

"M&C S.p.A."

Sede Torino, Via Valeggio n. 41

Capitale sociale euro 30.339.804

Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino 09187080016

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

* * * * *

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

L'anno 2019 addì 21 del mese di maggio alle ore 11,01.

In Milano, Bastioni di Porta Nuova n. 21, Spaces Porta Nuova, Sala Boeri, ha luogo l'assemblea straordinaria e ordinaria.

Assume la presidenza ai sensi dell'art. 12 dello statuto sociale il Presidente Dr. Giovanni Canetta Roeder il quale, con il consenso unanime dei presenti, chiama il Notaio Francesco Guasti a redigere il verbale assembleare di parte straordinaria e a fungere da Segretario per la parte ordinaria.

Il Presidente comunica che l'odierna assemblea è stata convocata con avviso pubblicato in data 30 marzo 2019 per esteso sul sito Internet della Società nonché per estratto sul quotidiano La Repubblica e diffuso tramite EMARKET STORAGE per il 30 aprile 2019 in prima convocazione e per oggi in seconda convocazione col seguente

ORDINE DEL GIORNO

Parte Straordinaria

1. Approvazione del progetto di fusione inversa per incorporazione di M&C S.p.A. nella società interamente controllata M&CL S.p.A.. Delibere inerenti e conseguenti.

Parte ordinaria

2. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018. Delibere relative.

3. Relazione sulla Remunerazione.

Precisa che il capitale sociale totalmente versato ammonta a Euro 30.339.804 rappresentato da n. 407.405.244 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Chiede a chi fosse eventualmente carente di legittimazione al voto ai sensi di legge di farlo presente.

Essendo al momento presenti in proprio o per delega, azionisti rappresentanti n. 323.276.324 azioni con diritto di voto pari al 79,350% delle n. 407.405.244 azioni ordinarie, dichiara che la presente assemblea è oggi validamente costituita in seconda adunanza essendo andata deserta la prima convocazione, come risulta da

separato verbale, ed essendo stato reso noto il rinvio in seconda convocazione con comunicato stampa diramato tramite EMARKET STORAGE e pubblicato sul sito Internet della Società.

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 gli Amministratori Signori Rag. Antonio Luongo, Dr.ssa Leonilde Petito, Avv. Marina Vaciago e tutti i Sindaci effettivi Signori 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. La registrazione non sarà oggetto di comunicazione o diffusione e verrà distrutta una volta completata la verbalizzazione;
- in ottemperanza alle prescrizioni di cui alla delibera Consob n. 11971, l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea viene inserito quale **allegato A** 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 pignorati o usufruttuari con l'indicazione delle rispettive azioni;
- l'elenco di coloro che hanno espresso voto favorevole, contrario, si sono astenuti o si sono allontanati prima di ogni singola votazione e relativo numero di azioni rappresentate viene allegato sotto la **lettera B** 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 Segretario.

Informa che, ai sensi dell'articolo 13 del Regolamento Europeo n. 679/2016 – Regolamento generale sulla protezione dei dati, i dati dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti e trattati dalla Società esclusivamente ai fini degli adempimenti assembleari e societari obbligatori.

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 ("T.U.F.") 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, sulla base del libro soci aggiornato alla data del 15 maggio 2019, delle comunicazioni ex art. 120 del T.U.F. e delle altre informazioni a disposizione della Società alla data del 20 maggio 2019, i principali azionisti sono:

- DE BENEDETTI CARLO che indirettamente, tramite PER S.p.A. possiede n. 257.260.629 azioni ordinarie pari al 63,146% del capitale sociale;

- COMPAGNIE FINANCIERE LA LUXEMBOURGEOISE S.A. che possiede n. 43.992.656 azioni ordinarie pari al 10,798% del capitale sociale;

- SEGRE MASSIMO che complessivamente possiede, indirettamente, n. 21.994.913 azioni ordinarie pari al 5,399% del capitale sociale di cui:

- n. 21.993.913 azioni ordinarie pari al 5,3985% del capitale sociale per il tramite di STUDIO SEGRE S.r.l.,

- n. 1.000 azioni ordinarie pari allo 0,0002% del capitale sociale per il tramite di M.I.M.O.S.E. S.p.A.

- gli azionisti iscritti a libro soci al 15 maggio 2019 erano 8.111;

- ciascun azionista rilevante, PER S.p.A., COMPAGNIE FINANCIERE LA LUXEMBOURGEOISE S.A. e STUDIO SEGRE S.r.l., ha assunto unilateralmente nei confronti della Società un impegno parasociale avente ad oggetto l'esercizio del diritto di voto e un limite al trasferimento di azioni M&C. Le previsioni contenute negli impegni parasociali sono riconducibili a pattuizioni rilevanti a norma dell'art. 122, comma 1 e comma 5 lettera b), del TUF e hanno ad oggetto complessivamente n. 323.247.198 azioni ordinarie M&C, pari al 79,343% del capitale sociale della Società.

In particolare, ai sensi dell'impegno parasociale, ciascuno dei suddetti soci ha assunto l'impegno irrevocabile e incondizionato a:

i) presenziare con la propria intera partecipazione posseduta in M&C S.p.A. all'assemblea straordinaria convocata per deliberare, inter alia, in merito alla fusione inversa per incorporazione di M&C S.p.A. in M&CL S.p.A. (la "fusione");

ii) votare a favore della fusione approvando il relativo progetto di fusione e in ogni caso a non avvalersi del diritto di recesso con riferimento all'intera propria partecipazione;

- iii) mantenere l'intera partecipazione posseduta in M&C S.p.A. alla data dell'impegno parasociale sino alla data di efficacia della fusione;
- iv) esercitare i propri diritti di socio in conformità agli impegni di cui ai precedenti punti, in modo da dar corso nei tempi più rapidi possibili alla fusione e, a seguire, alla liquidazione volontaria di M&CL S.p.A. (la "liquidazione") e, in tal caso, a titolo esemplificativo e non limitativo, a presenziare con l'intera partecipazione posseduta in M&CL S.p.A. in seguito all'efficacia della fusione, all'assemblea straordinaria di M&CL S.p.A. che sarà convocata al fine di deliberare la liquidazione;
- v) per l'ipotesi in cui non si dovesse addivenire alla fusione, votare a favore della liquidazione volontaria di M&C S.p.A., presenziando con la propria intera partecipazione all'assemblea straordinaria di M&C S.p.A. che dovesse essere a tal fine convocata.

Gli impegni parasociali sono entrati in vigore rispettivamente in data 17, 16 e 18 aprile 2019 e vincolano i soci sino al 31 marzo 2020.

Le informazioni essenziali relative agli impegni parasociali sono state pubblicate sul sito internet della Società ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti.

- alla data odierna la Società non possiede azioni proprie in portafoglio.

Comunica che sono presenti in sala per la Società di revisione DELOITTE & TOUCHE S.p.A. il Dr. Marco Miccoli e il Dr. Omar Cavalli.

Con riferimento agli adempimenti connessi all'incarico di revisione del bilancio e di controllo continuativo della regolare tenuta della contabilità, informa che DELOITTE & TOUCHE S.p.A. ha fatturato un corrispettivo complessivo di euro 108.253,00 di cui:

- euro 52.000,00 a fronte di n. 655 ore di revisione impiegate per il bilancio separato e per il bilancio consolidato al 31 dicembre 2018;
- euro 26.000,00 a fronte di n. 280 ore di revisione impiegate per la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018;
- euro 4.000,00 a fronte di n. 50 ore di revisione impiegate per i controlli continui;
- euro 20.000,00 per la revisione della dichiarazione di carattere non finanziario al 31 dicembre 2018;
- euro 5.000,00 per attestazioni su dichiarazioni fiscali (unico, 770 e iva);
- euro 1.253,00 per spese vive.

Informa che nel fascicolo di 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 2018" predisposta in adesione al Codice di Autodisciplina promosso da Borsa italiana.

Ricorda che nel fascicolo di bilancio consegnato, insieme alla relazione e al bilancio della Società, vi è il bilancio consolidato dell'esercizio 2018 che, pur non essendo oggetto di discussione e di approvazione da parte dell'assemblea, fornisce una ulteriore significativa informazione agli azionisti.

Comunica inoltre che, in ossequio ai disposti del D.lgs. 254/2016, è stata predisposta la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario dell'esercizio 2018, contenuta all'interno della relazione sulla gestione riportata nel fascicolo di bilancio.

Ai sensi dell'art. 135-undecies, del T.U.F., 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.

Informa che non sono pervenute alla Società domande da parte degli azionisti sui punti all'ordine del giorno e che non sono state presentate da parte degli azionisti richieste di integrazione dell'ordine del giorno dell'assemblea ai sensi e nei termini di cui all'art. 126 bis del T.U.F..

Ricorda inoltre che gli azionisti o loro delegati che volessero prendere la parola su ciascun argomento posto all'ordine del giorno dell'odierna assemblea sono pregati di alzare la mano. Al fine di consentire la più ampia partecipazione al dibattito, invita a formulare interventi che siano attinenti ai punti all'ordine del giorno ed a contenerne la durata, possibilmente, in 10 minuti. Si riserva la facoltà di fornire le risposte con riferimento a ciascun argomento all'ordine del giorno al termine di tutti gli interventi, previa eventuale breve sospensione dell'assemblea al fine di elaborare in maniera adeguata le risposte necessarie. Sono consentiti brevi interventi di replica, possibilmente non superiori a 10 minuti. Gli azionisti effettueranno i propri interventi chiedendo la parola al personale incaricato.

Esaurita la trattazione della parte straordinaria all'ordine del giorno, come risulta da separato verbale, alle ore 11,30 si passa alla trattazione della parte ordinaria.

Comunica che al momento sono presenti in proprio o per delega, azionisti rappresentanti n. 323.276.324 azioni con diritto di voto pari al 79,350% delle n. 407.405.244 azioni ordinarie.

Passando quindi alla trattazione degli argomenti di parte ordinaria con riferimento al **punto 2) all'ordine del giorno**, il Presidente illustra l'andamento della Società che tiene, tra l'altro, conto dei risultati trimestrali approvati dal Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 6 maggio 2019.

Il bilancio d'esercizio separato al 31 dicembre 2018 presenta una perdita di euro 32,3 milioni e un patrimonio netto di euro 28,6 milioni a fronte di un attivo netto che include principalmente disponibilità liquide (circa euro 20,7 milioni) e crediti e attività finanziarie derivanti dalla cessione di Treofan Americas (circa euro 7,7 milioni).

Il risultato economico 2018 di M&C evidenzia una perdita d'esercizio di Euro 32,3 milioni (nel 2017: Euro 19,4 milioni). La variazione rispetto allo scorso esercizio è stata determinata dal saldo dei seguenti elementi:

- a) rilevazione della perdita netta di Euro 29,5 milioni derivante dalla cessione di Treofan Holdings GmbH ("Treofan Holdings") che rappresenta il saldo tra la minusvalenza da cessione (Euro 46,9 milioni) incrementata dei costi di consulenza direttamente afferenti tale operazione (Euro 2,5 milioni) ed il dividendo (Euro 19,9 milioni) distribuito da Treofan Holdings a M&C prima della sua cessione. In relazione alla partecipazione in Treofan al 31 dicembre 2017 era stata iscritta una svalutazione di Euro 16,6 milioni a fronte dell'effettuazione dell'impairment test;
- b) altri ricavi pari a circa Euro 0,5 milioni (nel 2017: Euro 0,1 milioni), derivanti principalmente da sopravvenienze attive generate da alcune rinegoziazioni contrattuali relative a servizi professionali prestati nel 2017 in relazione alle operazioni straordinarie di recesso e prospettato aumento di capitale;
- c) costi di funzionamento per Euro 4,0 milioni (nel 2017: Euro 4,0 milioni)
- d) proventi finanziari e da partecipazioni per Euro 1,2 milioni (Euro 1,9 milioni nel 2017) derivanti dalla cessione degli strumenti finanziari partecipativi di Cuki Group S.p.A. e da interessi attivi sul finanziamento soci concesso a Treofan (nel 2017: Euro 1,9 milioni);
- e) oneri finanziari per Euro 0,5 milioni in calo dagli Euro 0,7 milioni del 2017 grazie all'avvenuto rimborso della linea di finanziamento a breve concessa da Banca Popolare di Sondrio.

La perdita registrata da M&C al 31 dicembre 2018 ha comportato una riduzione del patrimonio netto da circa Euro 60,8 milioni a circa Euro 28,6 milioni. A fronte di tale patrimonio, l'attivo netto al 31 dicembre 2018 è costituito principalmente da:

- una posizione finanziaria netta ("PFN") positiva per Euro 20,7 milioni, composta unicamente da cassa e conti correnti bancari disponibili; il miglioramento rispetto al 31 dicembre 2017, quando la PFN presentava un indebitamento netto di Euro 15,6 milioni, è principalmente legato alla cessione di Treofan Holdings (e al conseguente incasso del dividendo e delle somme ricevute a rimborso del finanziamento soci);
- un credito di circa Euro 2,7 milioni verso CCL Industries Inc. ("CCL") legato alla dismissione effettuata nel corso dell'esercizio 2018 della divisione nordamericana del gruppo Treofan ("Treofan Americas"). Di tale credito, Euro 1,7 milioni sono stati incassati il 2 gennaio 2019;
- un'attività finanziaria a lungo che riflette il fair value (pari ad Euro 5,1 milioni al 31 dicembre 2018) del diritto di ricevere la porzione del prezzo per la cessione di Treofan Americas depositata nell'escrow account (ovvero USD 10 milioni), al netto di eventuali indennizzi futuri eventualmente dovuti a CCL; e
- altri crediti (principalmente di natura fiscale) per circa Euro 0,9 milioni, controbilanciati da debiti diversi per Euro 0,1 milioni e debiti verso fornitori per Euro 0,7 milioni.

Ricorda che la proposta di destinazione del risultato di esercizio 2018 si trova alla pagina 19 del fascicolo di bilancio.

Con il consenso unanime dell'assemblea il Presidente del Collegio Sindacale Dr. Eugenio Randon omette la lettura della relazione del Collegio stesso che si trova alle pagine 209 e seguenti del fascicolo di bilancio.

Il Presidente apre quindi la discussione sulla seguente proposta di delibera che si trova alla pagina 19 del fascicolo di bilancio:

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

- esaminato il bilancio e la relazione sulla gestione dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018;
- preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di revisione legale,

delibera

di approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 e la relativa documentazione a corredo;

di coprire la perdita netta dell'esercizio 2018, utilizzando la Riserva da copertura perdite ex art. 2446 Codice Civile pari a Euro 30.504.238 e portando a nuovo la differenza di Euro 1.750.156."

Nessuno domandando la parola, comunica che al momento non vi sono variazioni nelle presenze e mette in votazione la sopra riportata proposta di 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.

Dopo prova e controprova, le delibere di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 e di destinazione del risultato di esercizio 2018, risultano entrambe approvate all'unanimità, senza astensioni, come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B.

Passando alla trattazione del **punto 3) all'ordine del giorno** il Presidente ricorda che nel fascicolo di bilancio alle pagine 269 e seguenti si trova la Relazione sulla remunerazione e alla pag. 270 la seguente proposta di delibera:

"L'Assemblea Ordinaria 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 29 marzo 2019."

Aprè quindi la discussione.

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

Dà atto che il rappresentante designato ha ricevuto istruzioni di:

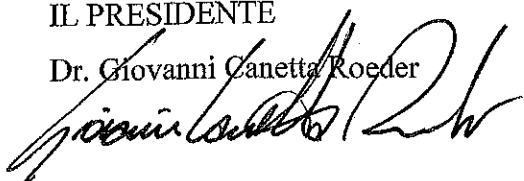
- voto favorevole dall'azionista COMPAGNIE FINANCIERE LA LUXEMBOURGEOISE S.A. per complessive n. 43.992.656 azioni.

Dopo prova e controprova, la delibera di cui al punto 3) all'ordine del giorno risulta approvata a maggioranza con il voto contrario di Ishares VII Plc con n. 25.918 azioni e Ford Motor Company Defined Benefit Master Trust con n. 3.208 azioni, entrambi rappresentati da Gabriele De Paola, senza astensioni, il tutto come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B.

Dopo di che, null'altro essendovi da deliberare, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'assemblea alle ore 11,35.

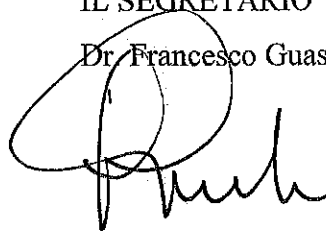
IL PRESIDENTE

Dr. Giovanni Canetta Roeder



IL SEGRETARIO

Dr. Francesco Guasti



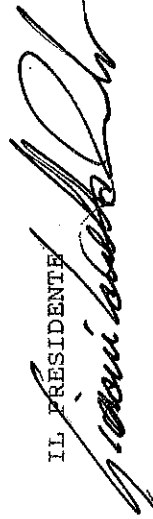
ALLEGATO A

M&C S.P.A.
ASSEMBLEA STRAORDINARIA E ORDINARIA
DEL GIORNO 21/05/2019 - ORE 11:00
II CONVOCAZIONE

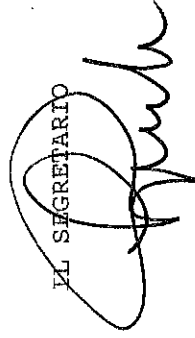
Elenco delle presenze per numero di voti

PER S.P.A.	MODENA GRAZIELLA	3069	24069457	111.568.574	111.568.574	27.383	10:22	
PER S.P.A.	MODENA GRAZIELLA	65896	156	103.571.429	103.571.429	25.422	10:22	
GARANZIA di 65896 BANCA POPOLARE DI SONDRIO voto a favore di MODENA GRAZIELLA								
COMPAGNIE FINANCIERE LA LUXEMBOURGEOISE S.A.	STUDIO SEGRE S.R.L. RAPP. DAL DIP. MODENA G.	3104	19000207	43.992.656	43.992.656	10.798	10:21	
PER S.P.A.	MODENA GRAZIELLA	65896	156	42.130.626	42.130.626	10.341	10:22	
STUDIO SEGRE S.R.L.	MODENA GRAZIELLA	3069	24070881	21.993.913	21.993.913	5.399	10:22	
ISHARES VII PLC	DE PAOLA GABRIELE	3104	19028764	25.918	25.918	0.006	10:40	
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	DE PAOLA GABRIELE	3104	19028765	3.208	3.208	0.001	10:40	
TOTALE GENERALE DEI VOTI				0	323.276.324	0	323.276.324	79.350

IL PRESIDENTE



IL SEGRETARIO



ALLEGATO B

"M&C S.p.A."

ASSEMBLEA STRAORDINARIA E ORDINARIA DEL 21 MAGGIO 2019

ESITO DELLE VOTAZIONI

AZIONISTA	DELEGATO / LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	ORDINE DEL GIORNO		
				straord.	ord.	

Punto 1	Punto 2	Punto 3
---------	---------	---------

1	COMPAGNIE FINANCIERE LA LUXEMBOURGEOISE SA	STUDIO SEGRE SRL rappresentato dal Dip. Modena Graziella	43.992.656	F	F	F
2	PER SPA	Modena Graziella	111.558.574	F	F	F
3	PER SPA	Modena Graziella	103.571.429	F	F	F
Garanzia di 5696 BANCA POPOLARE DI SONDRIO voto a favore di PER SPA						
4	PER SPA	Modena Graziella	42.130.626	F	F	F
5	STUDIO SEGRE SRL	Modena Graziella	21.993.913	F	F	F
6	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	De Paola Gabriele	3.208	F	F	C
7	ISHARES VII PLC	De Paola Gabriele	25.918	F	F	C

F: a favore A: astenuto C: contrario

IL PRESIDENTE
Paola Caratozzolo

IL SEGRETARIO
Paola Caratozzolo