

VERBALE DI ASSEMBLEA
REPUBBLICA ITALIANA

L'anno 2017 duemiladiciassette addì 7 sette del mese di settembre alle ore 16,30 sedici e trenta.

In Milano, nel mio studio in Piazza Paolo Ferrari n. 8.

Avanti a me Dott. FRANCESCO GUASTI Notaio in Milano, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, è personalmente comparso il Signor:

Rag. EMANUELE BOSIO nato a Torino il 17 maggio 1947, domiciliato per la carica presso la sede della Società di cui infra, nella sua qualità di Presidente e Amministratore Delegato della Società

"M&C S.p.A."

con sede in Torino, Via Valeggio n. 41, capitale sociale di euro 80.000.000, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino 09187080016, soggetta ad attività di direzione e coordinamento di "PER S.p.A."

Detto Signore, della cui identità personale io Notaio sono certo, mi richiede di far constare con il presente verbale dello svolgimento dell'assemblea straordinaria della Società di cui sopra tenutasi il giorno 6 settembre 2017 alle ore 11,35 (undici e trentacinque) negli uffici in Milano presso il Centro Congressi - Palazzo delle Stel-line, Sala Borromeo, Corso Magenta n. 61.

Io Notaio aderisco alla richiesta e do atto di quanto segue, precisandosi che nella verbalizzazione verranno utilizzati i verbi al tempo presente per una migliore intelligibilità del testo.

Il Presidente

premette

- che con avviso pubblicato in data 1° agosto 2017 per esteso sul sito Internet della Società nonché per estratto sul quotidiano La Repubblica e diffuso tramite EMARKET STORAGE è stata indetta per il 6 settembre 2017 in prima convocazione e per il 13 settembre 2017 in seconda convocazione l'assemblea della Società di cui sopra col seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Proroga del termine finale per la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale a pagamento di massimi euro 30.555.393,30, deliberato dall'assemblea straordinaria del 31 gennaio 2017. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Deleghe al Consiglio di Amministrazione ai sensi degli artt. 2420-ter e 2443 del Codice Civile; conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Modifica dell'art. 14 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Ciò premesso

il Comparente, nell'indicata qualità, assume la presidenza dell'assemblea ai sensi dell'art. 12 dello statuto sociale e dà inizio ai lavori della seduta richiedendomi di redigere il verbale.

Chiede a chi fosse eventualmente carente di legittimazione al voto ai sensi di legge di farlo presente e dichiara che la presente assemblea è oggi validamente costituita essendo al momento presenti in proprio o per delega, azionisti rappresentanti n. 317.371.388 azioni con diritto di voto pari al 66,933% delle n. 474.159.596 azioni ordinarie.

Dichiara che si è proceduto alla verifica della legittimazione all'esercizio dei diritti di voto in capo ai partecipanti all'assemblea a sensi di legge.

Sono presenti, oltre ad esso Presidente e Amministratore Delegato, gli Ammini-

stratori Signori Dr. Orazio Mascheroni, Dr.ssa Leonilde Petito, Avv. Marina Vacchiago e tutti i Sindaci effettivi Dr. Eugenio Randon - Presidente del Collegio Sindacale, Dr. Pietro Bessi e Dr.ssa Emanuela Congedo.

Giustificata l'assenza dell'Amministratore Dr. François Pauly.

Informa che:

- è funzionante un sistema di registrazione dello svolgimento dell'assemblea al fine di agevolare la stesura del verbale della riunione;
- in ottemperanza alle prescrizioni di cui alla delibera Consob n. 11971, l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea viene inserito quale allegato al presente verbale per farne parte sostanziale ed 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;
- l'elenco di coloro che hanno espresso voto favorevole, contrario, si sono astenuti o si sono allontanati prima di ogni singola votazione viene allegato al presente verbale per farne parte sostanziale ed integrante.

Prega coloro che dovessero assentarsi di volerlo far constatare all'uscita della sala e, in caso di prossimità di una votazione, di dichiararlo anche alla Presidenza e al Notaio.

Informa che sono presenti in sala alcuni collaboratori per motivi di servizio e che è stato permesso ad esperti, analisti finanziari e giornalisti qualificati di assistere alla riunione assembleare.

Informa inoltre che:

- poiché M&C rientra nella categoria delle PMI, 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 solo le partecipazioni che superino il 5% dei diritti di voto, informa che – sulla base del libro soci aggiornato alla data del 31 agosto 2017, delle comunicazioni ex art. 120 del Testo Unico e delle altre informazioni a disposizione della Società alla data del 5 settembre 2017 – i principali azionisti sono:

- DE BENEDETTI CARLO che indirettamente, tramite PER S.p.A. possiede n. 257.260.629 azioni ordinarie pari al 54,256% del capitale sociale;
- COMPAGNIE FINANCIERE LA LUXEMBOURGEOISE S.A. che possiede n. 43.992.656 azioni ordinarie pari al 9,278% del capitale sociale;
- gli azionisti iscritti a libro soci al 31 agosto 2017 erano 8.102;
- alla data odierna la Società possiede n. 66.754.352 azioni proprie, pari al 14,078% del capitale sociale;
- il capitale sociale di M&C S.p.A. totalmente versato ammonta a euro 80.000.000 rappresentato da n. 474.159.596 azioni ordinarie prive di valore nominale;
- 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 potessero conferire una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno di cui si darà conto in sede di ciascuna singola votazione.

Su proposta del Presidente e con il consenso dell'assemblea viene omessa la lettura della documentazione relativa a ciascun punto all'ordine del giorno, poiché la medesima è stata messa a disposizione del pubblico nei termini di legge e quindi con largo anticipo rispetto alla data dell'adunanza.

Passa quindi alla trattazione del **punto 1) all'ordine del giorno: "Proroga del termine finale per la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale a pagamento di massimi euro 30.555.393,30, deliberato dall'assemblea straordinaria del 31 gennaio**

2017. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Ricorda che l'assemblea straordinaria degli azionisti del 31 gennaio 2017 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento per complessivi euro 30.555.393,30 mediante l'emissione di n. 203.702.622 azioni ordinarie M&C da offrire in opzione in ragione di n. 1 nuova azione ogni n. 2 azioni in circolazione possedute, al prezzo di euro 0,15 per azione, da sottoscrivere entro il termine finale del 30 settembre 2017.

Rammenta, inoltre, che l'esecuzione di tale aumento di capitale sociale avrebbe avuto inizio al termine della procedura di recesso, conclusasi in data 30 giugno 2017, connessa con la proposta di modifica dell'oggetto sociale deliberata nel corso della medesima assemblea straordinaria.

Informa che in occasione dell'istruttoria funzionale alla domanda di ammissione alle negoziazioni delle azioni M&C sul MTA, deliberata anch'essa dalla citata assemblea straordinaria nonché funzionale all'offerta in opzione dell'aumento di capitale sociale, la Consob ha richiesto che nel prospetto informativo fossero indicati i dati consolidati del gruppo M&C al 30 giugno 2017.

Pertanto, in considerazione dello slittamento del termine per la presentazione del prospetto informativo, che non consentirebbe l'emissione delle nuove azioni entro il 30 settembre 2017, si rende opportuno posticipare al 30 giugno 2018 il termine fissato per la sottoscrizione delle azioni di nuova emissione.

Prima di aprire la discussione sul primo punto all'ordine del giorno, il Presidente dà notizia dei risultati della relazione finanziaria semestrale approvata dal Consiglio di Amministrazione riunitosi prima dell'assemblea.

Premette come i risultati del Gruppo M&C nel loro complesso siano principalmente connessi a quelli della controllata Treofan. A livello consolidato le risultanze economico finanziarie nel primo semestre sono state positive nonostante risultino meno favorevoli se paragonate a quelle del medesimo periodo 2016 per l'influenza negativa di diversi fattori di mercato che hanno interessato il Gruppo Treofan: i costi delle materie prime sono aumentati sino allo scorso aprile e, a tutto il 30 giugno, non è stato possibile ribaltarli interamente sui prezzi di vendita per le condizioni pattuite nei contratti indicizzati in essere, potendosi registrare un progressivo recupero solo dal mese di luglio.

Sotto il profilo ordini nel settore capacitor e tabacco vi è stata una lieve flessione, anche se il trend negativo strutturale che caratterizza il mercato tabacco e la conseguente riduzione di ordini di film per sigarette classiche risulta parzialmente compensata da ordini significativi ricevuti per la fornitura di film per packaging di sigarette elettroniche.

Anche il rapporto di cambio euro/dollaro ha inciso negativamente, penalizzando i risultati sul piano consolidato.

Fornisce quindi alcuni dati di dettaglio: a livello consolidato i ricavi del primo semestre ammontano a circa euro 217 milioni, l'Ebitda è positivo per euro 12,2 milioni ed è positivo anche il risultato operativo ad euro 3,8 milioni; gli oneri finanziari netti del Gruppo ammontano ad euro 4,5 milioni e l'indebitamento finanziario netto al 30 giugno era di euro 85,2 milioni. Il patrimonio netto totale è di euro 99,5 milioni di cui euro 1,1 di pertinenza di terzi, essendo rimasto in Treofan un azionista di minoranza.

I risultati del primo semestre di Treofan non lasciano quindi del tutto soddisfatto il management, ma le previsioni in merito all'andamento della redditività del secondo semestre sono più ottimistiche sia per il ridimensionamento del prezzo delle materie prime già in corso, sia per la ripresa degli ordini e, soprattutto, per la completa

attuazione di alcune misure di riduzione dei costi del personale già avviate in Germania nello stabilimento di Neunkirchen, resa possibile dopo l'ottenimento del consenso dei sindacati lo scorso 14 agosto e dalla quale deriverà una riduzione di personale fra le 20 e le 40 unità a livello di middle management.

Gli obiettivi del piano industriale al 2020 restano immutati e saranno perseguiti attraverso un incremento della capacità produttiva di prodotti speciali ad elevata redditività.

Fornisce quindi alcune informazioni sulla procedura di recesso eseguita ad esito della modifica dell'oggetto sociale deliberata da M&C S.p.A. lo scorso 31 gennaio.

La Società ha ricevuto richieste di recesso per complessive n. 34.719.989 azioni, pari ad oltre il 7% del capitale sociale, azioni che - fra il 3 maggio ed il 2 giugno 2017 - sono state offerte in opzione agli altri azionisti, nel rapporto di una azione ogni dieci possedute al valore di euro 0,1686 per azione. Le azioni rimaste invendute ad esito dell'offerta sono state offerte in Borsa sul Mercato Investment Vehicles e tutte collocate con successo, dato che esprime la fiducia del mercato nella Società: pertanto alla conclusione della procedura il 30 giugno 2017 sono state liquidate tutte le n. 34.719.989 azioni M&C per le quali è stato esercitato il recesso.

Prima di aprire la discussione informa che l'azionista Giorgio Marcon ha fatto pervenire un elenco di domande che, unitamente alle risposte, ai sensi dell'art. 127 ter comma 3 del Testo Unico della Finanza, sono state messe a disposizione di tutti i partecipanti e vengono allegate al presente verbale per farne parte integrante e sostanziale.

Aprè quindi la discussione sulla seguente proposta di delibera che si trova in calce alla relazione del Consiglio di Amministrazione riportata nel fascicolo consegnato all'ingresso in sala (Sezione Verde):

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

- vista la relazione del Consiglio di Amministrazione;

d e l i b e r a

a) di prorogare dal 30 settembre 2017 al 30 giugno 2018 il termine finale per la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale a pagamento di massimi euro 30.555.393,30 (trenta milioni cinquecentocinquantaquattromila trecentonovantatre euro e trenta cent) deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 31 gennaio 2017, tenuto conto che qualora entro il 30 giugno 2018 l'aumento di capitale non risultasse interamente sottoscritto, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni effettuate entro tale termine, conformemente a quanto previsto dall'art. 2439, comma 2, del codice civile;

b) di lasciare invariati tutti gli altri termini e condizioni deliberati dalla suddetta Assemblea Straordinaria del 31 gennaio 2017;

c) di modificare conseguentemente il testo dell'articolo 5 dello Statuto Sociale come segue:

"Articolo 5 - Capitale

Il capitale sociale è determinato in Euro 80.000.000,00 (ottantamiliardi virgola zero zero) ed è suddiviso in n. 474.159.596 (quattrocentosettantaquattromilioni centocinquantanovemila cinquecentonovantasei) azioni ordinarie.

Le azioni non hanno valore nominale.

L'Assemblea straordinaria degli Azionisti del 31 gennaio 2017 ha deliberato un aumento di capitale sociale a pagamento di massimi Euro 30.555.393,30 (trentamiliardi cinquecentocinquantaquattromila trecentonovantatre virgola trenta) da eseguirsi entro il 30 giugno 2018 mediante emissione di massimo numero 203.702.622 azioni ordinarie prive del valore nominale. Qualora entro il 30 giu-

gno 2018 l'aumento di capitale non risultasse interamente sottoscritto, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni effettuate entro tale termine, conformemente a quanto previsto dall'art. 2439, comma 2, del codice civile.

Le azioni sono indivisibili. In caso di comproprietà, i diritti dei contitolari sono esercitati da un rappresentante comune. Esse sono nominative e non potranno essere convertite al portatore anche nel caso in cui la Legge lo consenta. Possono essere create categorie di azioni fornite di diritti diversi, nell'ambito di quanto consentito dalla Legge."

d) Di conferire al Presidente e Amministratore Delegato, con facoltà di subdelega, tutti i più ampi poteri per dare esecuzione alla deliberazione assunta e per apportare alla medesima e all'allegato Statuto le modifiche eventualmente richieste dalle competenti Autorità, purché di natura formale."

Emilio Salvarani chiede chiarimenti in merito al dato fornito sul patrimonio netto che è pari ad euro 99,5 milioni: considerato che il prezzo pagato per Treofan è stato di euro 85 milioni chiede a cosa sia dovuta la differenza.

Il Presidente ricorda che del patrimonio netto complessivo circa 1,1 milioni di euro fanno capo ad un azionista di minoranza e precisa all'azionista che Treofan è stata acquistata ad un valore inferiore al patrimonio netto contabile.

Emilio Salvarani in merito al TreoPore chiede di conoscere quale sia il vantaggio competitivo per un'automobile alimentata a batteria che utilizzi il TreoPore rispetto ad una alimentata a batteria al litio tradizionale e se possibile esprimerlo in termini percentuali, di sicurezza, efficienza, durata e costi.

Il Presidente risponde che non è possibile una valutazione di questo tipo in termini assoluti di vantaggio competitivo, ma riferisce come vi sia sempre più interesse a livello internazionale per questi temi. Ricorda come di recente sia apparso un articolo su Il Sole24Ore che tratta del Progetto Terra E, il progetto promosso dall'industria tedesca che coinvolge diciassette grandi gruppi industriali tedeschi con l'obiettivo della creazione di una grande "terra ecologica". La concentrazione della produzione di batterie al litio oggi avviene soprattutto in Cina, ma anche in Europa e negli Usa si sta dimostrando sempre più interesse per questo settore, nel quale si confronteranno i migliori competitors sui tre mercati di riferimento più importanti. Treofan ha iniziato con alcune forniture in Cina e sta studiando come inserirsi in Europa, anche come subfornitore, focalizzandosi soprattutto nel mercato tedesco in cui risulta molto attiva Bosch. Ci sono stati contatti anche con Tesla ma ad oggi non si è dato corso ad accordi.

I prezzi del prodotto TreoPore sono interessanti per i produttori e la Società ha un know how tecnologico significativo che le consente di realizzare film con spessori inferiori rispetto ad altri presenti sul mercato soddisfacendo l'orientamento espresso dal mercato per l'ottimizzazione dei prodotti finali, sia per batterie agli ioni di litio sia per condensatori.

Nessun altro domandando la parola, il Presidente comunica che al momento non vi sono variazioni nelle presenze e mette in votazione la delibera di cui al punto 1) all'ordine del giorno.

Dà atto che il rappresentante designato ha ricevuto istruzioni di:

- voto favorevole dall'azionista COMPAGNIE FINANCIERE LA LUXEMBOURGEOISE S.A. per complessive n. 43.992.656 azioni;
- voto favorevole dall'azionista Bandieramonte Stefano per complessive n. 1.000.000 di azioni;
- voto favorevole dell'azionista Laurenza Paola per complessive n. 7.014.500 azio-

ni.

La delibera di cui al punto 1) all'ordine del giorno risulta approvata all'unanimità senza astensioni, come risulta specificato nell'elenco allegato **sotto la lettera B**.

Passa alla trattazione del punto 2) all'ordine del giorno: "*Deleghe al Consiglio di Amministrazione ai sensi degli artt. 2420-ter e 2443 del Codice Civile; conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*"

Al fine di assicurare alla Società uno strumento idoneo a reperire in tempi rapidi le risorse finanziarie che potrebbero rendersi utili per il perseguimento degli obiettivi di sviluppo del gruppo M&C, il Presidente sottopone alla approvazione dell'assemblea l'opportunità di attribuire, per il periodo massimo di cinque anni, ai sensi degli artt. 2420-ter e 2443 del codice civile, la facoltà al Consiglio di Amministrazione di aumentare, in una o più volte, il capitale sociale sino ad un massimo di euro 50.000.000 di valore nominale con emissione di azioni con o senza sovrapprezzo da offrire in sottoscrizione e anche al servizio di warrant o della conversione di prestiti obbligazionari anche emessi da terzi, sia in Italia che all'estero. Precisa che non sono previste nuove acquisizioni e che la delega al Consiglio oggi proposta si ritiene comunque opportuna per ragioni di flessibilità.

Il Presidente del Collegio Sindacale **Dr. Eugenio Randon** attesta che il capitale sociale di euro 80.000.000 è interamente versato.

Il Presidente apre quindi la discussione sulla seguente proposta di delibera che si trova in calce alla relazione del Consiglio di Amministrazione riportata nel fascicolo consegnato all'ingresso in sala (Sezione Gialla):

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

- vista la relazione del Consiglio di Amministrazione;

- dato atto che l'attuale capitale sociale di euro 80.000.000 è interamente versato, come confermato dal Collegio Sindacale,

d e l i b e r a

1) di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi degli articoli 2420-ter e 2443 del Codice Civile, per il periodo massimo di cinque anni dalla data di iscrizione della presente delibera nel Registro delle Imprese, la facoltà di aumentare, in una o più volte, il capitale sociale, per un massimo di euro 50.000.000 (cinquantamiloni) di valore nominale, con emissione di azioni con o senza sovrapprezzo, da offrire in sottoscrizione e anche al servizio di warrant o della conversione di prestiti obbligazionari anche emessi da terzi, sia in Italia che all'estero;

2) di integrare l'art. 5 dello Statuto Sociale, come segue:

"Il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà, per il periodo di cinque anni dalla data di iscrizione nel Registro delle Imprese della deliberazione dell'Assemblea Straordinaria del 6 settembre 2017, di aumentare, in una o più volte, il capitale sociale, per un massimo di euro 50.000.000 (cinquantamiloni) di valore nominale, con emissione di azioni con o senza sovrapprezzo, da offrire in sottoscrizione e anche al servizio di warrant o della conversione di prestiti obbligazionari anche emessi da terzi, sia in Italia che all'estero.";

3) di conferire al Presidente e Amministratore Delegato, con facoltà di subdelega, tutti i più ampi poteri per dare esecuzione alla deliberazione assunta e per apportare alla medesima e allo Statuto Sociale le modifiche eventualmente richieste dalle competenti Autorità, purché di natura formale."

Nessuno domandando la parola, il Presidente comunica che non vi sono variazioni nelle presenze e mette in votazione la delibera di cui al punto 2) all'ordine del giorno.

Dà atto che il rappresentante designato ha ricevuto istruzioni di:

- voto favorevole dall'azionista COMPAGNIE FINANCIERE LA LUXEMBOURGEOISE S.A. per complessive n. 43.992.656 azioni;
- voto favorevole dall'azionista Bandieramonte Stefano per complessive n. 1.000.000 di azioni;
- voto favorevole dell'azionista Laurenza Paola per complessive n. 7.014.500 azioni.

La delibera di cui al punto 2) all'ordine del giorno risulta approvata a larga maggioranza con n. 3.208 azioni contrarie e astensioni per n. 1.060.000 azioni ed avendo votato a favore tutti gli altri, come risulta specificato nell'elenco allegato **sotto la lettera B.**

Passa quindi alla trattazione del **punto 3) all'ordine del giorno: "Modifica dell'art. 14 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti".**

Informa che Consob, con propria missiva trasmessa via pec in data 20 luglio 2017, ha richiesto informazioni in merito a una clausola riportata all'art. 14 dello statuto sociale di M&C, ritenendola non in linea con le vigenti disposizioni legislative.

Premesso che Consob ha richiesto tali delucidazioni anche nei confronti di altre Società quotate i cui statuti contengono la medesima previsione, peraltro omologata da più notai di illustre notorietà, pur ritenendo che nel silenzio della legge la previsione normativa sia legittima, si ritiene opportuno sottoporre alla approvazione dell'assemblea l'eliminazione di tale clausola statutaria, onde tenere nel massimo rispetto le indicazioni di Consob.

Il Presidente apre quindi la discussione sulla seguente proposta di delibera che si trova in calce alla relazione del Consiglio di Amministrazione riportata nel fascicolo consegnato all'ingresso in sala (Sezione Rossa):

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

- vista la relazione del Consiglio di Amministrazione;
- preso atto della missiva Consob del 20 luglio 2017,

d e l i b e r a

a) di modificare l'art. 14 dello Statuto Sociale come segue:

"Articolo 14 - Consiglio di Amministrazione

La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione costituito da tre a nove componenti che durano in carica per tre esercizi o per il minor termine deliberato dall'Assemblea all'atto della nomina e sono rieleggibili.

L'Assemblea determinerà il numero dei componenti il Consiglio, numero che rimarrà fermo fino a sua diversa deliberazione.

Agli Azionisti di minoranza è riservata la nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione è nominato dall'Assemblea sulla base di liste presentate dagli Azionisti nelle quali i candidati devono essere elencati mediante un numero progressivo; le liste di candidati, sottoscritte dagli Azionisti che le presentano, devono essere depositate nei termini e con le modalità previste dalla normativa applicabile.

Hanno diritto di presentare le liste soltanto gli Azionisti che, da soli o insieme ad altri Azionisti, rappresentino almeno un quarantesimo del capitale sociale o quella diversa percentuale che venisse determinata a sensi di legge o di regolamento, con onere di comprovare la titolarità del numero di azioni richiesto entro il termine e con le modalità previste dalla normativa applicabile.

Le liste 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.

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.

Nessun Azionista può presentare, o concorrere a presentare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, più di una lista; gli Azionisti che siano assoggettati a comune controllo ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria o quelli che partecipano ad uno stesso sindacato di voto possono presentare o concorrere a presentare una sola lista.

Ogni Azionista può votare una sola lista.

Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Unitamente alla presentazione della lista, e nello stesso termine, sono depositate le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano sotto la propria responsabilità l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalla legge e l'esistenza dei requisiti prescritti dalla legge e dai regolamenti vigenti per i componenti il Consiglio di Amministrazione, nonché un curriculum vitae riguardante le caratteristiche personali e professionali con l'indicazione degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti in altre società ed eventualmente dell'idoneità a qualificarsi come Amministratore indipendente a sensi di legge o di regolamento.

Eventuali incompletezze od irregolarità relative a singoli candidati comporteranno l'eliminazione del nominativo del candidato dalla lista che verrà messa in votazione. Per poter conseguire la nomina dei candidati indicati, le liste presentate e messe in votazione devono ottenere una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta ai sensi del presente articolo per la presentazione delle liste stesse; in difetto, di tali liste non verrà tenuto conto.

All'elezione dei componenti il Consiglio di Amministrazione si procederà come segue:

a) dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista, tanti consiglieri che rappresentino la totalità di quelli da eleggere meno uno;

b) dalla seconda lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti e che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con gli Azionisti che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, è tratto il restante consigliere, nella persona del candidato elencato al primo posto di tale lista.

Qualora l'applicazione della procedura di cui alle lettere a) e b) 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. In mancanza l'assemblea integra l'organo amministrativo con le maggioranze di legge assicurando il rispetto dei requisiti di legge.

Tutti i Consiglieri eletti dovranno essere in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità richiesti dalla normativa vigente. Il difetto di tali requisiti ne determina la decadenza dalla carica.

Nel caso in cui sia stata presentata o ammessa al voto una sola lista, tutti i consiglieri sono tratti da tale lista.

Nel caso in cui non sia stata presentata alcuna lista oppure risulti eletto un numero di Amministratori inferiore al numero determinato dall'Assemblea, l'Assemblea stessa dovrà essere riconvocata per la nomina dell'intero Consiglio di Amministrazione.

Qualora per dimissioni o per altre cause vengano a mancare uno o più Amministra-

tori, si provvederà ai sensi dell'art. 2386 Codice Civile, assicurando il rispetto dei requisiti applicabili. Agli Amministratori oggetto di cooptazione è consentito, in deroga all'art. 2390 del Codice Civile, di assumere altri incarichi.";

b) di conferire al Presidente e Amministratore Delegato, con facoltà di subdelega, tutti i più ampi poteri per dare esecuzione alla deliberazione assunta e per apportare alla medesima e all'allegato Statuto le modifiche eventualmente richieste dalle competenti Autorità, purché di natura formale e per l'espletamento dei conseguenti adempimenti legislativi e regolamentari."

Nessuno domandando la parola, il Presidente comunica che non vi sono variazioni nelle presenze e mette in votazione la delibera di cui al punto 3) all'ordine del giorno.

Dà atto che il rappresentante designato ha ricevuto istruzioni di:

- voto favorevole dall'azionista COMPAGNIE FINANCIERE LA LUXEMBOURGEOISE S.A. per complessive n. 43.992.656 azioni;
- voto favorevole dall'azionista Bandieramonte Stefano per complessive n. 1.000.000 di azioni;
- voto favorevole dell'azionista Laurenza Paola per complessive n. 7.014.500 azioni.

La delibera di cui al punto 3) all'ordine del giorno risulta approvata all'unanimità senza astensioni, come risulta specificato nell'elenco allegato **sotto la lettera B**.

Dopo di che, null'altro essendovi a deliberare, la seduta è tolta alle ore 12,15 (dodici e quindici) del giorno 6 settembre 2017.

Il Comparente, dà atto ai fini della pubblicazione di cui all'art. 2436 C.C., che, a seguito della delibera come sopra assunta, lo statuto sociale, invariato in tutto il resto, viene a risultare come dal testo che, firmato dal Comparente stesso con me Notaio, si allega al presente verbale sotto **la lettera D**.

Il Comparente mi esibisce l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea, l'elenco riportante l'esito delle votazioni e l'elenco di domande dell'azionista Giorgio Marcon, con le risposte, i quali, firmati dal Comparente e da me Notaio, si allegano al presente verbale **sotto le lettere A, B e C rispettivamente**.

Il presente atto viene pubblicato mediante lettura da me datane al Comparente che, approvandolo e confermandolo, lo firma con me Notaio in fine ed a margine degli altri fogli alle ore 17 diciassette; omessa la lettura degli allegati per espressa volontà del Comparente.

Consta di cinque fogli scritti per diciassette intere facciate e parte della diciottesima da persone di mia fiducia.

f) Emanuele Bosio


f) Francesco Guasti

M & C S . P . A .
ASSEMBLEA STRAORDINARIA

del 06 SETTEMBRE 2017 ore 11,30 In 1 Convocazione Stampa delle ore 12,16 Pag. 1

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
1 PER S.P.A.	SEGRE MASSIMO	111.558.574		23,527	19
2 PER S.P.A.	SEGRE MASSIMO	103.571.429		21,843	18
3 COMPAGNIE FINANCIERE IA LUXEMBOURGEOISE S.A.	ST.SEGRE SRL RAPPR. DAL DIP. MODENA G.		43.992.656	9,278	6
4 PER S.P.A.	SEGRE MASSIMO	42.130.626		8,885	17
5 LAURENZA PAOLA	ST.SEGRE SRL RAPPR. DAL DIP. MODENA G.		7.014.500	1,479	12
6 CONSULTA S.R.L.	MASCHERONI ORAZIO	5.179.395		1,092	7
7 MASCHERONI ORAZIO		1.860.000		0,392	14
8 SALVARANI EMILIO		1.060.000		0,223	24
9 BANDIERAMONTE STEFANO	ST.SEGRE SRL RAPPR. DAL DIP. MODENA G.		1.000.000	0,210	2
10 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	MEIRO BEATRICE MARIA		3.208	0,000	9
11 MI.MO.SE. S.P.A.	SEGRE MASSIMO	1.000		0,000	15

ALLEGATO A
AL N. 40984 DI REP.
N. 14023 PROG R.

23/10


VED. CAR. Acc.

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

TOT. ASS. STRAORD. I	265.361.024	52.010.364	55,964
I		10,968	10,968
<hr/>			
TOTALE GENERALE	317.371.388		66,933
<hr/>			

23.10.17
Publi

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
MASCHERONI ORAZIO	CREDITO VALTELLINESE	MASCHERONI ORAZIO	1.860.000

Frank B. B. B.

Francesco B. B.



M&C S.p.A.
ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEL 6 SETTEMBRE 2017

ESITO DELLE VOTAZIONI

Cont.	AZIONISTA	DELEGATO / LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	ORDINE DEL GIORNO		
					Punto 1	Punto 2	Punto 3
1	PER S.p.A.	SEGRE MASSIMO	111.558.574		F	F	F
2	PER S.p.A.	SEGRE MASSIMO	103.571.429		F	F	F
3	COMPAGNIE FINAN- CIERE LA LUXEM- BOURGEOISE S.A.	STUDIO SEGRE SRL rappresentato dal Dip. Modena G.		43.992.656	F	F	F
4	PER S.p.A.	SEGRE MASSIMO	42.130.626		F	F	F
5	LAURENZA PAOLA	STUDIO SEGRE SRL rappresentato dal Dip. Modena G.		7.014.500	F	F	F
6	CONSULTA S.r.l.	MASCHERONI ORAZIO	5.179.395		F	F	F
7	MASCHERONI ORAZIO		1.860.000		F	F	F
8	SALVARANI EMI- LIO		1.060.000		F	A	F
9	BANDIERAMONTE STEFANO	STUDIO SEGRE SRL rappresentato dal Dip. Modena G.		1.000.000	F	F	F
10	FORD MOTOR COM- PANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	MERO BEATRICE MARIA		3.208	F	C	F
11	MI.MO.SE. S.p.A.	SEGRE MASSIMO	1.000		F	F	F

F: a favore A: astenuto C: contrario

Zuanele Botto



ALLEGATO B AL N. 40984/14023 DI REP.

DOMANDE DEL SOCIO GIORGIO MARCON PER L'ASSEMBLEA M&C

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

(Diritto di porre domande prima dell'assemblea)

1. *"non comprendo la logica industriale di passare al quasi totale controllo della società' (98,75%) quando si poteva mantenere la importante quota di riferimento". "leggo che sono stati spesi 45,8 mln per tale acquisto e sembra che abbiano riscosso sostanzialmente due soci principali venditori. posso conoscere i loro nomi?"*

Come a Lei noto, M&C era proprietaria di una partecipazione pari al 41,59% in TREFAN, mentre il 23,49% era posseduto, direttamente e indirettamente, da ELQ Investors Ltd. (di seguito "Goldman"), il 22,63% da Merced Partners Limited Partnership e da Merced Partners II L.P. (di seguito congiuntamente "Merced") e il restante 12,28% da un certo numero di azionisti di minoranza.

A fine 2013, nell'ambito del rifinanziamento Treofan, M&C e gli altri due principali soci di Treofan (Merced e Goldman) avevano assunto il reciproco impegno di iniziare il processo di vendita dell'intera società entro la fine dell'esercizio 2015.

Nel gennaio 2016, M&C, Goldman e Merced hanno conferito ad un advisor internazionale un mandato con l'obiettivo di verificare l'esistenza di condizioni economicamente vantaggiose per vendere il gruppo Treofan entro la fine dell'esercizio 2016.

A esito di tale processo, è pervenuta da parte di un fondo di private equity americano un'offerta non vincolante di acquisto, che valorizzava l'Equity value del 100% del gruppo TREFAN in € 85 milioni (importo comprensivo del finanziamento soci di € 36,7 milioni), salvo rettifiche in funzione delle variazioni dell'indebitamento netto e del capitale circolante netto alla data del closing e Merced e Goldman hanno formalmente accolto l'offerta ricevuta.

Sulla base del livello di redditività consuntivato del gruppo Treofan nei 20 mesi precedenti e di aspettative di ulteriori importanti miglioramenti ritenuti raggiungibili negli anni successivi, il Consiglio di Amministrazione di M&C ha ritenuto di non aderire all'offerta e, di converso, di esercitare l'opzione di acquisto nei confronti di Merced e Goldman alle medesime condizioni dell'offerta ricevuta.

2. *sono di nazionalità italiana? quale plus hanno realizzato dalla dismissione dello investimento? forse conoscete il prezzo di carico. questi due ex soci hanno ancora interessi nella treofan?*

Come indicato nel precedente punto 1) il 23,49% era posseduto, direttamente e indirettamente, da ELQ Investors Ltd. (società di diritto inglese appartenente al gruppo Goldman Sachs), il 22,63% da Merced Partners Limited Partnership e da Merced Partners II L.P. (società statunitensi con sede nel Delaware).

Non siamo a conoscenza se la vendita delle loro quote abbia comportato una minusvalenza o una plusvalenza, né conosciamo a quanto ammontasse il loro valore di carico.

Non siamo a conoscenza che tali ex soci detengano ancora una qualche forma di interesse nel gruppo Treofan.

Giorgio Marcon
Azionista

Manuele B. F.

Manuele B. F.



STATUTO

Articolo 1 – Denominazione

E' costituita una società per azioni con la denominazione "M&C S.p.A.", senza vincoli di rappresentazione grafica.

Articolo 2 – Sede

La sede della Società è in Torino.

La sede potrà essere trasferita, purché in Italia, con delibera del Consiglio di Amministrazione.

La Società ha sede secondaria operativa in Milano.

Il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di istituire, modificare o sopprimere in Italia ed all'estero sedi secondarie, filiali, succursali, rappresentanze, agenzie, dipendenze di ogni genere.

Articolo 3 – Oggetto

La Società ha per oggetto l'esercizio delle seguenti attività:

- l'assunzione sia diretta sia indiretta di partecipazioni in altre società o enti, italiani o esteri, quotati o non quotati; il finanziamento ed il coordinamento tecnico, amministrativo e finanziario delle società o enti nei quali partecipa;
- la concessione di finanziamenti sotto qualsiasi forma a società di capitali facenti parte del Gruppo di appartenenza;
- l'acquisto, la vendita, la sottoscrizione e il collocamento di azioni, obbligazioni, quote di organismi collettivi di investimento e qualsivoglia ulteriore strumento finanziario, ivi compresi gli strumenti finanziari derivati, quotati o non quotati, così come individuati in base alle norme di legge e/o di regolamento pro-tempore vigenti;
- la fornitura di servizi amministrativi e commerciali in genere, di assistenza tecnica, commerciale e industriale alle imprese partecipate, la realizzazione di studi e ricerche di mercato anche per conto terzi, con esclusione di qualsiasi attività di natura professionale.

La Società potrà svolgere, direttamente o indirettamente, ogni operazione industriale, commerciale, finanziaria, mobiliare e immobiliare ritenuta utile per il raggiungimento dello scopo sociale ivi comprese quelle comunque ad esse collegate sotto il profilo sia produttivo che finanziario, nonché quelle relative alla commercializzazione, al noleggio, alla pubblicità e alla diffusione dei prodotti dei vari settori interessati, siano essi beni di consumo, macchine, attrezzature o impianti.

La Società potrà inoltre procedere all'acquisto, alla vendita, alla permuta e, in genere, alla gestione e alla conduzione di immobili; potrà stipulare o assumere mutui fondiari o ipotecari; essa potrà altresì prestare avalli, fidejussioni e garanzie sia reali sia personali nel rispetto delle normative pro-tempore vigenti.

La Società potrà effettuare la raccolta del risparmio nei limiti e con le modalità consentiti dall'art. 11 del Testo Unico delle leggi in materia bancaria e creditizia e dalla correlata normativa secondaria, vigenti pro-tempore.

E' vietata l'attività bancaria, l'esercizio professionale nei confronti del pubblico dei servizi di investimento e, in genere, ogni altra attività oggetto di diversa privativa di Legge, nonché quelle vietate dalla legislazione vigente.

Articolo 4 – Durata della Società

La durata della Società è stabilita a tutto il 31 dicembre 2050.

Potrà essere prorogata, una o più volte, mediante deliberazione dell'Assemblea, senza che ciò possa dar luogo al diritto di recesso dalla Società.

Articolo 5 – Capitale

Il capitale sociale è determinato in Euro 80.000.000,00 (ottantamiliardi virgola zero zero) ed è suddiviso in n. 474.159.596 (quattrocentosettantaquattromilioni centocinquantanovemila cinquecentonovantasei) azioni ordinarie.

Le azioni non hanno valore nominale.

L'Assemblea straordinaria degli Azionisti del 31 gennaio 2017 ha deliberato un aumento di capitale sociale a pagamento di massimi Euro 30.555.393,30 (trentamiliardi cinquecentocinquantaquattromila trecentonovantatre virgola trenta) da eseguirsi entro il 30 giugno 2018 mediante emissione di massimo numero 203.702.622 azioni ordinarie prive del valore nominale. Qualora entro il 30 giugno 2018 l'aumento di capitale non risultasse interamente sottoscritto, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni effettuate entro tale termine, conformemente a quanto previsto dall'art. 2439, comma 2, del codice civile.

Le azioni sono indivisibili. In caso di comproprietà, i diritti dei contitolari sono esercitati da un rappresentante comune. Esse sono nominative e non potranno essere convertite al portatore anche nel caso in cui la Legge lo consenta. Possono essere create categorie di azioni fornite di diritti diversi, nell'ambito di quanto consentito dalla Legge.

Il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà, per il periodo di cinque anni dalla data di iscrizione nel Registro delle Imprese della deliberazione dell'Assemblea Straordinaria del 6 settembre 2017, di aumentare, in una o più volte, il capitale sociale, per un massimo di euro 50.000.000 (cinquantamiliardi) di valore nominale, con emissione di azioni con o senza sovrapprezzo, da offrire in sottoscrizione e anche al servizio di warrant o della conversione di prestiti obbligazionari anche emessi da terzi, sia in Italia che all'estero.

Articolo 6 – Obbligazioni

Possono essere emesse obbligazioni, anche convertibili, nel rispetto delle disposizioni di Legge. La competenza per l'emissione di obbligazioni ordinarie è attribuita al Consiglio di Amministrazione.

L'emissione di obbligazioni convertibili o con warrant è deliberata dall'Assemblea straordinaria, la quale provvede altresì a determinare il rapporto di cambio, il periodo e le modalità di conversione, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2420-bis Codice Civile e dalle altre disposizioni di Legge applicabili. L'Assemblea può delegare al Consiglio di Amministrazione i poteri necessari per l'emissione di obbligazioni convertibili secondo quanto previsto dall'art. 2420-ter Codice Civile e dalle altre disposizioni di Legge applicabili.

Articolo 7 – Aumento del capitale

Il capitale può essere aumentato a pagamento, mediante conferimenti di denaro, beni, crediti e/o complessi aziendali, ovvero a titolo gratuito, mediante passaggio a capitale di riserve e/o di altri fondi disponibili.

Ove le azioni della Società siano quotate su un mercato regolamentato, il diritto di opzione spettante agli aventi diritto sulle azioni di nuova emissione può essere escluso, ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, Codice Civile, nei limiti del 10% (dieci per cento) del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò risulti confermato in apposita relazione della società di revisione incaricata del controllo contabile della Società.

Articolo 8 – Riduzione del Capitale

L'Assemblea degli Azionisti può deliberare la riduzione del capitale sociale anche mediante assegnazione agli aventi diritto o a gruppi di essi di determinate attività

sociali o di azioni o di quote di altre imprese, nelle quali la Società abbia partecipazione, il tutto nei limiti previsti dagli articoli 2327 e 2413 Codice Civile e con rispetto del diritto alla parità di trattamento.

Articolo 9 – Recesso

Il recesso potrà essere esercitato dagli aventi diritto nei casi e con le modalità previsti dalla legge.

Non compete tuttavia il diritto di recesso a coloro che non hanno concorso all'approvazione delle deliberazioni riguardanti la proroga del termine di durata della Società e/o l'introduzione o la rimozione di vincoli alla circolazione delle azioni.

Chi intende esercitare il diritto di recesso dovrà darne comunicazione a mezzo lettera raccomandata A.R. indirizzata alla Società corredata della certificazione di appartenenza al sistema di gestione accentrata in regime di dematerializzazione per le azioni per le quali esercita il recesso, depositate presso un intermediario abilitato con vincolo di indisponibilità finalizzato al recesso.

Il diritto di recesso avrà effetto nei confronti della Società alla data in cui è stata ricevuta la raccomandata A.R. inviata dal recedente a norma del terzo comma del presente articolo, fermo quanto disposto dall'art. 2437-bis, terzo comma, Codice Civile.

Articolo 10 – Assemblea

L'Assemblea degli Azionisti è ordinaria e straordinaria e, qualora il Consiglio ne ravvisi l'opportunità, si tiene in unica convocazione ai sensi dell'art. 2369, comma primo, del Codice Civile.

L'Assemblea ordinaria è convocata nei casi e con le modalità previste dalla Legge e ogniqualvolta il Consiglio di Amministrazione lo ritenga opportuno, ma comunque almeno una volta all'anno entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale; tale termine può essere prorogato sino a centottanta giorni, ove ricorrano le condizioni di Legge.

L'Assemblea è altresì convocata dal Consiglio di Amministrazione su richiesta di coloro che rappresentino almeno il ventesimo del capitale sociale, nei limiti di quanto previsto all'art. 2367, ultimo comma, Codice Civile, ovvero dal Collegio Sindacale.

Se il Consiglio di Amministrazione, oppure in sua vece il Collegio Sindacale non provvede, il tribunale, sentiti i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, ove il rifiuto di provvedere risulti ingiustificato, convoca l'Assemblea mediante proprio provvedimento designando la persona che deve presiederla.

L'Assemblea è convocata presso la sede legale o altrove nel territorio nazionale, mediante avviso, su uno dei seguenti quotidiani: "Il Sole 24 ORE", "La Repubblica", il "Corriere della Sera", "Finanza & Mercati", "M&F" secondo i termini e le modalità previste dalla normativa vigente.

L'Assemblea ordinaria potrà assumere le delibere richieste dalla Procedura per le Operazioni con Parti Correlate adottata dalla Società.

Articolo 11 – Intervento in Assemblea

Il diritto di intervento in Assemblea e di delega è regolato dalla normativa applicabile.

La delega può essere notificata alla Società a mezzo posta elettronica certificata entro l'inizio dei lavori assembleari all'indirizzo che verrà indicato nell'avviso di convocazione.

La partecipazione in Assemblea ed il voto con mezzi elettronici sono consentiti quando siano previsti nell'avviso di convocazione con indicazione delle modalità e

dei requisiti richiesti dalla normativa applicabile.

Spetta al Presidente dell'Assemblea constatare la regolarità delle deleghe e il diritto degli intervenuti a partecipare all'Assemblea.

Articolo 12 – Presidenza e svolgimento dell'Assemblea

L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, o in caso di sua assenza o impedimento, dal Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione; in caso di assenza o impedimento anche di quest'ultimo, da altra persona designata dall'Assemblea medesima.

Il Presidente è assistito da un Segretario che è il Segretario del Consiglio di Amministrazione, ove nominato o, in sua assenza, rinuncia o impedimento, da persona designata dall'Assemblea.

L'assistenza del Segretario non è necessaria quando il verbale dell'Assemblea è redatto da un Notaio.

Articolo 13 – Validità delle deliberazioni

L'Assemblea sia ordinaria sia straordinaria, è costituita e delibera secondo le norme di Legge e tenendo presente la Procedura adottata dalla Società per le Operazioni con Parti Correlate.

Articolo 14 - Consiglio di Amministrazione

La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione costituito da tre a nove componenti che durano in carica per tre esercizi o per il minor termine deliberato dall'Assemblea all'atto della nomina e sono rieleggibili.

L'Assemblea determinerà il numero dei componenti il Consiglio, numero che rimarrà fermo fino a sua diversa deliberazione.

Agli Azionisti di minoranza è riservata la nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione è nominato dall'Assemblea sulla base di liste presentate dagli Azionisti nelle quali i candidati devono essere elencati mediante un numero progressivo; le liste di candidati, sottoscritte dagli Azionisti che le presentano, devono essere depositate nei termini e con le modalità previste dalla normativa applicabile.

Hanno diritto di presentare le liste soltanto gli Azionisti che, da soli o insieme ad altri Azionisti, rappresentino almeno un quarantesimo del capitale sociale o quella diversa percentuale che venisse determinata a sensi di legge o di regolamento, con onere di comprovare la titolarità del numero di azioni richiesto entro il termine e con le modalità previste dalla normativa applicabile.

Le liste 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.

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.

Nessun Azionista può presentare, o concorrere a presentare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, più di una lista; gli Azionisti che siano assoggettati a comune controllo ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria o quelli che partecipano ad uno stesso sindacato di voto possono presentare o concorrere a presentare una sola lista.

Ogni Azionista può votare una sola lista.

Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Unitamente alla presentazione della lista, e nello stesso termine, sono depositate le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano sotto la propria responsabilità l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompati-

bilità previste dalla legge e l'esistenza dei requisiti prescritti dalla legge e dai regolamenti vigenti per i componenti il Consiglio di Amministrazione, nonché un curriculum vitae riguardante le caratteristiche personali e professionali con l'indicazione degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti in altre società ed eventualmente dell'idoneità a qualificarsi come Amministratore indipendente a sensi di legge o di regolamento.

Eventuali incompletezze od irregolarità relative a singoli candidati comporteranno l'eliminazione del nominativo del candidato dalla lista che verrà messa in votazione. Per poter conseguire la nomina dei candidati indicati, le liste presentate e messe in votazione devono ottenere una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta ai sensi del presente articolo per la presentazione delle liste stesse; in difetto, di tali liste non verrà tenuto conto.

All'elezione dei componenti il Consiglio di Amministrazione si procederà come segue:

a) dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista, tanti consiglieri che rappresentino la totalità di quelli da eleggere meno uno;

b) dalla seconda lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti e che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con gli Azionisti che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, è tratto il restante consigliere, nella persona del candidato elencato al primo posto di tale lista.

Qualora l'applicazione della procedura di cui alle lettere a) e b) 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. In mancanza l'assemblea integra l'organo amministrativo con le maggioranze di legge assicurando il rispetto dei requisiti di legge.

Tutti i Consiglieri eletti dovranno essere in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità richiesti dalla normativa vigente. Il difetto di tali requisiti ne determina la decadenza dalla carica.

Nel caso in cui sia stata presentata o ammessa al voto una sola lista, tutti i consiglieri sono tratti da tale lista.

Nel caso in cui non sia stata presentata alcuna lista oppure risulti eletto un numero di Amministratori inferiore al numero determinato dall'Assemblea, l'Assemblea stessa dovrà essere riconvocata per la nomina dell'intero Consiglio di Amministrazione.

Qualora per dimissioni o per altre cause vengano a mancare uno o più Amministratori, si provvederà ai sensi dell'art. 2386 Codice Civile, assicurando il rispetto dei requisiti applicabili. Agli Amministratori oggetto di cooptazione è consentito, in deroga all'art. 2390 del Codice Civile, di assumere altri incarichi.

Articolo 15 - Presidente e Vice Presidente

Il Consiglio di Amministrazione elegge, a maggioranza, tra i suoi componenti il Presidente, se questi non è stato nominato dall'Assemblea; il Consiglio di Amministrazione può nominare un Vice Presidente cui sono attribuiti i poteri di sostituzione del Presidente in caso di sua assenza o impedimento, secondo le modalità stabilite all'atto della nomina.

In caso di assenza o di impedimento del Presidente e del Vice Presidente, le funzioni del Presidente sono svolte dall'Amministratore Delegato o, in caso di sua assenza o impedimento, dal Consigliere anziano di età. Il Consiglio può altresì no-

minare un Segretario, anche estraneo al Consiglio stesso.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, o chi ne fa le veci, convoca il Consiglio di Amministrazione, ne fissa l'ordine del giorno e provvede affinché adeguate informazioni sulle materie iscritte all'ordine del giorno vengano fornite a tutti i Consiglieri; coordina inoltre i lavori del Consiglio, verificando la regolarità della costituzione dello stesso ed accertando l'identità e la legittimazione dei partecipanti ed i risultati delle votazioni.

Articolo 16 - Poteri del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio è investito dei più ampi poteri per l'amministrazione della Società.

Può compiere qualsiasi atto ritenga opportuno per il raggiungimento dello scopo sociale, sia di ordinaria, sia di straordinaria amministrazione, niente escluso e niente eccettuato, tranne ciò che dalla legge o dal presente statuto è riservato inderogabilmente alla competenza dell'Assemblea.

Il Consiglio di Amministrazione può pertanto deliberare la riduzione del capitale sociale in caso di recesso dei soci, l'adeguamento dello statuto a disposizioni normative, il trasferimento della sede legale nell'ambito del territorio nazionale nonché la fusione per incorporazione di una società interamente posseduta o partecipata in misura almeno pari al 90% del suo capitale, nel rispetto delle previsioni di cui agli artt. 2505 e 2505-bis Codice Civile.

Il Consiglio di Amministrazione può, entro i limiti di legge, delegare le proprie attribuzioni determinando il contenuto ed i limiti della delega, ad un Comitato Esecutivo composto di alcuni dei suoi componenti, nonché ad uno o più dei suoi componenti, eventualmente con la qualifica di Amministratori Delegati, attribuendo loro individualmente o collettivamente, la firma sociale. Per la validità delle deliberazioni del Comitato Esecutivo sono necessari la presenza ed il voto favorevole della maggioranza assoluta dei suoi componenti.

Il Consiglio può inoltre nominare Direttori Generali, previo accertamento del possesso dei requisiti di onorabilità normativamente prescritti, designandoli anche fra i componenti del Consiglio, determinandone i poteri. Il difetto dei requisiti di onorabilità determina la decadenza dalla carica.

Il Consiglio può inoltre nominare Procuratori, con firma individuale o collettiva, determinandone i poteri e le attribuzioni, nonché mandatarî in genere per determinati atti o categorie di atti.

La nomina dei Direttori, Vice Direttori e Procuratori con la determinazione delle rispettive retribuzioni e attribuzioni può anche essere dal Consiglio delegata al Presidente o chi ne fa le veci, agli Amministratori Delegati e ai Direttori Generali.

Il Consiglio può costituire al proprio interno comitati con funzioni consultive e propositive su specifiche materie, determinandone le attribuzioni e le facoltà.

Il Consiglio di Amministrazione vigila, inoltre, affinché il Soggetto 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 17 - Rappresentanza legale

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione ha la rappresentanza legale della Società.

La rappresentanza legale è inoltre affidata al Vice Presidente, agli Amministratori Delegati, disgiuntamente nei limiti dei poteri loro conferiti singolarmente, congiuntamente con altro soggetto avente poteri abbinati, negli altri casi.

Articolo 18 - Adunanza e deliberazioni del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione si raduna, sia nella sede legale, sia altrove, in Italia

o all'estero, di norma trimestralmente, tutte le volte che il Presidente (o chi ne fa le veci) lo reputi necessario o quando ne sia fatta richiesta scritta da almeno due dei suoi componenti o dal Collegio Sindacale o da un componente del medesimo.

Il Consiglio viene convocato dal Presidente (o chi ne fa le veci) mediante avviso spedito con lettera raccomandata (ovvero con qualsiasi altro mezzo idoneo a fornire prova dell'avvenuto ricevimento, compresi il telefax e la posta elettronica) a ciascun componente del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale almeno 4 (quattro) giorni prima dell'adunanza e, nei casi di urgenza, almeno 1 (un) giorno prima.

Previa comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione, la convocazione può essere effettuata da un membro effettivo del Collegio Sindacale o dal Collegio stesso.

Per la validità delle deliberazioni del Consiglio si richiede la presenza della maggioranza dei membri in carica.

Il Consiglio di Amministrazione è comunque validamente costituito e atto a deliberare qualora, anche in assenza delle suddette formalità, siano presenti tutti i suoi membri e tutti i componenti del Collegio Sindacale ovvero quando, in presenza comunque della maggioranza dei consiglieri e dei sindaci, gli assenti siano stati previamente informati della riunione ed abbiano chiesto di giustificare la loro assenza, rinunciando così ad obiettare sulla tardività o mancanza della convocazione, fermo restando il diritto di ciascuno degli intervenuti di opporsi alla discussione degli argomenti sui quali non si ritenga sufficientemente informato.

Le deliberazioni sono prese a maggioranza dei voti dei partecipanti fermo il rispetto della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate. In caso di parità prevale il voto di chi presiede la riunione. Il Consigliere astenuto si considera partecipante alla riunione.

Il voto non può essere dato per rappresentanza nè per corrispondenza.

Le adunanze del Consiglio di Amministrazione possono svolgersi anche con gli intervenuti dislocati in più luoghi, contigui o distanti, audio/video o anche solo audio collegati, a condizione che siano rispettati il metodo collegiale e i principi di buona fede e di parità di trattamento dei consiglieri. In tal caso, è necessario che:

- a) sia consentito al Presidente di accertare inequivocabilmente l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento dell'adunanza, constatare e proclamare i risultati della votazione;
- b) sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi oggetto di verbalizzazione;
- c) sia consentito agli intervenuti di scambiarsi documentazione e comunque di partecipare in tempo reale alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno.

La riunione si considera tenuta nel luogo ove è presente il Presidente della riunione. Il verbale delle adunanze e delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione deve essere tempestivamente redatto ed è sottoscritto dal Presidente e dal Segretario. Nei casi previsti dalla Legge o qualora sia ritenuto opportuno da parte del Presidente del Consiglio di Amministrazione, le funzioni di segretario sono attribuite ad un notaio designato dal Presidente stesso.

Articolo 19 - Obblighi di informativa

Gli Amministratori devono riferire al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale con periodicità almeno trimestrale in occasione delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, oppure, qualora particolari esigenze di tempestività lo rendano preferibile, anche in via diretta, in forma scritta o verbale e/o telefonicamente sull'attività svolta e su quant'altro richiesto dalla legge.

Articolo 20 - Compensi del Consiglio di Amministrazione

Ai componenti del Consiglio di Amministrazione spettano il rimborso delle spese sostenute in ragione del loro ufficio ed un compenso determinato dall'Assemblea.

La remunerazione degli Amministratori investiti della carica di Presidente, Vice Presidente, Amministratori Delegati è stabilita dal Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Collegio Sindacale e comunque nel rispetto della normativa applicabile.

L'Assemblea può determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli Amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche.

Articolo 21 - Soggetto preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Fino a che le azioni della Società siano quotate su un mercato regolamentato, il Consiglio di Amministrazione, previo parere obbligatorio del Collegio Sindacale, delibera, con il voto favorevole di almeno 2/3 dei componenti – arrotondato per eccesso all'unità superiore –, in merito alla nomina del soggetto preposto alla redazione dei documenti contabili societari (il Dirigente), in conformità alle disposizioni di cui all'art. 154-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, il quale dovrà possedere un'adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria.

Inoltre, non possono essere nominati alla carica di Dirigente e, se già nominati, decadono dall'incarico medesimo, coloro che non sono in possesso dei requisiti di onorabilità di cui all'articolo 147-quinquies del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

Il compenso spettante al soggetto preposto alla redazione dei documenti contabili societari è stabilito dal Consiglio di Amministrazione.

Il soggetto preposto alla redazione dei documenti contabili societari esercita i poteri e le competenze a lui attribuiti in conformità a quanto previsto dall'art. 154-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, nonché dalle relative disposizioni regolamentari di attuazione.

Articolo 22 - Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale è composto da tre Sindaci effettivi e due supplenti che durano in carica tre esercizi e sono rieleggibili.

Agli Azionisti di minoranza è riservata l'elezione di un Sindaco effettivo e di un supplente.

Il Collegio Sindacale è nominato dall'Assemblea sulla base di liste presentate dagli Azionisti composte da due sezioni: una per i candidati alla carica di Sindaco effettivo, l'altra per i candidati alla carica di Sindaco supplente ed, in ciascuna sezione, i candidati sono elencati in ordine progressivo. Le liste che presentano un numero di candidati pari o superiore a tre devono includere in ciascuna sezione candidati appartenenti ad entrambi i generi.

Le liste di candidati, sottoscritte dagli Azionisti che le presentano, devono essere depositate nei termini e con le modalità previste dalla normativa applicabile.

Hanno diritto di presentare le liste soltanto gli Azionisti che, da soli o insieme ad altri Azionisti, rappresentino almeno un quarantesimo del capitale sociale o quella diversa percentuale che venisse determinata a sensi di legge o di regolamento, con onere di comprovare la titolarità del numero di azioni richiesto entro il termine e con le modalità previste dalla normativa applicabile.

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.

Nessun Azionista può presentare o concorrere a presentare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, più di una lista; gli Azionisti che siano assoggettati a comune controllo ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria o quelli che partecipano ad uno stesso sindacato di

voto possono presentare o concorrere a presentare una sola lista.

Ogni Azionista può votare una sola lista.

Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Non possono essere inseriti nelle liste candidati che ricoprono già incarichi di Sindaco effettivo in altre cinque società o enti, i cui titoli siano ammessi alle negoziazioni in un mercato regolamentato iscritto nell'elenco previsto dagli articoli 63 e 67 del D.Lgs. 58/98, o che non siano in possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza stabiliti dalla normativa applicabile o che non rispettino i limiti al cumulo degli incarichi stabiliti ai sensi di legge o di regolamento.

Unitamente a ciascuna lista, entro il termine sopra indicato, sono depositate le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla legge e dai regolamenti vigenti per i componenti del Collegio Sindacale.

Le liste sono altresì accompagnate da un curriculum vitae riguardante le caratteristiche personali e professionali, con l'indicazione degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti in altre società.

Eventuali incompletezze o irregolarità relative a singoli candidati comporteranno l'esclusione del nominativo del candidato dalla lista messa in votazione.

All'elezione dei componenti il Collegio Sindacale si procede come segue:

1. dalla lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, due componenti effettivi e un supplente;
2. dalla lista degli Azionisti di minoranza rappresentata dalla seconda lista 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 risultata prima per numero di voti, sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, l'altro componente effettivo e l'altro componente supplente;
3. in caso di presentazione di una sola lista, tutti i Sindaci effettivi e supplenti sono tratti da tale lista.

Qualora l'applicazione della procedura di cui ai precedenti punti 1), 2) e 3) non consenta il rispetto dell'equilibrio fra i generi prescritto dalla normativa vigente, l'ultimo eletto della sezione della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti del genere più rappresentato decade ed è sostituito dal primo candidato non eletto della stessa lista e della stessa sezione del genere meno rappresentato. In mancanza dell'assemblea integra il Collegio Sindacale con le maggioranze di legge, assicurando il rispetto del requisito.

La presidenza del Collegio Sindacale spetta al candidato della lista degli Azionisti di minoranza che ha ottenuto il maggior numero di voti. In caso di presentazione di una sola lista, la presidenza del Collegio Sindacale spetta al candidato alla carica di Sindaco effettivo elencato al primo posto in tale lista.

Nel caso vengano meno i requisiti normativamente e statutariamente richiesti il Sindaco decade dalla carica.

In caso di sostituzione di un Sindaco effettivo, subentra prioritariamente il supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato assicurando il rispetto dei requisiti di legge e di Statuto, tenendo specificamente conto dell'obbligo di equilibrio tra i generi.

Le riunioni del Collegio Sindacale possono svolgersi anche con mezzi di telecomunicazione nel rispetto delle seguenti condizioni:

- a) che sia consentito ai partecipanti di visionare, ricevere o trasmettere tutta la documentazione necessaria;
- b) che sia consentita la partecipazione in tempo reale alla discussione nel rispetto del metodo collegiale.

Le riunioni si tengono nel luogo in cui si trova il Presidente o, in sua assenza, il Sindaco anziano di età.

Il Collegio Sindacale può, previa comunicazione al Presidente, convocare l'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione e il Comitato Esecutivo. Il potere di convocazione del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo può essere esercitato individualmente da ciascun componente il Collegio Sindacale; quello di convocazione dell'Assemblea da almeno due componenti il Collegio Sindacale.

Articolo 23 – Revisione Legale

La revisione legale dei conti è esercitata a norma di Legge.

Articolo 24 – Esercizio sociale

L'esercizio sociale si chiude al 31 dicembre di ogni anno.

Articolo 25 – Ripartizione degli utili

Gli utili netti, risultanti dal bilancio della Società sono destinati come segue:

- a) una quota pari al 5% (cinque per cento), è destinata a riserva legale fino a che la stessa abbia raggiunto la misura di un quinto del capitale sociale;
- b) l'Assemblea ordinaria, su proposta del Consiglio di Amministrazione, delibera sulla destinazione degli utili residui dopo l'accantonamento a riserva legale.

Articolo 26 – Dividendi

Il pagamento dei dividendi avviene nei modi e nei termini fissati dalla deliberazione assembleare che dispone la distribuzione dell'utile agli aventi diritto.

I dividendi non riscossi entro i cinque anni successivi al giorno in cui sono divenuti esigibili, si prescrivono a favore della Società, con imputazione alla riserva straordinaria.

Nel rispetto dei disposti dell'art. 2433-bis Codice Civile, potranno essere distribuiti acconti sui dividendi con le modalità e le procedure determinate dal citato articolo.

Articolo 27– Domicilio degli Azionisti

Il domicilio degli Azionisti, relativamente a tutti i rapporti con la Società, è quello risultante dal libro dei Soci.

Articolo 28 – Scioglimento

Addivenendosi in qualsiasi tempo e per qualsiasi causa allo scioglimento della Società, l'Assemblea determinerà le modalità della liquidazione e nominerà uno o più liquidatori, fissandone i poteri.

In particolare è causa di scioglimento della società non aver investito il 50% dell'attivo entro 36 mesi a far data dal 1° luglio 2011.

Articolo 29 – Rinvio alle norme di Legge

Per tutto quanto non disposto dal presente Statuto si applicano le disposizioni di Legge.

f) Emanuele Bosio

f) Francesco Guasti