

MITTEL S.P.A.

VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA  
DELL'11 MARZO 2014

Il giorno 11 marzo 2014, in Milano, presso Piazza Belgioioso n. 1, alle ore 16,00, si aprono i lavori dell'Assemblea ordinaria di Mittel S.p.A.

Il prof. Franco Dalla Sega, quale Presidente del Consiglio di Amministrazione, presiede l'Assemblea a norma dell'art. 17 dello Statuto Sociale; funge da Segretario, con il consenso unanime degli intervenuti, il Notaio prof. Carlo Marchetti.

Il Presidente quindi rende le seguenti comunicazioni:

- è in funzione un impianto di registrazione della presente Assemblea, allo scopo di facilitare la verbalizzazione; gli azionisti che vorranno intervenire sono pregati di usufruire del microfono e di annunciare il proprio nome e cognome precisando se presenti in proprio o per delega (e, in tal caso, il delegante);
- i dati personali raccolti mediante registrazione, così come in sede di accredito per la partecipazione ai lavori, saranno trattati ai soli fini del regolare svolgimento dell'Assemblea e per la verbalizzazione;
- le date di convocazione della presente Assemblea sono state comunicate, unitamente al calendario degli eventi societari, ai sensi della regolamentazione vigente, mediante diffusione di specifico comunicato stampa;
- l'avviso di convocazione contenente l'ordine del giorno è stato pubblicato sul sito internet della società, come previsto dall'art. 125-bis del T.U.F., e, in forma di estratto, sul quotidiano "Italia Oggi" del 18.02.2014, come previsto dall'art. 14 dello statuto sociale; la presente assemblea si tiene in seconda convocazione;
- sono presenti per il Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso Presidente, i Signori:
  - dr.ssa Maria Vittoria Bruno            Consigliere
  - sig. Giuseppe Pasini                    Consigliere
  - prof. Duccio Regoli                    Consigliere (giunto a lavori iniziati)
  - dr. Giorgio Franceschi                Consigliere
  - sig. Stefano Gianotti                 Consigliere
- hanno giustificato l'assenza gli altri Consiglieri;

- per il Collegio Sindacale è presente il dr. Giovanni Brondi, Presidente, nonché i Sindaci dr. Simone del Bianco e dr.ssa Maria Teresa Bernelli.

Proseguendo, il Presidente informa che:

- è presente il Direttore Generale dr.ssa Maurizia Squinzi;
- il capitale sociale è di € 87.907.017 interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 87.907.017 azioni ordinarie del valore nominale di € 1,00 ciascuna. La Società, sulla base dell'autorizzazione deliberata dall'Assemblea ordinaria del 29 aprile 2013, ad esito dell'offerta pubblica di scambio volontaria parziale su azioni ordinarie Mittel promossa dall'Emittente ai sensi dell'art. 102 e seguenti del TUF, ha acquistato n. 14.786.458 azioni proprie, con corrispettivo rappresentato da n. 14.786.458 obbligazioni rivenienti dal prestito denominato "Mittel S.p.A. 2013-2019" quotate sul MOT. Pertanto, tenuto conto delle n. 522.248 azioni proprie corrispondenti allo 0,594% del capitale sociale dell'Emittente già detenute in portafoglio, Mittel detiene n. 15.308.706 azioni proprie, pari allo 17,415% del capitale sociale, per le quali, ai sensi di legge, non può essere esercitato il diritto di voto;
- sono presenti in questo momento n. 20 aventi diritto (inclusa la Società stessa) rappresentanti in proprio n. 24.748.108 azioni e per delega n. 29.248.671 azioni per complessive n. 53.996.779 azioni, pari al 61,42% del capitale sociale (tra cui, ripetesi, n. 15.308.706 azioni proprie per le quali, ai sensi di legge, non può essere esercitato il diritto di voto);
- l'elenco degli intervenuti, in proprio e per delega, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni, sarà inviato alla Consob con l'attestazione della veridicità dello stesso ed allegato al verbale dell'Assemblea ed è messo a disposizione dei presenti su loro richiesta;
- è stata effettuata la verifica della rispondenza delle deleghe a norma dell'art. 2372 c.c. e della ulteriore disciplina applicabile;
- sono presenti in Assemblea i rappresentanti della società di revisione, dirigenti, dipendenti, collaboratori ed Amministratori del Gruppo Mittel e di società collegate per ragioni di servizio e, come risulta dall'elenco allegato al presente verbale, giornalisti e analisti finanziari;
- ad oggi, sulla base delle risultanze del Libro Soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del T.U.F. e da altre informazioni a disposizione, la percentuale del capitale sociale posseduta da azionisti con diritto di voto in misura superiore al 2% risulta essere pari al **59,519%** per un totale di n. **43.210.035** azioni;
- l'elenco degli azionisti con diritto di voto superiore al 2%, con indicazione per ciascuno di essi il numero di azioni possedute e la percentuale di possesso del capitale sociale, è il seguente:

AZIONISTI	n. azioni	% con diritto di voto	% sul capitale sociale
CARLO TASSARA S.p.A.	13.493.479	18,586	15,350
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI TRENTO E ROVERETO	9.584.904	13,203	10,903
ISTITUTO ATESINO DI SVILUPPO S.p.A.	7.755.409	10,683	8,822
Opera Educazione Cristiana: indirettamente tramite LA SCUOLA S.p.A.	3.300.000	4,546	3,754
MANULI REALTOR S.r.l.	3.022.492	4,163	3,438
BORGHESI ARNALDO	2.608.760	3,593	2,968
GE CAPITAL S.p.A.	1.766.175	2,433	2,009
FERALPI HOLDING SPA	1.678.816	2,312	1,910
<b>Totale</b>	<b>43.210.035</b>	<b>59,519</b>	<b>49,154</b>

- la Società ha regolarmente espletato nei confronti della Consob gli adempimenti informativi di cui alla Delibera 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni;
- la documentazione relativa alle materie previste all'ordine del giorno è stata fatta oggetto degli adempimenti pubblicitari contemplati dalla disciplina applicabile; in particolare, il fascicolo contenente il progetto di bilancio d'esercizio e consolidato al 30 settembre 2013, con la relazione degli Amministratori sulla gestione, l'attestazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, la relazione del Collegio Sindacale e la relazione della società di revisione è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della società e presso Borsa Italiana il 28.01.2014; la relazione sulla remunerazione redatta ai sensi dell' art. 123ter del T.U.F. è stata messa a disposizione del pubblico, presso la sede sociale, sul sito internet della società e presso Borsa Italiana il 28.01.2014; i bilanci delle società controllate e collegate sono stati depositati presso la sede della società nei termini di cui all'art. 2429, 3° comma, c.c.; le relazioni del Consiglio di Amministrazione afferenti gli ulteriori punti all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria sono state messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale sul sito internet della società e presso la Borsa Italiana in data 17.01.2014; la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari relativa all'esercizio chiuso al 30 settembre 2013, predisposta dal Consiglio di Amministrazione, è stata depositata presso la sede sociale, sul sito internet della società e presso Borsa Italiana in data 28.01.2014; il regolamento assembleare

predisposto dal Consiglio di Amministrazione, è stato depositato presso la sede sociale, sul sito internet della società in data 17.01.2014; copia di detto materiale è a disposizione all'ingresso della sala ed è stato inviato agli azionisti che ne hanno fatto richiesta;

- per quanto consta alla Società, allo stato, non esistono accordi fra gli azionisti ai sensi dell'art. 122 del T.U.F.;
- gli intervenuti sono invitati a voler segnalare l'eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi della vigente normativa;
- chi si assentasse, anche solo temporaneamente, dovrà darne comunicazione alle persone incaricate che si trovano all'uscita della sala e ciò per permettere la regolarità dello svolgimento dell'Assemblea e delle operazioni di voto.

Il Presidente quindi dichiara l'Assemblea validamente costituita in seconda convocazione ed atta a deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno che reca:

1. *Relazione degli Amministratori sulla gestione, relazione del Collegio Sindacale, bilancio al 30 settembre 2013 e delibere inerenti e conseguenti.*
2. *Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.*
3. *Nomina di numero tre Amministratori per l'integrazione dell'organo amministrativo: delibere inerenti e conseguenti.*
4. *Regolamento delle assemblee: delibere inerenti e conseguenti.*

Proseguendo, comunica che:

- non è pervenuta alla società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno, ai sensi dell'art. 126-bis del T.U.F.;
- prima dell'assemblea, rispettivamente in data 17 febbraio 2014 e 7 marzo scorso (in ritardo rispetto al termine ultimo per il loro ricevimento), sono pervenute domande ai sensi dell'art. 127-ter del T.U.F. da parte di due soci. Ai sensi del terzo comma di tale norma, le domande pervenute e le relative risposte sono messe a disposizione degli Azionisti e consegnate a tutti i presenti al momento dell'ingresso in sala e sono *infra* trascritte;
- ai sensi dell'art. 135-undecies del T.U.F., la Società ha designato Servizio Titoli S.p.A. (ora Omniservizi F&A S.r.l.) quale soggetto al quale gli aventi diritto potessero conferire una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno; Servizio Titoli (ora Omniservizi F&A S.r.l.) ha ricevuto nel termine di legge una delega ed è invitata a rendere, ricorrendone i presupposti, le dichiarazioni prescritte dalla disciplina vigente.

E quindi il Presidente:

- nuovamente constatata che l'assemblea è validamente costituita in sede ordinaria;
- come richiesto da Consob, informa che la società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., a fronte della revisione del bilancio civilistico e consolidato chiuso alla data del 30 settembre 2013 ha impiegato n. 1.420 ore e fatturato un corrispettivo di Euro 136.620 così suddivise:

-- bilancio d'esercizio	n.	750 ore per € 70.840
-- bilancio consolidato	n.	570 ore per € 55.660
-- verifica della regolare tenuta della contabilità sociale	n.	100 ore per € 10.120;
- in merito al punto 1) all'ordine del giorno ricorda l'avvenuto deposito dei predetti documenti e dei relativi allegati nei termini e secondo le modalità di legge; propone di omettere la lettura delle Relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, del bilancio, delle note illustrative e dei relativi allegati, della relazione del Collegio Sindacale e del parere della società di revisione, poiché le stesse sono state messe a disposizione degli azionisti nei tempi e modi precedentemente indicati ed il fascicolo in cui sono riportate le suddette relazioni è stato inviato a coloro che ne hanno fatto richiesta e consegnato a tutti i presenti al momento dell'ingresso in sala. L'assemblea unanime acconsente;
- dà lettura della proposta di delibera *infra* trascritta.

Prima di aprire la discussione, il **Presidente** riferisce di una notizia apparsa in data odierna su un quotidiano economico-finanziario, rispetto alla quale esprime un forte disappunto. Si tratta, precisa, dell'articolo apparso su Milano Finanza con il titolo "*Mittel vende Fashion District*" e il sottotitolo "*Borghesi si congeda con la vendita della catena a un player USA molto attivo nel consolidamento del mercato immobiliare e retail italiano. Ieri il rinnovo del Consiglio*", secondo il quale "*l'ultima mossa di Arnaldo Borghesi in qualità di Amministratore delegato di Mittel è stata, secondo quanto appreso da MF da fonti di mercato, la cessione della partecipazione di Fashion District Group*", operazione della quale si forniscono poi particolari e dettagli. Chiede quindi al Direttore Generale di fornire ragguagli su tali notizie.

Il **Direttore Generale** anzitutto ricorda che *Fashion District Group* è la società che gestisce alcuni outlet siti a Mantova, Molfetta (outlet questi di cui è anche proprietaria) e Val Montone e, negli ultimi due esercizi, ha mantenuto stabile il fatturato nonostante la crisi dei consumi. Queste buone performance, ascrivibili al management della società, congiuntamente al ritrovato interesse verso il settore *retail* e verso il settore immobiliare, destano l'interesse di operatori finanziari e immobiliari, sia nazionali che internazionali. Ciò premesso, anche nella sua qualità di Presidente di *Fashion*

*District Group*, precisa che nessuna operazione di cessione della partecipazione è stata portata all'attenzione degli organi societari di Mittel.

Il **Presidente**, ringrazia il Direttore Generale e sottolinea che quella in *Fashion District Group* è, come risulta anche dal bilancio oggi in discussione, una partecipazione rilevante per Mittel e dunque a maggior ragione la diffusione di indiscrezioni infondate è grave e deve essere stigmatizzata. Fornisce quindi risposta all'unica domanda preassembleare non ricompresa tra quelle poste a disposizione dell'assemblea (e infra trascritte), domanda qui riportata: *“Dato che non si delibera sul terzo punto per decadenza dell'intero Consiglio di Amministrazione causa insanabili divergenze tra gli amministratori, ci informa dettagliatamente su quali sono state le insanabili divergenze?”*. Il Presidente quindi anzitutto ricorda che, come risulta anche dal comunicato stampa diffuso il 28 gennaio, in tale data *“preso atto di una frattura insanabile creatasi all'interno dell'organo amministrativo con il consigliere delegato tale da non consentire, nell'attuale composizione, la prosecuzione delle attività dell'organo medesimo, i consiglieri dott. Giorgio Franceschi, rag. Paolo Battocchi, sig. Stefano Gianotti, ing. Gianbattista Montini, sig. Giuseppe Pasini e dott. Massimo Tononi hanno rassegnato le proprie irrevocabili dimissioni dalla carica”*. Precisa quindi che la vicenda è riconducibile alla circostanza che, come può accadere ed accade – e lo dimostrando anche vicende recenti di altre società quotate –, è venuto meno il rapporto di fiducia tra il Consiglio e l'Amministratore delegato. A seguito di tale circostanza, come riportato nel comunicato stampa del 10 marzo 2014, *“è stato raggiunto un accordo con l'Amministratore Delegato, dott. Arnaldo Borghesi, in cui hanno trovato applicazione le previsioni del contratto di amministrazione in essere tra la Società e il dott. Borghesi riguardanti l'ipotesi di scioglimento anticipato del rapporto di amministrazione senza giusta causa in relazione alla carica di Consigliere di Amministrazione e Consigliere Delegato di Mittel S.p.A.”* e *“per effetto della sottoscrizione dell'accordo, Mittel S.p.A. ha erogato al dott. Borghesi l'importo di Euro 2.729.000 oltre a Euro 600.000 che saranno versati a titolo di corrispettivo per l'impegno di non concorrenza di durata semestrale, già previsto dal vigente contratto di amministrazione”*. In merito alle ragioni che hanno portato la Società a sottoscrivere l'accordo in questione, il Presidente sottolinea inoltre che l'accordo è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dopo aver coinvolto, per i profili di rispettiva competenza, sia il Comitato per la Remunerazione e per le Nomine sia il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, quest'ultimo in considerazione del fatto che il dott. Borghesi era un amministratore oltre che un importante azionista. All'esito di una approfondita disamina della questione e soprattutto in considerazione dell'esito incerto per la Società del contenzioso che l'ex Consigliere Delegato avrebbe potuto promuovere per le modalità con cui si è arrivati alla cessazione del rapporto, la Società ha ritenuto che fosse nell'interesse sociale arrivare alla sottoscrizione di una

transazione generale novativa con il dott. Borghesi. Per quanto concerne la quantificazione del citato importo erogato al dott. Borghesi, il Presidente ribadisce che esso è stato definito applicando le previsioni del contratto di amministrazione, che prevedeva il diritto del Consigliere delegato di percepire il compenso fisso e il compenso variabile maturati *pro rata temporis* fino alla data di cessazione della carica ed una somma pari a due annualità di compenso fisso (e dunque 1.200.000 euro), maggiorata di un importo pari alla media degli importi riconosciuti a titolo di compenso variabile. Nell'ambito della trattativa che ha condotto alla sottoscrizione della transazione, precisa ancora, tenuto conto che dopo la nomina la Società non aveva mai determinato né erogato alcuna somma a titolo di compenso variabile a favore del Consigliere delegato, è stato definito un importo complessivo di 900.000 euro a titolo di compenso variabile per l'intero periodo di permanenza in carica; più in dettaglio, il Consiglio ha determinato il compenso variabile in 150.000 euro per la porzione dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2012, in 600.000 euro per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2013 e in 150.000 euro per la porzione dell'esercizio sociale in corso. Il Consiglio, sentito il parere favorevole del Comitato per la Remunerazione, ha ritenuto che nel complessivo arco temporale in cui il dott. Borghesi ha ricoperto la carica di Consigliere delegato la sua attività abbia prodotto taluni risultati positivi, come testimoniano il significativo miglioramento del corso del titolo Mittel e soprattutto la riduzione dell'indebitamento finanziario corrente e, per la parte residua, la sua trasformazione in indebitamento non più a breve termine. In ogni caso, sottolinea il Presidente, il compenso variabile erogato al dottor Borghesi non supera la soglia del cento per cento del compenso annuo fisso percepito dallo stesso negli esercizi in cui ha ricoperto la carica di Consigliere delegato ed è quindi in linea con la politica di remunerazione adottata dalla Società. La complessiva somma di 2.729.000 euro erogata al dottor Borghesi, pertanto, è il risultato appunto della sommatoria dell'importo pari a 900.000 euro a titolo di compenso variabile per tutto il periodo di permanenza in carica, della somma di 1.714.000 euro pari a due annualità di compenso fisso, maggiorata di un importo di 514.000 euro pari alla media ponderata del compenso variabile complessivo riconosciuto al dottor Borghesi, nonché della somma di 115.000 euro a titolo di trattamento di fine mandato corrispondente al 10% del compenso fisso percepito durante la sua permanenza in carica; il tutto, ribadisce, in ossequio alle previsioni del citato contratto di amministrazione. Quanto poi agli ulteriori 600.000 euro a titolo di corrispettivo per l'impegno di non concorrenza di durata semestrale, gli stessi sono stati riconosciuti sempre ai sensi del contratto d'amministrazione e tale somma sarà erogata soltanto dopo la scadenza del periodo in cui l'obbligo di non concorrenza avrà validità. Il Presidente ancora sottolinea che, oltre a evitare i potenziali già menzionati rischi legali che avrebbero comportato un ulteriore aggravio di costi a carico della Società, la sottoscrizione della transazione ha reso possibile definire con il dott. Borghesi un

periodo durante il quale lo stesso presterà la propria collaborazione a favore di Mittel Advisory S.p.A., con specifico riferimento ad alcuni incarichi conferiti a tale società nel periodo in cui ha ricoperto la carica di presidente del Consiglio della medesima. Conclude assicurando che tutte le condizioni sono state definite nel pieno rispetto del contratto di amministrazione e garantisce che nella eventuale definizione di futuri analoghi contratti ci si atterrà a criteri di quantificazione delle somme in caso di cessazione del rapporto più parsimoniosi e maggiormente legati ad obiettivi effettivamente riscontrati.

Aprire quindi la discussione.

**Braghero**, apprezzata la dettagliata esposizione del Presidente, ritiene in ogni caso inopportuno il riconoscimento di un compenso variabile - che come tale dovrebbe rappresentare un apprezzamento per i risultati raggiunti - a fronte di un risultato di pertinenza del Gruppo negativo per 38,8 milioni di Euro. Quanto poi alla vicenda del rinnovo del Consiglio di Amministrazione, il socio rileva una contraddizione nel comportamento di alcuni Consiglieri, che il 28 gennaio hanno presentato le proprie "dimissioni irrevocabili" per poi, dopo poche settimane, accettare un nuovo incarico; apprezza di contro la scelta di coloro che, dimessisi, non sono presenti nell'attuale Consiglio. Censura poi la scelta di tenere due assemblee in due giorni consecutivi - costringendo i soci ad una doppia trasferta - considerando che le convocazioni delle assemblee stesse avrebbe consentito di svolgerle entrambe nella stessa giornata. Raccomanda poi al Consiglio di effettuare le opportune valutazioni in merito al termine di durata della Società, fissato al 2020 e dunque ormai prossimo. Quanto al bilancio oggi in discussione, Braghero nuovamente sottolinea il risultato negativo di pertinenza del Gruppo, raddoppiato rispetto all'esercizio precedente; domanda se tale risultato possa in qualche modo dipendere da una scelta, riconducibile all'ex Consigliere delegato, di concentrare gli sforzi nello sviluppo del progetto *Mittel Advisory* dedicando minore attenzione alle altre attività. Per quanto riguarda il risultato della gestione finanziaria, rileva che sono stati contabilizzati 12,7 milioni di euro a titolo di interessi attivi relativi al credito nei confronti di Bios; domanda se il Consiglio ritenga Bios effettivamente solvibile e chiede ragguagli sul relativo riscadenziamento. Chiede poi se l'avviamento relativo all'acquisto di Mittel Advisory (pari a 8,1 milioni di euro sul totale di circa 11,7 milioni di costo di acquisto) sarà oggetto di svalutazione; rileva al proposito che, stando ai risultati che emergono dal bilancio Mittel, la capacità reddituale di Mittel Advisory è di circa un milione di euro all'anno e chiede se, in considerazione di ciò, la cifra sborsata per l'avviamento (pari a otto volte la capacità reddituale annuale) possa essere considerata congrua. Chiede poi chiarimenti circa l'impegno del dottor Borghesi di mantenere la carica di Presidente di

Mittel Advisory per cinque anni: con la cessazione del rapporto, tale impegno sembrerebbe essere venuto meno, ma nella relazione del Consiglio si fa ancora riferimento alle penali previste il caso di violazione dell'impegno. Per quanto riguarda poi la vicenda di Snia in amministrazione straordinaria – rispetto alla quale nella relazione al bilancio si fa riferimento ad una memoria attesa per il 10 dicembre – domanda se la memoria sia ora disponibile o se il deposito avverrà solo nel dicembre 2014. Rileva poi che Mittel Generali Investimenti – ormai dismessa e divenuta ormai soltanto una collegata indiretta – continua a mantenere nella denominazione il riferimento a Mittel e ne domanda le ragioni; rileva infine che il Consiglio, nella relazione approvata a gennaio, ricordava tra i rischi generici connessi al management il fatto che *“qualora una o più delle figure chiave dovesse interrompere la propria collaborazione, vi è il rischio di non sostituirlo tempestivamente con figure idonee, con possibili impatti diretti sulle performances aziendali”*: si tratta, sottolinea Braghero, di una valutazione che merita riflessione, considerati gli eventi successivi. Conclude chiedendo se Servizio Titoli sia effettivamente l'attuale denominazione del Rappresentante Designato.

**Il Presidente**, chiarisce che la denominazione attuale è Omniservizi F&A S.r.l.

**Loizzi**, ritiene che l'appuntamento odierno rappresenti un autentico punto di svolta nella vita della Società: per adoperare un'espressione comune nel mondo della finanza, oggi si sta scrivendo un *write off*, che permette una decisa ripartenza della Società. Per questo, anticipa il proprio voto favorevole al progetto di bilancio chiuso al 30 settembre 2013 e sottolinea con soddisfazione la conclusione del rapporto con l'ex Consigliere delegato, che auspica eviti in maniera definitiva ulteriori polemiche, soprattutto mediatiche, destinate ad influenzare negativamente la vita societaria. Occorre ora, a suo avviso, guardare al futuro, cercando di cogliere le pur rare occasioni che la crisi ancora perdurante offre ad investitori, esperti e avveduti, dei quali peraltro la Società non soffre la carenza, come dimostrano i dati del primo trimestre del nuovo bilancio, che riescono a volgere al positivo il risultato negativo raggiunto nel medesimo periodo dell'esercizio scorso. Fatte queste premesse, Loizzi domanda se il Consiglio confermi le previsioni rese nel corso dell'assemblea dello scorso anno di raggiungimento nell'esercizio in corso di un risultato netto consolidato intorno al *break even* e quali potrebbero essere gli ostacoli di natura non straordinaria lungo il cammino di risanamento della Società. Chiede inoltre se i problemi ai vertici della Società degli ultimi mesi possono avere delle conseguenze in futuro oppure se si è trattato di un episodio privo di ricadute. Infine, domanda quali siano i settori sui quali si intende puntare per rilanciare il

ruolo della Società, che, ricorda, è una prestigiosa boutique finanziaria, che sin dalla sua nascita ha sollecitato l'interesse della business community, non solo italiana.

**Reale**, dopo aver condiviso il rammarico espresso dal Presidente per le divergenze personali sorte in Consiglio e per le loro ricadute negative sul valore del titolo, auspica che la vicenda sia definitivamente chiusa e che in futuro non si ripetano situazioni di questo genere. In relazione al bilancio, sottolinea che le componenti principali dello stesso sono costituite da partecipazioni, crediti e fondi di private equity e che per questo è particolarmente rilevante la voce relativa alle rettifiche del valore appunto di attività finanziarie e crediti. Esprime quindi apprezzamento per i risultati della trimestrale, rilevando tuttavia come essi sembrano dipendere essenzialmente dalle partecipazioni in Sorin e Moncler, mentre sarebbero auspicabili nuovi investimenti. Domanda, al proposito, se si stiano valutando iniziative nel senso dell'internazionalizzazione e come proceda (e soprattutto con quali tempi) la dismissione delle attività legate alla concessione del credito, necessaria soprattutto per evitare in futuro ulteriori svalutazioni dei crediti. Chiede pure aggiornamenti sull'attività di *advisory* e conclude esprimendo il proprio apprezzamento nei confronti della direzione generale, che si è trovata a navigare in acque tempestose ed a gestire iniziative e risultati impostati da altri, assumendosene oggi la responsabilità.

**Rodinò**, auspica che la discussione non si limiti al tema delle divergenze createsi con l'ex Consigliere delegato, peraltro ormai risolte, ma si estenda anche alla gestione e soprattutto al futuro di Mittel, futuro rispetto al quale il *management* sembra mostrare un fondato ottimismo, che trova giustificazione non soltanto nelle attese di miglioramento della situazione economica e finanziaria generale del Paese, ma anche e soprattutto nel "cambio di pelle" che ha caratterizzato la gestione della Società, che pare oggi essere sulla giusta strada per ottenere risultati migliori. Chiede raggugli sulle previsioni del *management* in merito ai risultati futuri.

Nessun altro chiedendo la parola, su invito del Presidente, il **Segretario** sottolinea che la modifica della durata richiede la modifica della relativa clausola statutaria mediante intervento dell'Assemblea Straordinaria, che certamente potrà essere chiamata a provvedervi alla prima occasione utile.

E quindi il **Presidente** procede con le risposte agli interventi dei soci, assicurando anzitutto la totale correttezza e trasparenza che hanno caratterizzato la procedura di rinnovo del Consiglio; d'altra parte, sottolinea, come ampiamente illustrato, le insanabili divergenze createsi vedevano il Consigliere delegato da un lato e molti Consiglieri dall'altro: con l'uscita del primo, anche le

ragioni di divergenza sono evidentemente venute meno. Segnala poi che con la scelta di tenere distinte le due assemblee (rinnovo del Consiglio e bilancio) si è voluto dare un ulteriore segnale di discontinuità tra la passata e l'attuale gestione.

Su invito del Presidente, il **Direttore Generale** precisa che *Mittel Advisory* ha contribuito al risultato dell'esercizio per 0,2 milioni di euro e dunque ha portato un contributo positivo; peraltro, tale dato corrisponde ad un risultato "normalizzato" (al netto degli oneri straordinari) di 1.100.000 euro per nove mesi, valore che corrisponde alle valutazioni effettuate dagli esperti valutatori per definire il prezzo dell'acquisizione, prezzo che peraltro corrisponde anche al *range* di fatturato, che è di circa 7 milioni di euro per l'intero arco temporale. Ricorda inoltre che il prezzo corrisposto per l'acquisto, di 11,7 milioni di euro, si compone di una componente in denaro di 4,2 milioni di euro e per il residuo importo, di una componente in azioni: dette azioni, peraltro, avevano all'epoca un valore unitario di 1,3 euro e dunque il valore complessivo "effettivo" corrisposto è pari a 8,1 milioni di euro, corrispondente appunto al *goodwill* rilevato in bilancio. Sempre in relazione a *Mittel Advisory*, ricorda pure che è stato effettuato un *impairment test* dal quale è emersa una conferma della recuperabilità dell'avviamento iscritto in bilancio; conclude, sul punto, segnalando che non possono essere esclusi, nel breve periodo, possibili flessioni dovute al rinnovo dei vertici, ma si tratta di una realtà ormai solida, dalla riconosciuta esperienza e ben radicata.

Il **Presidente**, sul punto, a sua volta rammenta che il contratto di compravendita per l'acquisto di *Mittel Advisory* prevedeva l'obbligo per il dottor Borghesi di mantenere la carica di Presidente del consiglio di amministrazione per almeno cinque anni successivi al perfezionamento della compravendita, con una penale di 1.200.000 euro o di 600.000 euro in dipendenza del momento delle eventuali dimissioni, nel caso in cui lo stesso si fosse dimesso senza giusta causa. Nell'ambito delle transazione, il dottor Borghesi ha rassegnato le proprie dimissioni da tutte le cariche ricoperte negli organi sociali delle società del Gruppo Mittel, quindi anche dalla carica di Presidente di *Mittel Advisory* ed, in questa logica, non sussistevano i presupposti per ottenere dal dottor Borghesi il pagamento della penale, trattandosi di dimissioni rassegnate di comune accordo con la Società a seguito del dissidio creatosi in seno al Consiglio della Capogruppo.

Il **Direttore Generale**, quindi, sottolinea che la modifica della denominazione di Mittel Generale Investimenti deve essere considerata con prudenza, poiché tale società tuttora gestisce rapporti – sia con le banche, sia con la clientela – sorti nel periodo di appartenenza al Gruppo; assicura comunque che vi si provvederà, con una tempistica che tenga conto di tali esigenze. Quanto al risultato dell'esercizio, la dottoressa Squinzi sottolinea che per una holding di partecipazioni il cui portafoglio è per il 50% investito in attività immobiliari o analoghe, nell'attuale contesto del mercato è inevitabile l'impatto di svalutazioni e rettifiche di valore; sottolinea inoltre l'impatto

positivo, a livello finanziario, del rifinanziamento Ghea (con cui si è sostituito un credito finanziario certo alla precedente struttura che prevedeva il ricorso anche ad azioni di categoria speciale) ed esprime soddisfazione per i risultati dell'investimento in Sorin, che rappresenta certamente uno dei punti di forza della società. Quanto alle previsioni per il futuro, conferma il raggiungimento nell'esercizio in corso di un risultato netto consolidato intorno al *break even*, salvo l'effetto di eventuali svalutazioni ed aggiunge che, come è normale per una holding di partecipazioni, nel momento in cui vengono a maturazione alcuni investimenti si provvederà a nuovi investimenti ricostituendo il portafoglio delle partecipazioni.

E quindi il **Presidente** a propria volta sottolinea l'importanza della più volte citata discontinuità nella gestione, rilevabile già nella istituzione e nella composizione del nuovo Comitato esecutivo, forte di esperienze variegata, anche dal punto di vista territoriale, e di alto profilo. Sottolinea poi l'irritualità della situazione attuale, per cui un Consiglio appena insediato è chiamato ad illustrare i risultati di un bilancio riferibile al *management* precedente e conclude esprimendo ottimismo in considerazione del clima positivo che si riscontra nel mercato attuale nei confronti di società che, come Mittel, presentano elementi di forte positività e solidità come il patrimonio immobiliare, l'expertise finanziaria e le azioni proprie in portafoglio.

Da ultimo, il **Direttore Generale** precisa che nella vicenda Snia si è tenuta un'udienza il 14 gennaio scorso, che ha rinviato la discussione al 20 giugno 2014.

Si trascrivono di seguito le domande pervenute prima dell'assemblea e le relative risposte fornite dalla Società:

Domande pervenute da Carlo Fabris

**D: Soggetto preposto alla raccolta delle deleghe, quanto costa detto servizio.** *R: Il servizio reso dalla società Omniservizi F&A S.r.l., ai sensi dell'art. 135 undecies TUF, ammonta ad Euro 1.000,00.*

**D: Quanto costa il servizio della gestione del libro soci e dell'assemblea.** *R: Il Libro Soci è gestito internamente dalla struttura di Mittel S.p.A. Il costo della gestione del Libro Soci riguarda unicamente la manutenzione programmata del software quantificabile in circa Euro 1.000 annui.*

**D: Costo dell'assemblea sia come costi diretti che indiretti** *R: l'Assemblea prevede i seguenti costi:*

- *Compenso per il notaio verbalizzante: Euro circa 12.500*
- *Compenso per il servizio di trascrizione immediata con sistema informatico in rete: Euro 3.700 come da preventivo ricevuto*
- *Compenso per l'organizzazione della sala: Euro 840 come da preventivo ricevuto*

**Dettaglio delle penali a favore di Mittel a carico del dr. Borghesi (pagina 21 del bilancio)** *R: Le penali a carico del Dott. Borghesi in favore di Mittel di cui al bilancio erano previste nel contratto di compravendita delle quote della Borghesi Advisory S.r.l. del 10 gennaio 2013 per disciplinare fattispecie differenti rispetto a quella verificatasi e pertanto sono destinate a restare inapplicata.*

**Un aggiornamento sul contenzioso in essere (pagina 25 in poi)**

**Causa Snia S.p.A. in Amministrazione Straordinaria R:** *A causa della comunicazione del decesso di un convenuto, il Giudice, nel corso dell'udienza del 24 gennaio 2014, ha rinviato la prosecuzione dell'udienza di cui all'art. 183 cod. proc. civ. al 20 giugno 2014 per consentire la riassunzione nei confronti degli eredi di quest'ultimo. Causa GE Capital S.p.A. e Tellus S.r.l. R:* *Rispetto a quanto riportato nella relazione degli amministratori del bilancio al 30 settembre 2013 il Consulente Tecnico di Ufficio ha chiesto un'ulteriore proroga al giudice relatore ed a oggi ma non vi è ancora un provvedimento ufficiale di quest'ultimo. E' ragionevole pensare che il giudice non avrà nulla in contrario, tecnicamente quindi il termine originario è scaduto ma l'attività del CTU è ancora in divenendo.*

**Causa Mittel S.p.A. e Società Espansione Mediterranea S.r.l. R:** *In data 18 febbraio 2014 Mittel SpA ha sottoscritto un accordo transattivo per addivenire, con Espansione Mediterranea Srl, alla cessione del terreno di Napoli compromissato in data 16 giugno 2008 e successivamente contestato per le vie giudiziarie da controparte. Ricordiamo che a fronte di tale compromesso Mittel SpA ha iscritto un debito nei confronti di Espansione Mediterranea Srl di Euro 1.900.000 ed un credito per anticipo IVA per Euro 380.000. L'accordo transattivo prevede che Espansione Mediterranea bonifichi a Mittel SpA: contestualmente alla firma dell'accordo Euro 190.000 (incasso già avvenuto); entro e non oltre il 28 febbraio 2014 Euro 285.000 (incasso già avvenuto); Euro 475.000 alla stipula dell'atto notarile di cessione che dovrà avvenire entro e non oltre il 30 aprile 2014. Tale accordo permetterà a Mittel di iscrivere, successivamente alla stipula dell'atto notarile di cessione, un utile al lordo delle imposte di Euro 2.470.000.*

**Minacciata Class Action da parte di Azionisti Everel Group S.p.A. R:** *Nessuna evoluzione. Ad oggi ci risulta ancora minacciata.*

**Contenzioso verso Sofimar S.A. ed ing. Alfio Marchini R:** *Abbiamo richiesto domanda di arbitrato internazionale a firma degli avvocati Elisabetta Rubini e Giacomo Rojas Elgueta dello studio Rubini in data 9 dicembre 2013 nominando quale arbitro di parte l'avv. Domenico Di Pietro. SoFiMar International S.A. e l'ing. Alfio Marchini si sono costituiti in data 18 febbraio 2014 difesi dai legali Francesco Carbonetti e Massimo Tesei.*

**"Scalata" BNL S.p.A. R:** *Per quanto concerne il reato comminato al signor Emilio Gnutti (ai tempi legale rappresentante di Hopa S.p.A.) di manipolazione del mercato nel corso dell'operazione di "scalata" a BNL S.p.A. a discapito del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. e la conseguente chiamata in causa di Hopa S.p.A. (ora Mittel S.p.A.) ai sensi del D.Lgs 231/2011, in data 19 dicembre 2012, è stata depositata la sentenza della Corte Suprema di Cassazione, tenutasi in data 6 dicembre 2012, che ha accolto il ricorso del Procuratore Generale contro la sentenza assolutoria della Corte di Appello di Milano del 30 maggio 2012 nei confronti degli imputati e degli enti coinvolti (Hopa S.p.A.) rigettando i motivi proposti dagli imputati condannati. Si ricorda che la Corte di Appello di Milano del 30 maggio 2012 aveva assolto, dopo la condanna in primo grado, Hopa S.p.A. dal pagamento della sanzione amministrativa di Euro 480.000. In data 6 dicembre 2013 la terza sezione penale della Corte d'appello di Milano ha assolto tutti gli imputati in quanto il fatto non sussiste revocando le sanzioni pecuniarie.*

**Pur non essendo più controllata Mittel Generali Investimenti S.p.A. è pur sempre una collegata, si chiede a che punto è il contenzioso con la famiglia Burani di cui ricordo era stata condannata a risarcire 20,3 milioni di euro ma la stessa aveva fatto ricorso. R:** *La prossima udienza è fissata al 13 maggio 2014 per la precisazione delle conclusioni. In occasione dell'udienza, salvi ulteriori rinvii impreveduti, dovrebbero essere assegnati i termini di legge per il*

deposito di conclusionali e repliche (rispettivamente 60 e 20 giorni), dopodiché non resterà che attendere la sentenza (che, ragionevolmente, dovrebbe arrivare entro la fine dell'anno).

**Dettagli sul contenzioso di natura giuslavoristica, quanti soggetti sono coinvolti e a quanto ammontano le richieste e di che natura sono questi contenziosi.** R: *In capo al Gruppo, e più precisamente sulla controllata indiretta Fashion District Molfetta S.r.l., sussiste una sola causa di natura giuslavoristica. Secondo il legale incaricato il rischio è remoto e l'ammontare è comunque esiguo.*

**Contenzioso in essere con l'Agenzia delle Entrate, ovviamente sia a livello di Gruppo che di capo gruppo** R: *Capogruppo: Mittel ha ricevuto una cartella di euro 182.640,55 a fronte di un controllo automatizzato CNM HOPA 2009 redditi 2008 per maggiori imposte calcolate per 118.182 Euro a titolo di IRES a fronte di un maggior imponibile di 429.751 pari al credito di imposta sui fondi comuni di investimento derivante dalla dichiarazione integrativa presentata dalla controllata Earchimede . Tale credito risulterebbe non essere stato recepito correttamente nel rigo del CNM2009. La società aveva in quell'anno importanti perdite fiscali riportabili che dovrebbero rettificare la maggior base imponibile. Fashion District Group S.p.A.: in data 11/10/2013 è stato sottoscritto il Processo Verbale di Costatazione relativo alla verifica fiscale per gli anni d'imposta al 30/09/2011 ed al 30/09/2012. I rilievi emersi riguardano gli strumenti derivati in essere, che l'azienda aveva stipulato nell'anno 2008 per proteggersi dai rischi di oscillazione dei tassi sui mutui ipotecari stipulati per la costruzione degli outlets. Nello specifico i recuperi di imposta riguardano gli accantonamenti al fondo rischi derivati effettuati negli esercizi di cui sopra, a seguito della perdita di efficacia da parte dello strumento derivato. L'AE ritiene che tali appostamenti non fossero deducibili dal reddito. Il recupero complessivo ammonterebbe ad Euro 4.467.812 di cui 2.679.742 es. 2011 e 1.788.069 es. 2012. Detto rilievo sarebbe assorbito dalle perdite fiscali consolidate che la società ha accumulato nel corso dei precedenti esercizi (non risulterebbero pertanto evasioni d'imposta). Il parere ottenuto da uno Studio esperto ritiene corretto il comportamento posto in atto dalla società. In data 9 dicembre 2013 è stata depositata presso l'Agenzia delle Entrate una memoria difensiva in ordine al PVC.*

**Qual è l'anno fiscalmente definito?** R: *In base ai termini ordinari di accertamento fiscale, l'ultimo periodo d'imposta definito (ossia non più suscettibile di accertamento) è quello relativo all'esercizio sociale che si chiude al 30/09/2008. In caso di violazione fiscale che comporti per l'Amministrazione finanziaria l'obbligo di denuncia ai fini penali, per uno dei reati previsti dal D.Lgs. n. 74/2000 (ad es. "dichiarazione infedele"), i termini ordinari di accertamento sono raddoppiati, pertanto in tali ipotesi l'ultimo periodo d'imposta definito sarebbe quello relativo all'esercizio che si chiude al 30/09/2004.*

**Esistono altri contenziosi, seppur considerati minori da parte del CdA che non sono indicati nella relazione e di cui noi azionisti non siamo a conoscenza?** R:

Ros Roca attiva richiesta pagamento credito per cessione partecipazione (credito 2 mln)

Sangemini attiva richiesta pagamento f.to – società in procedura concorsuale

Az. Resp. attiva causa verso precedenti amministratori c.c. 2393 e c.c 2043

Burani attiva richiesta corrispettivo Green Holding 20% (circa 20 mln)

Markfactor attiva richiesta ammissione passivo fallimento Nord Cave (2 mln)

Rizzoli attiva richiesta pagamento

Asciam Hold. passiva passività potenziale di 2,4 mln (per 40% di OMB)

Ros Roca passiva Il arbitrato in attesa di passaggio in giudicato del primo lodo arbitrale vinto da Mittel

Bonomi/SIL passiva causa di natura contrattuale in causa ambientale (amianto).

4 procedimenti ancora in essere per petitum complessivo di 4 mln

I contenziosi non sono indicati nel Progetto di Bilancio in quanto il rischio è ritenuto remoto

Controversie contrattuali. Si è utilizzata la riserva per 4.492.678 a cosa si riferisce la differenza dai 3,6 di cui i verbali di conciliazione pag 117 e i quasi 4,5 milioni di euro utilizzati (quasi 900.000 euro)? R: La differenza non è relativa alla Mittel ma agli utilizzi del fondo effettuati da altre società del gruppo ed in particolare Fdg, Mittel Advisory e Holinvest.

Azioni proprie: La Società alla data del 30 settembre 2013 detiene azioni proprie pari a numero 15.308.706. Si chiede la situazione ad oggi delle azioni proprie in portafoglio della società ed il prezzo di carico. Si chiede la movimentazione nel corso dell'esercizio cioè gli acquisti e vendite effettuate nonché gli utili e/o perdite realizzate.

R:

	Numero	Costo unitario	Costo totale (controvalore di scarico)	Fa' valore unitario (valore di carico)	Fa' valore totale (valore di carico)	Utile / (perdita) a Patrimonio Netto	Valore di carico medio unitario	Controvalore di carico totale
Azioni proprie al 30 settembre 2012 in Mittel S.p.A.	0	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie da distribuzione in natura da parte della controllata Ecchimed S.p.A.	3.022.248	1,37	4.140.480	1,37	4.140.480	-	-	-
Azioni proprie al 30 gennaio 2013 post operazione	3.022.248	1,37	4.140.480	-	-	-	1,37	4.140.480
Azioni proprie cedute a fronte parziale pagamento della Ecchimed Advisory S.r.l. (ora Mittel Advisory S.p.A.)	(2.500.000)	1,37	(3.425.000)	1,38	(3.472.500)	47.500	-	-
Azioni proprie al 20 febbraio 2013 post operazione	512.248	1,37	715.480	-	-	47.500	1,37	715.480
Azioni proprie rilevanti da VOFC	14.786.458	1,75	25.876.302	1,65	25.092.016	(813.285)	-	-
Costi accessori imputabili alle azioni proprie da OPSC		0,01	514.968	-	-	(514.968)	-	-
Azioni proprie al 11 luglio 2013 post operazione	15.108.706	1,77	27.105.749	-	-	(1.360.233)	1,66	25.778.516
Azioni proprie al 30 settembre 2013 in Mittel S.p.A.	15.308.706	-	-	-	-	(1.260.233)	1,66	25.778.516
Azioni proprie al 31 marzo 2014 in Mittel S.p.A.	15.308.706	-	-	-	-	(1.260.233)	1,66	25.778.516

A chi sono state delegati i poteri di operare sulle azioni proprie.

R: L'Assemblea ordinaria degli Azionisti dello scorso 29 aprile 2013 ha deliberato di autorizzare il Consiglio di Amministrazione affinché, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357-ter del codice civile, possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni proprie acquistate ad esito dell'offerta pubblica di scambio, mediante alienazione delle stesse in borsa o fuori borsa, anche ai fini di eventuali acquisizioni e/o per lo sviluppo di alleanze coerenti con le linee strategiche del Gruppo, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti, con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, fermo restando che il prezzo unitario di vendita (o comunque il valore unitario stabilito nell'ambito dell'operazione di disposizione) non potrà comunque essere inferiore al prezzo medio di carico delle azioni acquistate in base all'autorizzazione. L'autorizzazione è stata accordata senza limiti temporali.

La Società di revisione in tutto il gruppo costa circa 1 milione e per sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali risulterebbe aver percepito 18.000 euro quante sono state le sottoscrizioni.

R: Nr. 8 dichiarazioni fiscali

A quanto ammonta il contributo di vigilanza versato alla Consob tramite la Società di revisione? R: Il contributo di vigilanza Consob ammonta a Euro 25.080

Gli amministratori in tutto il gruppo ci costano oltre 2,7 milioni di euro, ma qual è il costo complessivo comprensivo di fringe benefit (si chiede un dettaglio preciso rispetto a quanto indicato nella relazione sulla remunerazione), rimborsi spese, polizze, ecc., cioè quanto ci costa complessivamente il Consiglio di Amministrazione sia come capo gruppo che gruppo. R: Il dettaglio delle "ulteriori spese" richieste è:

Mittel S.p.A. Gruppo

<i>Indennità chilometriche + spese auto</i>	16.819	10.619
<i>Affitto parcheggio auto</i>	3.685	731
<i>Noleggio auto con conducente</i>	3.140	1.579
<i>spese viaggio e trasferte</i>	3.581	37.394
<i>spese varie</i>	339	1.532
<i>corsi di formazione</i>		166
<i>spese di rappresentanza</i>	6.340	11.378
<i>assicurazioni sulla vita</i>	28.450	330
<i>assicurazioni infortuni/spese mediche</i>	9.919	
<i>assicurazioni spese mediche</i>	9.068	1.109
<i>D&amp;O amministratori</i>	39.009	1.210
	<u>120.350</u>	<u>66.048</u>

**Si chiede se e chi tra gli amministratori è anche dipendente della Società o dipendente di società del Gruppo.** *R: Nessun Amministratore della Capogruppo è dipendente della Società o dipendente di società del Gruppo.*

**Fringe benefits per gli amministratori dettaglio maggiore rispetto a quanto indicato nella relazione sulla remunerazione.** *R: Vedasi tabella sopra riportata*

**Ci sono accordi con gli amministratori di cui noi soci non siamo a conoscenza?** *R: Non ci sono accordi se non quelli riportati nella relazione sulla remunerazione*

**Il costo del personale ha avuto un incremento di ben 2,2 milioni di euro principalmente imputabile al settore Advisory, ci fornisce maggiori dettagli e spiegazioni.** *R: (dati da bilancio pag. 124) Il costo del personale registra un incremento complessivo di Euro 2,2 milioni per lo più imputabile all'inclusione nell'area di consolidato della società Mittel Advisory S.p.A.. In particolare il settore Advisory contribuisce per Euro 3,9 milioni rispetto a Euro 1,8 milioni dell'esercizio precedente; la capogruppo contribuisce per Euro 3,8 milioni rispetto a Euro 4,0 milioni dello scorso esercizio. Il settore Outlet contribuisce per Euro 3,8 milioni rispetto a Euro 3,5 milioni dello scorso esercizio e infine da Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l. che contribuisce per Euro 0,3 invariato rispetto al medesimo dato dell'esercizio precedente.*

**Ci sono distacchi sindacale? Se ci sono quanti sono i distacchi sindacali suddivisi per Organizzazione Sindacale interamente retribuiti dalla Società, ovviamente nel gruppo.** *R: Non ci sono distacchi sindacali nel Gruppo.*

**Chi ha avuto la brillante idea di proporre un regolamento assembleare? Chi l'ha predisposto? Ci si è avvalsi di consulenti esterni, se si chi sono e quanto sono costati.**

**Articolo 6: secondo Lei, Presidente, se la maggioranza dell'assemblea non è d'accordo Lei può in base all'ultimo comma di detto articolo decidere:**

**Il Presidente stabilisce l'ordine di discussione delle materie da trattare, anche in successione diversa da quella risultante dall'avviso di convocazione .....**

**Articolo 7, dato che si parla di intervento e delle modalità il comma:**

**È ammesso l'intervento in Assemblea anche di coloro ai quali non spetta il diritto di voto nei limiti di quanto previsto dalle disposizioni statutarie, di legge e regolamentari.**

**Si intende che possono parlare? O come credo non hanno diritto a parola, sarebbe ben bello che si limita il diritto all'azionista e poi si concede la parola a chiunque, bella democrazia!!!**

**Anche per il fatto che l'ultimo comma dell'articolo 2 stabilisce che:**

**Con il consenso del Presidente, possono assistere all'Assemblea senza diritto di intervento e di voto, esperti, analisti finanziari e giornalisti accreditati preventivamente identificati.**

**Mi fermo qui con gli appunti sul regolamento proposto, di cui ovviamente, pur essendo ininfluenza, voterò contro, desidero però fare l'ultima considerazione.**

**Lo sa Presidente che il regolamento assembleare non serve a nulla? Un regolamento che non prevede sanzioni è un non regolamento, l'unica sanzione prevista è per l'azionista che "parla troppo" cioè serve per limitare il diritto dell'azionista, che secondo me è illegale. Non sono previste sanzioni per gli organi sociali se non vi ottemperano. Peccato che nessuno riprenda il vecchio regolamento deliberato dalla società Lovorwash (ora non più quotata) poi cambiato, in cui si prevedeva che l'azionista non poteva parlare più di due o tre minuti e se lo superava si chiamava la polizia per portarlo via, il problema è stato che poi, non essendo più andato io all'assemblea e fino al delisting (sono ancora azionista) nessuno parlava in quanto c'era solo l'azionista di maggioranza. Se avessi una società quotata e fossi il Presidente farei un regolamento in cui direi che l'azionista può parlare quanto vuole, ovviamente se dice cose interessanti, e soprattutto pagherei (personalmente non con i soldi della società) un azionista che mi faccia le pulci e mi voti contro, questo per stimolarmi a far sempre meglio. Invece le società probabilmente pagano azionisti per incensare anche quando ci sono amministratori che portano al fallimento la società, fortunatamente non è il nostro caso anche se continuiamo a perdere milioni di euro. Ma tant'è!!!! *R: In conformità alle raccomandazioni contenute nel Codice di Autodisciplina e alla prassi seguita da molte società quotate italiana, si è ritenuto opportuno sottoporre alla valutazione dell'Assemblea degli Azionisti l'adozione di un Regolamento assembleare i cui contenuti sono in linea con i Regolamenti adottati da altre società.***

Domande pervenute da Marco Bava

1) **QUALI SONO I RAPPORTI CON ROMAN ZALESKY**

**L'ing. Romain Zaleski è stato Vice Presidente di Mittel SpA sino alla data del 10 marzo 2014.**

**Non sussistono altri rapporti.**

2) **Si e' finanziato il Meeting di Rimini di CI ? Per quanto ?**

**No.**

3) **POTETE FORNIRMI L'ELENCO DEI VERSAMENTI e dei crediti AI PARTITI, ALLE FONDAZIONI POLITICHE, AI POLITICI ITALIANI ED ESTERI**

**Non sono stai effettuati versamenti a partiti, a Fondazioni politiche, a politici italiani ed esteri.**

4) **AVETE FATTO SMALTIMENTO IRREGOLARE DI RIFIUTI TOSSICI?**

*No, non sono stati effettuati smaltimenti irregolari di rifiuti tossici.*

5) **QUAL'E' STATO l'investimento nei titoli di stato?**

*No, non sono stati effettuati investimenti in titoli di stato.*

6) **Quanto costa il servizio titoli ? e chi lo fa?**

*Il Libro Soci è gestito internamente dalla struttura di Mittel S.p.A. Il costo della gestione del Libro Soci riguarda unicamente la manutenzione programmata del software quantificabile in circa Euro 1.000 annui.*

7) **Sono previste riduzioni di personale, ristrutturazioni? delocalizzazioni?**

*Allo stato non sono previste riduzioni di personale, ristrutturazioni e/o delocalizzazioni.*

8) **C'e' un impegno di riacquisto di prodotti dai clienti dopo un certo tempo? come viene contabilizzato?**

*No, non sussistono impegni di riacquisto di prodotti dai clienti dopo un certo tempo.*

9) **Gli amministratori attuali e del passato sono indagati per reati ambientali O ALTRI che riguardano la societa' ? CON QUALI POSSIBILI DANNI ALLA SOCIETA'?**

*E' in essere un contenzioso che coinvolge sia Mittel sia la partecipata Bios SpA sia alcuni amministratori del passato. Tale contenzioso ha anche un profilo "ambientale" in quanto vengono contestate alcune responsabilità per presunti danni ambientali derivanti dalla gestione di siti chimici appartenenti a Snia e a società controllate dalla stessa. Per una completa descrizione della causa si rimanda a quanto detto a pag. 25 del fascicolo di bilancio nel paragrafo Principali cause e contenziosi in essere.*

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

*L'indennità di scioglimento anticipato del rapporto era prevista con riferimento all'Amministratore Delegato (dr. Borghesi). Tale indennità è descritta nella Relazione sulla Remunerazione della Società, alla quale si rimanda, disponibile al sito internet della medesima. A tal proposito si veda il comunicato stampa diramato in data 10 marzo 2014 e disponibile sul sito internet della società.*

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

*Le valutazioni degli immobili, effettuate al fine della valutazione delle rimanenze immobiliari per gli esercizi 2011-2012 e 2012-2013, sono state svolte da un esperto indipendente, Avalon S.r.l., mediante conferimento di due incarichi specifici.*

12) **Esiste una assicurazione D&O (garanzie offerte importi e sinistri coperti, soggetti attualmente coperti, quando é 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)?*

*Come indicato nella Relazione sulla Remunerazione della Società, alla quale si rimanda, disponibile al sito internet della medesima, per gli amministratori, i sindaci, gli amministratori di fatto, il responsabile dei trattamenti dati personali, responsabile sicurezza, preposto ai documenti contabili e societari, componenti Organismo di Vigilanza (231/01), direttore generale e dirigenti, è prevista una D&O a fronte della responsabilità civile verso terzi nello svolgimento delle proprie funzioni, finalizzata a tenere indenne la società dagli oneri derivanti dal risarcimento connesso, salvo il caso di dolo. La polizza D&O in essere ha scadenza 30 maggio 2014 ed è regolata a condizioni e termini standard nella prassi del mercato assicurativo, adeguata allo svolgimento dell'attività di Mittel e del Gruppo. Il broker è Inser S.p.A. e la compagnia delegataria è CNA Insurance Company (quota 50%) e la coassicuratrice è la Zurich Insurance Plc (50%).*

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

*Si, è stata stipulata una polizza POSI per l'emissione obbligazionaria con decorrenza e scadenza allineate alla durata del prestito, broker Marsh S.p.A. e la compagnia delegataria XL Capital, ACE Limite e HCC Insurance.*

*14) 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)?*

*In merito alla sede di piazza Diaz e agli uffici di rappresentanza a Brescia, a Verona e degli uffici operativi di via Orefici 2 si evidenzia la Polizza incendio e furto per Euro 8.950, broker Inser SpA compagnia delegataria ACE European Group Ltd. Polizza di responsabilità civile verso terzi (rcf) e verso prestatori di lavoro (rco) Euro 4.343, broker Inser SpA compagnia delegataria Reale Mutua Assicurazioni.*

*In merito alla Mittel Advisory Debt & Grant S.p.A. polizza responsabilità civile professionale per Euro 4.829 broker Inser S.p.A. compagnia delegataria CNA Insurance Co Ltd. Per quanto concerne Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l. polizza all-risk property real estate con sezione responsabilità civile verso terzi per un ammontare di Euro 24.450 broker Inser S.p.A. compagnia delegataria AIG Europe S.A..*

*In merito alle sedi operative del settore outlet-entertainment si evidenziano: la polizza all-risk stipulata con la compagnia Aig per il tramite del broker Assiteca e premi annui per Euro 119.072. ; la polizza responsabilità civile terzi stipulata con la compagnia Aig per il tramite del broker Assiteca e premi annui per Euro 46.360; la polizza D&O stipulata con la compagnia Aig*

*per il tramite del broker Assiteca e premi annui per Euro 11.858; la polizza infortuni dirigenti stipulata con la compagnia Aig per il tramite del broker Assiteca e premi annui per Euro 423; le assicurazioni postume decennali stipulate in sede di ultimazione delle realizzazioni immobiliari per le quali i premi sono stati già corrisposti per l'intero importo in sede di prima stipula.*

15) *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)*

*La reportistica dell'evoluzione mensile è una documentazione gestionale che viene analizzata internamente dal management. Per quanto concerne invece la disponibilità liquida in essere ed evidenziata in bilancio al 30 settembre 2013 le rammento che degli Euro 45,6 milioni di depositi bancari Euro circa 33,4 milioni erano nella disponibilità di Earchimede SpA. Tale liquidità è impiegata quanto a Euro 20 mln nella forma tecnica di certificati di depositi bancari con scadenza 1 maggio 2015 tasso 2,75%.*

16) *VORREI SAPERE QUALI SONO GLI INVESTIMENTI PREVISTI PER LE ENERGIE RINNOVABILI, COME VERRANNO FINANZIATI ED IN QUANTO TEMPO SARANNO RECUPERATI TALI INVESTIMENTI.*

*L'investimento effettuato ad oggi all'interno del gruppo è di complessivi Euro 37 mila, è stato effettuato dal veicolo immobiliare Breme Srl e il piano di recupero di tale investimento è previsto in 20 anni*

17) *Vi e' stata retrocessione in Italia/estero di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni ?*  
*No.*

18) *Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori ?*  
*La Società e le società del Gruppo non impiegano minori.*

19) *E' fatta o e' prevista la certificazione etica SA8000 ENAS ?*  
*Non è prevista.*

20) *Finanziamo l'industria degli armamenti ?*  
*No.*

21) *vorrei conoscere POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI GRUPPO ALLA DATA DELL'ASSEMBLEA CON TASSI MEDI ATTIVI E PASSIVI STORICI*

*La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2013, ultimo dato disponibile, ammonta a Euro 218,2 milioni negativa. A tal riguardo si rimanda alla trimestrale 31 dicembre 2012 disponibile sul sito della società. In merito all'andamento dei tassi attivi e passivi si rimanda a quanto*

*esposto nel paragrafo Tasso di interesse effettivo del fascicolo di bilancio al 30 settembre 2013 a pag. 147 disponibile sul sito internet della Società.*

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

*Non risultano comminate multe da autorità di vigilanza o da altri enti o organismi.*

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

*No.*

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

*Dopo la chiusura dell'esercizio 1° ottobre 2012-30 settembre 2013 non vi sono state variazioni significative. L'attuale struttura è comunque riflessa nella trimestrale al 31 dicembre 2013 disponibile sul sito internet della Società alla quale si rimanda.*

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

*L'ultimo dato ufficiale disponibile è il 31 dicembre 2013. A tale data il gruppo ha registrato una plusvalenza di Euro 1.709.850 rinvenienti dalla cessione titoli Intesa Sanpaolo S.p.A. e UBI Banca S.c.p.A..*

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

*Al 31 dicembre 2013 il fatturato settoriale è così dettagliato: Advisory: 2,0mln; Real Estate: 2,5mln; Entertainment: 9,0mln Partecipazioni e PE: 0,4mln.*

27) 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 INTERSTAZIONE A BANCA ESTERA NON TENUTA A RIVELARE ALLA CONSOB IL NOME DEL PROPRIETARIO, CON RIPORTI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO PER UN VALORE SIMBOLICO, CON AZIONI IN PORTAGE.*

*Alleghiamo un dettaglio della movimentazione nel corso dell'esercizio 1° ottobre 2012-30 settembre 2013 degli acquisti e delle vendite effettuate nonché gli utili e/o le perdite realizzate; tutte le movimentazioni sono state effettuate nell'ambito di operazioni straordinarie già rese note al mercato e per le quali si rinvia ai documenti disponibili sul sito della Società. Successivamente alla conclusione dell'offerta pubblica di scambio non sono stati effettuate operazioni su azioni proprie.*

	Numero	Costo unitario	Costo totale (controvalore di carico)	Fair value unitario (valore di carico)	Fair value totale (valore di carico)	Utile / (perdita) a Patrimonio Netto	Valore di carico medio unitario	Controvalore di carico totale
Azioni proprie al 30 settembre 2012 in Mittel S.p.A.	0							
Azioni proprie da distribuzione in natura da parte della controllata Earchimedee S.p.A.	3.022.248	1,37	4.140.480	1,37	4.140.480			
Azioni proprie al 30 gennaio 2013 post operazione	3.022.248	1,37	4.140.480				1,37	4.140.480
Azioni proprie cedute a fronte parziale pagamento della Borghest Advisory S.r.l. (ora Mittel Advisory S.p.A.)	(2.503.000)	1,37	(3.425.000)	1,389	(3.472.500)	47.500		
Azioni proprie al 20 febbraio 2013 post operazione	522.248	1,37	715.480			47.500	1,37	715.480
Azioni proprie rivenienti dall'OPSC	14.786.458	1,75	25.876.392	1,655	25.063.045	(813.255)		
Costi accessori imputabili alle azioni proprie da OPSC		0,03	514.968			(514.968)		
Azioni proprie al 12 luglio 2013 post operazione	15.308.706	1,77	27.106.749			(1.280.723)	1,68	25.778.526
Azioni proprie al 30 settembre 2013 in Mittel S.p.A.	15.308.706					(1.280.723)	1,68	25.778.526
Azioni proprie all'11 marzo 2014 in Mittel S.p.A.	15.308.706					(1.280.723)	1,68	25.778.526

28) vorrei conoscere *PREZZO DI ACQUISTO AZIONI PROPRIE E DATA DI OGNI LOTTO, E SCOSTAMENTO % DAL PREZZO DI BORSA*

*Vedasi risposta alla domanda n. 27.*

29) 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.*

*Tali informazioni verranno fornite nel corso dell'odierna Assemblea e saranno reperibili nel relativo verbale, che sarà pubblicato sul sito internet della Società.*

30) vorrei conoscere *in particolare quali sono i fondi pensione azionisti e per quale quota ? Ove disponibile, l'informazione sarà reperibile con le modalità indicate nella risposta n. 29.*

31) 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.*

*Ove disponibile, l'informazione sarà reperibile con le modalità indicate nella risposta n. 29.*

*Nessun giornalista ha rapporti di consulenza diretta o indiretta anche con società controllate.*

32) 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?*

*Le spese pubblicitarie sono state sostenute esclusivamente con riferimento all'emissione del prestito obbligazionario con riguardo alle testate "Il Sole 24 ore", "Corriere della Sera", "Giornale di Brescia", "Messaggero", e "Finanza on line". Ulteriori spese sono imputabili alla pubblicazione degli avvisi obbligatori previsti dalle vigenti e applicabili disposizioni di legge e de regolamento. Le testate vengono in ogni caso scelte sulla base del miglior rapporto tra visibilità e costo che, di volta in volta, viene valutato dalla Società in base ai preventivi richiesti.*

32) 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

*Il numero di Soci iscritti a libro soci sono 2.520 di cui 2.486 italiani e 34 esteri. Tale dato risale tuttavia alla registrazione della cedola n. 51 con messa in pagamento dal 3 marzo 2010 per dividendi distribuiti sul bilancio al 30 settembre 2009; il suddetto dato pertanto potrebbe risultare non significativo anche in considerazione dell'operazione straordinaria realizzata dalla Società nel corso dello scorso anno.*

*Gli azionisti con partecipazioni superiori al 2% del capitale con diritto di voto saranno resi noti nel corso dell'assemblea e tale dato sarà reperibile con le modalità indicate nella risposta n. 29.*

33) 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?

*La Società ed il Gruppo non hanno rapporti di consulenza con il collegio sindacale e la società di revisione o sua controllante, ad esclusione di quelli obbligatoriamente previsti dalla normativa vigente in materia e di quelli indicati nel bilancio consolidato cui si rinvia per il dettaglio (si veda pag. 150 del fascicolo del bilancio consolidato). Per quanto concerne i rimborsi spese l'incarico conferito alla società di revisione prevede un onere aggiuntivo a forfait del 5% dei compensi stabiliti (per il cui dettaglio si veda pag. 150 del fascicolo del bilancio consolidato), mentre per quanto concerne il collegio sindacale i rimborsi spese sono effettuati unicamente a fronte di richieste spese a piè di lista (con riferimento al Gruppo Mittel, l'importo corrisponde a Euro 3,973).*

34) vorrei conoscere se VI SONO STATI RAPPORTI DI FINANZIAMENTO DIRETTO O INDIRETTO DI SINDACATI, PARTITI O MOVIMENTI FONDAZIONI POLITICHE (come ad esempio Italiani nel mondo) , FONDAZIONI ED ASSOCIAZIONI DI CONSUMATORI E/O AZIONISTI NAZIONALI O INTERNAZIONALI NELL'AMBITO DEL GRUPPO ANCHE ATTRAVERSO IL FINANZIAMENTO DI INIZIATIVE SPECIFICHE RICHIESTE DIRETTAMENTE?

*No non sono in essere rapporti di finanziamento nei confronti delle controparti sopra indicate*

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

*La risposta è categoricamente negativa.*

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

*Vale la stessa risposta data alla domanda n. 35.*

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

*Vale la stessa risposta data alla domanda n. 35.*

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

*Vale la stessa risposta data alla domanda n. 35.*

39) 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 ?*

*Non vi sono dirigenti e/o amministratori che hanno direttamente o indirettamente partecipazioni in società' fornitrici.*

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

*Il totale delle erogazioni liberali è 30 mila erogati alla Fondazione Exodus (don Mazzi).*

41) vorrei conoscere se *CI SONO GIUDICI FRA CONSULENTI DIRETTI ED INDIRETTI DEL GRUPPO quali sono stati i magistrati che hanno composto collegi arbitrarli e qual'e' stato il loro compenso e come si chiamano ?*

*Non ci sono Giudici fra consulenti diretti ed indiretti del Gruppo. Gli arbitri da noi nominati non ci risulta abbiano ricoperto cariche di magistrato.*

42) vorrei conoscere se *Vi sono cause in corso con varie antitrust ?*

*Non ci sono cause in corso con l'Antitrust.*

43) vorrei conoscere se *VI SONO CAUSE PENALI IN CORSO con indagini sui membri attuali e del passato del cda e o collegio sindacale per fatti che riguardano la società'*.

*A quanto risulta alla Società non vi sono procedimenti penali a carico degli attuali e del passato cda e/o collegio sindacale per fatti che riguardano la società.*

44) 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-)*

*L'unico bond è stato emesso dalla Società nel corso dell'esercizio 1° ottobre 2013-30 settembre 2013 per la cui descrizione si rimanda al paragrafo 21 del bilancio - prestiti obbligazionari, nonché al relativo prospetto informativo disponibile sul sito internet della Società*

45) Della vorrei conoscere DETTAGLIO COSTO DEL VENDUTO per ciascun settore .

*Non applicabile alla Società e al Gruppo in considerazione dei settori di attività degli stessi.*

46) 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 ?*

*Le spese relative all'acquisto alla cessione delle partecipazioni sono riferibili, per lo più, all'acquisizione della Borghesi Advisory Srl, avvenuta nel gennaio 2013. Per tale operazione la società ha sostenuto un onere di Euro 210 mila relativo alla fairness opinion, contrattualistica e due diligence. In merito al risanamento ambientale e agli investimenti per la tutela ambientale, data la natura di società operante nel settore finanziario, immobiliare ed outlet non vengono svolte specifiche attività che comportano impatto ambientale e pertanto non si rilevano né costi né investimenti di importo significativo*

47) vorrei conoscere

a. *I BENEFICI NON MONETARI ED I BONUS ED INCENTIVI COME VENGONO CALCOLATI ?*

*La società si è dotata di una politica per la remunerazione. Tale relazione è stata, ai sensi del 123 ter del TUF, sottoposta al voto favorevole dell'assemblea del marzo 2013. Il comitato per la remunerazione e nomine sulla base della di tale politica propone al consiglio di amministrazione benefici non monetari, bonus ed incentivi spettanti agli amministratori esecutivi, al direttore generale e ai dirigenti strategici, oltre che degli altri dirigenti e del personale dipendente. I benefici non monetari vengono calcolati secondo quanto previsto dalla normativa per l'assoggettamento fiscale e contributivo applicabile al riguardo*

b. *QUANTO SONO VARIATI MEDIAMENTE NELL'ULTIMO ANNO GLI STIPENDI DEI MANAGERS, DEGLI IMPIEGATI E DEGLI OPERAI ?*

*Per quanto concerne gli impiegati sono sostanzialmente invariati, salvo gli incrementi dovuti per adeguamenti al contratto collettivo nazionale. Non vi sono operai. A parità di perimetro gli stipendi dei manager sono diminuiti del 9% mentre a fronte dell'acquisizione di Mittel Advisory S.p.A. gli stessi sono aumentati del 54%. Per quanto concerne gli impiegati a parità di perimetro gli stipendi sono aumentati del 7,3% a parità di perimetro e del 27,47% successivamente all'acquisizione di Mittel Advisory S.p.A..*

c. vorrei conoscere *RAPPORTO FRA COSTO MEDIO DEI DIRIGENTI/E NON.*

*A parità di perimetro il costo dei dirigenti è del 52,67% contro un 47,33% del peso degli impiegati, a fronte dell'acquisizione di Mittel Advisory S.p.A. tale rapporto è 44,24% contro il 55,66% del peso degli impiegati*

*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*

*Il gruppo, alla data del 30 sett. 2013 conta di n. 15 dirigenti , 25 quadri e 93 impiegati, come riportato nel bilancio 30 settembre 2013 al paragrafo 39 Costi del personale. Non sussistono cause per mobbing, istigazione al suicidio e non ci sono stati incidenti sul lavoro*

*e. Quanti sono stati i dipendenti inviati in mobilità' pre pensionamento e con quale età media Nell'esercizio chiuso al 30 settembre 2013 non vi sono stati dipendenti posti in mobilità o pre pensionamento*

*48) vorrei conoscere se si sono comperate opere d'arte ? da chi e per quale ammontare ?*

*No, non sono state comperate opere d'arte*

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

*Sono diminuiti i costi operativi nel settore real estate a causa della minor attività di costruzione nonché i costi operativi nel settore outlet-entertainment.*

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

*Non vi sono controllate ulteriori a quelle indicate nel bilancio consolidato.*

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

*Data la tipologia di attività la Società ha solo forniture ordinarie di gas, il cui importo risulta essere non significativo.*

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

*Non ci risultano consulenze pagate a società facenti capo ai nominativi da lei indicati.*

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

*Data la tipologia di attività svolta dalla Società, non esiste una componente di investimento in ricerca e sviluppo.*

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

*Con riferimento all'art. 2622 c.c. (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 pari a:*

*-Euro 3.270.459 (1% patrimonio netto consolidato - tale parametro è stato ottenuto utilizzando il patrimonio di pertinenza del gruppo)*

*-Euro 1.876.582 (5% risultato al lordo delle imposte consolidato - tale parametro è stato ottenuto utilizzando il risultato ante imposte sebbene negativo)*

55) *VORREI CONOSCERE I COSTI per le ASSEMBLEE*

*Il costo medio dell'assemblea ammonta a circa Euro 17 mila*

56) *VORREI CONOSCERE I COSTI per VALORI BOLLATI*

*Sono stati sostenuti Euro 25 mila di oneri per valori bollati*

57) *Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.*

*Data la tipologia di attività non esiste tale obbligo.*

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

*Nessun costo per tale voce.*

59) *A quanto ammontano i crediti in sofferenza?*

*A partire dal 30 settembre 2012 la Società non applica il provvedimento di Banca d'Italia per la predisposizione del bilancio secondo i dettami previsti per gli intermediari finanziari e pertanto non distingue i crediti deteriorati tra le categorie di scaduto, incaglio e sofferenza. Un maggior dettaglio circa la qualità dei crediti in essere è evidenziata nel paragrafo Esposizione creditizie a pag 140 del fascicolo di bilancio.*

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

*Non è stato effettuato alcun contributo.*

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

*Il Gruppo non ha in essere alcuna anticipazione su cessione crediti.*

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

*Il servizio del "rappresentante designato" è reso dalla società OMNISERVIZI F&A Srl ai sensi dell'art. 135-undecies TUF e costa Euro 1.000.*

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

*Per Mittel S.p.A. il costo, a titolo di compenso per l'esercizio 2013, è di Euro 40.600. L'OdV è così composto: presidente prof. Alberto Banfi, prof. Duccio Regoli e dal Rag. Fabrizio Carminati.*

64) A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici ?

*Non sono in essere investimenti in titoli pubblici.*

65) Quanto e' l'indebitamento INPS e con l'AGENZIA DELLE ENTRATE?

*Per Mittel SpA al 30 settembre 2013 il bilancio espone un debito verso l'INPS di Euro 64.679 e un debito verso l'Agenzia delle Entrate di Euro 283.135.*

66) Se si fa il consolidato fiscale e a quanto ammonta e per quali aliquote?

*Esiste un consolidato fiscale la cui composizione è evidenziata a pag. 52 del bilancio al 30 settembre 2013, in merito a quanto ammonta e alle aliquote si specifica che il "valore" riconosciuto delle perdite viene "monetizzato" dalle singole società al momento dell'utilizzo e in maniera proporzionale al valore della perdita apportato.*

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

*Le voci rilevanti del conto economico sono i proventi finanziari e gli oneri finanziari che evidenziano rispettivamente un saldo di Euro 24.123.637 e Euro 12.724.611 come evidenziato nel conto economico del bilancio consolidato Mittel al 30 settembre 2013.*

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- segnala che sono presenti 57.296.222 azioni, pari al 65,18% del capitale sociale (tra cui, ripetesì, n. 15.308.706 azioni proprie per le quali, ai sensi di legge, non può essere esercitato il diritto di voto);

- pone in votazione (ore 17,15) per alzata di mano la proposta di delibera di cui è stata data lettura e qui trascritta:

*"Signori Azionisti,*

*Sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio 1 ottobre 2012 - 30 settembre 2013, costituito dalla Situazione Patrimoniale-Finanziaria, dal Conto Economico, dal Conto Economico Complessivo, dal Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto, dal Rendiconto finanziario e dalle Note esplicative ed integrative, nonché i relativi allegati e la Relazione sull'andamento della gestione.*

*Il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea degli Azionisti di portare a nuovo la perdita di esercizio di Euro 27.658.637";*

L'assemblea approva a maggioranza.

Astenute n. 3.559.047 azioni (Migliaccio per delega di Ge Capital Interbanca S.p.A.; Braghero in proprio; Vitale in proprio e per delega di tutti i soggetti dallo stesso rappresentati di cui all'elenco allegato)

Contrarie n. 44 azioni (Fabris per delega al Rappresentante Designato).

Favorevoli le rimanenti n. 38.428.425 azioni.

Il Presidente proclama il risultato e:

- in merito al punto 2) all'Ordine del Giorno, propone di omettere la lettura della Relazione del Consiglio di Amministrazione relativa al presente punto all'ordine del giorno, poiché la stessa è stata messa a disposizione degli azionisti nei tempi e modi precedentemente indicati ed il fascicolo in cui sono riportate le suddette relazioni è stato inviato a coloro che ne hanno fatto richiesta e consegnato a tutti i presenti al momento dell'ingresso in sala. L'Assemblea unanime acconsente;
- ricorda che l'art. 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (T.U.F.), inserito dall'art. 1, D. Lgs. 259/2010, rende obbligatorio, per la Società sottoporre in sede assembleare la Relazione sulla Remunerazione limitatamente alla Sezione I, che concerne la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti dell'organo di amministrazione, dei Direttori Generali e dei Dirigenti con responsabilità strategiche. La deliberazione, in senso favorevole o contrario, non è vincolante; ricorda che la sottoposizione al voto consultivo dell'Assemblea esonera la Società dall'applicare la Procedura per le operazioni con Parti Correlate di Mittel SpA, adottata dal Consiglio di Amministrazione del 23 novembre 2010, in materia di remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche ove questa sia coerente con la Politica di Remunerazione;
- dichiara aperta la discussione sul secondo punto all'Ordine del Giorno.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- segnala che sono presenti 57.296.178 azioni, pari al 65,18% del capitale sociale (tra cui, ripetesì, n. 15.308.706 azioni proprie per le quali, ai sensi di legge, non può essere esercitato il diritto di voto);
- pone in votazione (ore 17,19) per alzata di mano la proposta di delibera di cui il Presidente dà lettura e qui trascritta:

*"l'Assemblea degli Azionisti di Mittel S.p.A. , preso atto della relazione predisposta dagli Amministratori, delibera in senso favorevole sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione sopra illustrata"*

L'assemblea approva a maggioranza.

Astenute n. 22 azioni (Braghero in proprio)

Contrarie n. 29.305 azioni (Gianbalvo Zilli per delega dei soggetti di cui alle schede n. 1 e 2 di cui all'elenco allegato).

Favorevoli le rimanenti n. 41.958.145 azioni.

Il Presidente proclama il risultato e:

- ricorda che in data 28 gennaio scorso venne data comunicazione del venir meno dell'intero Consiglio di Amministrazione, per effetto delle dimissioni della maggioranza dei consiglieri di amministrazione della Società. Contestualmente si precisava che il punto 3 all'ordine del giorno, ("Nomina di tre amministratori per l'integrazione dell'organo amministrativo: delibere inerenti e conseguenti") non sarebbe posto in discussione né, pertanto, oggetto di deliberazione da parte dell'assemblea. Ricorda che l'Assemblea ordinaria tenutasi ieri in prima convocazione ha provveduto alla nomina del nuovo organo amministrativo;
- in merito al punto 4) all'Ordine del Giorno, propone di omettere la lettura della Relazione del Consiglio di Amministrazione relativa al presente punto all'ordine del giorno, poiché la stessa è stata messa a disposizione degli azionisti nei tempi e modi precedentemente indicati ed il fascicolo in cui sono riportate le suddette relazioni è stato inviato a coloro che ne hanno fatto richiesta e consegnato a tutti i presenti al momento dell'ingresso in sala. L'Assemblea unanime acconsente;
- dichiara aperta la discussione sul quarto punto all'Ordine del Giorno.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- segnala che sono presenti 57.296.222 azioni, pari al 65,18% del capitale sociale (tra cui, ripetesi, n. 15.308.706 azioni proprie per le quali, ai sensi di legge, non può essere esercitato il diritto di voto);
- pone in votazione (ore 17,21) per alzata di mano la proposta di delibera per approvare il Regolamento Assembleare redatto al fine di disciplinare l'ordinato e funzionale svolgimento delle riunioni assembleari.

L'assemblea approva a maggioranza.

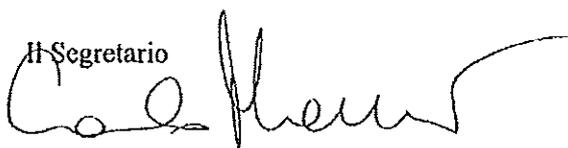
Contrarie n. 6.274 azioni (Braghero in proprio, Fabris per delega al rappresentante Designato, Gianbalvo Zilli per delega dei soggetti di cui alla scheda n. 1 di cui all'elenco allegato).

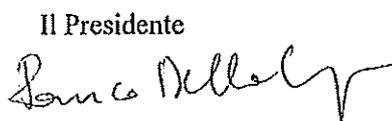
Favorevoli le rimanenti n. 41.981.242 azioni.

Il Presidente proclama il risultato.

\*\*\*

Esaurito l'esame dell'ordine del giorno e nessuno chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa l'Assemblea alle ore 17,25.

Il Segretario  


Il Presidente  


MITTEL S.P.A. - AZIONISTI PRESENTI ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA DELL' 11 MARZO 2014

n.	AZIONISTA	DELEGATO	N. Azioni in proprio	N. Azioni per delega	N. Azioni totale	%	NOTE
1	LOIZZI GERMANA		10		10	0,000	
2	BRAGHERO CARLO MARIA		22		22	0,000	
3	FABRIS CARLO	OMNISERVIZI		44	44	0,000	
4	EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	Carlo Maria Gianbalvo Zilli		6.208	6.208	0,007	
	DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST	Carlo Maria Gianbalvo Zilli		3.602	3.602	0,004	
	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJAF	Carlo Maria Gianbalvo Zilli		15.363	15.363	0,017	
	EXELON CORPORATION EMPLOYEE'S BENEFIT	Carlo Maria Gianbalvo Zilli		4.132	4.132	0,005	
	NEW ENGLAND CARPENTERS GUARANTEEED	Carlo Maria Gianbalvo Zilli		7.241	7.241	0,008	
5	MITTEL SPA (azioni proprie)		15.308.706		15.308.706	17,415	Dr.ssa Maurizia Squinzi
6	REALE DAVIDE GIORGIO		5		5	0,000	
7	ROSCIO EUGENIO		2.000		2.000	0,002	
8	FERALPI HOLDING SPA		1.678.816		1.678.816	1,910	Dott. Giuseppe Pasini
9	VALLE GIUSEPPE		1		1	0,000	
10	RODINO' WALTER		10		10	0,000	
11	VITALE LORENZO BENEDETTO		260.000		260.000	0,296	
	BELLINI GIOVANNI	Lorenzo Vitale		80.900	80.900	0,092	
	BELLINI ROBERTO	Lorenzo Vitale		104.000	104.000	0,118	
	MUSANTE ADRIANA	Lorenzo Vitale		1.347.950	1.347.950	1,533	
12	INFANTINO GIUSEPPE		1.200		1.200	0,001	
13	ZENI MARIO		1.500		1.500	0,002	
14	BIAGI MARCO		329		329	0,000	
	GIANOTTI STEFANO	Marco Biagi		143.029	143.029	0,163	
	TKO FINANCE	Marco Biagi		1.405.645	1.405.645	1,599	
15	LOVATI MARCO BENVENUTO		100		100	0,000	
16	FONDAZIONE CA.RI.TRO.	Giovanni Sartorelli		9.584.904	9.584.904	10,903	
0	TOTALE		17.252.699	12.703.018	29.955.717	34,077	

Il Presidente

*Francesco Villa*  
(Prof. Franco Dalla Sega)

Il Segretario

(Prof. Avv. Carlo Marchetti)

