

"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 29 del mese di aprile 2014, in Milano, presso il Centro Congressi - Palazzo delle Stel-line - Sala Borromeo, Corso Magenta n. 61, alle ore 11,00, si è riunita in prima convocazione l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di M&C S.p.A..

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

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

Precisa che l'Assemblea è stata convocata per oggi in prima convocazione e per il 13 maggio 2014 in seconda convocazione, con avviso pubblicato per esteso sul sito internet della Società in data 18 marzo 2014 e per estratto sul quotidiano "La Repubblica" del 18 marzo 2014, conformemente a quanto prescritto dall'art. 10 dello statuto sociale, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013. Delibere relative.
2. Nomina del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2014-2016 previa determinazione del numero dei componenti e fissazione dei relativi compensi.
3. Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2014-2016 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 integrante e sostanziale. 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, riportatori o usufruttuari.

Prega coloro che volessero assentarsi dall'Assemblea di far constare del proprio allontanamento all'uscita della sala e, in caso di prossimità di una votazione, di dichiararlo anche al Presidente e al Segretario.

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

L'elenco degli Azionisti con percentuali di possesso superiori al 2% del capitale con diritto di voto, risultanti dal libro soci aggiornato alla data del 18 aprile 2014, integrato dalle comunicazioni pervenute ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico della Finanza nonché dalle altre informazioni a disposizione della Società alla data del 28 aprile 2014 è il seguente:

	QUANTITA' % SU CAPITALE SOCIALE	
PER S.P.A.	255.468.629	53,878
COMPAGNIE FINANCIERE LA LUXEMBOURGEOISE S.A.	40.514.570	8,545
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A.	16.450.417	3,469
MANTRA INVESTISSEMENT S.C.A.	15.673.914	3,306
BANCA INTERMOBILIARE DI INVESTIMENTI E GESTIONI S.P.A.	9.721.000	2,050

Informa che gli Azionisti iscritti a libro soci alla data del 18 aprile 2014 erano n. 8.016.

Il Presidente, ai sensi della delibera Consob 11971 allegato 3 e), comma 1, lettera e), comunica che gli Azionisti di ultima istanza che partecipano al capitale di M&C S.p.A. con percentuali di possesso superiori al 2% alla data del 28 aprile 2014 sono:

- DE BENEDETTI CARLO che indirettamente possiede n. 255.468.629 azioni pari al 53,878% del capitale sociale;
- COMPAGNIE FINANCIERE LA LUXEMBOURGEOISE S.A. che direttamente possiede n. 40.514.570 azioni pari all'8,545% del capitale sociale;
- TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A. che direttamente possiede n. 16.450.417 azioni pari al 3,469% del capitale sociale;
- MANTRA GESTION S.A.S. che indirettamente possiede n. 15.673.914 azioni pari al 3,306% del capitale sociale;
- VENETO BANCA S.C.P.A. che indirettamente possiede n. 9.721.000 azioni pari al 2,050% del capitale sociale.

Comunica 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, intendendosi espressamente prescelta una modalità di verbalizzazione estesa.

Con riferimento agli adempimenti connessi all'incarico di revisione legale dei conti, informa che KPMG S.p.A. ha fatturato un corrispettivo complessivo di euro 85.045,00 (esclusi IVA, spese e contributo di vigilanza) di cui:

- euro 72.000,00 a fronte di n. 600 ore di revisione impiegate per il bilancio di esercizio e individuale al 31 dicembre 2013;
- euro 13.045,00 a fronte di n. 233 ore di revisione impiegate per la semestrale al 30 giugno 2013.

Osserva che oltre a se stesso, quale Presidente del Consiglio di Amministrazione, sono presenti i Consiglieri Signori Dr. Orazio MASCHERONI e Avv. Marina VACIAGO, mentre hanno giu-

stificato la propria assenza i Consiglieri Signori Dr. Corrado ARIAUDO e Dr. François PAULY.

Precisa che sono inoltre presenti i Sindaci: Avv. Vittorio FERRERI, Presidente del Collegio Sindacale, Dr. Pietro BESSI e Dr. Eugenio RANDON, Sindaci effettivi.

Comunica che sono presenti in sala per la Società di Revisione KPMG S.p.A. il Dr. Alberto ANDREINI e la Dr.ssa Alessandra URGESI.

Informa inoltre che:

- nel fascicolo del bilancio consegnato all'ingresso in sala è stata inserita la "Relazione annuale sul sistema di Corporate Governance e sull'adesione al codice di autodisciplina delle Società quotate - anno 2013", 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 2013 che, pur non essendo oggetto di discussione e di approvazione da parte dell'Assemblea, fornisce una più ampia informativa agli Azionisti.

Comunica 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 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. 313.643.493 azioni con diritto di voto pari al 66,147% delle n. 474.159.596 azioni ordinarie.

Ricorda 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 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.

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

Passando alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno: "*Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013. Delibere relative.*" il Presidente, con il consenso unanime dell'Assemblea, omette la lettura della relativa documentazione, dando invece lettura della proposta di delibera di approvazione del Bilancio d'esercizio e di destinazione della perdita netta – ammontante a euro 1.601.001 – riportata alla pagina 8 del fascicolo di bilancio a mano dei presenti e che qui di seguito integralmente si trascrive:

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

- *esaminato il bilancio e la relazione sulla gestione dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013;*
- *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 2013;*
- 2. di riportare a nuovo la perdita netta di Euro 1.601.001 conseguita nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013".*

Passa quindi ad una più generale illustrazione dell'andamento della Società anticipando come nell'esercizio 2013 la gestione dell'attività si sia concentrata sull'analisi di alcune opportunità di investimento tra le quali segnala la sottoscrizione di un impegno di investimento di euro 15,1 milioni in IDeA Efficienza Energetica e Sviluppo Sostenibile ("IDeA EESS"), fondo mobiliare chiuso di private equity gestito da IDeA Capital Funds Sgr S.p.A. ("IDeA Sgr"), società facente capo a DeA Capital S.p.A. e la sottoscrizione di un accordo di finanziamento soci del gruppo Treofan per un impegno pro-quota di M&C di 16,5 milioni di euro, di cui 9,9 milioni di euro versati nel mese di dicembre 2013 e rimanda i dovuti approfondimenti in merito alle due inizia-

tive di investimento, poiché desidera dapprima fornire alcuni cenni sulle risultanze di gestione dell'esercizio 2013.

Osservando come l'esercizio 2013 si chiuda con una perdita di 1,6 milioni di euro, precisa che si tratta di una perdita determinata dal saldo tra: i) proventi netti per 1,0 milione di euro (1,9 milioni nel 2012), che risultano dalla differenza tra 2,0 milioni di euro derivanti dalla gestione della liquidità e 1,0 milione di euro derivanti dall'adeguamento del fondo IDeA BESS al NAV e corrispondenti agli interessi di equalizzazione e alle commissioni di gestione versati ad IDeA Sgr, ii) costi di funzionamento per 2,5 milioni di euro (2,6 milioni nel 2012) costituiti dai costi del personale per 1,7 milioni di euro (1,4 milioni nel 2012) - inclusivi dei compensi degli amministratori e dei sindaci - e dai costi per prestazioni professionali, altre spese generali e imposte per 0,8 milioni di euro (1,2 milioni nel 2012) e infine iii) dai costi per l'accantonamento di 0,1 milione di euro al fondo rischi e oneri futuri, stanziato a seguito della verifica dell'Agenzia delle Entrate sull'IVA 2009 (nel 2012 erano stati accantonati Euro 1,1 milioni per la svalutazione del credito vantato nei confronti di Botto Fila).

Il Presidente precisa che i 2,0 milioni di euro di ricavi derivano dagli interessi attivi maturati sui conti correnti bancari, da quelli maturati dalle obbligazioni high yield detenute in portafoglio, dai dividendi percepiti dalla società quotata di cui M&C possiede un pacchetto azionario, nonché da 500 mila euro di plusvalenze realizzate con le operazioni di acquisto e vendita di obbligazioni e azioni; comunica inoltre che ulteriori dettagli sono a disposizione di coloro i quali ne manifestino interesse.

Relativamente ai costi per il personale evidenzia che l'incremento registrato nel 2013 rispetto all'esercizio 2012, è imputabile alla figura del Direttore Generale - Dr. Giovanni CANETTA - la cui retribuzione è tornata ad essere a carico della Società a partire dal mese di settembre 2012, essendo stata fino a tale data a carico del gruppo Treofan.

Il Presidente prosegue informando che le disponibilità finanziarie nette sono pari a 26,6 milioni di euro (41,3 milioni nel 2012) e precisa che tale riduzione rispetto all'esercizio precedente sia

imputabile al versamento della prima rata del finanziamento soci Treofan per 9,9 milioni di euro e ai versamenti di 4,0 milioni di euro effettuati alla società di gestione del fondo IDeA EESS quali richiami di capitale e interessi di equalizzazione. Precisa come il credito per il finanziamento soci e l'investimento nel fondo IDeA EESS non siano caratterizzati da un grado di liquidità tale da poter essere considerati fra le disponibilità finanziarie e pertanto ne sono stati esclusi.

Il Presidente riprende quindi a fornire alcuni approfondimenti relativi alle due iniziative d'investimento intraprese dalla Società nel corso dell'esercizio 2013, come precedentemente accennato.

Informa che l'impegno assunto da M&C con IDeA Sgr rappresenta il 15,1% della dimensione del fondo e fa rilevare come, in considerazione dell'impegno assunto sia stato concesso a M&C di partecipare al fondo in qualità di anchor investor, potendo così usufruire del *carried interest* e dell'esonero dal pagamento delle commissioni di sottoscrizione, fermo restando il pagamento delle commissioni di gestione; l'accordo di investimento prevede inoltre il diritto di M&C di poter co-investire per un ulteriore 15% di ciascun investimento realizzato dal fondo successivamente alla sottoscrizione delle quote e potersi accordare con IDeA Sgr per percentuali più alte in presenza di investimenti di importo superiore a 10 milioni di euro.

Precisa inoltre che gli investimenti sono deliberati dal Consiglio di Amministrazione di Idea Sgr, su suggerimento del Comitato d'Investimento, che si occupa di analizzare le iniziative proposte e sul quale ripone la propria fiducia.

Ricorda ai presenti che M&C partecipa al Comitato d'Investimento con due rappresentanti, uno dei quali avente diritto di voto, su un totale di 5 componenti e fa rilevare che - pur non avendo la maggioranza - la Società si trova nella condizione di poter intervenire attivamente nella valutazione degli investimenti e di disporre di una visione completa in merito all'evoluzione degli stessi.

Il Presidente evidenzia che l'attività del fondo, iniziata nell'agosto 2011, è concentrata su investimenti in piccole e medie imprese manifatturiere e di servizi, operanti nel campo del risparmio energetico e dell'uso efficiente delle risorse naturali.

Descrive quindi l'attività svolta dalle società costituenti il portafoglio del fondo, le percentuali di partecipazione, il corrispettivo complessivo dell'investimento nonché le aspettative future di rendimento.

Passando alla disamina del secondo impegno di investimento assunto nel 2013 dalla Società, ricorda come M&C sia titolare di una partecipazione pari al 41,6% del capitale sociale di Treofan Holdings GmbH.

Stante la significatività dell'operazione, ancorché non di controllo, fornisce i principali dati economico e finanziari realizzati dal gruppo Treofan nell'esercizio 2013 evidenziando come lo stesso abbia realizzato un fatturato di 428 milioni di euro (468,4 milioni nel 2012) e un EBITDA di 20,3 milioni di euro (19,3 milioni nel 2012) e precisa come tale crescita sia integralmente attribuibile alla divisione europea, mentre quella americana ha ottenuto risultati in linea con l'esercizio precedente.

Rende noto come il miglioramento della divisione europea sia riconducibile ai benefici derivanti dalla riduzione dei volumi di vendita di commodity determinatasi con l'estinzione del contratto di take or pay, che aveva accompagnato la vendita dello stabilimento di Liegi, con la chiusura di una linea di produzione dedicata ai prodotti a basso valore aggiunto dello stabilimento di Battipaglia, che ha determinato un miglioramento in termini di mix del prodotto e dunque del margine di contribuzione unitario, e con la riduzione dei costi fissi, grazie all'accordo raggiunto con le rappresentanze sindacali dello stabilimento di Neunkirchen che ha permesso una riduzione del personale di 90 unità.

Osserva come tali iniziative avrebbero generato un miglioramento dell'EBITDA superiore al 5% se non si fossero verificati problemi tecnici di produzione negli stabilimenti di Terni e di Neunkirchen, nonché il rallentamento della domanda di film per condensatori, uno dei prodotti

a maggior marginalità del portafoglio del gruppo, che hanno penalizzato il conto economico della società. Il management di Treofan per contrastare gli effetti provocati da tali vicende negative, ha intrapreso una serie di interventi, consistenti principalmente in opere di manutenzione straordinaria di alcune linee di produzione, quali ad esempio la sostituzione dell'intera catena di trasmissione di una linea di produzione nello stabilimento di Terni.

Inoltre, per far fronte alla contrazione della domanda di film per condensatori sono stati realizzati interventi finalizzati a rendere la linea di produzione dello stabilimento di Neunkirchen maggiormente flessibile al fine di ottenere una più ampia diversificazione della gamma di prodotti realizzabili.

Il Presidente infine informa che nel dicembre 2013 è stato sottoscritto da parte dei principali Azionisti del gruppo Treofan (M&C, Goldman Sachs e EBF & Associates) un finanziamento soci per complessivi 35 milioni di euro, da versare pro quota. Precisa che l'impegno assunto da M&C comporta un esborso complessivo di 16,5 milioni da erogare in due tranches, di cui la prima di 9,9 milioni di euro versata il 20 dicembre 2013 e la seconda di 6,6 milioni di euro da versare a novembre 2014.

Dichiara che tale finanziamento è finalizzato al supporto delle azioni strategiche per lo sviluppo del gruppo e in particolare è destinato alla sostituzione di una linea di produzione nello stabilimento di Neunkirchen, ormai divenuta obsoleta, alla commercializzazione del nuovo prodotto ad alta marginalità Treopore, all'ulteriore riduzione dei costi negli stabilimenti europei e alla penetrazione del mercato nord americano.

Il Presidente rileva inoltre come il finanziamento soci rientri in un più ampio processo di rifinanziamento del gruppo Treofan, di cui ne ha costituito le premesse e che consiste nel rinnovo al 31 dicembre 2016, per un importo di 62 milioni di euro, della linea di credito revolving concessa nel 2010 da un gruppo di banche guidate da Deutsche Bank e HVB e nella concessione da parte della banca austriaca OeKB di una garanzia per l'ottenimento di un finanziamento di 15 milioni di euro, finalizzato alla copertura del 50% dei costi della nuova linea di produzione

prevista nello stabilimento di Neunkirchen. L'intero processo di rifinanziamento del gruppo Treofan ha comportato un lungo e faticoso negoziato con le banche, ottenendo il rinnovo della linea di credito revolving, in totale assenza di covenant finanziari. Al processo negoziale hanno fornito un importante contributo il Dr. Giovanni CANETTA e il Dr. Fabio PARPAJOLA.

Il Presidente provvede inoltre a fornire alcune informazioni in merito alle risultanze di gestione del gruppo Treofan relative al primo trimestre 2014 e manifesta il proprio rammarico nell'aver constatato come tali risultati siano deludenti.

Evidenzia che l'EBITDA di Treofan Europa è passato da 1 milione di euro positivo nel primo trimestre 2013 a 0,5 milioni negativo nel primo trimestre 2014 in quanto ha risentito dei problemi di produzione verificatisi nel mese di gennaio 2014, ora risolti, nel riavvio post-manutenzione straordinaria delle linee 7 metri di Neunkirchen, con impatto negativo su volumi e rese, e dell'elevata pressione competitiva nel settore dei film per tabacco e condensatori, con impatto negativo su prezzi e spread. Comunica che il management di Treofan, per recuperare profittabilità nella divisione europea, ha intrapreso una serie di azioni atte a rafforzare la struttura delle vendite e a ridurre ulteriormente i costi fissi.

Il Presidente osserva come l'operazione di rifinanziamento si sia basata su un piano industriale la cui ragionevolezza, su richiesta delle banche, è stata verificata da un advisor indipendente, scelto dalle stesse banche. Precisa che il piano prevede fino al 2016 una notevole crescita del fatturato e dell'EBITDA grazie all'attuazione di una serie di azioni tra le quali l'acquisto della nuova linea di produzione nello stabilimento tedesco.

Invita quindi gli Azionisti a portare pazienza ancora un paio d'anni, auspicando che Treofan, azienda attualmente in fase di ristrutturazione, possa nel 2016 ottenere risultati ampiamente soddisfacenti.

In forza di tale fiducia, segnala di aver chiesto all'Azionista di maggioranza la possibilità di associare alla figura del Presidente di M&C quella di un Amministratore Delegato, individuato

nella persona del Rag. Emanuele BOSIO, di riconosciuta competenza nell'ambito industriale, con il quale esiste da anni un rapporto di stima reciproca.

Informa di come il Rag. Emanuele BOSIO abbia gestito per anni il gruppo Sogefi, divenuto uno dei più importanti gruppi mondiali di componentistica per auto nei settori delle sospensioni, delle filtrazioni e dei gruppi motori, società che in 20 anni ha sempre distribuito dividendi (salvo un anno) essendo cresciuta per sviluppo interno e per acquisizioni esterne senza dover mai ricorrere a finanziamenti da parte degli Azionisti.

Comunica che l'Ing. Carlo DE BENEDETTI ha manifestato il proprio totale accordo ritenendo che la presenza di una persona dalla grande esperienza industriale possa essere d'ausilio nell'individuare con il management e con gli altri principali azionisti di Treofan le strategie da adottare al fine del miglioramento dei processi produttivi in Treofan.

Anticipa quindi che nel successivo punto all'ordine del giorno, in occasione del rinnovo del Consiglio di Amministrazione, il Rag. Emanuele BOSIO sarà proposto tra i candidati alla carica di Consigliere e comunica che, qualora la proposta di delibera venga approvata, successivamente all'Assemblea si terrà una riunione consiliare per la nomina del Rag. Emanuele BOSIO quale Amministratore Delegato di M&C.

Il Presidente segnala infine che il 7 gennaio 2014 il Direttore Generale della Società, Dr. Giovanni CANETTA, ha rassegnato le dimissioni per assumere, tramite una società di diritto elvetico, altri incarichi a disposizione dell'Ing. Carlo DE BENEDETTI che da tempo era alla ricerca di una persona in grado di fornire un supporto nella gestione del proprio family office.

Evidenzia come si sia ritenuto opportuno continuare a usufruire della collaborazione del Dr. Giovanni CANETTA nell'attività di supporto della partecipata Treofan, riconoscendo alla società elvetica corrispettivi annui per 75 mila euro.

Il Presidente fa rilevare come tale decisione abbia permesso alla Società di poter continuare a beneficiare della consulenza del Dr. Giovanni CANETTA con un risparmio di circa 550 mila euro di costi del personale.

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

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

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

Prende la parola il **Prof. Gianfranco D'ATRI** in rappresentanza dell'Azionista **Investimenti Sud Italia S.r.l.**, per rilevare come, essendo sottoposta alla direzione e al coordinamento di **PER S.p.A.**, società facente capo all'Ing. Carlo DE BENEDETTI, M&C sia gestita direttamente dall'Azionista di maggioranza le cui decisioni, che hanno condotto a risultati deludenti, non sono condivise dai pochi Azionisti di minoranza rimasti a giustificare la quotazione in borsa della Società.

Dichiara che gli investitori, non essendo in grado di prevedere il futuro, non possono far altro che constatare di come la Società, al momento, sia soltanto gravata da costi di mantenimento, come per esempio si è rivelato essere il costo del Dr. Giovanni CANETTA.

Manifesta quindi il proprio disaccordo sul modo in cui viene gestita l'attività sociale e, con particolare riferimento alla partecipazione in Treofan, dubita sull'opportunità di effettuare investimenti che comportano costi di mantenimento così elevati.

Ricordando come un paio di anni fa, con l'adesione dei piccoli investitori, si sia provveduto a modificare lo Statuto sociale al fine di migliorare la situazione, osserva che tale operazione non ha condotto a risultati soddisfacenti.

Con la consapevolezza di come i progetti possano realizzare risultati deludenti così come le iniziative industriali possano comportare conseguenze catastrofiche, evidenzia che il restare in at-

tesa senza fare niente fino al 2016, anno in cui si prevede l'exit di Treofan, è contrario alle aspettative dei piccoli investitori che, se avessero acquistato titoli di Stato, nonostante il periodo di scarsa redditività, a distanza di quattro o cinque anni, avrebbero ricavato di più.

Non si spiega come si possa giustificare, in presenza di un risultato d'esercizio così negativo, un Consiglio di Amministrazione che ha percepito un compenso per lo svolgimento delle proprie funzioni.

Si mostra infine strano per l'ulteriore mandato conferito al Dr. Giovanni CANETTA quale collaboratore di M&C, essendo lo stesso stato incaricato di seguire gli interessi personali dell'Azionista di maggioranza.

Prega quindi il Presidente di voler cortesemente esplicitare cosa prevede nello specifico l'accordo di collaborazione stipulato con il Dr. Giovanni CANETTA.

Precisando come il messaggio che intende trasmettere non sia un giudizio sulle persone bensì sulle scelte di gestione, chiede all'Azionista di maggioranza, attraverso l'Assemblea, di fornire le dovute delucidazioni in merito ai progetti concreti che si intendono sviluppare per migliorare la situazione in cui versa attualmente la Società.

Il Prof. Gianfranco D'ATRI domanda infine come si evolveranno, a seguito della cessazione del Consiglio di Amministrazione, tutti quegli impegni assunti con gli Amministratori che non verranno riconfermati.

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

Interviene il Sig. Michele DELLA VEDOVA, in rappresentanza dell'Azionista Sig.ra Vincenza TEDESCO, per informare di come abbia sentito dire che i condensatori di Treofan sono reputati i migliori presenti sul mercato.

Il Presidente ringrazia, domanda se qualcun altro desidera intervenire e nessuno avendo chiesto la parola, risponde ai quesiti formulati dal Prof. Gianfranco D'ATRI.

Per quanto concerne il discorso sui costi di mantenimento, il Presidente condivide il parere espresso dal Professore relativamente all'eccessivo ammontare degli stessi, ricordando tuttavia come, nel corso degli anni, la Società abbia attuato politiche aziendali dirette al contenimento dei costi quali ad esempio la riduzione del personale.

Evidenziando come sia intenzione del management comprimere ulteriormente i costi, fa rilevare che la quotazione in borsa, imponendo per esempio l'istituzione dei Comitati, ne costituisce un limite.

Osserva poi come, considerati i risultati dell'esercizio 2013, si sia quasi raggiunto l'obiettivo di portare in pareggio i ricavi con i costi, considerando che a gravare sugli stessi ci sia stato il compenso del Direttore Generale, dimessosi nel gennaio 2014 e le commissioni di gestione del fondo Idea EESS versate all'ingresso nel fondo e riferite agli esercizi precedenti per 668 mila euro.

Per quanto concerne l'accordo con il Dr. Giovanni CANETTA, evidenzia come lo stesso sia stato negoziato nell'interesse della Società -- e non in quello dell'Ing. Carlo DE BENEDETTI -- in quanto, pur continuando a poter usufruire della sua collaborazione, si trova a dover affrontare un costo di soli 75 mila euro rispetto ai 600 mila euro circa, sostenuti nell'esercizio 2013.

Il Presidente, nel ricordare come abbia sempre agito personalmente nell'interesse della Società, evidenzia che la proposta di assumere il Dr. Giovanni CANETTA nel family office dell'Ingegnere è stata una sua proposta, anche in considerazione del fatto che, per come è attualmente strutturata l'attività sociale, il costo di tale figura professionale risultava troppo oneroso.

Proseguendo con le risposte alle domande del Dr. Gianfranco D'ATRI, il Presidente, ricorda come il 10 agosto 2009 sia stata assunta la decisione di distribuire agli Azionisti una parte del capitale sociale di M&C, restituendo a ciascuno di essi 0,62 euro per azione.

Consapevole di come la Società abbia avuto parecchi insuccessi, fa rilevare come tutti gli Azionisti, ivi compresi quelli di minoranza, abbiano beneficiato di tale operazione.

Ricorda infine che quando decise di accettare l'incarico in M&C, la Società era caratterizzata da costi per 6 milioni di euro e fa rilevare come ad oggi si siano ridotti notevolmente.

Per quanto concerne il discorso del Prof. Gianfranco D'ATRI su Treofan, il Presidente, precisando come nel corso degli anni abbia sempre fornito agli Azionisti i dovuti chiarimenti e approfondimenti sulle iniziative aziendali, sulle prospettive di rendimento della partecipazione e sui progetti che si intendono sviluppare, dichiara apertamente che l'obiettivo finale della Società è quello di ristrutturare e vendere Treofan.

Pertanto, conscio di come i piccoli investitori possano avere la sensazione di immobilizzo, rassicura che le iniziative atte al perseguimento dell'obiettivo sono concrete e, come precedentemente esposto, in fase di attuazione.

Il Presidente inoltre comunica che la Società sta altresì esaminando e valutando ulteriori prospettive di investimento di importi limitati nonché compatibili in termini di tempo con l'exit di Treofan, che potrebbe realizzarsi negli anni 2016/2017 dopo aver ottenuto il consolidamento dell'incremento dell'EBITDA.

Afferma inoltre che sarebbe lieto di prendere in considerazione eventuali suggerimenti da parte degli Azionisti.

Il Prof. Gianfranco D'ATRI, dichiarandosi soddisfatto delle risposte, ringrazia il Presidente per l'attenzione riservatagli e prende atto dell'atteggiamento positivo della Società, che mira alla rivalorizzazione della partecipata.

Interviene il Sig. Michele DELLA VEDOVA, in rappresentanza dell'Azionista Sig.ra Vincenza TEDESCO, per ringraziare l'Ing. Carlo DE BENEDETTI, attraverso la mediazione del Presidente, per aver restituito i soldi agli Azionisti.

Nessun altro domandando la parola, il Presidente aggiorna i dati dei partecipanti all'Assemblea e comunica che sono presenti, in proprio o per delega, Azionisti rappresentanti n. 313.777.201 azioni con diritto di voto pari al 66,175% delle n. 474.159.596 azioni ordinarie.

Mette quindi in votazione per alzata di mano il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013 e la proposta di destinazione del risultato d'esercizio come sopra riportata.

Dando atto che il Rappresentante Designato ha ricevuto istruzioni di voto favorevole dall'Azionista Compagnie Financiere La Luxembourgeoise S.A., dichiara il primo punto all'ordine del giorno approvato all'unanimità.

Passando alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno: "*Nomina del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2014-2016 previa determinazione del numero dei componenti e fissazione dei relativi compensi*" il Presidente ricorda che con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013, viene a cessare, essendosi compiuto il terzo esercizio sociale, il mandato dell'attuale Consiglio di Amministrazione conferito dall'Assemblea degli Azionisti in data 6 maggio 2011.

Invita pertanto gli Azionisti a deliberare in merito alla nomina del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2014-2016 e alla determinazione dei compensi spettanti ai componenti dello stesso.

Ciò premesso informa che nella sezione 2 del fascicolo più sottile consegnato all'ingresso in sala si trova la Relazione del Consiglio di Amministrazione con in calce le proposte di delibera di cui dà lettura e che qui di seguito integralmente si riporta:

1) Relativamente alla determinazione del numero dei componenti:

"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.;*
- *avuti a mente i disposti di legge e di Statuto,*

delibera

- *di stabilire in n. 5 i componenti il Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2014-2016 e cioè fino all'Assemblea che discuterà il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2016;*

- *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.;*
- *avuti a mente i disposti di legge e di Statuto,*

dellibera

- *di attribuire a ciascun componente il Consiglio di Amministrazione un compenso di euro 15.000,00 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 2014-2016, è stata depositata in data 3 aprile 2014 una sola lista di candidati dall'Azionista di maggioranza PER S.p.A., titolare di n. 255.333.629 azioni ordinarie, corrispondenti al 53,85% del capitale sociale, composta dai seguenti candidati:

1. GIRARD Franco
2. BOSIO Emanuele
3. PAULY François Indipendente
4. VACIAGO Marina Indipendente
5. MASCHERONI Orazio 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 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:

- PAULY François
- VACIAGO Marina
- MASCHERONI Orazio

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 dall'Azionista Compagnie Financiere La Luxembourgeoise S.A., le dichiara approvate all'unanimità.

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 dall'Azionista Compagnie Financiere La Luxembourgeoise S.A., la dichiara approvata all'unanimità.

Passando alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno: "*Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2014-2016 e determinazione dei relativi emolumenti*" il Presidente ricorda che, con l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2013, viene a cessare, essendosi compiuto il

terzo esercizio sociale, il mandato dell'attuale Collegio Sindacale conferito dall'Assemblea degli Azionisti in data 6 maggio 2011.

Ciò premesso informa che nella sezione 3 del fascicolo più sottile consegnato all'ingresso in sala si trova la Relazione del Consiglio di Amministrazione con in calce la proposta di delibera di cui dà lettura e 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.;*
- *avuti a mente i disposti di legge e di Statuto,*

delibera

- *di stabilire un compenso 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 candidati 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 2014-2016, è stata depositata in data 3 aprile 2014 una sola lista di candidati dall'Azionista di maggioranza PER S.p.A., titolare di n. 255.333.629 azioni ordinarie, corrispondenti al 53,85% del capitale sociale, composta dai seguenti candidati:

- per la carica di sindaco effettivo
 1. FERRERI Vittorio
 2. PETITO Leonilde
 3. BESSI Pietro
- per la carica di sindaco supplente
 1. RANDON Eugenio

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 e passata agli atti della Società.

Interviene il Prof. Gianfranco D'ATRI per chiedere se le eventuali spese sostenute dai membri del Collegio Sindacale sono incluse nel compenso riportato nella proposta di delibera.

Il Presidente conferma come l'emolumento si debba intendere onnicomprensivo.

Nessun altro 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 dall'Azionista Compagnie Financiere La Luxembourgeoise S.A., dichiara la delibera approvata all'unanimità.

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 dall'Azionista Compagnie Financiere La Luxembourgeoise S.A., la dichiara approvata all'unanimità. Ne consegue che l'Avv. Vittorio FERRERI assume la carica di Presidente.

Passando infine alla trattazione del quarto punto all'ordine del giorno: "*Relazione sulla Remunerazione*" il Presidente, con il consenso dell'Assemblea, omette la lettura della relativa documentazione, dando invece lettura della proposta di delibera di approvazione sul contenuto della Sezione I della Relazione sulla Remunerazione riportata nella sezione 4 del fascicolo più sottile, consegnato all'ingresso in sala:

"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 2014."

Precisa come l'Assemblea sia chiamata ad esprimere il proprio voto consultivo sulla sola prima Sezione della Relazione.

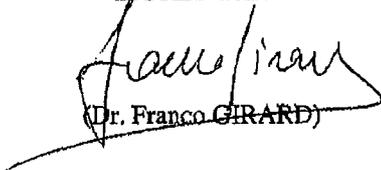
Aprè quindi la discussione e, nessuno domandando la parola, comunica che non vi sono variazioni nelle presenze e mette in votazione per alzata di mano la sopra riportata proposta di delibera.

Dando atto che il Rappresentante Designato ha ricevuto istruzioni di voto favorevole dall'Azionista Compagnie Financiere La Luxembourgeoise S.A., dichiara la delibera approvata a maggioranza con n. 3.208 voti contrari dell'Azionista Ford Motor Company Defined Benefit, rappresentato dalla Sig.ra Giulia Prezzavento.

Dopo di che, null'altro essendovi da deliberare, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'Assemblea alle ore 12,45.

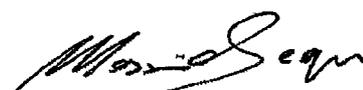
Milano, 29 aprile 2014

IL PRESIDENTE



(Dr. Franco GIRARD)

IL SEGRETARIO



(Dr. Massimo SEGRE)

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

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

M & C S . P . A .
ASSEMBLEA ORDINARIA

del 29 APRILE 2014 ore 11 In 1 Convocazione Stampa delle ore 12,42 Pag. 1

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
1 PER S.P.A.	05035/ 152		109.631.574	23,121	23
*2 PER S.P.A.	65696/ 241		103.571.429	21,843	22
3 PER S.P.A.	65696/ 240		42.130.626	8,885	21
4 COMPAGNIE FINANCIERE LA LUXEMBOURGEOISE	03104/14000463		40.514.570	8,544	10
*5 HOLDING S.R.L.	05035/ 68881		7.910.029	1,668	2
*6 CONSULTA S.R.L.	60314/ 252	5.179.395		1,092	11
*7 MASCHERONI ORAZIO	60314/ 251	1.860.000		0,392	18
8 ANTONELLI VITTORIO	63402/ 1	1.300.000		0,274	3
9 GIRARD FRANCO ROBERTO	05035/ 68851	1.000.000		0,210	15
10 VIDRA CARLA	60355/ 10		366.662	0,077	100
11 PER S.P.A.	05035/ 68884		135.000	0,028	20
12 VENTURINI ALBERTO	03069/ 1903	103.658		0,021	32
13 MARINO FIORELLA	60355/ 9	40.000		0,008	101
14 VENTURINI ANTONIO	03069/ 1898	30.000		0,006	31
15 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	03479/ 221881		3.208	0,000	14
16 TEDESCO VINCENZA	63402/ 2		1.000	0,000	29
17 INVESTIMENTI SUD ITALIA S.R.L.	03307/ 1402932		50	0,000	16

*VED. GARANZIE AU.

M & C S . P . A .
ASSEMBLEA ORDINARIA

del 29 APRILE 2014 ore 11 In 1 Convocazione Stampa delle ore 12,42 Pag.

2

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

TOT. ASSEMBLEA

IN PROPRIO	9.513.053	2,006
IN DELEGA	304.264.148	64,169
TOTALE GENERALE	313.777.201	66,175

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

Certificazione Unicredito n: 1402928

- 1) *Siete consapevoli che raggiungere informazioni assembleari sul vostro sito e' difficile? Chi ve l'ha consigliato lo Studio Segre ? Potete renderle più chiare ?*
Le informazioni pertinenti la convocazione dell'Assemblea, come descritto nell'avviso di convocazione, sono reperibili nella sezione Investor Relations/Documenti Societari.
Teniamo comunque conto di quanto rilevato per valutare possibili interventi migliorativi. Allo Studio Segre M&C non ha affidato alcun incarico per la gestione del sito web.
- 2) *A quanto ammontano gli incentivi incassati come gruppo suddivisi per tipologia ed entità ?*
Fattispecie non applicabile a M&C.
- 3) *Si e' finanziato il Meeting di Rimini di CI ? Per quanto ?*
No
- 4) *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, di donazioni o di singoli politici italiani o esteri.
- 5) *AVETE FATTO SMALTIMENTO IRREGOLARE DI RIFIUTI TOSSICI ?*
No
- 6) *QUAL'E' STATO l' investimento nei titoli di stato ?*
M&C non ha in essere e non ha effettuato nel corso del 2013 investimenti in titoli dello stato italiano.
- 7) *Quanto costa 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.
- 8) *Sono previste riduzioni di personale, ristrutturazioni ? delocalizzazioni ?*
No
- 9) *C'e' un impegno di riacquisto di prodotti ida clienti dopo un certo tempo ? come viene contabilizzato ?*
Fattispecie non applicabile a M&C.
- 10) *Gli amministratori attuali e del passato sono indagati per reati ambientali 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.

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

Fattispecie non applicabile a M&C.

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

Fattispecie non applicabile a M&C.

13) *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)?*

Fin dalla sua costituzione M&C, tramite l'Amministratore Delegato prima e il Presidente poi, 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, il Direttore Generale e il Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ex art 154-bis del TUF e i dirigenti con deleghe da parte del Consiglio di Amministrazione. Tali polizze non sono da considerarsi fringe-benefit.

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

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

M&C non ha emesso prestiti obbligazionari.

15) *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 2013 per i premi relativi a tali polizze, sottoscritte tramite il broker Marsh, ammonta a Euro 15 mila.

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

L'impiego della liquidità di M&C nel corso del 2013 ha seguito la seguente evoluzione (importi in unità di Euro):

Interessi %	netto all' acquisto VPM	31/03/2014	31/12/2013	30/09/2013	30/06/2013	31/03/2013	31/12/2012
Conti correnti bancari		22.588.908	23.791.941	34.919.228	35.050.487	33.540.083	33.201.787
Cassa		2.507	1.371	2.192	1.734	2.195	1.454
Obbligazioni corporate		1.290.388	2.307.364	2.307.462	2.278.524	7.028.025	5.698.089
Ratei attivi su obbligazioni corporate		20.167	44.879	30.230	44.097	193.324	84.033
		1.310.555	2.352.243	2.337.692	2.322.621	7.221.349	5.782.122
Azioni		520.388	496.785	457.671	427.720	438.876	2.303.508
Totale posizione finanziaria netta		24.422.358	26.642.340	37.716.783	37.802.562	41.202.503	41.288.871
Altre attività finanziarie non liquide							
SFP Cornital		624.504	624.504	624.504	624.504	624.504	624.504
Fondo Idea EESS		4.036.121	2.956.471	2.355.681	3.171.000		
		4.660.625	3.580.975	2.980.185	3.795.504	624.504	624.504

17) *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.

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

Fattispecie non applicabile a M&C.

19) *Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori ?*

Fattispecie non applicabile a M&C.

20) *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.

21) *Finanziamo l'industria degli armamenti ?*

No

22) *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 2014 è positiva per Euro 24,4 milioni rispetto ad Euro 26,6 milioni al 31 dicembre 2013.

Riportiamo di seguito i rendimenti medi registrati nel 2013 dalle principali "asset class" che compongono la posizione finanziaria netta di M&C al 31 dicembre 2013:

- *conti correnti bancari: tasso medio attivo del 3,2%;*
- *obbligazioni corporate: performance totale del 10,9%;*
- *azioni: performance totale dei 7,4%.*

23) *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.

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

Non vi sono state imposte non pagate.

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

Le partecipazioni detenute da M&C non hanno subito variazioni nel corso del primo trimestre 2014.

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

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

Al 31 marzo 2014 la valutazione complessiva dei titoli in portafoglio presenta un incremento del fair value rispetto al 31 dicembre 2013 di Euro 26 mila. Rispetto al 31 dicembre 2013 i titoli in portafoglio sono diminuiti a seguito del rimborso anticipato di titoli obbligazionari, acquistati a inizio 2013, realizzando una minusvalenza di Euro 8 mila a fronte di interessi attivi maturati e incassati per Euro 92 mila.

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

Fattispecie non applicabile a M&C in quanto dal settembre 2011 non è applicabile la definizione di "gruppo" e i dati dell'unico settore corrispondono a quelli di M&C, i cui dati economici del primo trimestre 2014 saranno pubblicati nel resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014.

28) *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.

29) *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 2013 (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.

30) vorrei conoscere **NOMINATIVO DEI PRIMI DIECI 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.

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

Informazione disponibile con il verbale dell'assemblea.

32) 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 societa' controllate , collegate, controllanti.**

Informazione disponibile con il verbale dell'assemblea.

33) 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 Euro 9 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.

34) 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 di seguito i prospetti contenenti il numero degli Azionisti iscritti a libro soci con la loro suddivisione in base alle fasce di possesso e alla nazionalità:

Azionisti iscritti a Libro Soci alla data del 18/04/2014 = n. 8.016

SUDDIVISIONE AZIONISTI M&C IN BASE AI QUANTITATIVI POSSEDUTI E RESIDENTI IN ITALIA / ESTERO

M&C S.p.A.		SUDDIVISIONE PER CLASSI DI POSSESSO							
RIEPILOGO GENERALE		Situazione al 18 APRILE 2014.							
C L A S S I		ITALIA		ESTERO		TOTALE			
DA	A	Azionisti	Possessi	Azionisti	Possessi	Azionisti	Possessi		
Azionisti senza voto		TITOLI		A/2/9					
1	100	761	48.857	1	57	762	48.914		
101	1000	3977	1.263.659	9	4.489	3986	1.268.148		
1001	10000	1106	10.413.294	11	40.778	1117	10.454.072		
10001	50000	706	14.938.287	12	305.689	718	15.243.976		
50001	100000	126	8.908.161	7	527.254	133	9.435.415		
100001	500000	51	17.564.642	14	1.694.970	65	19.259.612		
500001	OLTRE	54	795.860.272	51	653.600.301	105	1.449.460.573		
TOTALI		7911	848.981.172	108	658.173.538	8019	1.507.154.710		
MONTE TITOLI S.P.A.		ex D. lgs 24/2/98 n. 58				476.159.596			
Titoli assegnati ai singoli azionisti in M.T.						1.507.154.710			
TOTALE						476.159.596			

SUDDIVISIONE AZIONISTI M&C IN BASE ALLA NAZIONALITA'

M&C S.p.A.
 SUDDIVISIONE DEL CAPITALE SOCIALE PER COMUNICAZIONI ISTAT
 Situazione al 18 APRILE 2014.
 T O T A L E

Nazione	Soci	Possessi
BELGIO	1	798
GERMANIA	1	25.000.029
FRANCIA	1	15.673.914
LUSSEMBURGO	19	179.573.706
PORTOGALLO	1	1.473.893
BERMUDA	1	787.499
BAHAMAS	1	35.625
SVIZZERA	9	6.431.157
DANIMARCA	1	613
GRAN BRETAGNA	29	109.588.410
PRINCIPATO DI MONACO	4	4.369.677
OLANDA	10	46.172.301
POLONIA	1	684
ARGENTINA	1	3.591
ETH	1	684
IRA	1	342
IRL	2	82.270
RSK	4	180.975
USA	16	68.797.085
UTA	1	285
ITA	7911	848.981.172
<hr/>		
Totale	8016	1.507.154.710
M.T.		474.159.596
Ex MT		1.507.154.710-
<hr/>		
TOTALE		474.159.596
<hr/>		

35) 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. 65), 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 2013 (Sezione D.4.4).

36) 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.

37) vorrei conoscere se VI SONO TANGENTI PAGATE DA FORNITORI ? E COME FUNZIONE LA RETROCESSIONE DI FINE ANNO ALL'UFFICIO ACQUISTI ?

M&C non adotta pratiche di questa natura.

- 38) 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.
- 39) vorrei conoscere se SI E' INCASSATO IN NERO ?
M&C non adotta pratiche di questa natura.
- 40) vorrei conoscere se Si e' fatto insider trading ?
M&C non adotta pratiche di questa natura.
- 41) 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 2013 (Sezione D.3.3) e in ogni relazione finanziaria.
- 42) vorrei conoscere se TOTALE EROGAZIONI LIBERALI DEL GRUPPO E PER COSA ED A CHI ?
Nel 2013 M&C non ha effettuato alcun tipo di erogazione liberali.
- 43) vorrei conoscere se CI SONO GIUDICI FRA CONSULENTI DIRETTI ED INDIRETTI DEL GRUPPO quali sono stati i magistrati che hanno composto collegi arbitrali e qual'e' stato il loro compenso e come si chiamano ?
Non risultano giudici fra i consulenti diretti ed indiretti di M&C e non sono stati composti collegi arbitrali.
- 44) vorrei conoscere se Vi sono cause in corso con varie antitrust ?
Attualmente non sono in essere cause con l'antitrust.
- 45) 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.
- 46) 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-)

M&C non ha mai emesso obbligazioni.

47) vorrei conoscere **DETTAGLIO COSTO DEL VENDUTO** per ciascun settore .

Fattispecie non applicabile per M&C. La struttura del conto economico è stata impostata "per natura" e non per destinazione; conseguentemente la rappresentazione del costo del venduto non è disponibile.

48) 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 2013 l'attività di analisi finalizzata all'acquisto e alla vendita di partecipazioni ha comportato costi per Euro 22 mila. I costi sostenuti nell'ambito dell'operazione di rifinanziamento del gruppo Treofan, pari a euro 117 mila, sono stati capitalizzati sul valore della partecipazione.

Nel corso del primo trimestre 2014 non sono stati sostenuti costi per tale fattispecie.

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

49) 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, DEGLI IMPIEGATI E DEGLI OPERAI ?**

Gli stipendi della categoria dei manager hanno avuto un incremento medio del 17%.

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 2013 in M&C lavorano n. 3 Dirigenti e n. 2 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.

50) 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.

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

Rispetto all'esercizio 2012 i costi di funzionamento del 2013 che maggiormente si sono ridotti sono:

- prestazioni per canoni e servizi informativi e altre prestazioni (-22%);
- servizi telefonici e di interconnessione (-21%)
- godimento beni di terzi (-19%);
- servizi amministrativi e societari (-25%)
- corrispettivi società di revisione (-5%).

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

Fattispecie non applicabile per M&C.

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

Fattispecie non applicabile per M&C.

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

Nel 2013 M&C non si è avvalsa di consulenze da parte di società riferibili ai nomi indicati.

55) 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.

56) VORREI CONOSCERE A QUANTO AMMONTA IL MARGINE REALE DA 1 AL 5% DELLA FRANCHIGIA RELATIVA ALL'ART.2622 C.

Con riferimento all'art. 2622 del codice civile (False comunicazioni sociali in danno della Società, dei soci o dei creditori) si segnala che le soglie previste dal comma 7 del citato articolo sono:

- Euro 844 mila (1% del patrimonio netto)
- Euro 79 mila (5% del risultato d'esercizio al lordo delle imposte).

57) VORREI CONOSCERE I COSTI per le ASSEMBLEE

Nel 2013 M&C ha tenuto un'Assemblee degli Azionisti i cui costi sono stati complessivamente di Euro 3 mila (affitto della sala e pubblicazione dell'avviso di convocazione).

58) VORREI CONOSCERE I COSTI per VALORI BOLLATI

I costi per i valori bollati sostenuti nel 2013 ammontano a circa Euro 100.

59) Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.

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

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

La Società non possiede aeromobili di qualsivoglia natura.

- 61) *A quanto ammontano i crediti in sofferenza ?*

Fattispecie non applicabile per M&C.

- 62) *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.

- 63) *C'e' e quanto costa l'anticipazione su cessione crediti % ?*

Fattispecie non applicabile per M&C.

- 64) *C'e' il preposto per il voto per delega e quanto costa?*

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.

- 65) *Da chi e' composto l'ODV e quanto costa alla società ?*

L'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/2001 è composto dal Consigliere Avv. Marina Vaciago, dal Dott. Eugenio Randon e dal Dott. Pietro Bessi, quest'ultimi entrambi Sindaci effettivi. Per ciascun componente è stato deliberato un emolumento di Euro 5 mila annui.

- 66) *A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici ?*

Nessun investimento in titoli pubblici effettuato nel 2013 e nel 2014.

- 67) *Quanto e' l'indebitamento INPS e con l'AGENZIA DELLE ENTRATE?*

Nessun debito pregresso in essere al 31 dicembre 2013 e al 31 marzo 2014.

- 68) *Se si fa il consolidato fiscale e a quanto ammonta e per quali aliquote ?*

Fattispecie non applicabile per M&C.

- 69) *Quanto e' margine di interesse interno dello scorso esercizio positivo della redditività e quello negativo dell'indebitamento ?*

M&C non è caratterizzata da indebitamento. Per quanto riguarda la redditività della liquidità disponibile si rimanda alla domanda n. 22.