

**"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 4 del mese di maggio 2017, in Milano, presso il Centro Congressi - Palazzo delle Stel-  
line - Sala Borromeo, Corso Magenta n. 61, alle ore 11,20, si è riunita in seconda convocazio-  
ne, essendo andata deserta la prima convocazione del 28 aprile 2017, l'Assemblea Ordinaria  
degli Azionisti di M&C S.p.A.

Sul sito internet della Società e tramite eMarket STORAGE è stato pubblicato l'avviso di rinvio  
in seconda convocazione.

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

Prima di dar corso ai lavori assembleari, prega di osservare un minuto di raccoglimento in me-  
moria del Presidente Dr. Franco GIRARD, improvvisamente scomparso lo scorso 5 gennaio  
2017. Le Sue capacità professionali ma anche la Sua bontà d'animo restano nel ricordo di tutti  
coloro che hanno avuto la fortuna di averLo come Maestro.

Tutti i presenti si alzano in piedi in segno di rispetto e osservano un minuto di silenzio in me-  
moria del Dr. GIRARD.

Al termine, il Presidente informa che è funzionante un sistema di registrazione dello svolgi-  
mento dell'Assemblea al fine di agevolare la stesura del verbale della riunione.

Precisa che l'Assemblea è stata indetta per oggi, in seconda convocazione, come risulta  
dall'avviso pubblicato in data 18 marzo 2017 per esteso sul sito internet della Società, nonché

per estratto sul quotidiano "La Repubblica" e diffuso tramite eMarket STORAGE, per discutere e deliberare sul seguente:

### ORDINE DEL GIORNO

1. *Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016. Delibere relative.*
2. *Nomina del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2017-2019 previa determinazione del numero dei componenti e fissazione dei relativi compensi.*
3. *Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2017-2019 e determinazione dei relativi emolumenti.*
4. *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 pignoratizi o usufruttuari.

Informa che l'elenco di coloro che hanno espresso voto favorevole, contrario, si sono astenuti o si sono allontanati prima di ogni singola viene inserito quale allegato al presente verbale sotto la lettera "B" per farne parte sostanziale e integrante.

A tal fine, 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.

Comunica che sono presenti in sala alcuni collaboratori per motivi di servizio e 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 dell'11 aprile 2017,

delle comunicazioni ex art. 120 del Testo Unico e delle altre informazioni a disposizione della Società alla data del 3 maggio 2017 - 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 dell'11 aprile 2017 erano 8.024.

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.

Comunica che per la Società di Revisione DELOITTE & TOUCHE S.p.A. sono presenti in sala il Dr. Marco MICCOLI e il Dr. Omar CAVALLI.

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 68.308,00 di cui:

- euro 38.000,00 a fronte di n. 525 ore per le procedure di revisione impiegate per i bilanci di esercizio e individuale al 31 dicembre 2016;
- euro 20.000,00 a fronte di n. 215 ore per le procedure di revisione impiegate per la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2016;
- euro 4.000,00 a fronte di n. 50 ore di revisione impiegate per i controlli continuativi;
- euro 5.000,00 per attestazioni su dichiarazioni fiscali (UNICO, 770 e IVA);
- euro 1.308,00 per spese vive.

Comunica che oltre a se stesso, quale Presidente del Consiglio di Amministrazione, sono presenti 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.

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 2016", 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 2016 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. 327.122.382 azioni con diritto di voto pari al 68,989% delle n. 474.159.596 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale.

Informa che, ai sensi dell'art. 135-undecies del D.Lgs. 58/98, la Società ha designato lo Studio Segre S.r.l. quale soggetto cui gli aventi diritto potevano conferire una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno e di cui si darà conto in sede di ciascuna singola votazione.

Infine, adempite tutte le formalità prescritte dalla legge e dalla Consob, il Presidente dichiara l'Assemblea validamente costituita in seconda 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 2016. 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 nel 2016. Anticipa inoltre che nel prosieguo saranno forniti i risultati del primo trimestre 2017 approvati dal Consiglio di Amministrazione riunitosi immediatamente prima della presente seduta assembleare.

Informa come il gruppo Treofan, che nel 2016 era partecipato da M&C S.p.A. al 41,6 %, abbia realizzato nel 2016 risultati soddisfacenti, avendo confermato il trend di recupero e di crescita delle *performances* reddituali, rendendo quindi evidente come l'ultima fase del processo di ristrutturazione aziendale sia stata completata con successo, dopo essere stata avviata nel 2014 con l'insediamento del nuovo *management*.

In particolare, l'EBITDA normalizzato 2016 del gruppo Treofan è risultato di euro 37,8 milioni, in crescita del 16% rispetto all'esercizio precedente, in cui era risultato pari a euro 32,6 milioni, con un'incidenza sul fatturato 2016 del 9,1% rispetto a un'incidenza del 7,8% emersa nell'esercizio 2015 e nonostante il 2016 sia stato caratterizzato da un fatturato in modesta contrazione (euro 413,9 milioni nel 2016 rispetto a euro 419,3 milioni nei dodici mesi precedenti), sostanzialmente imputabile alla divisione europea.

Fa pertanto rilevare come il miglioramento reddituale sia interamente imputabile al perimetro di attività americano che ha consuntivato un EBITDA normalizzato di USD 29,9 milioni (+38% sull'EBITDA del 2015 risultato pari a USD 21,7 milioni) mentre in Europa l'EBITDA normalizzato è diminuito passando da euro 13,4 milioni del 2015 a euro 11,1 milioni nel 2016 (riduzione del 17%).

Evidenzia come il mercato americano sia caratterizzato da ulteriori prospettive di crescita: il piano industriale 2017-2020 prevede infatti la realizzazione di importanti investimenti nello specifico nello stabilimento messicano di Zacapu ove è in programma l'inserimento di una linea di produzione analoga a quella installata nello stabilimento di Neunkirchen lo scorso anno, in grado di produrre film fino a cinque strati, di larghezze ottimali per la clientela ovvero più ampie rispetto a quelle ottenute dalle linee di produzione tradizionali. Ciò, per rispondere alla crescente domanda del mercato americano che, finora, è stata soddisfatta tramite la fornitura di prodotti dall'Europa senza penalizzazioni di redditività ma con dei costi significativi legati alla logistica. Grazie alla nuova linea di produzione, nei prossimi anni, i clienti che hanno piani di crescita importanti sul mercato nord-americano e canadese, con alcuni dei quali sono già stati stipulati contratti, potranno essere riforniti direttamente da Zacapu.

Il Presidente informa di come siano, inoltre, previsti investimenti specifici in Europa per la produzione di prodotti speciali, caratterizzati da una maggiore marginalità, per i quali attualmente la domanda supera la capacità produttiva. Anticipa come sarà realizzato in Italia, nello stabilimento di Battipaglia, un nuovo impianto ad alte prestazioni per il *coating* di film speciali.

In risposta ad alcune domande comparse su un forum on-line e relative all'esistenza o meno di stabilimenti italiani, sottolinea come in Italia esistano tuttora due stabilimenti a Terni e a Battipaglia dove quest'ultimo nel 2016 ha realizzato la miglior produttività di tutto il gruppo Treofan. Sarà inoltre valutata la realizzazione di un nuovo impianto per metallizzazione nello stabilimento tedesco.

Il Presidente procede a fornire qualche informazione in merito ai risultati di gestione del gruppo Treofan nel primo trimestre 2017.

Segnala, in particolare, come si sia registrata una flessione di ricavi e redditività rispetto all'analogo periodo 2016.

Per i ricavi il ridimensionamento è stato del 5,3% con la realizzazione di un fatturato di euro 103,8 milioni rispetto a euro 109,6 milioni al 31 marzo 2016.

Il ridimensionamento delle vendite si è verificato tutto nel perimetro di attività europeo, mentre quello americano è rimasto sostanzialmente stabile, realizzando un fatturato di circa USD 41 milioni. I settori merceologici in regresso sono risultati quello del tabacco, a causa del calo del mercato delle sigarette, e quello dei prodotti metallizzati per *packaging*.

Per quanto riguarda la redditività, l'EBITDA consolidato normalizzato del periodo è ammontato a euro 8,2 milioni, rispetto a euro 12,3 milioni dei primi tre mesi del precedente esercizio e l'incidenza sui ricavi è diminuita al 7,9% rispetto al precedente 11,2%.

Oltre le minori vendite, hanno influenzato il risultato il costante progressivo incremento del costo della materia prima che - al momento - è stato possibile ribaltare solo parzialmente sui prezzi di vendita, poiché il 60-70% dei contratti sono indicizzati e con un ritardo temporale medio di circa due o tre mesi, nonché la minor efficienza produttiva nel mese di gennaio a causa dell'interruzione della produzione per la manutenzione degli impianti effettuata a fine 2016.

Premettendo come il *management* preveda un'inversione di tendenza del costo della materia prima a far tempo dal prossimo mese di luglio, ritiene che tali fenomeni siano da considerarsi contingenti e transitori e che nei prossimi mesi possano essere superati per cui nella seconda metà dell'esercizio 2017 dovrebbe poter essere recuperato l'attuale gap rispetto al 2016, confermando le previsioni di budget 2017 consistenti nella realizzazione di risultati in crescita rispetto all'esercizio precedente.

Il Presidente coglie l'occasione per informare che nei prossimi giorni, si terrà a Dusseldorf la più grande fiera mondiale di macchine e materiali per l'imballaggio in cui Treofan presenterà un paio di nuovi prodotti con l'obiettivo di incrementare i volumi nelle *specialities* e compensare le linee di prodotti in declino.

Richiama infine 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*) segnalando come sia stato acquisito l'ordine di un cliente cinese produttore di batterie per autobus. La commercializzazione avrà inizio nei prossimi mesi.

Tornando ai risultati economici del gruppo Treofan, il Presidente segnala che l'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2017 evidenzia un miglioramento rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, risultando pari a euro 53,9 milioni (senza considerare il finanziamento soci di euro 36,7 milioni), rispetto a euro 57,0 milioni di fine marzo 2016, dopo un contenimento del capitale circolante, e nello specifico di stock di magazzino, per euro 2,3 milioni.

Informa, inoltre, che nel periodo in esame, sono proseguite le negoziazioni per sostituire l'attuale linea di credito ottenuta da un consorzio di banche tedesche, in scadenza a fine 2017, con un nuovo finanziamento quadriennale dell'importo di euro 100 milioni (circa 40 milioni di euro in più rispetto a quello attuale), con tassi di interesse ridimensionati poiché adeguati al mercato, al fine di far fronte ai fabbisogni finanziari individuati dal piano industriale 2017-2020.

Sottolinea come nel nuovo contratto, la cui sottoscrizione è prevista entro la fine del corrente mese, sia stata eliminata l'attuale clausola che subordina la distribuzione dei dividendi da parte di Treofan all'autorizzazione preventiva delle banche.

Il Presidente procede quindi con l'illustrazione dei risultati della capogruppo M&C S.p.A. che nel primo trimestre 2017 registrano una perdita di euro 0,1 milioni (rispetto a un utile di euro 0,1 milioni nel corrispondente periodo del 2016), determinata dal saldo tra proventi derivanti prevalentemente da interessi attivi, registrati in relazione al finanziamento soci concesso a Treofan per euro 0,6 milioni, oneri finanziari per euro 0,1 milioni maturati in relazione al finanziamento ponte di euro 25,0 milioni e costi di funzionamento per euro 0,6 milioni.

Il peggioramento del risultato rispetto all'esercizio precedente è imputabile agli oneri riconducibili alle operazioni straordinarie quali l'aumento di capitale, la gestione del diritto di recesso conseguente alla modifica dell'oggetto sociale e il passaggio della quotazione delle azioni M&C dal MIV al MTA, oltre ai costi sostenuti per il conferimento di mandati ad *advisors* specializzati.



Al 31 marzo 2017 la posizione finanziaria netta presentava un indebitamento pari a euro 22,6 milioni, rispetto a disponibilità nette pari a euro 23,9 milioni al 31 dicembre 2016.

Precisa come la significativa riduzione della posizione finanziaria netta rifletta l'esborso complessivo di euro 45,8 milioni sostenuto da M&C per l'acquisizione del controllo del gruppo Treofan, resa possibile dal punto di vista finanziario grazie all'apertura di un finanziamento ponte di euro 25 milioni, da restituire al completamento dell'aumento di capitale sociale, deliberato dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti in data 31 gennaio 2017.

Sono state inoltre ottenute ulteriori linee di credito per un importo complessivo di euro 10 milioni per far fronte alla gestione dell'esercizio del diritto di recesso da parte degli Azionisti e per garantire la continuità della gestione, avendo azzerato la liquidità disponibile a seguito della citata acquisizione.

In merito alla prevedibile evoluzione della gestione, il Presidente manifesta il proprio ottimismo sui risultati che verranno realizzati nel 2017 evidenziando come i prossimi mesi del corrente esercizio saranno caratterizzati dallo svolgimento di attività volte a ottenere un sempre più efficace ed efficiente coordinamento fra M&C e la controllata Treofan, ottimizzandone la gestione strategica e il controllo, per l'ottimale implementazione dei piani di sviluppo e di valorizzazione pianificati con il management. A tal proposito anticipa come dai prossimi giorni M&C si avvarrà di una nuova risorsa per il controllo di Treofan, che sarà in costante contatto con il *management* al fine di verificarne l'operato e il rispetto delle previsioni di budget.

Al termine dell'esposizione, il Presidente informa che alla pagina 8 del fascicolo di bilancio consegnato all'ingresso in sala si trova la proposta di destinazione dell'utile netto - ammontante a euro 1.921.300,46 - 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 2016;*

- *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 2016;*
- 2. di destinare l'utile netto dell'esercizio 2016, pari a Euro 1.921.300,46 nel seguente modo:*
  - alla riserva legale per Euro 96.065,02;*
  - alla voce "Utili (perdite) portati a nuovo" per Euro 1.825.235,44".*

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 gli Azionisti Dr. Marco BAVA e INVESTIMENTI SUD ITALIA S.r.l. hanno 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 vengono allegate al presente verbale sotto la lettera "C" 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 **Emilio SALVARANI** il quale, riferendosi al previsto investimento nello stabilimento di Zacapu, fa rilevare come in occasione di una precedente riunione assembleare, a seguito di uno specifico quesito sugli investimenti in Messico, posto in considerazione del discutibile atteggiamento dell'attuale Presidente americano, gli fosse stato risposto che gli investimenti in Messico erano sospesi e che si stava valutando l'acquisizione di una società americana.

Il Presidente premette che nel corso della gestione di un'azienda le decisioni possono mutare sulla base di fatti, di condizioni esterne e di momenti non prevedibili.

Nel caso di specie, infatti, grazie alle condizioni favorevoli dei tassi di interesse, è stato ottenuto un finanziamento a condizioni economiche vantaggiose che, unitamente ad altri fattori, rende conveniente investire nella realizzazione di una nuova linea di produzione nello stabilimento messicano di Zacapu.

Conclude precisando come l'acquisizione di qualche piccolo/medio competitor in area Nord o Sud America sarebbe stata un'alternativa nel caso in cui il finanziamento non fosse stato ottenuto alle condizioni auspiccate.

Il Presidente chiede se qualcun altro intende porre quesiti.

Prende la parola l'Azionista **Stefano FLEMMA**, il quale domanda preliminarmente quale sarà l'impatto del Treopore sul fatturato e sull'EBITDA al 31 dicembre 2017.

Chiede, inoltre, la tempistica prevista per il passaggio della quotazione delle azioni M&C sul MTA.

Conclude domandando se, in futuro, si ritiene di mantenere la struttura societaria di holding di partecipazioni con la controllata al 98% e, in tal caso, quale sia l'utilità e se è prevista la quotazione.

Il Presidente, relativamente al quesito sul Treopore, evidenzia che inizialmente la commercializzazione di tale prodotto aiuterà a compensare le riduzioni delle linee di prodotti in declino, quali il tabacco, ma non determinerà un impatto plurimilionario sulla redditività al 31 dicembre 2017.

Precisa come, nonostante il margine medio di tali prodotti innovativi sia superiore rispetto alla media nel settore del *packaging*, i volumi diventeranno importanti e determineranno un impatto significativo sulla redditività del Gruppo quando il prodotto verrà richiesto, non soltanto dal mercato cinese, ma anche da quello europeo e americano.

Si prevede infatti che la commercializzazione del Treopore produrrà al 31 dicembre 2017 un miglioramento della redditività intorno a 500 mila – 1 milione di euro.

Relativamente al secondo quesito posto dall’Azionista Stefano FLEMMA, il Presidente informa che il passaggio della quotazione delle azioni M&C sul MTA è previsto per la fine del prossimo mese di giugno 2017.

Infine, in risposta all’ultimo quesito, il Presidente dichiara che le diverse ipotesi possibili sono attualmente allo studio ma che non è ancora stato definito nulla.

E’ probabile che si assumano decisioni di maggiore interazione tra M&C e Treofan al fine di creare un’unica entità quotata, non necessariamente a Milano, magari a Francoforte ma sono tutte ipotesi in quanto si ritiene opportuno meditare con calma sul futuro del Gruppo.

L’Azionista **Stefano FLEMMA**, dopo il discorso del Presidente sul Treopore e stante la buona qualità del prodotto, domanda se sono state intraprese delle iniziative per migliorarne la commercializzazione.

Il Presidente conferma, precisando come sia stato innanzitutto inserito nell’organico un manager responsabile di questa nuova linea di prodotto. Si tratta di uno specialista che ha sempre lavorato per produttori di batterie e che, pertanto, conosce i potenziali clienti, non solo del far east asiatico.

Inoltre, alla fiera di Dusseldorf, per la prima volta, nello stand di Treofan ci sarà uno spazio dedicato al Treopore con l’obiettivo di far conoscere il prodotto, auspicando che possa suscitare l’interesse e la curiosità da parte dei visitatori specialisti.

Informa, inoltre, che dal punto di vista commerciale sono stati presi i primi contatti con Tesla e con alcuni produttori europei di batterie (Bosch e Johnson Controls) che non possono esimersi dal curare anche le innovazioni del mercato elettrico e ibrido, seppur procedendo a rilento.

Il Presidente evidenzia quindi come alcune iniziative siano state intraprese seppur richiedano tempistiche non brevi.

Non si esprime, pertanto, in modo ottimistico sulla crescita veloce di tale prodotto.

Nessun altro domandando la parola, il Presidente comunica che non vi sono variazioni nelle presenze in sala e mette in votazione per alzata di mano il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016 e la proposta di destinazione del risultato d'esercizio come sopra riportata.

Dando atto che il Rappresentante Designato ha ricevuto istruzioni di voto favorevole dagli Azionisti Compagnie Financiere La Luxembourgeoise S.A., Stefano BANDIERAMONTE e Paola LAURENZA, dichiara il primo punto all'ordine del giorno approvato all'unanimità con n. 327.122.382 voti favorevoli.

Il Presidente del Collegio Sindacale abbandona la riunione assembleare per improrogabili impegni di carattere professionale.

Passando alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno: *“Nomina del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2017-2019 previa determinazione del numero dei componenti e fissazione dei relativi compensi”* il Presidente ricorda che con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016, viene a cessare, essendosi compiuto il terzo esercizio sociale, il mandato dell'attuale Consiglio di Amministrazione conferito dall'Assemblea degli Azionisti in data 29 aprile 2014.

E' pertanto necessario procedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2017-2019 e a determinare i compensi spettanti ai componenti dello stesso.

Informa che nel fascicolo più sottile consegnato all'ingresso in sala (sezione verde) si trova la Relazione del Consiglio di Amministrazione con in calce le proposte di delibera che qui di seguito integralmente si riportano:

1) Relativamente alla determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione:

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

- *preso atto della Relazione del Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto della proposta dell'Azionista PER S.p.A.;*
- *avuto a mente i disposti di legge e di Statuto,*

*delibera*

- *di stabilire in n. \_\_\_ (5 nel caso venga presentata una sola lista oppure 6 nel caso vengano presentate più liste) i componenti il Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2017-2019 e cioè fino all'Assemblea che discuterà il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2019;*
- *di consentire ai nominati Amministratori di assumere altri incarichi, ai sensi dell'art. 2390 del codice civile”.*

2) Relativamente al compenso degli Amministratori:

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

- *preso atto della Relazione del Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto della proposta dell'Azionista PER S.p.A.;*
- *avuto a mente i disposti di legge e di Statuto,*

*delibera*

- *di attribuire a ciascun componente il Consiglio di Amministrazione un compenso di euro 15.000 annuo lordo pro-rata temporis, ai sensi dell'art. 2389, comma 1, del codice civile”.*

Il Presidente ricorda che, ai sensi dell'art. 14 dello Statuto sociale, il Consiglio di Amministrazione è nominato sulla base di liste, presentate dagli Azionisti, nelle quali i candidati devono essere elencati mediante un numero progressivo. Tali liste di candidati, sottoscritte dagli Azionisti che le presentano, devono essere depositate presso la sede della Società entro il venticinquesimo giorno antecedente la data fissata per l'Assemblea in prima convocazione.

Comunica quindi che per l'elezione del Consiglio di Amministrazione, per gli esercizi 2017-2019, è stata depositata in data 3 aprile 2017 una sola lista di candidati dall'Azionista di maggioranza PER S.p.A., titolare di n. 256.260.629 azioni ordinarie, corrispondenti al 54,05% del capitale sociale, composta dai seguenti candidati:

1. BOSIO Emanuele
2. MASCHERONI Orazio      Indipendente
3. PAULY François          Indipendente
4. PETITO Leonilde          Indipendente
5. VACIAGO Marina          Indipendente

Il Presidente informa di come i candidati abbiano accettato la candidatura, attestato l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalla legge nonché il possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità stabiliti dalla legge e dai regolamenti vigenti e fornito l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti in altre società unitamente al proprio curriculum vitae.

Precisa che la suddetta documentazione è stata depositata presso la sede legale, pubblicata sul sito internet, diffusa tramite il servizio eMarket STORAGE e passata agli atti della Società.

Osserva infine come i seguenti candidati abbiano dichiarato di potersi qualificare quali amministratori indipendenti ai sensi della normativa e dei regolamenti vigenti:

- MASCHERONI Orazio
- PAULY François
- PETITO Leonilde
- VACIAGO Marina

Sottolinea come in considerazione della presentazione di un'unica lista, l'Azionista PER S.p.A. ha proposto di:

- fissare in 5 il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;
- fissare la durata del mandato del Consiglio di Amministrazione fino all'Assemblea che approverà il Bilancio al 31 dicembre 2019;
- consentire ai nominati Amministratori di assumere altri incarichi ai sensi dell'art. 2390 del codice civile;

- fissare in euro 15.000,00 il compenso annuo lordo pro-rata temporis, ai sensi dell'art. 2389, comma 1, del codice civile, da attribuire a ciascun componente il Consiglio di Amministrazione.

Aprè quindi la discussione e, nessuno domandando la parola, comunica che non vi sono variazioni nelle presenze e mette quindi in separata votazione per alzata di mano le sopra riportate proposte di delibera, relative alla determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione e al compenso da attribuire agli stessi.

Dando atto che il Rappresentante Designato ha ricevuto istruzioni di voto favorevole dagli Azionisti Compagnie Financiere La Luxembourgeoise S.A., Stefano BANDIERAMONTE e Paola LAURENZA, dichiara le su riportate delibere approvate entrambe a maggioranza con n. 324.222.382 voti favorevoli e n. 2.900.000 voti astenuti dell'Azionista Sig. Emilio SALVARANI.

Il Presidente mette infine in votazione per alzata di mano l'unica lista presentata dall'Azionista di maggioranza e, dando atto che il Rappresentante Designato ha ricevuto istruzioni di voto favorevole dagli Azionisti Compagnie Financiere La Luxembourgeoise S.A., Stefano BANDIERAMONTE e Paola LAURENZA, la dichiara approvata a maggioranza con n. 324.222.382 voti favorevoli e n. 2.900.000 voti astenuti dell'Azionista Sig. Emilio SALVARANI.

Dà quindi atto che l'Assemblea ha:

- determinato in 5 il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;
- nominato i Consiglieri Signori:
  1. BOSIO EMANUELE
  2. MASCHERONI ORAZIO           INDIPENDENTE
  3. PAULY FRANÇOIS               INDIPENDENTE
  4. PETITO LEONILDE               INDIPENDENTE
  5. VACIAGO MARINA               INDIPENDENTE



- fissato la durata del Consiglio di Amministrazione fino all'Assemblea che approverà il Bilancio al 31 dicembre 2019;
- consentito ai Consiglieri, ai sensi dell'art. 2390, comma 1, del codice civile di assumere altri incarichi;
- determinato un compenso annuo pro-rata temporis di euro 15.000,00 per ciascun Consigliere.

Passando alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno: *“Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2017-2019 e determinazione dei relativi emolumenti”* il Presidente ricorda che, con l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2016, viene a cessare, essendosi compiuto il terzo esercizio sociale, il mandato dell'attuale Collegio Sindacale conferito dall'Assemblea degli Azionisti in data 29 aprile 2014.

E' pertanto necessario procedere alla nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2017-2019 e a determinare gli emolumenti spettanti ai membri effettivi dello stesso.

Informa che nel fascicolo più sottile consegnato all'ingresso in sala (sezione gialla) si trova la Relazione del Consiglio di Amministrazione con in calce la proposta di delibera che qui di seguito integralmente si riporta:

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

- *preso atto della Relazione del Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto della proposta dell'Azionista PER S.p.A.;*
- *avuto a mente i disposti di legge e di Statuto,*

*delibera*

- *di stabilire un emolumento annuo pro-rata temporis di euro 30.000,00 al Presidente del Collegio Sindacale e di euro 20.000,00 a ciascuno dei Sindaci effettivi”.*

Il Presidente ricorda che, ai sensi dell'art. 22 dello Statuto sociale, il Collegio Sindacale è nominato sulla base di liste presentate dagli Azionisti e composte da due sezioni: una per i candi-

dati alla carica di Sindaco effettivo e l'altra per i candidati alla carica di Sindaco supplente, ove gli stessi sono elencati in ordine progressivo.

Comunica quindi che per l'elezione del Collegio Sindacale, per gli esercizi 2017-2019, è stata depositata in data 3 aprile 2017 una sola lista di candidati dall'Azionista di maggioranza PER S.p.A., titolare di n. 256.260.629 azioni ordinarie, corrispondenti al 54,05% del capitale sociale, composta dai seguenti candidati:

- per la carica di sindaco effettivo
  1. RANDON Eugenio
  2. BESSI Pietro
  3. CONGEDO Emanuela
- per la carica di sindaco supplente
  1. FERRERI Vittorio
  2. BASSI Maria Cristina

Il Presidente informa di come i candidati abbiano accettato la candidatura, attestato l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalla legge nonché il possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza stabiliti dalla legge e dai regolamenti vigenti nonché fornito l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti in altre società, unitamente al proprio curriculum vitae.

Precisa che la suddetta documentazione è stata depositata presso la sede legale, pubblicata sul sito internet, diffusa tramite il servizio eMarket STORAGE e passata agli atti della Società.

Il Presidente ringrazia l'Avv. Vittorio FERRERI per aver accettato di rimanere tra i Sindaci supplenti alternandosi con il Dr. Eugenio RANDON che, in funzione della normativa sull'equilibrio tra i generi, ha ricoperto la carica di supplente nel passato triennio.

Nessuno domandando la parola, il Presidente comunica che non vi sono variazioni nelle presenze e mette quindi in votazione per alzata di mano la sopra riportata proposta di delibera.

Dando atto che il Rappresentante Designato ha ricevuto istruzioni di voto favorevole dagli Azionisti Compagnie Financiere La Luxembourgeoise S.A., Stefano BANDIERAMONTE e Paola LAURENZA, dichiara la surriportata delibera approvata a maggioranza con n. 324.222.382 voti favorevoli e n. 2.900.000 voti astenuti dell’Azionista Sig. Emilio SALVARANI.

Il Presidente mette infine in votazione per alzata di mano l’unica lista presentata dall’Azionista di maggioranza e, dando atto che il Rappresentante Designato ha ricevuto istruzioni di voto favorevole dagli Azionisti Compagnie Financiere La Luxembourgeoise S.A., Stefano BANDIERAMONTE e Paola LAURENZA, la dichiara approvata a maggioranza con n. 324.222.382 voti favorevoli e n. 2.900.000 voti astenuti dell’Azionista Sig. Emilio SALVARANI.

Il Presidente dà atto che l’Assemblea ha nominato quali membri del Collegio Sindacale per gli esercizi 2017-2019 i Signori:

- Sindaci effettivi

1. RANDON Eugenio      Presidente
2. BESSI Pietro
3. CONGEDO Emanuela

- Sindaci supplenti

1. FERRERI Vittorio
2. BASSI Maria Cristina

e ha stabilito un compenso annuo pro-rata temporis di euro 30.000 per il Presidente e di euro 20.000 per ciascuno dei Sindaci effettivi.

Passando infine alla trattazione del quarto e ultimo punto all’ordine del giorno: “*Relazione sulla Remunerazione*” il Presidente informa che nel fascicolo più sottile consegnato all’ingresso in sala (sezione rossa) 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 17 marzo 2017".*

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.

Dando atto che il Rappresentante Designato ha ricevuto istruzioni di voto favorevole dagli Azionisti Compagnie Financiere La Luxembourgeoise S.A., Stefano BANDIERAMONTE e Paola LAURENZA, dichiara il quarto punto all'ordine del giorno approvato a maggioranza con n. 324.222.382 voti favorevoli e n. 2.900.000 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 12,30.

Milano, 4 maggio 2017

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO

(Rag. Emanuele BOSIO)

(Dr. Massimo SEGRE)

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

Allegato "B": Elenco di coloro che hanno espresso voto favorevole, contrario o astenuto.

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

M & C S . P . A .  
ASSEMBLEA ORDINARIA

del 04 MAGGIO 2017 ore 11 In 2 Convocazione Stampa delle ore 12,30 Pag. 1

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE		in proprio	per delega	%	Seriale
1 PER S.P.A.	03479/	12077	110.558.574		23,316	24
<del>2</del> PER S.P.A.	65696/	174	103.571.429		21,843	23
3 COMPAGNIE FINANCIERE LA LUXEMBOURGEOISE S.A.	03104/17000289			43.992.656	9,278	7
4 PER S.P.A.	65696/	173	42.130.626		8,885	22
5 LAURENZA PAOLA	03069/	122		6.200.000	1,307	16
<del>6</del> CONSULTA S.R.L.	60314/	12921	5.179.395		1,092	8
<del>7</del> MI.MO.SE. S.P.A.	63102/	1000947	4.500.970		0,949	20
8 SALVARANI EMILIO	03069/	1701791	2.900.000		0,611	29
9 BANDIERAMONTE STEFANO	03069/	125		2.800.000	0,590	2
<del>10</del> MASCHERONI ORAZIO	60314/	12920	1.860.000		0,392	18
11 FLENNA STEFANO	03479/	12584	1.500.000		0,316	11
12 MI.MO.SE. S.P.A.	76326/	41	1.222.866		0,257	19
13 FLEMMIA STEFANO	60014/	1407	700.000		0,147	10
14 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	03104/17033871			3.208	0,000	12
15 VENTURINI ALBERTO	03069/	1701949		2.658	0,000	31

~~8~~ VER. GAR. ALL.

ALLEGATO "A"

M & C S . P . A .  
ASSEMBLEA ORDINARIA

del 04 MAGGIO 2017 ore 11 In 2 Convocazione Stampa delle ore 12,30 Pag.

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

TOT. ASSEMBLEA				
	IN PROPRIO	274.123.860	57,812	
	IN DELEGA	52.998.522	11,177	
	TOTALE GENERALE	327.122.382	68,989	

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO

# 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 BPM	MI.MO.SE. S.P.A.	4.500.970
MASCHERONI ORAZIO	CREDITO VALTELLINESE	MASCHERONI ORAZIO	1.860.000

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO

M&C.S.P.A.

ASSEMBLEA ORDINARIA del 4 MAGGIO 2017 ore 11 in Il Convocazione

ESITO VOTAZIONI

AZIONISTA	DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	IN PROPRIO	PER DELEGA	%	1	2	3	4
PER S.P.A.	SEGRE MASSIMO	110.558.574		23,316	F	F	F	F
PER S.P.A.	SEGRE MASSIMO	103.571.429		21,843	F	F	F	F
COMPAGNIE FINANCIERE LA LUXEMBOURGEOISE S.A.	ST.SEGRE SRL RAPP. DAL DIP. MODENA G.		43.992.656	9,278	F	F	F	F
PER S.P.A.	SEGRE MASSIMO	42.130.626		8,885	F	F	F	F
LAURENZA PAOLA	ST.SEGRE SRL RAPP. DAL DIP. MODENA G.		6.200.000	1,307	F	F	F	F
CONSULTA S.R.L.	MASCHERONI ORAZIO	5.179.395		1,092	F	F	F	F
MIL.MO.SE. S.P.A.	SEGRE MASSIMO	4.500.970		0,949	F	F	F	F
SALVARANI EMILIO		2.900.000		0,611	F	A	A	A
BANDIERAMONTE STEFANO	ST.SEGRE SRL RAPP. DAL DIP. MODENA G.		2.800.000	0,59	F	F	F	F
MASCHERONI ORAZIO		1.860.000		0,392	F	F	F	F
FLEMMMA STEFANO		1.500.000		0,316	F	F	F	F
MIL.MO.SE. S.P.A.	SEGRE MASSIMO	1.222.866		0,257	F	F	F	F
FLEMMMA STEFANO		700.000		0,147	F	F	F	F
FORD MOTOR COMPANY DEFINED	BENEFIT MASTER TRUST		3.208	0	F	F	F	F
VENTURINI ALBERTO	VENTURINI ANTONIO		2.658	0	F	F	F	F
TOT. ASSEMBLEA ORDINARIA		274.123.860		57,812				
	IN PROPRIO							
	IN DELEGA		52.998.522	11,177				
	TOTALE GENERALE	327.122.382		68,989				

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO

ALLEGATO "B"





[www.marcobava.it](http://www.marcobava.it)  
[www.idee-economiche.it](http://www.idee-economiche.it)  
[www.omicidioedoardoagnelli.it](http://www.omicidioedoardoagnelli.it)  
[www.nuovomodellodisviluppo.it](http://www.nuovomodellodisviluppo.it)

TORINO 24.04.2017

## 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 certificarvi benefit corporation?

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

2) Avete in progetto nuove acquisizioni e/o cessioni ?

Al momento non sono in programma.

3) Il gruppo ha cc in paesi black-list ?

M&C non adotta pratiche di questa natura.

- 4) 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.
- 5) 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.
- 6) Avete call center all'estero ? se si dove, con quanti lavoratori, di chi e' la proprietà?  
Fattispecie non applicabile a M&C.
- 7) Siete iscritti a Confindustria ? se si quanto costa ? avete intenzione di uscirne ?  
No.
- 8) Come e' variato l'indebitamento e per cosa ?  
Fino alla data del closing per l'acquisto del controllo del gruppo Treofan (9 febbraio 2017) M&C, non ha mai avuto la necessità di fare ricorso all'indebitamento finanziario. Il perfezionamento dell'operazione ha comportato l'utilizzo per Euro 22,3 milioni di una linea di credito temporanea (finanziamento ponte) concessa nel novembre 2016 per un massimo di Euro 25,0 milioni e il cui rientro potrà avvenire al completamento dell'aumento di capitale sociale di Euro 30,5 milioni, deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 31 gennaio 2017.
- 9) A quanto ammontano gli incentivi incassati come gruppo suddivisi per tipologia ed entità?  
Fattispecie non applicabile a M&C.
- 10) 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.
- 11) Quanto costa la sponsorizzazione il Meeting di Rimini di CI ed EXPO 2015 o altre? Per cosa e per quanto ?  
Non sono stati sponsorizzati.
- 12) 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.

13) AVETE FATTO SMALTIMENTO IRREGOLARE DI RIFIUTI TOSSICI ?

No.

14) 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 2016 investimenti in titoli delle tipologie indicate.

15) 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.

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

No.

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

Fattispecie non applicabile a M&C.

18) 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.

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

Fattispecie non applicabile a M&C.

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

Fattispecie non applicabile a M&C.

21) Esiste una assicurazione D&O (garanzie offerte importi e sinistri coperti, soggetti attualmente coperti, quando è stata deliberata e da che organo, componente di fringe-benefit associato, con quale broker è 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. Tali polizze non sono da considerarsi fringe-benefit.

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

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

M&C non ha emesso prestiti obbligazionari.

23) 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 2016 per i premi relativi a tali polizze, sottoscritte tramite il broker Marsh, ammonta a Euro 6 mila.

24) VORREI SAPERE Quale é 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 2016 e del primo trimestre 2017 ha seguito la seguente evoluzione (importi in unità di Euro):

	Al 31/03/2017	Al 31/12/2016	Al 30/09/2016	Al 30/06/2016	Al 31/03/2016	Al 31/12/2015
<b>Conti correnti bancari</b>	697.538	23.876.618	10.663.876	7.481.271	7.353.959	7.718.690
<b>Obbligazioni corporate</b>	-	-	1.287.308	1.298.103	1.314.112	1.294.515
<b>Fondo Kairos</b>	-	-	4.599.901	4.320.713	4.422.868	4.321.827
<b>Azioni</b>	-	-	2.538.612	2.442.320	3.331.436	3.730.888
<b>Totale disponibilità liquide</b>		23.876.618	19.089.697	19.030.506	16.422.375	17.065.920
<b>Debiti finanziari</b>	23.337.005	-	-	-	-	-

25) 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.

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

Fattispecie non applicabile a M&C.

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

Fattispecie non applicabile a M&C.

28) 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.

29) Finanziamo l'industria degli armamenti ?

No.

30) 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 2017 è negativa per Euro 22,6 milioni, mentre al 31 dicembre 2016 risultava positiva per Euro 23,9 milioni. Vedasi tabella riepilogativa nella risposta alla domanda n. 24.

Riportiamo di seguito i rendimenti che le principali "asset class" hanno registrato nel 2016:

- conti correnti bancari: tasso medio attivo dello 0,5%;
- obbligazioni corporate: rendimento del 4,3%;
- azioni: rendimento del -21,0%;
- fondo Kairos: rendimento del 3,8%.

31) 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.

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

Non vi sono state imposte non pagate.

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

Come noto il 9 febbraio 2017 si è tenuto il closing dell'acquisizione del controllo del gruppo Treofan. La partecipazione di M&C nel gruppo Treofan è passata quindi dal 41,59% al 98,75%, a fronte di un esborso complessivo di Euro 45,8 milioni, di cui Euro 26,3 milioni per l'acquisizione

delle quote partecipative e Euro 19,5 milioni per l'acquisizione del credito per finanziamento soci erogato a Treofan dai due principali soci venditori.

- 34) vorrei conoscere ad oggi MINUSVALENZE E PLUSVALENZE TITOLI QUOTATI IN BORSA ALL'ULTIMA LIQUIDAZIONE BORSISTICA DISPONIBILE  
M&C dall'ottobre 2016 non detiene più investimenti temporanei di liquidità in strumenti finanziari.
- 35) vorrei conoscere da inizio anno ad oggi L'ANDAMENTO DEL FATTURATO per settore.  
Fattispecie non applicabile a M&C.
- 36) 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 INTESTAZIONE 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.
- 37) 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 2016 (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.
- 38) 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.
- 39) vorrei conoscere in particolare quali sono i fondi pensione azionisti e per quale quota?  
Informazione disponibile con il verbale dell'assemblea.

40) 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. La Società comunque non ha rapporti di consulenza con giornalisti.

41) 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 15 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.

42) 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 dell'11/04/2017 = 8.024 di cui n. 7.919 italiani e n. 105 esteri. Allegata tabella con suddivisione fasce significative di possesso.

43) 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. 10), 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 2016 (Sezione D.4.4).

44) 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.

45) 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.

46) 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.

47) vorrei conoscere se SI E' INCASSATO IN NERO ?

M&C non adotta pratiche di questa natura.

48) vorrei conoscere se Si e' fatto insider trading ?

M&C non adotta pratiche di questa natura.

49) 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 2016 (Sezione D.3.3) e in ogni relazione finanziaria.

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

Fattispecie non applicabile a M&C.

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

Nel 2016 M&C non ha effettuato alcun tipo di erogazione liberale.



52) 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'è 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.

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

Non sono in essere cause con l'antitrust.

54) 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.

55) 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.

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

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

57) 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 2016 i costi di competenza riferibili all'operazione Treofan nel suo complesso, ammontano a circa Euro 653 mila.

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

58) 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 2016 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.

- 59) 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.

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

Rispetto all'esercizio 2015 i costi di funzionamento del 2016 che maggiormente si sono ridotti sono:

- costi del personale (-9%);
- spese viaggi e trasferte (-29%);
- spese generali (-27%);

- godimento beni di terzi: (-28%).

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

Fattispecie non applicabile per M&C.

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

Fattispecie non applicabile per M&C.

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

Nel 2016 M&C non si è avvalsa di consulenze da parte di società riferibili ai nomi indicati.

64) 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.

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

Nel 2016 M&C ha tenuto un'Assemblee degli Azionisti i cui costi sono stati complessivamente di circa Euro 5,0 mila (affitto della sala e pubblicazione dell'avviso di convocazione).

66) VORREI CONOSCERE I COSTI per VALORI BOLLATI

I costi per i valori bollati sostenuti nel 2016 ammontano a circa Euro 80.

67) Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.

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

68) 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.

69) Dettaglio per utilizzatore dei costi per uso o noleggio di elicotteri ed aerei Quanti sono gli elicotteri utilizzati 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.

70) A quanto ammontano i crediti in sofferenza ?

Fattispecie non applicabile per M&C.

71) 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.

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

Fattispecie non applicabile per M&C.

73) 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.

74) A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici ?

Nessun investimento in titoli pubblici.

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

Nessun debito pregresso in essere.

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

Fattispecie non applicabile per M&C.

77) 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.ordineavvocatorino.it](mailto:marcobava@pec.ordineavvocatorino.it)

Marco BAVA cell 3893399999

MARCO BAVA NATO A TORINO.07.09.57

CF. BVAMCG57P07L219T



[www.marcobava.it](http://www.marcobava.it)  
[www.idee-economiche.it](http://www.idee-economiche.it)  
[www.omicidioedoardoagnelli.it](http://www.omicidioedoardoagnelli.it)  
[www.nuovomodellodisviluppo.it](http://www.nuovomodellodisviluppo.it)

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Marco Bava'.

M&C S.p.A.

Gli azionisti iscritti a libro soci aggiornato alla data dell'11/04/2017 sono 8.024 di cui n. 7.919 italiani e n. 105 esteri.

Le sottostante tabelle riportano i dati suddivisi per fasce di possesso.

M&C S.p.A.

SUDDIVISIONE PER CLASSI DI POSSESSO nel Sistema Monte Titoli

AZIONI ORDINARIE

Situazione al 11 APRILE 2017.

C L A S S I		ITALIA		ESTERO		TOTALE	
DA	A	Azionisti	Diritti	Azionisti	Diritti	Azionisti	Diritti
Azionisti senza voto							
1	100	763	40.883	1	57	764	40.940
101	1000	3079	1.265.019	9	4.489	3088	1.269.508
1001	10000	3104	10.394.402	11	40.778	3115	10.435.180
10001	50000	707	14.970.429	12	305.689	719	15.276.118
50001	100000	129	9.143.590	7	527.254	136	9.670.844
100001	500000	82	18.124.740	14	3.694.970	96	21.819.710
500001	OLTRE	55	809.827.236	51	657.078.387	106	1.466.905.623
Totali		7919	863.766.299	105	661.651.624	8024	1.525.417.923
Quadratura con i certificati intestati a MONTE TITOLI S.p.A.							1.051.258.327-
TOTALE							474.159.596

M&C S.p.A.

SUDDIVISIONE PER CLASSI DI POSSESSO nel Sistema Monte Titoli

degli azionisti

AZIONI ORDINARIE

Situazione al 11 APRILE 2017.

C L A S S I		TOTALE AZIONISTI di cui		ITALIANI	ESTERI
DA	A				
Azionisti senza voto					
fino a	100		763		1
101	1000		3079		9
1001	10000		3104		11
10001	50000		707		12
50001	100000		129		7
100001	500000		82		14
500001	OLTRE		55		51
Totali			8024	7919	105

M&C S.p.A.

SUDDIVISIONE PER CLASSI DI POSSESSO

dei quantitativi azionari

AZIONI ORDINARIE

Situazione al 11 APRILE 2017.

C L A S S I		QUANTITATIVO
DA	A	POSSESSUTO
fino a	100	40.940
101	1000	1.269.508
1001	10000	10.435.180
10001	50000	15.276.118
50001	100000	9.670.844
100001	500000	21.819.710
500001	OLTRE	1.466.905.623
Totali		1.525.417.923
MONTE TITOLI S.P.A.		474.159.596
Titoli già assegnati in M.T.		1.525.417.923-
TOTALE		474.159.596

Investimenti Sud Italia  
Via Capoderose 4  
87100 Cosenza

DOMANDE DA PORRE PRIMA DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI  
AI SENSI DELL'ARTICOLO 127-TER DEL DECRETO DEGISLATIVO N. 58/1998

Egregi Signori,  
ai sensi dell'articolo 127-ter del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, INVESTIMENTI SUD ITALIA SRL con sede legale in Cosenza, via Capoderose 4 C.F. e P.IVA 02407210786 ,in qualità di azionista, così come da comunicazione dell'intermediario UNICREDIT attestante la titolarità alla *record date*, formula le seguenti domande in relazione ai punti all'ordine del giorno dell'assemblea.

1. Quante sono state le deleghe inviate al Rappresentante Designato?  
Il Rappresentante designato ha ricevuto tre deleghe da azionisti M&C.

2. Quale e' il costo del Rappresentante Designato?

Il Rappresentante Designato previsto dall'art. 135 undecies del D.Lgs. n.58/98 è lo Studio Segre S.r.l, per il cui servizio è stato concordato un corrispettivo di Euro 1.000,00.

3. La Società é dotata di Procedura di report sulle operazioni significative da parte delle società controllate?

M&C ha adottato procedure in forza delle quali verifica l'attività della partecipata monitorando l'andamento economico e finanziario, il grado di raggiungimento degli obiettivi di budget e valutando la capacità di raggiungere gli obiettivi di piano; tale attività è svolta sulla base di report mensili, prodotti dal management della partecipata e contenenti i risultati economici e finanziari, nonché i principali indicatori di performance industriali e commerciali e i relativi commenti anche in relazione alle operazioni più significative.

4. Quale é l'ultima volta in cui le procedure per la gestione ed il trattamento delle informazioni privilegiate e per la diffusione dei comunicati e delle informazioni al pubblico e quelle di report sulle operazioni significative da parte delle società controllate sono state sottoposte a test di adeguatezza?

Le procedure della Società sono riviste e aggiornate periodicamente. In particolare il Codice di comportamento in materia di Informazione Societaria al Mercato (Codice sulle Informazioni Privilegiate) è stato aggiornato nella seconda metà del 2016 per adeguarlo alle previsioni introdotte dal Regolamento (UE) n. 596/2014 del 16 aprile 2014 ("MAR") e dal relativo regolamento di esecuzione UE 2016/347 del 10 marzo 2016. Il rispetto e l'adeguatezza delle procedure dei codici adottati dalla Società sono testati dalla funzione di Internal Audit sulla base di un Piano di Audit annuale approvato dal Consiglio di Amministrazione. L'ultima verifica effettuata dall'Internal Audit concernente il rispetto del Codice sul trattamento e sulla gestione delle Informazioni Privilegiate è avvenuta il 21 luglio 2016, mentre quella sulla gestione della partecipata è avvenuta il 19 ottobre 2016.

5. Quanti soci hanno inviato domande nella fase pre-assembleare?

In totale sono pervenute domande da parte di due Azionisti incluse le presenti.

6. La società' ha fornito risposte prima dell'assemblea? e se no perche'?

Come di consueto la Società ritiene adeguato rendere disponibili le domande pervenute e le relative risposte agli Azionisti che si presentano per partecipare all'Assemblea, allegando inoltre le stesse al verbale assembleare che, nei termini di legge, viene pubblicato sul sito internet della Società e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket STORAGE all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).

7. Con riferimento alle informazioni contenute sul sito internet, come e' garantita la catena di responsabilita' fino al Cda per le informazioni contenute nel sito (ex art. 125-quater TUF)?

I contenuti del sito Internet della Società sono attentamente gestiti dalle funzioni aziendali competenti e in particolare la funzione di "referente informativo" e di "investor relator" sono affidate al Direttore Amministrativo, sotto la supervisione del Presidente e/o dell'Amministratore Delegato.

8. Quali sono i livelli di certificazione della correttezza delle informazioni sul sito?

Gli atti e le comunicazioni che la Società diffonde al mercato, relativi all'informativa contabile, anche infrannuale, oltre ad essere approvati dal Consiglio di Amministrazione, sono accompagnati da una dichiarazione scritta del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, che ne attestano la corrispondenza alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

9. I comunicati stampa sono approvati dal CdA? chi e' responsabile del contenuto?

Tutti i comunicati stampa che sono pubblicati dopo le riunioni del Consiglio di Amministrazione o dell'Assemblea vengono approvati preventivamente dal Consiglio stesso. Gli altri comunicati pubblicati a fronte di eventi e/o richieste di informativa previste dalla normativa di riferimento sono redatti dal referente informativo sotto la supervisione del Presidente e/o dell'Amministratore Delegato.

10. Quali sono le risorse adibite dalla Società' per la gestione dei rapporti con gli azionisti al di là del canale email/fax/telefono all'Investor Relator?

Nel corso del 2016 non sono stati utilizzati altre risorse e/o canali di comunicazione. Con il passaggio della negoziazione delle azioni M&C dal MIV al MTA, Intermonte SIM S.p.A. inizierà ad effettuare per conto di M&C il servizio di *specialist e corporate broker*.

11. Quali sono i meccanismi esistenti nella struttura societaria che sostengono l'equilibrio tra i generi e le pari opportunità di accesso a ruoli direzionali – in aggiunta rispetto alle eventuali norme statutarie relative alla composizione degli organi amministrativi e di controllo?

Le liste presentate per la nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio sindacale che presentano un numero di candidati pari o superiore a tre devono includere candidati appartenenti ad entrambi i generi, almeno nella proporzione prescritta dalla normativa vigente in materia di equilibrio fra i generi. Qualora l'applicazione della procedura di nomina non consenta il rispetto dell'equilibrio fra i generi prescritto dalla normativa vigente, l'ultimo eletto della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti appartenente al genere più rappresentato decade ed è sostituito dal primo candidato non eletto della stessa lista appartenente al genere meno rappresentato, nel rispetto dei requisiti di legge.

12. Quale e' il budget di spesa assegnato al comitato di controllo interno ed all'internal auditor per l'espletamento delle loro funzioni?

In considerazione della struttura e dell'operatività della Società, al Comitato Controllo e Rischi e all'Internal Auditor non sono assegnati specifici budget di spesa (fatta salva la facoltà di richiedere al Consiglio di Amministrazione autorizzazioni di spesa ove ritenuto necessario). E' invece previsto un budget di spesa di Euro 5.000 per le eventuali attività integrative ritenute necessarie da parte dell'Organismo di Vigilanza.

13. L'ultimo aggiornamento del Modello Organizzativo previsto dal D.Lgs 231/2001 è stato affidato a consulente esterno?

E' stato preparato dall'Avv. Marina Vaciago, Consigliere e componente dell'Organismo di Vigilanza istituito da M&C ai sensi del D.Lgs 231/2001.

14. E' possibile conoscere i punti salienti dell'attività dell'OdV nel corso dell'esercizio?

Nel periodo di riferimento l'Organismo di Vigilanza si è riunito 3 volte e ogni riunione è stata verbalizzata e trascritta sul Libro Verbali dell'Organismo di Vigilanza. L'Organismo di Vigilanza ha inoltre effettuato l'aggiornamento del Modello Organizzativo ex D.Lgs. 231/2001, a seguito delle



modifiche introdotte dalla normativa di riferimento in materia di falso in bilancio e delle misure delle pene previste per la corruzione, anche tra privati, l'antiriciclaggio e i reati contro la Pubblica Amministrazione e ha frequentemente e informalmente interloquuto, al fine di un reciproco scambio informativo, con il Collegio Sindacale, la funzione Internal Audit e i rappresentanti della società incaricata della revisione legale dei conti.

15. Quante operazioni con parti correlate non sono state soggette alle procedure previste per Operazioni di Minore e Maggiore Rilevanza ai sensi dei limiti di esclusione stabiliti dal regolamento Consob? Quale è stato l'oggetto dell'operazione e la controparte correlata?

Tutte le operazioni con parti correlate poste in essere da M&C nel 2016 rientrano nei limiti previsti per le operazioni di minor rilevanza e sono tutte descritte nella sezione "D-Altre informazioni" delle note esplicative al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016.

16. Quante richieste di informazioni ex art. 115 D.Lgs 58/1998 da parte di Consob sono state ricevute dalla Società nel corso dell'esercizio? Quale è stato l'oggetto della richiesta?

Nel corso del 2016 la Società ha ricevuto da parte di Consob una richiesta di convocazione ex art. 115 comma 1, lett. b) del D.Lgs. 58/1998, per fornire informazioni in merito al progetto di ricapitalizzazione della Società.

17. Quali sono, se ci sono, i rischi e gli impatti connessi all'uscita del Regno Unito dall'Unione Europea (BREXIT)?

Nella Relazione sulla gestione al bilancio d'esercizio 2016, in ottemperanza al Documento ESMA/2016/1528 del 28 ottobre 2016 – *European common enforcement priorities for 2016 financial statements* – M&C ha precisato che le attività svolte avvengono senza alcun tipo di rappresentanza nel Regno Unito e pertanto non sussiste un'esposizione ai profili di rischio connessi alla cosiddetta *Brexit*, fatto salvo quanto potrebbe discendere – sia in termini economici sia finanziari – da un più generale impatto sull'intero sistema economico-industriale e dall'incertezza sui tempi e le modalità di distacco del Regno Unito dall'Unione Europea. Per quanto concerne la partecipata ha inoltre precisato che non vi sono stabilimenti produttivi nel Regno Unito.

18. La società ha effettuato una prima valutazione circa le implicazioni derivanti dagli obblighi di comunicazione su informazioni di carattere non finanziario e di informazioni sulla diversità previsti dal Decreto Legislativo di attuazione della Direttiva 2014/95/UE che sarà obbligatoria a partire dall'esercizio 2017?

Nel corso del 2016 la Società ha iniziato ad affrontare la tematica, salvo interromperne il proseguimento a seguito della decisione di acquisire il controllo di Treofan e il conseguente complesso susseguirsi di operazioni straordinarie di natura societaria che stanno interessando M&C. A conclusione delle operazioni straordinarie, la tematica sarà nuovamente oggetto di analisi.

19. Quali sono le politiche anti-discriminazione di genere attualmente esistenti nella Società?

Precisato che l'organico della Società è composto da solo due risorse (un uomo e una donna), si veda la risposta alla domanda n. 11.

20. Quale è l'attuale utilizzo di risorse energetiche della Società? E la percentuale tra risorse rinnovabili e non? Quali sono le emissioni di gas effetto serra imputabili al business societario?

Fattispecie non applicabile a M&C in quanto trattasi di società senza attività industriale e pertanto caratterizzata da limitato consumo energetico.

21. Quali sono gli strumenti attualmente adottati contro la corruzione sia attiva che passiva?

In tema di corruzione, la Società ha da tempo adottato ed implementato un proprio Codice Etico nonché, all'interno del modello organizzativo ex D. Lgs. 231 del 2001, specifici protocolli di controllo e procedure operative.

22. Quale ruolo svolge il CIO e quali funzioni ricadono sotto il suo controllo?

In considerazione della struttura e dell'operatività della Società non si è ritenuta necessaria l'introduzione nell'organigramma societario del ruolo di direttore informatico (*Chief Information Officer*). La Società ha peraltro in essere un contratto di fornitura hardware e software e assistenza ordinaria e straordinaria con una ditta esterna, che provvede a tutti i servizi informatici necessari, anche in termini di sicurezza e di *disaster recovery*.

23. Quali rapporti vi sono fra CIO e CdA

Fattispecie non applicabile a M&C.

24. La sicurezza, la riservatezza e la tracciabilità delle comunicazioni interne al CdA come viene garantita?

M&C fin dalla sua costituzione ha adottato un codice di comportamento in materia di gestione e comunicazione al pubblico di documenti e informazioni riguardanti la Società, con particolare riferimento alle Informazioni Privilegiate. Come indicato nella risposta alla precedente domanda n. 4, il codice viene periodicamente aggiornato. A norma del Codice sulle Informazioni Privilegiate, nel trattamento delle informazioni riservate di cui possano venire a conoscenza nell'esercizio delle funzioni inerenti al loro incarico, gli esponenti aziendali e le Persone Informate sono tenuti a conservare la massima riservatezza e ad adottare ogni cautela idonea a consentire che la circolazione di tali informazioni possa svolgersi senza pregiudizio del loro carattere riservato. Le comunicazioni ufficiali inviate dalla Società ai membri del CdA avvengono per il tramite della Direzione e della Segreteria Societaria, che archiviano tali comunicazioni ai fini della tracciabilità. Il Codice sulle Informazioni Privilegiate è disponibile sul sito web della Società nella sezione Corporate Governance.

25. L'accesso ai verbali e alle altre informazioni riservate come è controllato e tracciato ?

Le informazioni riservate sono trattate secondo quanto previsto nelle apposite procedure adottate dalla Società. L'accesso ai verbali, che sono custoditi in luogo sicuro presso la sede legale, è consentito solo ai membri degli organi sociali e alle funzioni aziendali competenti (oltre ovviamente a quanti hanno diritto di accedervi per l'espletamento delle proprie funzioni, quale per esempio la società di revisione).

26. Come funziona il registro delle persone con accesso all'informazione interna (sia ai fini del market abuse che a fini commerciali o legali)?

Le informazioni riservate sono trattate secondo quanto previsto nelle apposite procedure adottate dalla Società. In particolare, le informazioni avente carattere privilegiato (o potenzialmente tale) sono trattate con specifici accorgimenti, in ottemperanza al Codice di Comportamento in materia di Informazione Societaria al Mercato (Codice sulle Informazioni Privilegiate) adottato dalla Società.

27. Sono avvenuti attacchi informatici ai sistemi di comunicazione? E se sì, che tipo e con che effetti?

La Società non ha mai riscontrato attacchi di natura informatica.

28. Quali strumenti di difesa sono messi in campo? Esiste una specifica responsabilità o uno staff dedicato alla sicurezza informatica (interno o affidato ad azienda esterna).

La sicurezza informatica è affidata ad aziende esterne.

29. Dove si trovano i libri sociali? con quali procedure sono accessibili ai soci? Con che costi? E possibile effettuare interrogazioni al data base? Quali sono le modalità per garantire la privacy dei soci?

Tutti i libri sociali sono tenuti in aggiornamento presso Studio Segre S.r.l, preso la cui sede è inoltre domiciliata la sede legale di M&C. Ogni portatore di azioni M&C, con attestazione del proprio stato di Azionista fornita dall'intermediario incaricato che ha in deposito le azioni, ha diritto a prendere visione della copia cartacea del libro soci presso la sede legale della Società.

30. E possibile ottenere (per il singolo socio) copia integrale del libro soci?

E' possibile ottenere copia a proprie spese del volume in uso del libro soci della Società.

31. E possibile ottenere la cancellazione delle iscrizioni nel libro, una volta cessati?

L'iscrizione e la cancellazione dello stato di Socio è assicurata dagli intermediari incaricati che provvedono ad effettuare le segnalazioni di titolarità dei Soci nel rispetto delle normative vigenti.

32. E possibile depositare presso la società le proprie azioni della stessa? E se si, con che modalità?

Le azioni sono dematerializzate e possono essere depositate soltanto presso un intermediario autorizzato.

33. Quali e quanti incontri con i soci (di riferimento o rilevanti) sono stati organizzati, con che modalità, e quale tipo di informazione specifica è stata fornita? hanno partecipato amministratori o il solo Investor Relator?

Nel corso del 2016 si sono tenuti diversi incontri fra gli Amministratori esecutivi e i rappresentanti della società controllante PER S.p.A., per un aggiornamento sull'andamento economico e patrimoniale di M&C. Non sono stati organizzati ulteriori incontri con gli Azionisti rispetto all'Assemblea Annuale e all'Assemblea Straordinaria tenutasi il 31 gennaio scorso.

34. E previsto un codice di condotta per gli amministratori, in particolare quelli espressione di soci di riferimento o rilevanti, in merito all'utilizzo delle informazioni della società.

Tutti gli amministratori sono tenuti al rispetto delle procedure adottate dalla Società in relazione al trattamento delle informazioni privilegiate; si rimanda alle risposte fornite alle precedenti domande n. 4, n. 24, n. 25 e n. 26.

Distinti saluti  
Investimenti Sud Italia Srl  
Cosenza 12 aprile 2017

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO