

**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA  
DEGLI AZIONISTI DI INVESTIMENTI E SVILUPPO S.P.A.  
Società soggetta a direzione e coordinamento  
di Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A.**



Il giorno 3 dicembre 2012 alle ore 15:09, presso la sede sociale in Milano, via Solferino n. 7, si riunisce l'Assemblea di Investimenti e Sviluppo S.p.A., con sede legale in Milano, via Solferino n. 7, capitale sociale sottoscritto e versato pari ad euro 12.948.913,74, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano 00723010153, iscritta al R.E.A. di Milano al n. 0000609, società con azioni quotate presso Borsa Italiana S.p.A., soggetta a direzione e coordinamento di Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A.

Assume la presidenza il dott. Andrea Tempofosco, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, ai sensi dell'art. 10 dello Statuto sociale.

Il Presidente procede a verificare la regolare costituzione dell'Assemblea e dichiara:

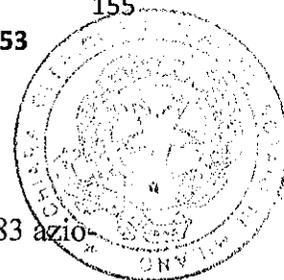
- che le azioni della Società sono attualmente negoziate presso il Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
- che l'avviso di convocazione della presente Assemblea, indetta in unica convocazione per il giorno 3 dicembre 2012 alle ore 15.00, presso la sede sociale, in Milano, via Solferino n. 7, è stato pubblicato, ai sensi dell'art. 9 dello statuto sociale, sul sito internet della Società in data 19 ottobre 2012 e sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana in data 23 ottobre 2012;
- che non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'Ordine del Giorno, ai sensi dell'art. 126-bis TUF;
- che, per il Consiglio di Amministrazione, è presente alle ore 15:10, oltre a se medesimo, Carlo Manconi, nominato Consigliere ed Amministratore Delegato dal Consiglio di Amministrazione del 23 maggio 2012. Sono assenti giustificati i restanti membri dell'organo amministrativo.

Dichiara di essere stato nominato Consigliere dall'Assemblea degli Azionisti del 2 dicembre 2010, nonché Presidente dal Consiglio di Amministrazione del 3 dicembre 2010.

Il Presidente dichiara inoltre:

- che per il Collegio Sindacale, risulta presente il Sindaco Effettivo Giacomo Bianchi. Sono assenti giustificati i restanti membri dell'organo di controllo.

Ricorda che tutti i membri del Collegio Sindacale sono stati nominati dall'Assemblea del

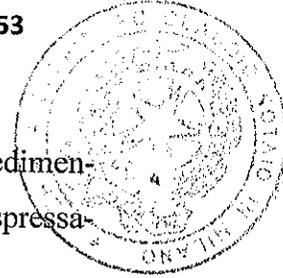


23 dicembre 2010;

- che il capitale sociale ammonta ad euro 12.948.913,74 ed è diviso in n. 127.145.283 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale;
- che sono fino a questo momento (ore 15:11) presenti n. 4 persone fisiche rappresentanti, in proprio o per delega, n. 4 azionisti e soggetti legittimati al voto, portatori di numero 38.143.271 azioni ordinarie, pari al 30,00% delle azioni ordinarie in circolazione;
- che per le azioni intervenute consta l'effettuazione degli adempimenti previsti dalla legge;
- che si riserva di comunicare le variazioni delle presenze che saranno via via aggiornate, durante lo svolgimento dell'Assemblea e prima di ogni votazione;
- che, a cura del personale da lui autorizzato, è stata accertata la legittimazione dei presenti ad intervenire all'Assemblea ed in particolare è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di Statuto delle deleghe portate dagli intervenuti;
- che sono stati regolarmente espletati gli adempimenti preliminari;
- che l'elenco nominativo dei partecipanti in proprio o per delega alla presente Assemblea, con specificazione del numero di azioni di cui sono portatori e con indicazione della presenza per ciascuna singola votazione – con riscontro orario degli eventuali allontanamenti prima di ogni votazione – costituirà l'Allegato A del presente verbale assembleare;
- che, secondo le risultanze del libro dei Soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 TUF e da altre informazioni a disposizione, l'elenco nominativo degli Azionisti che detengono, direttamente o indirettamente, una partecipazione in misura superiore al due per cento del capitale sociale è il seguente:

	<i>numero azioni</i>	<i>percentuale</i>
SINTESI SOCIETÀ DI INVESTIMENTI E PARTECIPAZIONI S.P.A.	38.142.268	29,999%
ENRICO ANTONI	3.800.000	2,989%

- che non hanno diritto al voto quelle azioni per le quali siano state omesse le comunicazioni di cui agli articoli 120 e 122 TUF ed invita gli intervenuti a far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi della normativa vigente e ad astenersi dalle votazioni che verranno effettuate nel corso della riunione assembleare; raccomanda in ogni caso ai Soci di regolarizzare la propria posizione;
- che è consentito ad esperti, analisti finanziari e giornalisti qualificati di assistere alla riunione assembleare e che non è presente alcun esperto, analista finanziario o giornalista.



Il Presidente invita i Soci intervenuti a dichiarare l'eventuale esistenza di cause di impedimento o sospensione – a norma di legge – del diritto di voto, relativamente alle materie espressamente elencate all'Ordine del Giorno.

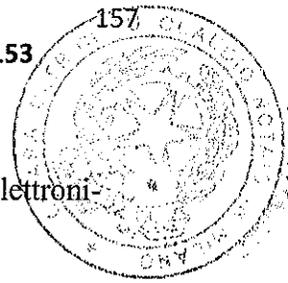
Constatato che nessuna dichiarazione viene resa, il Presidente dichiara validamente costituita l'Assemblea in sede ordinaria ed atta a deliberare sugli argomenti posti all'Ordine del Giorno. Richiamato l'art. 12 dello Statuto sociale, il dottor Tempofosco designa l'Avvocato Francesco Ferrini, collaboratore della Società, seduto al suo fianco, quale segretario della presente riunione, invitando l'Assemblea a prendere atto e confermare tale designazione.

In mancanza di opposizione, il Presidente conferma l'incarico all'Avvocato Francesco Ferrini quale segretario dell'Assemblea.

Alle ore 15:16 si unisce alla riunione assembleare il dottor Edoardo Ginevra, Consigliere nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 28 dicembre 2011.

Proseguendo il Presidente:

- comunica ai partecipanti che i loro eventuali interventi saranno oggetto di verbalizzazione in sintesi, ai sensi delle vigenti disposizioni normative e regolamentari, salva la facoltà di presentare testo scritto degli interventi stessi;
- prega i partecipanti di non abbandonare la sala fino a quando le operazioni di scrutinio e la dichiarazione dell'esito della votazione non siano state comunicate e quindi siano terminate;
- chiede comunque che, qualora nel corso dell'Assemblea i partecipanti dovessero uscire dalla sala, segnalino al personale addetto il proprio nome e cognome affinché sia rilevata l'ora di uscita;
- fa presente che nel corso della discussione saranno accettati interventi solo se attinenti alla proposta formulata sui punti all'Ordine del Giorno, contenuti entro convenienti limiti di tempo;
- informa che, al fine di adempiere al meglio alle disposizioni normative in tema di diritto di porre domande prima e durante l'Assemblea (art. 127-ter TUF), si procederà nel modo seguente: (1) a tutte le domande pervenute per iscritto prima dell'Assemblea e a quelle formulate con testo scritto consegnato durante la discussione, verrà data analitica risposta, domanda per domanda, salvo il caso di domande aventi uguale contenuto, cui si darà risposta unitaria; (2) alle domande contenute nell'intervento orale svolto in sede di discussione si darà ugualmente risposta, al termine di tutti gli interventi, sulla base di quanto effettivamente inteso nel corso della esposizione orale; precisa che non sono pervenute do-



mande prima dell'Assemblea ai sensi dell'art. 127-ter TUF, nemmeno per posta elettronica certificata;

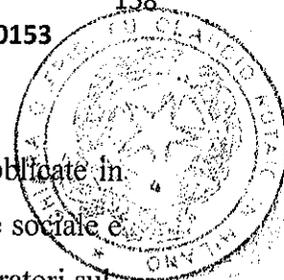
- comunica che le votazioni avverranno per alzata di mano, con rilevazione nominativa degli Azionisti contrari o astenuti, che dovranno comunicare verbalmente il loro nominativo ed il nominativo dell'eventuale delegante, nonché il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega;
- avverte che è in corso la registrazione audio dei lavori assembleari, anche al fine di facilitare la verbalizzazione;
- informa che un rendiconto sintetico delle votazioni contenente il numero di azioni rappresentate in Assemblea e delle azioni per le quali è stato espresso il voto, la percentuale di capitale che tali azioni rappresentano, nonché il numero di voti favorevoli e contrari alla delibera e il numero di astensioni, sarà reso disponibile sul sito internet della Società entro cinque giorni dalla data odierna;
- precisa che non risultano effettuate sollecitazioni di deleghe di voto di cui agli artt. 136 e ss TUF e relative disposizioni di attuazione.

Il Presidente ricorda che, ai sensi dell'art. 135-*undecies* TUF, la Società ha designato l'Avv. Francesco Affatato (il Rappresentante), quale soggetto al quale gli aventi diritto avrebbero potuto conferire delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'Ordine del Giorno. A tal proposito, invita il Rappresentante ad eventualmente indicare, per ogni singola votazione, il numero di azioni per le quali non intendesse partecipare alla votazione ai sensi dell'art. 135-*undecies* TUF (mancato conferimento di istruzioni), nonché a rendere le dichiarazioni richieste dalla disciplina vigente nel caso in cui, ricorrendone i presupposti, dovesse votare in modo difforme dalle istruzioni ricevute. Allo stesso modo, invita sin d'ora il Rappresentante a indicare pure, sempre a valere per ogni singola votazione, eventuali interessi ai sensi dell'art. 135-*undecies*, comma 4, TUF. Il Rappresentante comunica di non avere ricevuto deleghe.

Il Presidente rileva che sono inoltre presenti alcuni dipendenti della Società, che si è ritenuto utile far partecipare all'Assemblea, nonché altri collaboratori esterni.

Il Presidente dà quindi lettura dell'ORDINE DEL GIORNO:

1. *Proposta di nomina di un Amministratore cooptato ai sensi dell'art. 2386 cod. civ. e dell'art. 13 dello Statuto sociale vigente. Delibere inerenti e conseguenti.*
2. *Revoca e contestuale conferimento di nuovo incarico di revisione legale dei conti ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. 39/2010. Delibere inerenti e conseguenti.*



Con riferimento a tale Ordine del Giorno il Presidente informa che sono state pubblicate in data 19 ottobre 2012 sul sito internet della Società, nonché depositate presso la sede sociale e presso Borsa Italiana S.p.A., a disposizione del pubblico, le relazioni degli amministratori sulle materie all'Ordine del Giorno, ai sensi dell'art. 125-ter TUF, e che tali relazioni costituiranno l'Allegato **B** del verbale assembleare. Le suddette relazioni sono state altresì distribuite agli intervenuti.

In relazione al **primo punto all'Ordine del Giorno**, il Presidente apre la trattazione ricordando che l'odierna Assemblea è chiamata a deliberare in merito alla proposta di nomina dell'Amministratore Carlo Manconi, a seguito di cooptazione ai sensi dell'art. 2386 cod. civ. e dell'art. 13 dello Statuto Sociale vigente. Ricorda ai signori Azionisti che in data 23 maggio 2012 il Consiglio di Amministrazione, a seguito delle dimissioni rassegnate in pari data dal Consigliere Arrigo Ventimiglia di Monteforte, ha nominato per cooptazione il dottor Carlo Manconi, conferendo allo stesso la carica di Amministratore Delegato della Società. Si precisa che Carlo Manconi è altresì socio di A.C. Holding S.r.l. (azionista di riferimento di Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A., la quale a sua volta è azionista di riferimento della Società) con una quota del 19,95%. Precisa altresì che alla data odierna l'organo amministrativo di Investimenti e Sviluppo S.p.A. è composto in maggioranza da Amministratori indipendenti, conformemente a quanto disposto dall'art. 37 del Regolamento Consob in materia di mercati, ai sensi del quale per le società quotate, controllate e sottoposte all'attività di direzione e coordinamento di altra società quotata, è richiesto un Consiglio di Amministrazione composto in maggioranza da Amministratori indipendenti.

Qualora l'Assemblea deliberi di nominare il Signor Carlo Manconi Consigliere della Società, l'organo amministrativo di Investimenti e Sviluppo S.p.A. continuerà ad essere composto in maggioranza da Amministratori indipendenti. Ricorda che il *curriculum vitae*, nonché le dichiarazioni rilasciate da Carlo Manconi di i) accettazione della carica, ii) inesistenza di cause di incompatibilità, ineleggibilità e decadenza, iii) possesso dei requisiti di eleggibilità, onorabilità, professionalità previsti dalla legge e da altre disposizioni applicabili, sono stati messi a disposizione del pubblico unitamente alla Relazione ex art. 125-ter TUF, nonché distribuiti ai presenti in sala.

Il suddetto Consigliere di amministrazione, se eletto, rimarrà in carica fino alla scadenza prevista per gli altri membri del Consiglio di Amministrazione, ovvero fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2012.

Il Presidente dà quindi lettura della proposta di deliberazione formulata dal Consiglio di Am-



ministrazione, al termine della quale aprirà la discussione sul primo punto all'Ordine del  
Giorno:

*“L’Assemblea degli Azionisti di Investimenti e Sviluppo S.p.A.*

*DELIBERA*

- *di nominare l’amministratore Carlo Manconi, a seguito di cooptazione ai sensi dell’art. 2386 cod. civ. e dell’art. 13 dello Statuto Sociale vigente, fino all’approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012.”*

Il Presidente apre quindi la discussione sul primo punto all’Ordine del Giorno, ricordando che i Soci che intendessero prendere la parola devono farne richiesta mediante alzata di mano, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi.

Prende la parola il Socio Carlo Maria Braghero il quale rivolge innanzitutto il proprio benvenuto al dott. Manconi e loda il contenuto del *curruculum vitae* presentato all’Assemblea. Evidenzia tuttavia l’assenza degli Amministratori indipendenti alla presente riunione assembleare, nonché la sola presenza di tre Amministratori su sette componenti l’intero organo amministrativo. Rileva altresì come anche il Collegio Sindacale sia rappresentato in tale sede da un solo membro, il quale, tra l’altro, non è stato invitato a sedere al banco della Presidenza.

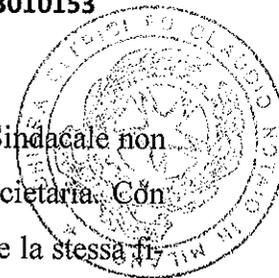
Il Sindaco effettivo Giacomo Bianchi evidenzia come sia stata una scelta non sedere al banco della Presidenza, pur avendo ricevuto l’invito.

Il socio Braghero chiede infine quale sia stato il costo sostenuto dalla Società per la nomina del Rappresentante designato e se per le prossime riunioni la Società prevedrà il ricorso a soggetti interni, al fine di conseguire un risparmio in termini di costi. Concludendo, il Signor Braghero anticipa che voterà favorevolmente alla nomina di Carlo Manconi.

Prende la parola il socio Carlo Fabris, il quale facendo proprie le considerazioni esposte del socio Braghero, tranne che per l’espressione di voto, rileva come la composizione attuale dell’organo amministrativo sia stata interamente rinnovata rispetto alla sua composizione originaria all’atto di nomina da parte dell’Assemblea del 2 dicembre 2010. Chiede conferma di ciò al Presidente. Con riferimento all’espressione del voto, afferma di volersi astenere.

Il Presidente risponde dapprima alla domanda posta dal Socio Fabris, evidenziando come la composizione dell’organo amministrativo si sia effettivamente rinnovata dalla sua nomina, ma rileva come negli ultimi mesi la squadra si sia fortemente affiatata, dando corso a nuove operazioni di sviluppo, tra cui l’operazione finalizzata pochi giorni fa’ con Guido Veneziani Editore S.p.A.

Proseguendo, il Presidente risponde ai quesiti del Socio Braghero evidenziando come la pre-



senza minoritaria dei membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale non vuole essere sinonimo di non coinvolgimento da parte degli organi alla vita societaria. Con riferimento alla figura del Rappresentante designato, il presidente evidenzia come la stessa figura potrà essere spunto per sollecitare una maggiore presenza degli Azionisti di minoranza alle prossime riunioni assembleari. Nello specifico è stato dato mandato all'Avv. Affatato per un costo inferiore ad Euro 3.000,00.

Il Presidente pone ai voti la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.

Sono presenti all'inizio della votazione (ore 15:25) n. 4 persone fisiche rappresentanti, in proprio o per delega, n. 4 azionisti e soggetti legittimati al voto, portatori di n. 38.143.271 azioni, pari al 30,00% del capitale sociale e pone in votazione la proposta di delibera di cui ha in precedenza dato lettura.

Al termine della votazione dà atto del seguente risultato:

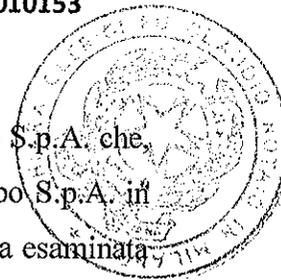
- favorevoli: n. 38.143.269 voti (n. 38.142.268 voti Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A., n. 1.000 voti Gianfranco Caradonna, n. 1 voto Carlo Maria Braghero)
- contrari: n. 0 voti
- astenuti: n. 2 voti (Carlo Fabris)

Il Presidente dichiara quindi che la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura è approvata a maggioranza.

In relazione al **secondo punto all'Ordine del Giorno**, il dottor Tempofosco apre la trattazione ricordando preliminarmente ai Soci che il Consiglio di Amministrazione della Società in data 16 ottobre 2012 ha dato mandato al Presidente di convocare l'Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria per sottoporre alla loro approvazione, (i) la proposta di revoca per giusta causa del rapporto di revisione in essere con la società di revisione Ria Grant Thornton S.p.A., incaricata dall'Assemblea ordinaria di Investimenti e Sviluppo in data 19 dicembre 2011 della revisione legale del bilancio consolidato e del bilancio separato della Società ai sensi degli artt. 13 e 17 del D.Lgs. n. 39/2010 per gli esercizi 2011-2019, (ii) la proposta di conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti, del bilancio consolidato del Gruppo Investimenti e Sviluppo e del bilancio separato della Società, ad altra società di revisione legale dei conti (iii) la determinazione del relativo corrispettivo.

Il Presidente ricorda altresì che:

- con lettera in data 6 luglio 2012 la società di revisione Ria Grant Thornton S.p.A. (già Ria & Partners S.p.A., di seguito anche "Ria") ha comunicato ai Presidenti di A.C. Holding S.r.l.,



Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. ed Investimenti e Sviluppo S.p.A. che, a seguito dell'assunzione del controllo di fatto da parte di Investimenti e Sviluppo S.p.A. in Moviemax Media Group S.p.A. in data 28 giugno 2012, la parte di bilanci da essa esaminata non risultava essere, al 6 luglio 2012, la più significativa rispetto alle parti esaminate da altri revisori. Pertanto, alla luce di quanto previsto dal Principio di Revisione n. 600, a partire dal 28 giugno 2012 Ria sarebbe stata privata della posizione di revisore principale del gruppo Sintesi, del gruppo Investimenti e Sviluppo e del gruppo A.C. Holding. Ria ha pertanto invitato gli organi amministrativi e di controllo di A.C. Holding S.r.l., Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. ed Investimenti e Sviluppo S.p.A. a riconsiderare lo stato degli incarichi di revisione legale in essere presso le diverse società del gruppo facente capo ad A.C. Holding S.r.l., alla luce delle considerazioni emerse nella suddetta comunicazione in data 6 luglio 2012;

- con lettera in data 10 agosto 2012, la società Ria ha segnalato che il contenzioso instaurato da Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. nei suoi confronti con atto di citazione notificato in data 23 luglio 2012 è qualificabile come minaccia significativa all'indipendenza del revisore ai sensi del par. 5.9 ("Controversie") del Principio di Revisione n. 100 ("Principi sull'indipendenza del revisore");
- nella stessa lettera del 10 agosto e con successiva lettera del 14 settembre 2012, Ria, per le ragioni sopraesposte ha invitato il Collegio Sindacale di Investimenti e Sviluppo S.p.A. e delle altre società facenti capo ad A.C. Holding S.r.l. ad avviare quanto prima le procedure necessarie per l'interruzione dell'incarico di revisione conferito a Ria;
- in data 29 agosto 2012, il Consiglio di Amministrazione della Società, prendendo atto delle comunicazioni pervenute da Ria, con riferimento all'interruzione anticipata dell'incarico di revisione, ha invitato il Collegio Sindacale della Società a formulare ai sensi della normativa applicabile la proposta per la nomina di un nuovo soggetto al quale affidare la revisione legale dei conti;
- in data 12 ottobre 2012 i Collegi Sindacali di Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. e Investimenti e Sviluppo S.p.A. e, in data 18 ottobre 2012, di Moviemax Media Group S.p.A. hanno formulato la loro proposta motivata ai sensi dell'art. 13, comma 1, del decreto legislativo 27 gennaio 2010, n. 39 relativa al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti alla RSM ITALY AUDIT & ASSURANCE SRL per il novennio 2012 -2020;
- l'Assemblea ordinaria della società Moviemax Media Group S.p.A. ha deliberato in data 22 novembre 2012 di revocare per giusta causa l'incarico di revisione legale dei conti conferito

alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A., nonché di conferire il nuovo incarico di revisione legale del bilancio consolidato e del bilancio separato alla società RSM ITALY AUDIT & ASSURANCE S.r.l. per gli esercizi dal 2012 al 2020, come reso noto da comunicato stampa pubblicato nella stessa data;

- RSM ITALY AUDIT & ASSURANCE SRL, che ha ricevuto l'incarico di revisione legale dei conti dalla società Moviemax Media Group S.p.A., esaminerà direttamente la parte del bilancio consolidato della Società più significativa rispetto alle parti esaminate dagli attuali revisori del gruppo di società facenti capo ad A.C. Holding S.r.l.;

- l'Assemblea ordinaria della società Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. ha deliberato in data 23 novembre 2012 di revocare per giusta causa l'incarico di revisione legale dei conti conferito a Ria, nonché di conferire il nuovo incarico di revisione legale del bilancio consolidato e del bilancio separato alla società RSM ITALY AUDIT & ASSURANCE S.r.l. per gli esercizi dal 2012 al 2020, come reso noto da comunicato stampa pubblicato nella stessa data;

- l'odierna Assemblea di Investimenti e Sviluppo S.p.A. dovrà anche tener conto delle decisioni che sono state assunte dalle Assemblee di Moviemax Media Group S.p.A. e di Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A.

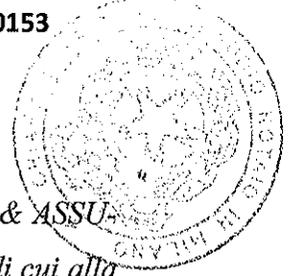
Il Presidente dà quindi lettura della proposta di deliberazione formulata dal Consiglio di Amministrazione, al termine della quale aprirà la discussione sul secondo punto all'Ordine del Giorno:

*“L'Assemblea degli Azionisti di Investimenti e Sviluppo S.p.A.*

- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- esaminato il parere del Collegio Sindacale in merito alla proposta di revoca dell'incarico di revisione legale dei conti conferito alla società Ria Grant Thornton S.p.A.*
- esaminata la proposta motivata del Collegio Sindacale in merito al conferimento dell'incarico di revisione legale alla società RSM ITALY AUDIT & ASSURANCE S.r.l. alle condizioni e termini di cui alla proposta della stessa società di revisione datata 5 ottobre 2012*

#### DELIBERA

- 1. di procedere con la revoca per giusta causa dell'incarico di revisione legale dei conti conferito alla società Ria Grant Thornton S.p.A. ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. n. 39/2010;*
- 2. di conferire l'incarico di Revisione legale del bilancio consolidato e del bilancio separato della Società alla società RSM ITALY AUDIT & ASSURANCE S.r.l., ai sensi degli artt. 13 e*



*17 del D.Lgs. n. 39/2010, per gli esercizi 2012-2020;*

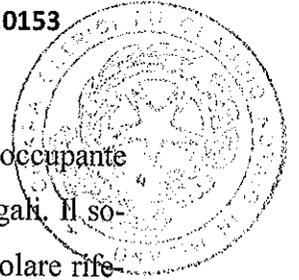
*3. di fissare il compenso annuo da corrispondere alla società RSM ITALY AUDIT & ASSURANCE S.r.l. per gli incarichi di seguito indicati, secondo i termini e le condizioni di cui alla proposta della stessa società di revisione datata 5 ottobre 2012.”*

Il Presidente apre quindi la discussione sul secondo punto all'Ordine del Giorno, ricordando che i Soci che intendessero prendere la parola devono farne richiesta mediante alzata di mano, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi.

Prende la parola il Socio Braghero, il quale rileva preliminarmente come la nomina della società di revisione Ria risalga solo ad un anno fa' e come i rapporti si siano già guastati dopo solo sei mesi di attività. La rottura del rapporto con Ria ha inoltre richiesto un lavoro notevole da parte del Collegio Sindacale della Società il quale ha dovuto interpellare tutte le società di revisione iscritte all'ex albo Consob prima di formulare la propria proposta motivata, per la quale il socio Braghero esprime apprezzamento. Al termine dell'indagine condotta dall'organo di controllo, solo due società di revisione interpellate hanno formulato una proposta per assumere l'incarico, segnale che forse Investimenti e Sviluppo è vista come una società difficile da gestire. Alla luce di quanto espresso, e tenuto conto delle delibere assunte in relazione al medesimo argomento dalle Assemblee della controllata Moviemax Media Group S.p.A., nonché della controllante Sintesi S.p.A., il socio Braghero avanza l'ipotesi che il contenzioso con Ria sia stato instaurato per ragioni economiche, ma di fatto sia riconducibile al mancato rilascio da parte di Ria della certificazione dei dati pro-forma al 31 dicembre 2012, relativi al prospetto informativo di aumento di capitale della stessa Sintesi. Il socio Braghero chiede informazioni in merito.

Prende la parola il Presidente precisando che il contenzioso instaurato da Sintesi nei confronti di Ria ha ragioni prettamente di natura economica. Il Presidente rileva altresì che l'atto di citazione promosso da Sintesi è stato notificato in prevenzione della scadenza di una fattura contestata dalla stessa Sintesi, per la quale sono stati richiesti compensi notevolmente superiori rispetto a quanto pattuito, resa a fronte di prestazioni professionali non legate all'ordinaria attività di revisione contabile.

Proseguendo nella trattazione, prende la parola il socio Carlo Fabris il quale, rammaricandosi dell'assenza del Vice Presidente Corrado Coen, fa riferimento al contenuto del Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012. In particolare rileva come i proventi dei numerosi aumenti di capitale promossi dalle società del Gruppo, tutti rigorosamente inferiori ad Euro 5 milioni, siano stati impiegati per l'acquisto di azioni/partecipazioni in altre società, non an-



dando a sanare le posizioni debitorie pregresse, le quali rappresentano una voce preoccupante nei bilanci delle società del Gruppo, soprattutto se accompagnate da contenziosi legali. Il socio Fabris chiede quali siano le azioni che si intende attuare in tal senso, con particolare riferimento alla ristrutturazione del debito nei confronti delle banche in capo alla controllata Movimax Media Group S.p.A.

Proseguendo il socio Fabris chiede informazioni in merito alla partecipazione in Finleasing Lombarda S.p.A. In particolare, chiede di sapere (anche privatamente a mezzo e-mail a chiusura della presente Assemblea) se uno degli attuali Amministratori della Società ha avuto modo di utilizzare una barca di proprietà di Finleasing durante la scorsa estate.

Con riferimento alla revoca per giusta causa della società di revisione Ria, condividendo le osservazioni del socio Braghero, il socio Fabris rileva come tali comportamenti generino ulteriori contenziosi di cui poi la Società dovrà farsi carico. A tal proposito, chiede di sapere quali sono i costi che la Società sostiene per le consulenze legali e si augura di trovarne dettagli nel prossimo bilancio di esercizio. Infine evidenzia come il piano di pagamenti dilazionato previsto dalla società di revisione RSM sia alquanto pericoloso per una società quotata, prevedendo lo stesso il saldo delle prestazioni ancora prima del rilascio delle certificazioni. A tal proposito, afferma che voterà contro la revoca per giusta causa della società di revisione uscente.

In risposta al socio Fabris il Presidente Tempofosco precisa che la Società ha come priorità la corretta gestione della cassa e dei pagamenti arretrati, accompagnata da un'attenta gestione dei costi di struttura. Investimenti e Sviluppo ha proceduto a saldare la maggior parte dei debiti pregressi, anche formalizzando significativi accordi di saldo e stralcio con il ceto creditore, e realizzando delle plusvalenze che sono state poi impiegate nelle nuove attività di investimento, unitamente alle risorse rivenienti dall'aumento di capitale. Per quanto riguarda la questione relativa all'utilizzo di beni di proprietà di Finleasing Lombarda da parte di membri dell'attuale Consiglio di Investimenti e Sviluppo, il Presidente afferma di non esserne a conoscenza, e che provvederà a fare le opportune verifiche.

Il Presidente pone quindi ai voti la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura, ricordando che si procederà a singola votazione per ciascuno dei tre punti indicati nella proposta di deliberazione.

*1. Revoca per giusta causa dell'incarico di revisione legale dei conti conferito alla società Ria Grant Thornton S.p.A. ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. n. 39/2010.*

Sono presenti all'inizio della votazione (ore 15:55) n. 4 persone fisiche rappresentanti, in proprio o per delega, n. 4 azionisti e soggetti legittimati al voto, portatori di n. 38.143.271 azioni,



pari al 30,00% del capitale sociale e pone in votazione la proposta di delibera di cui ha in precedenza dato lettura.

Al termine della votazione dà atto del seguente risultato:

- favorevoli: n. 38.143.268 voti (n. 38.142.268 voti Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A., n. 1.000 voti Gianfranco Caradonna)
- contrari: n. 3 voti (n. 2 voti Carlo Fabris, n. 1 voto Carlo Maria Braghero)
- astenuti: n. 0 voti

Dichiara quindi che la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura è approvata a maggioranza.

*2. Conferimento dell'incarico di Revisione legale del bilancio consolidato e del bilancio separato della Società alla società RSM ITALY AUDIT & ASSURANCE S.r.l., ai sensi degli artt. 13 e 17 del D.Lgs. n. 39/2010, per gli esercizi 2012-2020.*

Sono presenti all'inizio della votazione (ore 15:57) n. 4 persone fisiche rappresentanti, in proprio o per delega, n. 4 azionisti e soggetti legittimati al voto, portatori di n. 38.143.271 azioni, pari al 30,00% del capitale sociale e pone in votazione la proposta di delibera di cui ha in precedenza dato lettura.

Al termine della votazione dà atto del seguente risultato:

- favorevoli: n. 38.143.268 voti (n. 38.142.268 voti Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A., n. 1.000 voti Gianfranco Caradonna)
- contrari: n. 0 voti
- astenuti: n. 3 voti (n. 2 voti Carlo Fabris, n. 1 voto Carlo Maria Braghero)

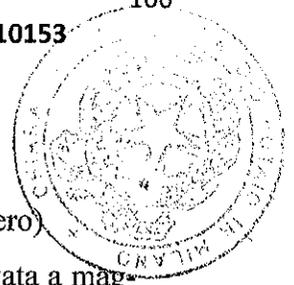
Dichiara quindi che la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura è approvata a maggioranza.

*3. Fissazione del compenso annuo da corrispondere alla società RSM ITALY AUDIT & ASSURANCE S.r.l. per gli incarichi indicati, secondo i termini e le condizioni di cui alla proposta della stessa società di revisione datata 5 ottobre 2012.*

Sono presenti all'inizio della votazione (ore 15:59) n. 4 persone fisiche rappresentanti, in proprio o per delega, n. 4 azionisti e soggetti legittimati al voto, portatori di n. 38.143.271 azioni, pari al 30,00% del capitale sociale e pone in votazione la proposta di delibera di cui ha in precedenza dato lettura.

Al termine della votazione dà atto del seguente risultato:

- favorevoli: n. 38.143.268 voti (n. 38.142.268 voti Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A., n. 1.000 voti Gianfranco Caradonna)



- contrari: n. 0 voti
- astenuti: n. 3 voti (n. 2 voti Carlo Fabris, n. 1 voto Carlo Maria Braghero)

Dichiara quindi che la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura è approvata a maggioranza.

Null'altro essendovi da deliberare, il Presidente scioglie l'Assemblea alle ore 16:02.

Il Presidente

Dott. Andrea Tempofosco

Il Segretario

Avv. Francesco Ferrini