*

Allegati

Allegato A: Statuto sociale SNAI S.p.A.

Milano, 16 dicembre 2016

*per il consiglio di amministrazione*

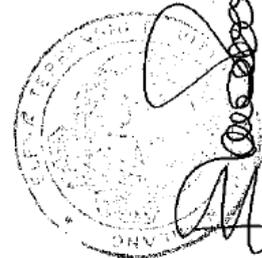
SNAI S.p.A.

f.to Mara Caveml  
Presidente del Consiglio di Amministrazione



Società Trenno S.r.l.

f.to Fabio Schiavolin  
Presidente del Consiglio di Amministrazione



Allegato "A" all'atto in data 18-10-2016 n. 23411/13781 rep.  
STATUTO SNAI S.p.A.

Articolo 1 (Denominazione)

È costituita la Società per Azioni denominata "SNAI S.p.A." che è retta dal presente Statuto.

Articolo 2 (Oggetto)

2.1 La società ha per oggetto le seguenti attività:

- a) l'acquisto, la costruzione, l'allestimento di immobili da adibirsi specialmente a campi di corse di cavalli, a terreno di allevamento, ad attività e servizi connessi e affini, nonché l'organizzazione e l'esercizio delle corse al galoppo ed al trotto e di manifestazioni e concorsi ippici in genere, anche nell'intento di incoraggiare l'industria ippica e di migliorare ed aumentare la produzione di razze equine in Italia. La Società potrà pure svolgere attività agricole su aree non destinate a pista;
- b) a promozione e lo sviluppo di attività immobiliari, ivi compresi l'edificazione in genere, la costruzione, la compravendita, la permuta, la lottizzazione, il comodato e la gestione, l'affitto, la locazione, la locazione finanziaria, la conduzione di immobili, opere ed impianti di proprietà sociale;
- c) l'assunzione di partecipazioni (non ai fini del collocamento) o interessenze in altre imprese, società, consorzi ed enti in genere, costituiti o costituendi, sia in Italia che all'estero, connesse o strumentali al raggiungimento dell'oggetto sociale (compresi enti che esercitano imprese informative, con particolare riguardo al settore ippico e sportivo in genere, attraverso ogni estrinsecazione tecnica possibile quale l'editoria, la radiofonia, la televisione ed ogni altro tipo di attività multimediale, nessuna esclusa) ovvero nei limiti dell'art. 2361 c.c., ed il finanziamento e coordinamento tecnico, amministrativo e finanziario degli stessi;
- d) l'assunzione, l'organizzazione, l'esercizio, la gestione e/o l'accettazione, con mezzi propri o di terzi, dietro regolari concessioni, autorizzazioni e licenze rilasciate dallo Stato e/o dagli Enti competenti, di scommesse di qualsiasi tipo e genere, di concorsi pronostici, lotterie e giochi comunque denominati mediante ogni possibile modalità consentita dalla tecnologia e dalla normativa vigente e le relative attività strumentali, nonché la prestazione di servizi a favore di enti, associazioni, società, persone fisiche operanti nei settori di svolgimento di gare, giochi, tornei e simili, della raccolta e/o accettazione di scommesse di ogni tipo e genere; l'esercizio del gioco effettuato attraverso gli apparecchi e congegni automatici, semiautomatici ed elettronici da intrattenimento o da gioco di abilità, ivi comprese le apparecchiature elettroniche da intrattenimento, i distributori automatici, i videogiochi ed il noleggio di simili apparecchiature, nonché la realizzazione e conduzione della rete per la gestione telematica del gioco lecito mediante gli apparecchi da divertimento e intrattenimento previsto dall'articolo 110 comma 6 del Regio Decreto 18 giugno 1931, n. 773 e sue modifiche ed integrazioni;
- e) la gestione, l'organizzazione, la promozione, la divulgazione di eventi sportivi, gare, tornei, giochi, avvenimenti ludici, spettacoli e manifestazioni di ogni genere, ivi comprese la predis-

posizione, l'acquisto, la realizzazione e gestione delle relative strutture, l'emissione e la vendita dei titoli definitivi d'accesso alle manifestazioni e la commercializzazione dei beni materiali ed immateriali e dei servizi connessi ivi compresa la vendita al dettaglio di prodotti ed articoli pubblicitari in merchandising connessi all'attività del mondo dello sport e delle scommesse;

f) l'installazione, il noleggio, l'attivazione, la gestione, l'uso, la vendita e simili, in Italia e all'estero, di reti di telecomunicazioni e telematiche per la prestazione dei servizi di cui alle diverse lettere del presente articolo e attività connesse e strumentali;

g) l'organizzazione e l'esercizio di prestazioni di servizi telefonici, informatici e telematici a favore di terzi, di call center, di centralino elettronico, help desk e simili, ivi comprese la raccolta e l'elaborazione elettronica di dati, formule e simili connesse o strumentali allo svolgimento delle attività ed alla prestazione dei servizi previsti nel presente articolo;

h) l'attività di studio, progettazione, implementazione, realizzazione, produzione, montaggio, commercializzazione, vendita ed appalto, assistenza e manutenzione, di apparecchiature, prodotti, arredi, tecnologie elettroniche ed informatiche, software, sistemi e prodotti telefonici, poster telematici ed altri strumenti necessari od utili per l'esercizio, la gestione, la realizzazione, l'organizzazione di punti di vendita di beni e/o di servizi connessi alle attività previste nelle precedenti lettere nonché l'attività di formazione del personale con riferimento a tali prodotti e servizi;

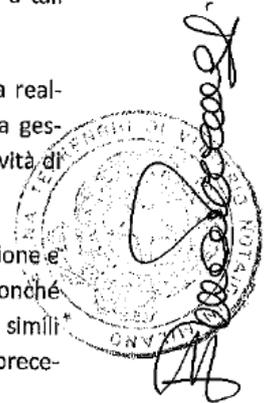
i) l'organizzazione e la gestione di campagne pubblicitarie, lo studio, l'elaborazione, la realizzazione, la commercializzazione e l'acquisto di spots pubblicitari, l'organizzazione e la gestione delle relazioni esterne anche per conto e a favore di terzi, con riferimento alle attività di cui alle precedenti lettere;

j) lo svolgimento di tutte le attività connesse ed affini alla propria, compresa la promozione e l'effettuazione di studi e ricerche di mercato, anche nelle nuove forme telematiche, nonché l'organizzazione di corsi di addestramento e/o aggiornamento, di seminari, meetings e simili relativi ai beni, materiali ed immateriali, ed ai servizi, limitatamente a quelli previsti alle precedenti lettere.

2.2 La Società inoltre potrà svolgere qualsiasi altra attività affidatale dalle Amministrazioni concedenti correlata ai servizi o attività ottenuti dietro regolari autorizzazioni, licenze e concessione.

2.3 La Società potrà compiere attività connesse, strumentali e accessorie al settore ippico e sportivo, comprese attività televisive, editoriali, radiofoniche ed attività multimediali in genere, nel rispetto delle vigenti norme di legge.

2.4 La Società, per il raggiungimento dell'oggetto sociale, potrà concedere in affitto la propria azienda o rami d'azienda, così come potrà condurre in affitto aziende o rami d'azienda di proprietà di terzi con attività affini alla propria. La Società potrà, inoltre, promuovere la costituzione di imprese, società, consorzi ed enti in genere.



*Manal...*

2.5 La Società potrà altresì compiere tutte le attività necessarie o utili per il conseguimento dell'oggetto sociale, e quindi operazioni immobiliari, mobiliari, industriali, commerciali e finanziarie, ivi compresa la concessione di garanzie reali e/o personali, rilasciate nell'interesse della società, per obbligazioni sia proprie che di terzi, con esclusione di qualsiasi attività nei confronti del pubblico. Tali attività devono svolgersi nei limiti e nel rispetto delle norme che ne disciplinano l'esercizio nonché nel rispetto della normativa in tema di attività riservate ad iscritti a collegi, ordini o albi professionali. In particolare le attività di natura finanziaria devono essere svolte in conformità alle leggi vigenti in materia, con tassativa esclusione della raccolta del risparmio tra il pubblico e dell'esercizio delle attività riservate agli intermediari finanziari.

#### Articolo 3 (Sede)

La Società ha sede in Milano. Mediante deliberazioni del Consiglio di Amministrazione la sede sociale può essere trasferita nell'ambito del territorio nazionale e possono altresì essere istituite succursali ed agenzie in Italia ed all'estero.

#### Articolo 4 (Durata)

La durata della società è fissata al 31 (trentuno) dicembre 2100 (duemilacent).

#### Articolo 5 (Capitale Sociale)

Il capitale sociale è di Euro 97.982.245,40 diviso in numero 188.427.395 azioni da Euro 0,52 ciascuna.

Il capitale potrà essere aumentato per deliberazione dell'Assemblea dei Soci: addivenendosi ad aumenti di capitale, le azioni di nuova emissione saranno offerte in opzione agli azionisti, fatta eccezione per i casi ed i limiti previsti.

#### Articolo 6 (Azioni)

Le azioni sono nominative e, ove consentito dalla legge, possono essere anche al portatore. Ogni azionista può chiedere che le sue azioni siano, a proprie spese, tramutate in nominative e viceversa.

Le azioni sono indivisibili anche in caso di comunione.

Possono essere emesse azioni senza diritto di voto, con diritto di voto limitato a particolari argomenti, con diritto di voto subordinato al verificarsi di particolari condizioni non meramente potestative; inoltre alle nuove azioni potranno essere attribuiti diritti diversi da quelli appartenenti alle azioni già esistenti.

L'Assemblea straordinaria può deliberare l'assegnazione di utili ai prestatori di lavoro dipendente della società o di società controllate mediante l'emissione di speciali categorie di azioni da assegnare in base alla normativa vigente, nonché l'assegnazione ai predetti soggetti di strumenti finanziari, diversi dalle azioni, forniti di diritti patrimoniali o anche amministrativi, escluso il voto nell'assemblea generale degli azionisti.

La qualità di azionista implica adesione all'atto costitutivo e allo Statuto sociale e comporta elezione di domicilio a tutti gli effetti di legge presso la Sede legale della Società per quanto concerne i rapporti con la medesima.

#### Articolo 7 (Obbligazioni)

La società può emettere, ai sensi di legge, obbligazioni al portatore o nominative anche convertibili.

#### Articolo 8 (Finanziamenti dei Soci)

La Società potrà acquisire dai Soci finanziamenti a titolo oneroso, con le modalità e nei limiti previsti dalle norme vigenti.

#### Articolo 9 (Assemblea dei Soci)

Possono intervenire in Assemblea i soggetti ai quali spetta il diritto di voto la cui legittimazione all'intervento in assemblea e all'esercizio del diritto di voto sia attestata mediante comunicazione effettuata all'emittente dall'intermediario abilitato ai sensi di legge, nelle forme e con le modalità previste dalla disciplina di legge e regolamentare vigente.

Le deliberazioni dell'Assemblea conformi alla normativa vigente ed allo Statuto obbligano tutti gli Azionisti ancorché non intervenuti o dissenzienti.

#### Articolo 10 (Convocazione dell'Assemblea)

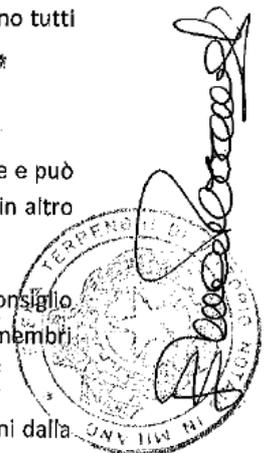
L'Assemblea, sia ordinaria sia straordinaria, è convocata ai sensi della normativa vigente e può aver luogo nel territorio nazionale, anche fuori dalla sede sociale ovvero, se all'estero, in altro Stato membro dell'Unione Europea.

L'Assemblea dei Soci può essere convocata, previa comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione, anche dal Collegio Sindacale, nella sua totalità o da almeno due membri del Collegio stesso.

L'organo amministrativo convoca l'Assemblea in seduta ordinaria entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale oppure, entro centottanta giorni, qualora la società sia tenuta alla redazione del bilancio consolidato ovvero quando lo richiedano particolari esigenze relative alla struttura ed all'oggetto della Società.

I soci che, anche congiuntamente, rappresentino almeno un quarantesimo del capitale sociale, possono chiedere nei casi previsti dalla legge, entro dieci giorni dalla pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea, ovvero nel minor termine previsto dalla disciplina di legge e regolamentare vigente, l'integrazione dell'elenco delle materie da trattare, indicando nella domanda gli ulteriori argomenti da trattare. La domanda deve essere presentata nella forma e secondo le modalità prescritte dalla disciplina di legge e regolamentare vigente.

Dell'integrazione dell'elenco delle materie che l'Assemblea dovrà trattare, è data notizia, nelle stesse forme prescritte per la pubblicazione dell'avviso di convocazione, almeno quindici giorni



*Manal...*

prima di quello fissato per l'Assemblea ovvero nel minor termine previsto dalla disciplina di legge e regolamentare vigente. L'avviso di convocazione deve essere pubblicato sul sito internet della Società nonché con altre modalità e nei termini previsti dalle disposizioni di legge e regolamentari di volta in volta applicabili e dovrà contenere le informazioni richieste dalla normativa vigente.

Quando l'Assemblea è chiamata a deliberare sulla nomina degli amministratori e dei sindaci, nell'avviso di convocazione è indicata la quota di partecipazione minima per la presentazione delle liste di candidati nonché i relativi criteri di calcolo.

L'Assemblea straordinaria potrà essere convocata anche in terza convocazione ai sensi della normativa vigente.

#### Articolo 11

##### (Rappresentanza in Assemblea. Diritto di Voto.)

E' ammessa la rappresentanza degli Azionisti in Assemblea ai sensi della normativa vigente.

La delega potrà essere notificata per via elettronica, mediante posta elettronica certificata ovvero utilizzo di apposita sezione del sito Internet della Società e con le altre modalità di notifica eventualmente previste nell'avviso di convocazione, in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Ogni azione ha diritto ad un voto, salvo la creazione di azioni senza diritto di voto o con diritto di voto limitato o subordinato.

#### Articolo 12

##### (Costituzione dell'Assemblea. Validità delle deliberazioni)

L'Assemblea costituita regolarmente sia ordinaria che straordinaria, delibera in conformità della normativa vigente.

#### Articolo 13

##### (Presidente e Segretario dell'Assemblea. Verbalizzazione)

L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione ovvero, in sua assenza, dal Vice Presidente ovvero, in assenza anche di quest'ultimo da persona eletta con il voto della maggioranza dei presenti.

Al Presidente dell'Assemblea compete, oltre a quanto previsto dalla normativa vigente, la direzione dei lavori assembleari, compresa la determinazione del sistema di votazione e di computo dei voti.

La maggioranza dei presenti all'Assemblea nomina il Segretario, anche non socio, salvo che il verbale venga redatto da un notaio indicato dal Presidente.

#### Articolo 14

##### (Composizione e nomina del Consiglio di Amministrazione)

La società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da cinque a quattordici membri eletti dall'Assemblea dei Soci.

L'Assemblea, prima di procedere alla nuova nomina, determina il numero dei componenti il Consiglio.

Salvo il minor termine stabilito dall'Assemblea dei Soci all'atto della nomina, gli Amministratori restano in carica per la durata di tre esercizi e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica.

Gli amministratori nominati nel corso di un esercizio scadono comunque insieme con quelli già in carica all'atto della loro nomina.

Gli Amministratori uscenti sono rieleggibili.

Tutti i consiglieri devono possedere i requisiti di onorabilità e professionalità previsti dalla normativa vigente. Il difetto di tali requisiti comporta la decadenza dall'incarico.

Gli amministratori sono tenuti all'osservanza del divieto di concorrenza sancito dall'art. 2390 c.c.; in aggiunta alle previsioni di cui all'art. 2390 c.c., tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione devono essere in possesso di speciali requisiti di affidabilità, onorabilità e professionalità nonché, per quelli tra essi per i quali sia prescritto dalla normativa applicabile, di indipendenza definiti con Decreto Interdirigenziale del Ministero dell'economia e finanze 28 giugno 2011, n. 1845/Strategie/UD, in attuazione dell'art. 1, comma 78, lettera a), punto 5 della Legge 13 dicembre 2010, n. 220 e successive modificazioni ed integrazioni.

Il Consiglio di Amministrazione deve essere composto in modo tale da garantire l'indipendenza. In conformità ai requisiti stabiliti dalla normativa vigente e nel rispetto della disciplina vigente inerente l'equilibrio tra generi. Almeno un amministratore, ovvero almeno due, nel caso in cui il Consiglio sia composto da un numero superiore a sette componenti, devono essere in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla vigente legge. Al genere meno rappresentato deve essere riservata almeno la quota di consiglieri stabilita dalla vigente normativa in materia di equilibrio tra generi.

L'amministratore indipendente che, successivamente alla nomina perde i requisiti di indipendenza, deve darne immediata comunicazione al Consiglio di Amministrazione e, in ogni caso, decade dalla carica.

Il Consiglio di Amministrazione è nominato dall'Assemblea sulla base di liste presentate dagli azionisti secondo la procedura di cui ai commi seguenti.

Hanno diritto di presentare le liste soltanto gli Azionisti che, da soli o insieme ad altri Azionisti detengano una quota di partecipazione pari a quella determinata dal Regolamento Consob. La titolarità della quota minima di partecipazione è determinata avendo riguardo alle azioni che



*Manuel...*

risultano registrate a favore del socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso l'emittente. La relativa certificazione può essere prodotta anche successivamente al deposito purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte dell'emittente.

Le liste prevedono un numero di candidati non superiore a quelli da nominare. I candidati sono elencati mediante un numero progressivo.

Ogni lista deve contenere ed espressamente indicare almeno un amministratore indipendente con un numero progressivo non superiore a sette. Nel caso in cui la lista sia composta da più di sette candidati, essa deve contenere ed espressamente indicare un secondo amministratore indipendente. In ciascuna lista possono inoltre essere indicati, se del caso, gli amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dai codici di comportamento redatti da società di gestione di mercati regolamentati o da associazioni di categoria. Le liste che presentino un numero di candidati pari o superiore a tre devono essere composte da candidati appartenenti ad entrambi i generi, in modo che appartengano al genere meno rappresentato almeno un quinto (in occasione del primo mandato successivo al 12 agosto 2012), e poi un terzo (comunque arrotondati all'eccesso) dei candidati.

Ogni candidato può presentarsi in una sola lista, pena l'ineleggibilità.

Le liste devono essere depositate presso la sede sociale entro il venticinquesimo giorno precedente la data fissata per l'Assemblea chiamata a nominare gli amministratori e devono contenere inoltre in allegato:

- 1) le informazioni relative ai soci che le hanno presentate, con l'indicazione della quota di partecipazione complessivamente detenuta;
- 2) una dettagliata informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati;
- 3) una dichiarazione dei candidati contenente la loro accettazione della candidatura, nonché l'attestazione del possesso dei requisiti di legge prescritti dalla disciplina applicabile alla Società, ivi compreso i requisiti dell'indipendenza, ove indicati come amministratori indipendenti ai sensi di legge o come amministratori indipendenti ai sensi dei codici di comportamento.

Le liste dei candidati dovranno essere messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet e con le altre modalità previste dalla disciplina di legge e regolamentare applicabile, almeno ventuno giorni prima di quello previsto per l'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina degli amministratori.

Ogni Azionista può votare una sola lista.

Nessun Azionista può presentare, né votare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, più di una lista.

All'elezione dei membri del Consiglio di Amministrazione si procederà come segue:

- 1) dalla lista che ha ottenuto in Assemblea ("lista di maggioranza") il maggior numero di voti

sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono indicati nella lista, tanti consiglieri che rappresentino la totalità di quelli da eleggere meno uno;

2) dalla seconda lista ("lista di minoranza") che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti e che non sia collegata neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista di maggioranza, è tratto il rimanente consigliere, nella persona del candidato elencato al primo posto di tale lista.

Nel caso in cui all'interno della lista di maggioranza non risulti eletto nemmeno un amministratore indipendente, in caso di Consiglio di non più di sette membri, oppure risulti eletto un solo amministratore indipendente in caso di Consiglio di più di sette membri, il candidato non indipendente eletto come ultimo in ordine progressivo nella lista che abbia riportato il maggior numero di voti di cui al precedente punto a), sarà sostituito dal candidato indipendente non eletto della stessa lista secondo l'ordine progressivo.

Inoltre, qualora anche a seguito di tale procedura di sostituzione, con i candidati eletti con le modalità sopra indicate non sia assicurata la composizione del Consiglio di Amministrazione conforme alla disciplina vigente inerente l'equilibrio tra generi, il candidato del genere più rappresentato eletto come ultimo in ordine progressivo nella lista di maggioranza sarà sostituito dal primo candidato del genere meno rappresentato non eletto della stessa lista secondo l'ordine progressivo. A tale procedura di sostituzione si farà luogo sino a che non sia assicurata la composizione del Consiglio di Amministrazione conforme alla disciplina vigente inerente l'equilibrio tra generi. Qualora infine detta procedura non assicuri il risultato da ultimo indicato, la sostituzione avverrà con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti appartenenti al genere meno rappresentato.

Non si terrà comunque conto, in alcun modo, delle liste che non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione delle medesime.

Nel caso in cui sia presentata una sola lista, tutti i consiglieri sono tratti da tale lista sempre nel rispetto della disciplina vigente inerente l'equilibrio tra i generi.

In caso di parità di voti tra liste, prevale quella dei soci in possesso della maggiore partecipazione al momento della presentazione della lista, ovvero, in subordine, dal maggior numero di soci.

In mancanza di liste, ovvero qualora il numero dei consiglieri eletti sulla base delle liste presentate sia inferiore a quello determinato dall'Assemblea, i membri del Consiglio di Amministrazione vengono nominati dall'Assemblea stessa, con le maggioranze di legge, fermo l'obbligo della nomina, a cura dell'Assemblea, di un numero di amministratori indipendenti pari al numero minimo stabilito dalla legge e fermo il rispetto della disciplina vigente inerente l'equilibrio tra generi.

In caso di cessazione dalla carica, per qualunque causa, di uno o più amministratori, la loro sostituzione è effettuata secondo le disposizioni di legge, fermo restando l'obbligo di mantenere il numero minimo di amministratori indipendenti stabilito dalla legge e sempre che vi sia al-



*Manuela*

meno un amministratore tratto dalle liste di minoranze (ove in precedenza eletto), sempre nel rispetto della disciplina vigente inerente l'equilibrio tra i generi.

Se nel corso del periodo di carica vengono a mancare, per qualunque causa, quattro o più amministratori, l'intero Consiglio di Amministrazione si intenderà immediatamente ed automaticamente cessato e l'Assemblea per la nomina dell'intero Consiglio dovrà essere convocata d'urgenza dal Collegio Sindacale il quale potrà compiere, nel frattempo, solo gli atti di ordinaria amministrazione.

Gli amministratori indipendenti, indicati come tali al momento della loro nomina, devono comunicare l'eventuale sopravvenuta insussistenza dei requisiti di indipendenza, con conseguente decadenza ai sensi di legge.

#### Articolo 15

##### (Competenza e poteri del Consiglio di Amministrazione)

Il Consiglio di Amministrazione, è investito dei più ampi poteri per l'amministrazione ordinaria e straordinaria della società.

Sono inoltre attribuite al Consiglio di Amministrazione le deliberazioni concernenti: la fusione nei casi previsti dalla legge, l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie, la riduzione del capitale in caso di recesso del socio, gli adeguamenti dello Statuto a disposizioni normative e il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale.

Il Consiglio di Amministrazione sulla base delle informazioni ricevute, valuta l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della società; quando elaborati, esamina i piani strategici, industriali e finanziari della società; valuta il generale andamento della gestione anche sulla base della relazione degli organi delegati, se nominati.

Il Consiglio di Amministrazione può nominare il Direttore Generale definendone i compiti e determinandone la relativa retribuzione.

Il Direttore Generale, se nominato, deve essere in possesso dei requisiti prescritti dall'art. 12 del Decreto Interdirigenziale del Ministero dell'economia e finanze 28 giugno 2011, n. 1845/Strategie/UD, in attuazione dell'art. 1, comma 78, lettera a), punto 5, della Legge 13 dicembre 2010, n. 220 e successive modificazioni ed integrazioni.

Il Consiglio di Amministrazione, previo parere obbligatorio del Collegio Sindacale, nomina e revoca il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Il Consiglio di Amministrazione vigila affinché il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari disponga di adeguati poteri e mezzi per l'esercizio dei compiti a lui attribuiti, nonché sul rispetto effettivo delle procedure amministrative e contabili.

#### Articolo 16

## (Presidenza del Consiglio di Amministrazione)

Il Consiglio elegge fra i suoi membri il Presidente ed eventualmente un Vice Presidente che sostituisca il Presidente nei casi di effettivo impedimento.

## Articolo 17

## (Riunioni del Consiglio di Amministrazione)

Il Presidente indice le riunioni del Consiglio e le presiede.

Il Consiglio può inoltre essere convocato, previa comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione, dal Collegio Sindacale o individualmente da ciascun membro del Collegio Sindacale.

Le riunioni sono valide quando interviene la maggioranza dei consiglieri in carica.

L'avviso di convocazione dovrà essere inviato a tutti gli amministratori e sindaci in carica almeno due giorni prima della riunione mediante lettera raccomandata, telefax o telegramma o posta elettronica.

Le modalità di convocazione devono comunque assicurare l'effettiva possibilità di partecipazione alle riunioni, sia per i consiglieri che per i sindaci.

La presenza alle riunioni del Consiglio può avvenire anche mediante mezzi di telecomunicazione, purché sia garantita l'esatta identificazione delle persone legittimate a presenziare, la possibilità di intervenire oralmente, in tempo reale, su tutti gli argomenti, nonché la possibilità per ciascuno di ricevere o trasmettere documentazione.

Verificatisi tali requisiti, il Consiglio di Amministrazione si considererà tenuto nel luogo in cui si trova il Presidente del Consiglio.

Le deliberazioni sono prese a maggioranza dei presenti, in caso di parità di voti prevale il voto del Presidente.

Ove nominato, il Direttore Generale partecipa alle riunioni del Consiglio di Amministrazione.

## Articolo 18

## (Verbalizzazione delle delibere del Consiglio di Amministrazione)

Le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione constano dai relativi verbali trascritti nel registro apposito e firmati dal Presidente e dal Segretario o da chi ne fa le veci.

## Articolo 19 (Organi delegati)

Fatta eccezione per le attribuzioni non delegabili ai sensi di legge, il Consiglio di Amministrazione può delegare proprie funzioni ad un Comitato Esecutivo composto da alcuni dei suoi membri.

Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, può delegare proprie funzioni ad uno o più dei suoi componenti che, in tal caso, assumono la qualifica di Amministratori Delegati.

Il Comitato Esecutivo può inoltre essere convocato, previa comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione, dal Collegio Sindacale o individualmente da ciascun membro del Collegio Sindacale.

Del Comitato Esecutivo, se nominato, fanno parte di diritto il Presidente del Consiglio di Amministrazione e, ove nominati, il Vice Presidente, il o i Consiglieri Delegati.

Il Consiglio di Amministrazione fissa i poteri degli organi delegati determinandone il contenuto ed i limiti e le eventuali modalità di esercizio della delega; può sempre impartire direttive agli organi delegati ed avocare a sé operazioni rientranti nella delega.

Gli organi delegati curano che l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile sia adeguato alla natura ed alle dimensioni dell'impresa e riferiscono, almeno ogni tre mesi, al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale, sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società o, se esistenti, dalle sue controllate.

#### Articolo 20

##### (Remunerazioni degli Amministratori e rimborsi)

Al membri del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo è dovuto un compenso annuo il cui ammontare è stabilito dall'Assemblea dei Soci.

La remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche in conformità dello statuto è stabilita dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale.

L'Assemblea può determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli Amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche; in tal caso tale compenso viene ripartito nel modo stabilito dal Consiglio di Amministrazione.

Al membri del Consiglio di Amministrazione sono inoltre dovuti i rimborsi delle spese sostenute in ragione della carica.

#### Articolo 21

##### (Rappresentanza della Società)

La rappresentanza della Società nei confronti dei terzi e in giudizio e l'uso della firma sociale sono attribuite al Presidente del Consiglio di Amministrazione con facoltà di delega a procuratori; in caso di suo impedimento al Vice Presidente, se nominato. Sono pure attribuite ai Consiglieri Delegati - se nominati - nell'ambito dei poteri conferiti e disgiuntamente fra loro, con facoltà di rilasciare mandati ad avvocati e procuratori alle liti.

I procuratori devono essere in possesso dei requisiti prescritti dall'art. 12 del Decreto Interdini-

genziale del Ministero dell'economia e finanze 28 giugno 2011, n. 1845/Strategie/UD, in attuazione dell'art. 1, comma 78, lettera a), punto 5, della Legge 13 dicembre 2010, n. 220 e successive modificazioni ed integrazioni.

#### Articolo 22 (Collegio Sindacale)

Il Collegio Sindacale è costituito da tre Sindaci effettivi e due Sindaci supplenti nominati e funzionanti ai sensi della normativa vigente.

il Collegio vigila:

- sull'osservanza della legge e dello statuto;
- sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste da codici di comportamento redatti da società di gestione di mercati regolamentati o da associazioni di categoria, cui la società, mediante informativa al pubblico, dichiara di attenersi;
- sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla società alle società controllate relativamente agli obblighi di comunicazione previsti dalla legge.

Il Collegio Sindacale comunica senza indugio alla Consob le irregolarità riscontrate nell'attività di vigilanza e trasmette i relativi verbali delle riunioni e degli accertamenti svolti e ogni altra utile documentazione.

Il Consiglio di Amministrazione riferisce al Collegio Sindacale, con periodicità almeno trimestrale, sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, effettuate dalla Società o dalle Società controllate; in particolare riferisce sulle operazioni in potenziale conflitto d'interesse.

#### Articolo 23

##### (Composizione e nomina del Collegio Sindacale)

I sindaci restano in carica per tre esercizi, e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica.

La cessazione dei sindaci per scadenza del termine ha effetto dal momento in cui il Collegio è stato ricostituito.

I sindaci devono possedere i requisiti di onorabilità, professionalità ed indipendenza previsti dalla legge. Non possono essere eletti e, se eletti, decadono dalla carica, coloro che si trovano nelle situazioni di ineleggibilità e incompatibilità previste dalla legge. Al genere meno rappresentato deve essere riservata almeno la quota di sindaci stabilita dalla vigente normativa in materia di equilibrio tra generi.



*Manalauer*

La nomina del Collegio Sindacale, da parte dell'Assemblea, avviene sulla base di liste secondo le disposizioni di cui ai successivi commi.

Alla minoranza è riservata la nomina di un sindaco effettivo cui spetta la Presidenza del Collegio, e di un sindaco supplente.

L'elezione del sindaco di minoranza viene fatta contestualmente all'elezione degli altri componenti dell'organo di controllo, fatti salvi i casi di sostituzione.

Hanno diritto a presentare liste gli azionisti che, da soli o insieme ad altri, siano complessivamente titolari di una quota di partecipazione pari a quella determinata dal Regolamento Consob. La titolarità della quota minima di partecipazione è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso l'emittente. La relativa certificazione può essere prodotta anche successivamente al deposito purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte dell'emittente.

Le liste devono essere depositate presso la sede sociale almeno venticinque giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione, di ciò dovendosi dar notizia nel relativo avviso di convocazione.

Le liste indicano i nomi di uno o più dei candidati in numero non superiore a quello dei sindaci da eleggere, contrassegnati in numero progressivo, con indicazione della candidatura a sindaco effettivo o supplente.

Le liste che presentino un numero complessivo di candidati pari o superiore a tre devono essere composte da candidati appartenenti ad entrambi i generi, in modo che appartengano al genere meno rappresentato nella lista stessa almeno un terzo (arrotondato all'eccesso) dei candidati alla carica di Sindaco effettivo e almeno un terzo (arrotondato all'eccesso) dei candidati alla carica di Sindaco supplente.

Contestualmente alla lista, devono essere depositate le dichiarazioni contenenti:

- a) le informazioni relative all'identità dei soci che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta;
- b) una dichiarazione dei soci diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento con questi ultimi;
- c) una esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, nonché di una dichiarazione dei candidati stessi, attestante il possesso dei requisiti previsti dalla legge e la loro accettazione della candidatura.

La società, entro ventuno giorni dall'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina del Collegio Sindacale, mette a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet e con le altre modalità previste dalla disciplina legislativa e regolamentare applicabile le liste di candidati.

Nel caso in cui alla data di scadenza del termine di presentazione delle liste sia depositata una sola lista, ovvero soltanto liste presentate da soci collegati tra loro ai sensi di legge, possono esser presentate liste sino al termine previsto dalla disciplina di legge e regolamentare applicabile, fermo restando quanto previsto dalla normativa vigente in ordine agli obblighi di deposito e di pubblicità. In tal caso le soglie per la presentazione delle liste sono ridotte alla metà.

Ogni azionista non può presentare né votare più di una lista neppure per interposta persona e/o società fiduciaria. I soci appartenenti al medesimo gruppo e i soci che aderiscono ad un patto parasociale avente ad oggetto azioni dell'emittente non possono presentare o votare più di una lista anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie.

Il candidato presente in più di una lista è ineleggibile.

Le liste indicano i nomi di uno o più candidati in numero non superiore a quello dei sindaci da eleggere. Ciascun candidato è contrassegnato da un numero progressivo, con indicazione della candidatura a sindaco effettivo o supplente.

All'elezione dei sindaci si procede nel seguente modo:

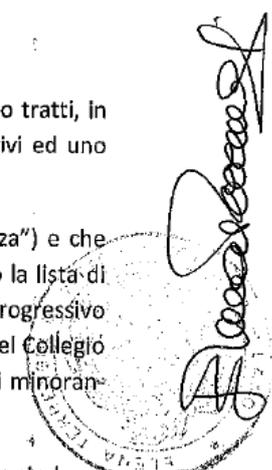
- dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti ("lista di maggioranza") sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista, due sindaci effettivi ed uno supplente;
- dalla seconda lista che ha ottenuto il maggior numero di voti ("lista di minoranza") e che non sia collegata neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista di maggioranza ai sensi delle disposizioni applicabili, sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista, un sindaco effettivo, a cui spetta la presidenza del Collegio Sindacale ("Sindaco di minoranza") e un Sindaco Supplente ("Sindaco Supplente di minoranza").

Qualora con le modalità sopra indicate non sia assicurata la composizione del Collegio sindacale, nei suoi membri effettivi, conforme alla disciplina vigente inerente l'equilibrio tra generi, si provvederà, nell'ambito dei candidati alla carica di sindaco effettivo della lista di maggioranza, alle necessarie sostituzioni, secondo l'ordine progressivo con cui i candidati risultano elencati.

In caso di parità di voti tra liste, prevale quella presentata da soci in possesso della maggiore partecipazione al momento della presentazione della lista, ovvero in subordine, dal maggior numero di soci.

Qualora sia stata presentata una sola lista risulteranno eletti sindaci effettivi e supplenti tutti i candidati a tali cariche indicati nella lista stessa.

In mancanza di liste, il Collegio Sindacale e il Presidente vengono nominati dall'Assemblea con le ordinarie maggioranze previste dalla legge nel rispetto della disciplina vigente inerente l'equilibrio tra i generi.



*Manalawan*

Nel caso in cui, per qualunque motivo, venga a mancare il Sindaco di minoranza, questi è sostituito anche nella carica di Presidente, dal Sindaco supplente di minoranza ovvero, in difetto, dal primo candidato della terza lista che ha ottenuto il maggior numero di voti e che non sia collegata neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista di maggioranza ai sensi delle disposizioni applicabili. Nel caso in cui non fossero applicabili tali criteri per la sostituzione del Sindaco di minoranza, subentra un Sindaco Supplente secondo le disposizioni di legge.

L'Assemblea chiamata a reintegrare il Collegio ai sensi della normativa vigente, provvederà in modo da garantire il rispetto del principio di rappresentanza della minoranza nel rispetto della disciplina vigente inerente l'equilibrio tra i generi.

La lista presentata in violazione delle modalità e/o dei termini prescritti è considerata come non presentata. I sindaci uscenti sono rieleggibili.

Al momento della nomina dei componenti del Collegio Sindacale e prima dell'accettazione dell'incarico, sono resi noti all'Assemblea gli incarichi di amministrazione e controllo da essi ricoperti presso altre società.

Tale comunicazione deve essere fatta anche alla Consob, nonché al pubblico nei termini e nei modi prescritti dalla Consob stessa con apposito Regolamento.

Il Collegio Sindacale si riunisce e delibera in conformità alla normativa vigente.

Le riunioni del Collegio Sindacale possono anche avvenire mediante mezzi di telecomunicazione, purché sia garantita l'esatta identificazione delle persone legittimate a presenziare, la possibilità di intervenire oralmente, in tempo reale su tutti gli argomenti, nonché la possibilità per ciascuno di ricevere o trasmettere documentazione.

#### Articolo 24

(Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari)

Il Consiglio di Amministrazione nomina e revoca, previo parere del Collegio Sindacale, un dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, tra soggetti in possesso, oltre che dei requisiti di legge, di un'esperienza complessiva, almeno triennale, in posizione di adeguata responsabilità maturata attraverso l'esercizio di:

- 1) funzioni nell'area amministrativa e/o finanziaria della società o di società preferibilmente comparabili con essa per dimensioni ovvero per struttura organizzativa;
- 2) attività professionali in materia amministrativa e/o contabile e/o finanziaria e/o economica e/o giuridica.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari predispone adeguate procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio e, ove previsto, del bilancio consolidato nonché di ogni altra comunicazione di carattere finanziario; egli inoltre adempie a tutti gli obblighi specificatamente previsti dalla legge.

#### Articolo 25

##### (Revisione del bilancio e controllo contabile)

L'Assemblea, su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisce l'incarico di revisione legale dei conti ad una società di revisione che sia iscritta all'Albo Speciale previsto dalla legge e che non si trovi in una delle situazioni di incompatibilità stabilite dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, approvandone il compenso.

Le modalità di conferimento, revoca ed espletamento dell'incarico saranno regolate dalle norme, anche regolamentari, di tempo in tempo vigenti.

#### Articolo 26 (Esercizio sociale)

L'Esercizio sociale si chiude al 31 (trentuno) Dicembre di ogni anno.

Al termine di ogni esercizio sociale, il Consiglio di Amministrazione procede alla redazione del bilancio di esercizio a norma di legge.

#### Articolo 27 (Destinazione degli utili)

Gli utili netti risultanti dal bilancio sono destinati come segue:

- a) una somma corrispondente alla ventesima parte di essi alla riserva legale fino a che questa non abbia raggiunto almeno il quinto del capitale sociale;
- b) gli utili rimanenti saranno distribuiti alle azioni, salvo le disposizioni di legge e salvo che l'Assemblea non deliberi diversamente.

Il Consiglio di Amministrazione, durante il corso dell'esercizio, può deliberare la distribuzione di acconti sui dividendi con le modalità e nei casi previsti dalla legge.

I dividendi non riscossi entro il quinquennio decorrente dal giorno in cui divengono esigibili sono prescritti a favore della Società.

Il pagamento dei dividendi è effettuato presso le casse designate dal Consiglio di Amministrazione a partire dalla data stabilita dal Consiglio stesso.

#### Articolo 28 (Scioglimento e Liquidazione)

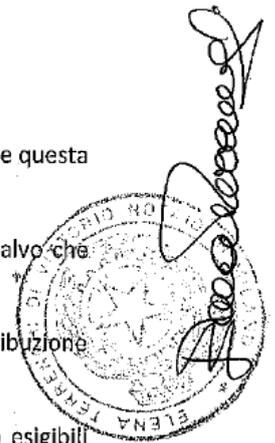
Per lo scioglimento e liquidazione della Società saranno seguite le disposizioni di Legge.

#### Articolo 29 (Disposizioni generali)

Per quanto non è previsto nel presente Statuto si osservano le pertinenti disposizioni del Codice Civile, delle leggi speciali e delle norme regolamentari.

#### Articolo 30

##### (Informazioni sull'adesione a codici di comportamento)



*Manalaven*

La società diffonde annualmente nei termini e secondo le modalità stabilite dalla Consob informazioni sull'adesione a codici di comportamento promossi da società di gestione di mercati regolamentati o da associazioni di categoria degli operatori e sull'osservanza degli impegni a ciò conseguenti, motivando le ragioni dell'eventuale inadempimento.

Milano, 18 ottobre 2016

Firmato Mara Anna Rita Caverni  
Firmato Mario Notari

