

"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

L'anno 2012 addì 24 del mese di aprile alle ore 11.

In Milano, presso il Centro Congressi - Palazzo delle Stelline - Sala Borromeo, Corso Magenta n. 61, ha luogo l'assemblea ordinaria.

Assume la presidenza ai sensi dell'art. 12 dello statuto sociale il Presidente Dr. Franco Girard il quale, con il consenso unanime dei presenti, chiama la Dr.ssa Silvia Lazzaroni, Coadiutore del Notaio Francesco Guasti, a fungere da Segretario.

Il Presidente comunica che l'odierna assemblea è stata convocata in data 24 marzo 2012 con avviso pubblicato sul quotidiano "La Repubblica" per oggi in prima convocazione e per il 3 maggio 2012 in seconda convocazione con il seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011. Delibere relative.
2. Nomina di un Amministratore ai sensi dell'art. 2386 C.C..
3. Relazione sulla Remunerazione.

Sono presenti, oltre al Presidente, gli Amministratori Signori: Dr. Orazio Mascheroni e Avv. Marina Vaciago e tutti i Sindaci effettivi Signori: Avv. Vittorio Ferreri - Presidente del Collegio Sindacale, Dr. Pietro Bessi e Dr. Eugenio Randon.

Giustificati gli Amministratori assenti.

Precisa che il capitale sociale di M&C S.p.A., totalmente versato, ammonta ad euro 80.000.000 rappresentato da n. 474.159.596 azioni ordinarie, prive di valore nominale.

Chiede chi fosse eventualmente carente di legittimazione al voto di farlo presente.

Comunica che sono presenti in proprio o per delega azionisti rappresentanti numero 288.134.362 azioni con diritto di voto, pari al 60,767% delle n. 474.159.596 azioni ordinarie.

Dichiara pertanto validamente costituita la presente assemblea in prima convocazione ed atta a deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno.

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

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.

Comunica che sono presenti in sala per la Società di Revisione KPMG S.p.A. il Dr. Giulio Capiaghi e la Dr.ssa Alessandra Urgesi.

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 infine 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 informa che:

- l'elenco nominativo dei partecipanti all'Assemblea verrà inserito quale allegato al presente verbale sotto la lettera A 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, riportatori o usufruttuari.

A tal fine, per favorire una corretta verbalizzazione, prega coloro che volessero assentarsi di far constare del proprio allontanamento all'uscita della sala e, in caso di prossimità di una votazione, anche al Presidente e al Segretario.

L'elenco degli azionisti con percentuali di possesso superiore al 2% del capitale con diritto di voto, risultanti dal libro soci alla data del 10 aprile 2012, integrato dalle comunicazioni pervenute ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico nonché dalle altre informazioni a disposizione della Società alla data del 23 aprile 2012 è il seguente:

	QUANTITA'	% SU CAPITALE SOCIALE
PER S.P.A.	252.883.926	53,333
LA LUXEMBOURGEOISE S.A.	40.120.000	8,461
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.	10.183.000	2,148.

Ai sensi della delibera Consob 11971 allegato 3 e), 1° comma, lettera c, gli azionisti di ultima istanza che partecipano al capitale della M&C S.p.A. con percentuali di possesso superiore al 2% alla data del 23 aprile 2012 sono:

- CARLO DE BENEDETTI che indirettamente possiede n. 252.883.926 azioni pari al 53,333% del capitale sociale;
- LA LUXEMBOURGEOISE S.A. che direttamente possiede n. 40.120.000 azioni pari all'8,461% 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. 10.183.000 azioni pari al 2,148% del capitale sociale.

Il Presidente informa che:

- gli azionisti iscritti a libro soci al 10 aprile 2012 erano n. 8.008;
- alla data odierna la Società possiede n. 66.754.352 azioni proprie;
- sulla base delle informazioni disponibili, non sussistono patti parasociali previsti dall'art. 122 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (TUF) che abbiano ad oggetto le azioni M&C S.p.A.;
- con riferimento agli adempimenti connessi all'incarico di revisione del bilancio e di controllo continuativo della regolare tenuta della contabilità, informa che la KPMG S.p.A. ha fatturato un corrispettivo complessivo di euro 84.400 (esclusi IVA, spese e contributo di vigilanza) di cui:
 - euro 71.900 a fronte di n. 530 ore di revisione impiegate per il bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2011;
 - euro 12.500 a fronte di n. 273 ore di revisione impiegate per la semestrale al 30 giugno 2011.

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 2011", predisposta in ottemperanza alle disposizioni della Borsa Italiana;
- insieme alla relazione e al bilancio della Società vi è il bilancio consolidato dell'esercizio 2011 che non è oggetto di approvazione da parte dell'Assemblea.

Passando quindi alla trattazione del **primo punto all'ordine del giorno**, il Presidente con il consenso dell'assemblea omette la lettura della documentazione relativa ad ogni punto all'ordine del giorno, documentazione che è stata messa a disposizione del pubblico con largo anticipo rispetto alla data dell'adunanza.

Dà quindi lettura della seguente proposta che si trova alla pagina 12 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 2011;

- 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 2011;

2. di riportare a nuovo la perdita netta di euro 2.492.030 conseguita nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011."

Illustra come nel 2011 l'attività del Gruppo si sia incentrata sostanzialmente sulla vendita della partecipata Botto Fila, andata a buon fine, e sulla negoziazione per la cessione di Treofan, che non si è realizzata soprattutto quale conseguenza della crisi del mercato del credito sopraggiunta ad agosto 2011. Nell'esercizio 2011 sono state inoltre valutate alcune opportunità di investimento, le quali però non sono state colte in quanto non presentavano un adeguato rapporto rischio/rendimento, con particolare riferimento agli elevati rischi e all'elevata volatilità che hanno caratterizzato i mercati nel 2011.

Illustra quindi in dettaglio le operazioni intraprese: la partecipazione in Botto Fila è stata ceduta a settembre, al prezzo simbolico di un euro, al Dr. Alberto Bertoni ed è stata accompagnata da operazioni volte al rafforzamento patrimoniale e finanziario della società, necessario per l'attuazione del nuovo piano industriale e finanziario.

Ricorda, nell'ambito delle suddette operazioni, l'aumento di capitale di Botto Fila per un importo complessivo di euro 1.500.000 sottoscritto da M&C, per euro 1.100.000, e dal Dr. Bertoni per euro 400.000.

Dopo aver valutato strade parallele con altri operatori la scelta è ricaduta sul Dr. Bertoni, persona qualificata e di grande esperienza nel settore, considerato che le alternative esaminate avrebbero comportato un costo assai più elevato, anche in termini di risorse umane.

Riprendendo il tema Treofan, il Presidente informa che verso la fine del primo semestre 2011 è iniziata una negoziazione con un fondo di private equity per la cessione della partecipazione Treofan. La negoziazione prevedeva un valore di cessione di partenza nell'ordine di 190/200 milioni di euro, con garanzie "base" ed escrow limitato sul piano quantitativo e della durata.

La trattativa si è interrotta ad agosto ed è ripresa in autunno, per poi interrompersi definitivamente, a causa di una sostanziale difficoltà dell'acquirente ad accedere al credito, con conseguenze non accettabili sul prezzo offerto.

Si è quindi deciso di completare l'operazione di ristrutturazione finanziaria di Treofan, iniziata con successo nel 2009 e proseguita nel 2010, con una ristrutturazione operativa, già avviata nel 2011; a tal fine è stato individuato un nuovo amministratore delegato (è in corso la definizione finale degli accordi), proveniente dal settore chimico e con grande e diversificata esperienza dirigenziale, al quale sarà affidata la missione di ristrutturazione e sviluppo del gruppo Treofan, finalizzata ad una sua importante valorizzazione.

Passa quindi ad illustrare i risultati di gestione dell'esercizio 2011, che si chiude con una perdita di 2,5 milioni di euro determinata dai fattori dettagliatamente descritti nella Relazione sulla Gestione.

Ricorda infine che prima dell'assemblea si è tenuto il Consiglio di Amministrazione che ha approvato il resoconto intermedio di gestione del primo trimestre 2012 conclusosi con una perdita di circa euro 0,1 milioni, inferiore rispetto a quella dello stesso periodo del precedente esercizio, che era stata di euro 0,7 milioni.

Terminata l'esposizione del Presidente, con il consenso dell'assemblea, viene omessa la lettura della Relazione del Collegio Sindacale che è riportata alle pagine 13 e seguenti del fascicolo di bilancio.

Il Presidente prima di aprire la discussione informa che sono pervenute prima dell'assemblea delle domande da parte dell'azionista Bava e che le stesse, integrate con le relative risposte, sono state consegnate all'ingresso e vengono allegate al verbale sotto la lettera B.

Il Presidente apre quindi la discussione e, nessuno domandando la parola, comunica che non vi sono variazioni nelle presenze e mette in votazione il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011 e la proposta di destinazione del risultato d'esercizio surriportata che risultano approvate a larga maggioranza, avendo votato contro l'azionista Carlo Fabris con n. 21 azioni - rappresentato dalla Signora Graziella Modena per conto dello Studio Segre S.r.l. quale rappresentante designato - e senza astensioni.

Passando alla trattazione del **secondo punto all'ordine del giorno** il Presidente ricorda che dopo il rinnovo del Consiglio di Amministrazione avvenuto durante l'assemblea tenutasi il 6 maggio 2011, in data 10 febbraio 2012 sono pervenute alla Società le dimissioni del Consigliere Dr. Giovanni Tamburi, da quest'ultimo rassegnate per sopravvenuti ulteriori impegni di carattere professionale.

Ciò premesso, informa che nel fascicolo più sottile consegnato all'ingresso si trova la relazione del Consiglio di Amministrazione e la proposta di delibera, di cui dà lettura:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di M&C S.p.A. preso atto:

- di quanto disposto dall'art. 14 dello statuto sociale;
- della proposta del consiglio di amministrazione;

D E L I B E R A

a) di nominare alla carica di Amministratore della Società l'Avv. Marina Vaciago nata a Genova il 22 aprile 1945, la quale resterà in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2013;

b) di stabilire che il compenso quale Consigliere di Amministrazione sia pari a quello a suo tempo stabilito per gli altri Consiglieri dall'assemblea degli azionisti del 6 maggio 2011 e, conseguentemente, sia pari ad euro 15.000 annui pro-rata temporis;

c) di consentire all'Amministratore così nominato di assumere altri incarichi ai sensi dell'art. 2390 del codice civile."

Tale documento è stato messo a disposizione del pubblico tramite NIS, pubblicato sul sito Internet della Società e conservato agli atti a disposizione di coloro che volessero prenderne visione.

Il Presidente apre quindi la discussione e nessuno domandando la parola comunica che non vi sono variazioni nelle presenze e mette quindi in votazione la sopra riportata proposta di delibera che risulta approvata a larga maggioranza, avendo votato contro l'azionista Carlo Fabris con n. 21 azioni - rappresentato dalla Signora Graziella Modena nella sopra indicata qualità e senza astensioni.

Passando alla trattazione del **terzo punto all'ordine del giorno** il Presidente dà lettura della seguente proposta di delibera contenuta nella relazione sulla remunerazione:

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

- visti i disposti della vigente normativa;
- dato atto che la relazione sulla remunerazione e' stata depositata e resa disponibile entro i termini di legge,

D E L I B E R A

favorevolmente, sul contenuto della sezione I della relazione sulla remunerazione approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 23 marzo 2012."

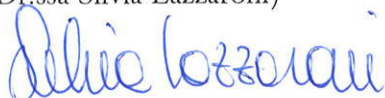
Il Presidente apre quindi la discussione e nessuno domandando la parola comunica che non vi sono variazioni nelle presenze e mette quindi in votazione la sopra riportata proposta di delibera che risulta approvata a larga maggioranza, avendo votato contro l'azio-

nista Carlo Fabris con n. 21 azioni - rappresentato dalla Signora Graziella Modena nella sopra indicata qualità e senza astensioni.

Dopo di che, null'altro essendovi da deliberare, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'assemblea alle ore 11,40.

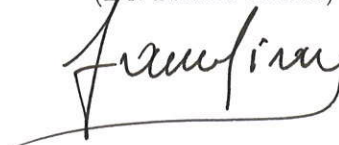
IL SEGRETARIO

(Dr.ssa Silvia Lazzaroni)



IL PRESIDENTE

(Dr. Franco Girard)



M & C S . P . A .
ASSEMBLEA ORDINARIA

del 24 APRILE 2012 ore 11 In 1 Convocazione Stampa delle ore 11,41 Pag.

1

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
1 PER S.P.A.	MODENA GRAZIELLA	05035/ 44190	132.181.871	27,877	29
2 PER S.P.A.	MODENA GRAZIELLA	65696/ 140	78.571.429	16,570	28
3 PER S.P.A.	MODENA GRAZIELLA	65696/ 139	42.130.626	8,885	27
4 MANTRA GESTION	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03307/10200441	15.673.914	3,305	20
5 AHOLDING S.R.L.	MARINO FIORELLA	05035/ 44220	7.910.029	1,668	3
6 CONSULTA S.R.L.	MASCHERONI ORAZIO	65216/ 223	4.529.395	0,955	11
7 LAURENZA PAOLA	ST.SEGRE SRL RAPPR. DAL DIP. MODENA G.	03296/ 499	2.175.277	0,458	19
8 MASCHERONI ORAZIO	MASCHERONI	65216/ 221	1.860.000	0,392	22
9 GIRARD FRANCO ROBERTO	MASCHERONI	05035/ 44196	1.000.000	0,210	16
10 CONSULTA S.R.L.	MASCHERONI ORAZIO	65216/ 222	650.000	0,137	10
11 OMNISERVIZI F&A S.R.L.	MARINO FIORELLA	60355/ 1	566.660	0,119	26
12 BANDIERAMONTE STEFANO	ST.SEGRE SRL RAPPR. DAL DIP. MODENA G.	03296/ 498	475.270	0,100	4
13 VIDRA CARLA	MARINO FIORELLA	60355/ 2	366.662	0,077	40
14 MARINO FIORELLA	MARINO	60355/ 3	40.000	0,008	21
15 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 173985	3.208	0,000	15
16 FABRIS CARLO	ST.SEGRE SRL RAPPR. DAL DIP. MODENA G.	03069/ 695	21	0,000	14

ALLEGATO A

M & C S . P . A .
ASSEMBLEA ORDINARIA

del 24 APRILE 2012 ore 11 In 1 Convocazione Stampa delle ore 11,41 Pag.

2

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

TOT. ASSEMBLEA ORDINARIA	IN PROPRIO	8.079.395	1,703
	IN DELEGA	280.054.967	59,063
		-----	-----
TOTALE GENERALE		288.134.362	60,767
		=====	=====

M&C S.P.A.

VINCOLI DI GARANZIA

AZIONISTA	BENEFICIARIO	VOTO A	N° AZIONI
PER S.P.A.	B. POP. DI SONDRIO	PER S.P.A.	78.571.429
AHOLDING S.R.L.	B. INTERMOBILIARE	AHOLDING S.R.L.	7.910.029
MASCHERONI O.	CREDITO ARTIGIANO	MASCHERONI O.	1.860.000
CONSULTA S.R.L.	CREDITO ARTIGIANO	CONSULTA S.R.L.	650.000

IL PRESIDENTE



IL SEGRETARIO



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

Certificazione Unicredito n: 1202941

- 1) *Gli amministratori sono indagati per reati ambientali O ALTRI? CON QUALI POSSIBILI DANNI ALLA SOCIETA' ?*
Gli amministratori di M&C non sono indagati per reati ambientali o altre tipologie di reato.

- 2) *QUAL' IL LIVELLO DI UTILIZZO DEL SISTRI ?*
Fattispecie non applicabile a M&C.

- 3) *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 nel 2011 e nel 2012 è stata 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.

- 4) *Sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi (relativamente ai prestiti obbligazionari)?*
M&C non ha emesso prestiti obbligazionari.

- 5) *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 2011 per la stipula di tali polizze, sottoscritte tramite il broker Marsh, ammonta a Euro 14 mila.

- 6) *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 2011 ha seguito la seguente evoluzione:

	31.03.2012	31.12.2011	30.09.2011	30.06.2011	31.03.2011	31.12.2010
Conti correnti bancari	38.373	9.984	9.166	10.273	12.640	12.638
Crediti finanziari	-	-	-	-	-	986
Obbligazioni corporate	-	4.623	3.669	3.885	4.979	5.009
Obbligazioni high yield (Tier1)	461	-	-	-	-	-
Ratei attivi x interessi su obbligazioni	7	148	114	106	115	126
Titoli di stato (CCT)	-	21.237	21.068	21.517	21.518	21.227
Ratei attivi per interessi su CCT	-	186	150	117	121	94
Azioni quotate	2.898	2.546	2.823	2.975	-	-
Fondi comuni di investimento	-	2.194	4.712	4.878	4.934	5.038
Totale posizione finanziaria netta	41.739	40.918	41.701	43.751	44.306	45.117

Tutte le componenti della liquidità sono sempre state libere da vincoli di qualsiasi natura.

- 7) *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

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

Fattispecie non applicabile a M&C

- 9) *Finanziamo l'industria degli armamenti ?*

Non sono stati effettuati finanziamenti all'industria degli armamenti.

- 10) *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 2012 è positiva per Euro 41,7 milioni rispetto ad Euro 40,9 milioni al 31 dicembre 2011.

Riportiamo di seguito i rendimenti registrati nel 2011 dalle principali "asset class" che compongono la posizione finanziaria netta di M&C al 31 dicembre 2011:

- *conti correnti bancari: tasso medio attivo del 2%;*
- *obbligazioni corporate: performance totale del 3%;*
- *CCT: performance totale dei 2%*

- 11) *A quanto sono ammontate le multe Consob , Borsa ecc di quale ammontare e per cosa ?*

A M&C non sono state comminate multe da parte di Consob, Borsa o altri istituti di vigilanza e controllo.

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

M&C non ha modificato le proprie partecipazioni nel corso del primo trimestre 2012.

13) 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 2012 la valutazione complessiva dei titoli in portafoglio presenta una riduzione del fair value di Euro 90 mila. Rispetto al 31 dicembre 2011 i titoli in portafoglio sono diminuiti a seguito delle seguenti vendite:

- cessione di tutti i CCT realizzando una minusvalenza di Euro 115 mila;*
- cessione di tutte le obbligazioni corporate realizzando una minusvalenza di Euro 72 mila;*
- cessione delle quote del fondo Lemanik realizzando una plusvalenza di Euro 103 mila;*

Inoltre nel primo trimestre 2012 è stata effettuata la compravendita di titoli di debito bancari (Tier1) realizzando una plusvalenza di Euro 128 mila.

14) 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 2012 saranno pubblicati nel resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2012 .

15) 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 POTAGE*

M&C non ha effettuato operazioni di trading sulle azioni proprie in portafoglio.

16) 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 2011 (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.

17) 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.

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

Informazione disponibile con il verbale dell'assemblea.

19) vorrei conoscere *IL NOMINATIVO DEI GIORNALISTI PRESENTI IN SALA O CHE SEGUONO L'ASSEMBLEA ATTRAVERSO IL CIRCUITO CHIUSO DELLE TESTATE CHE RAPPRESENTANO E SE FRA ESSI VE NE SONO CHE HANNO RAPPORTI DI CONSULENZA DIRETTA ED INDIRETTA CON SOCIETA' DEL GRUPPO ANCHE CONTROLLATE e se comunque hanno ricevuto denaro o benefit direttamente o indirettamente da società controllate, collegate, controllanti.*

Informazione disponibile con il verbale dell'assemblea.

20) 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 tali pubblicazioni sono state effettuate sulla testata giornalistica "La Repubblica". 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.

21) 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 riporta in allegato il prospetto contenente il numero degli Azionisti iscritti a libro soci con la loro suddivisione in base alle fasce di possesso ed alla nazionalità:

Fasce di possesso			Di cui	
DA	A	Totale Azionisti	Italia	Estero
fino a	100	760	759	1
101	1.000	3.085	3.076	9
1.001	10.000	3.116	3.104	12
10.001	50.000	715	703	12
50.001	100.000	133	126	7
100.001	500.000	96	82	14
500.001	oltre	103	52	51
		8.008	7.902	106

22) 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 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 2011 (Sezione D.4.4).

- 23) vorrei conoscere se *VI SONO STATI RAPPORTI DI FINANZIAMENTO DIRETTO O INDIRETTO DI SINDACATI, PARTITI O MOVIMENTI POLITICI, ASSOCIAZIONI DI CONSUMATORI E/O AZIONISTI NAZIONALI O INTERNAZIONALI NELL'AMBITO DEL GRUPPO ANCHE ATTRAVERSO TANGENTI? ANCHE ATTRAVERSO IL FINANZIAMENTO DI INIZIATIVE SPECIFICHE RICHIESTE DIRETTAMENTE ?*

Il Gruppo non ha avuto rapporti di finanziamento diretto o indiretto di sindacati, partiti o movimenti politici, associazioni di consumatori e/o azionisti.

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

M&C e il Gruppo non adottano pratiche di questa natura.

- 25) vorrei conoscere se *Si sono pagate tangenti per entrare nei paesi emergenti in particolare CINA, Russia e India?*

M&C e il Gruppo non adottano pratiche di questa natura.

- 26) vorrei conoscere se *SI E' INCASSATO IN NERO ?*

M&C e il Gruppo non adottano pratiche di questa natura.

- 27) vorrei conoscere se *Si e' fatto insider trading ?*

M&C e il Gruppo non adottano pratiche di questa natura.

- 28) 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 2011 (Sezione D.3.3) e in ogni relazione finanziaria.

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

Nel 2011 è stata effettuata un'unica erogazione liberale, in occasione dell'invio dei biglietti elettronici per gli auguri natalizi; l'importo è stato di Euro 530 a favore di un progetto per l'infanzia che opera in Indonesia.

- 30) 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 del gruppo e non sono stati composti collegi arbitrali.

31) vorrei conoscere se *Vi sono cause in corso con qualche antitrust ?*

Attualmente non sono in essere cause con l'antitrust.

32) vorrei conoscere se *VI SONO CAUSE PENALI IN CORSO con indagini sui membri del cda e o collegio sindacale.*

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.

33) 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.

34) 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.

35) 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 2011 l'attività di analisi finalizzata all'acquisto e alla vendita di partecipazioni nel 2011 ha comportato costi per Euro 370 mila, di cui Euro 160 mila per la cessione della partecipazione in Botto Fila. Nel corso del primo trimestre 2012 non sono stati sostenuti costi per tale fattispecie.

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

36) 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.). La misura della Retribuzione Variabile, in assoluto viene determinata (in fase di assunzione e di revisione retributiva) in linea con le pratiche di mercato al riguardo. L'effettiva erogazione della Retribuzione Variabile viene determinata in base al raggiungimento effettivo degli obiettivi individuali. Gli incentivi pluriennali vengono determinati in linea con le strategie aziendali e le pratiche di mercato e la quantificazione del loro costo viene calcolata in base ai principi contabili IAS/IFRS.

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 2,8.

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 2011 in M&C lavorano n. 3 Dirigenti e n. 3 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 nel 2011.

37) vorrei conoscere se Si sono comperate opere d'arte ?

M&C non hai mai effettuato acquisti di opere d'arte.

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

Rispetto all'esercizio 2010 i costi di funzionamento del 2011 che maggiormente si sono ridotti sono:

- prestazioni per canoni e servizi informativi (-27%);
- godimento beni di terzi (-45%);
- servizi amministrativi (-39%)
- emolumenti Amministratori e Sindaci (-57%);
- spese viaggi (-16%);
- corrispettivi società di revisione (-31%).

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

Non vi sono altre Società controllate oltre a quelle indicate nel bilancio consolidato.

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

Fattispecie non applicabile per M&C.

41) vorrei conoscere a quanto ammontano le consulenze pagate a società facenti capo al dr. Bragiotti e Berger ?

Nel 2011 non risultano consulenze prestate da società riferibili ai nomi indicati.

42) vorrei conoscere. A quanto ammonta la % di quota italiana degli investimenti in ricerca e sviluppo ?

M&C non effettua investimenti in ricerca e sviluppo.

43) VORREI CONOSCERE A QUANTO AMMONTA IL MARGINE 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 930 mila (1% del patrimonio netto consolidato)
- Euro 456 mila (5% del risultato d'esercizio al lordo delle imposte).

44) VORREI CONOSCERE I COSTI per le ASSEMBLEE

Nel 2011 M&C ha tenuto due Assemblee degli Azionisti i cui costi sono stati complessivamente di Euro 28 mila (affitto della sala e pubblicazione degli avvisi di convocazione).

45) VORREI CONOSCERE I COSTI per VALORI BOLLATI

I costi per i valori bollati sostenuti nel 2011 ammontano a circa Euro 95.

46) Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.

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

47) Dettaglio per utilizzatore dei costi per elicotteri ed aerei aziendali. Quanti sono gli elicotteri di che marca e con quale costo orario ?

La Società non possiede aeromobili di qualsivoglia natura.

48) A quanto ammontano i crediti in sofferenza?

Fattispecie non applicabile per M&C.

49) CI SONO STATI CONTRIBUTI A SINDACATI E O SINDACALISTI SE SI A CHE TITOLO E DI QUANTO ?

Non sono stati erogati contributi a sindacati o sindacalisti a nessun titolo.

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

Fattispecie non applicabile per M&C.

Gradirei ricevere gentilmente il verbale appena disponibile !

ideeconomiche@pec.it

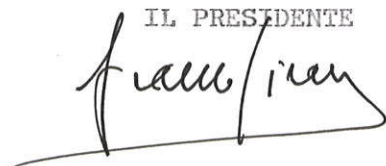
Marco BAVA cell 3356600962

MARCO BAVA NATO A TORINO 07.09.57

CF. BVAMCG57P07L219T

www.marcobava.it

IL PRESIDENTE



IL SEGRETARIO

