

NOTORIOUS PICTURES S.P.A.

Sede legale: Roma, Largo Brindisi, 2

Capitale sociale: Euro 562.287

Registro delle Imprese di Roma, codice fiscale e partita IVA: 11995341002

Iscritta al R.E.A. presso la Camera di Commercio di Roma al n. 1342431

*** * * ***

VERBALE DI ASSEMBLEA DEI SOCI

Il giorno 27 aprile 2017, alle ore 10.30, in Roma, Largo Brindisi, 2, si è riunita l'assemblea dei soci di Notorious Pictures S.p.A. ("Notorious" o la "Società") per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno

- 1) Bilancio al 31.12.2016: deliberazioni inerenti e conseguenti;
- 2) Proposta di distribuzione di un dividendo pari a Euro 0,0529 per azione, con stacco cedola il 2 maggio 2017, record date ex art. 83-terdecies del TUF il 3 maggio 2017 e data di pagamento il 4 maggio 2017;

Ai sensi dell'articolo 15 dello statuto sociale, assume la presidenza dell'adunanza il Presidente del consiglio di amministrazione Guglielmo Marchetti, il quale con il consenso di tutti gli intervenuti chiama a svolgere le funzioni di segretario dell'odierna riunione Dott. Paolo Mundula, che accetta.

Il Presidente,

CONSTATATO

- che è presente, a mezzo delega, il Sig. Guglielmo Marchetti n. 1 (uno) Azionisti, portatore di n. 18.449.600 (diciottomilioniquattrocentoquarantanoveseicento) azioni ordinarie nominative pari a circa il 82,029% (ottantadue/zeroventinove) delle n. 22.491.480 (ventiduemilioniquattrocentonovantunmilaquattrocentottanta) azioni ordinarie nominative prive del valore nominale costituenti il capitale sociale sottoscritto e versato pari ad euro 562.287,00 (cinquecentosessantaduemiladuecentottantasette virgola zero zero), azioni tutte ammesse al voto.



L'elenco nominativo dei partecipanti con specifica indicazione del numero delle azioni viene allegato al presente verbale sotto la lettera "A" (Allegato SUB-A);

- che per le predette azioni è stata presentata apposita certificazione di partecipazione. Detti certificati vengono allegati al presente verbale sotto la lettera "B" (Allegato SUB-B);
- che in base alle informazioni di cui la società dispone l'unico azionista che detiene una quota di partecipazione al capitale sociale superiore al 5% è: **Guglielmo Marchetti**, Nato a Roma il 16 settembre 1962, Residente a Cernusco sul Naviglio (MI) in Via Roggia Volpina, n.1, Codice Fiscale MRCGLL62P16H501N;
- che è presente il Consiglio di Amministrazione nelle persone di:
 - ✓ Guglielmo Marchetti
- Sono collegati telefonicamente i Consiglieri
 - ✓ Stefano Di Giuseppe
 - ✓ Leonardo Pagni
 - ✓ David Rossi

Avendo il Consigliere Ugo Girardi giustificato la propria assenza

- che è presente il Collegio Sindacale nelle persone di:

- ✓ Paolo Mundula
- ✓ Marco D'Agata

Avendo il Sindaco Giulio Varrella giustificato la propria assenza

- che, per la partecipazione alla presente adunanza, sono stati posti in essere tutti gli adempimenti e sono state esattamente adempiute tutte le prescrizioni di cui all'art. 15 del vigente Statuto sociale nei termini e con le modalità in detto articolo previsti e, inoltre, il 12 aprile 2017 è stata messa a disposizione dei soci una Relazione del Consiglio di amministrazione che illustra le proposte di deliberazione all'ordine del giorno dell'odierna Assemblea;

- che la presente assemblea è stata regolarmente convocata a norma di legge e di statuto in prima convocazione per questo giorno, luogo alle ore dieci e trenta, ed in seconda convocazione per il giorno 5 maggio 2017, stesso luogo e ora, mediante avviso pubblicato sul quotidiano Il Messaggero il 12 aprile 2017;
- che tutti i partecipanti dichiarano di essere stati debitamente informati della trattazione degli argomenti posti all'ordine del giorno, non opponendosi alla relativa discussione;
- che i soci presenti hanno diritto ad intervenire all'assemblea;
- che i soci presenti non si trovano in una delle situazioni che, per legge o per statuto, comportano carenza o decadenza dall'esercizio del diritto di voto;
- che risulta rispettato il disposto dell'articolo 2372 del Codice Civile;

VERIFICATA

la regolarità della costituzione dell'assemblea

ACCERTATA

l'identità e la legittimazione dei presenti

DICHIARA

pertanto, validamente e regolarmente costituita l'assemblea.

Preliminarmente, al fine di rendere più agevole e ordinato lo svolgimento dell'assemblea, il Presidente comunica che concederà a ciascuno dei legittimati all'intervento il diritto di prendere la parola per un periodo di tempo non superiore a cinque minuti su ciascuno degli argomenti posti in discussione. Coloro che sono già intervenuti nella discussione avranno facoltà di replica una sola volta e per la durata massima di ulteriori cinque minuti. Il Presidente comunica inoltre che potrà concedere a coloro che sono già intervenuti un ulteriore periodo di tempo di due minuti per illustrare la propria posizione di voto. E' autorizzata la presentazione delle domande di intervento per alzata di mano. Le repliche avverranno dopo aver ascoltato tutti gli interventi. Il Presidente segnala altresì che non sono ammessi e comunque non



possono essere utilizzati nei locali in cui si svolge l'Assemblea apparecchi fotografici o video e similari così come strumenti di registrazione in genere.

Si passa quindi alla trattazione dei singoli punti all'ordine del giorno.

In merito al **primo punto posto all'ordine del giorno** prende la parola il Presidente il quale, dopo il saluto agli intervenuti, procede ad illustrare, in termini generali, l'andamento della Società nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 e gli eventi successivi.

Viene quindi illustrato Il progetto di bilancio agli intervenuti.

Il Bilancio, redatto secondo i principi contabili nazionali in conformità alla normativa civilistica di cui agli artt. 2423 e ss., si chiude con un utile di esercizio al netto delle imposte pari ad 1.191.390 (unmilionetrecentonovantunomilatrecentonovanta) e si riassume nelle seguenti cifre:

Situazione Economica	2016	2015	Variazione	%
Ricavi	20.478.727	15.420.521	5.058.206	33%
Costi operative	12.732.384	6.299.589	6.432.795	102%
Valore Aggiunto	7.746.343	9.120.932	(1.374.590)	-15%
<i>valore aggiunto %</i>	37,8%	59,1%		
Costo del personale	2.450.619	1.441.617	1.009.001	70%
EBITDA - MOL	5.295.724	7.679.315	(2.383.591)	-31%
<i>ebitda %</i>	25,9%	49,8%		
Ammortamenti e svalutazioni	4.303.808	3.925.906	377.902	10%
EBIT - Risultato operativo	991.916	3.753.409	(2.761.493)	-74%
<i>ebit %</i>	4,8%	24,3%		
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(3.838)	(4.101)	263	-6%
Risultato pre – tax	988.078	3.749.308	(2.761.230)	-74%
Imposte	203.312	(1.199.941)	1.403.253	-117%
Risultato netto period	1.191.390	2.549.367	(1.357.977)	-53%
<i>risultato %</i>	5,8%	16,5%		
EPS	0,05	0,11		

Sulla base della precedente riclassificazione del conto economico, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

Indici di redditività	2016	2015
ROE	12,4%	24,5%
ROA	2,1%	9,0%
EBITDA Margin	25,9%	49,8%
EBIT Margin	4,8%	24,3%

Lo Stato Patrimoniale si riassume come segue:

Dati Patrimoniali	2016	2015	Variazione	%
Immobilizzazioni	24.105.963	17.221.786	6.884.177	40%
Attività di esercizio	18.558.357	17.983.845		
Passività di esercizio	36.656.391	31.006.538		
Capitale Circolante Netto	(18.098.034)	(13.022.693)	(5.075.341)	39%
Fondi	253.596	162.936	90.660	56%
Capitale Investito netto	5.754.333	4.036.157	1.718.176	43%
Posizione Finanziaria netta	(3.848.561)	(6.354.935)	2.506.375	-39%
Patrimonio Netto	9.602.894	10.391.093	-788.199	-8%

Posizione Finanziaria Netta	31.12.2016	31.12.2015	Variazione	%
Liquidità	3.848.561	6.354.935	(2.506.374)	-39%
Posizione finanziaria netta	3.848.561	6.354.935	(2.506.375)	-39%

Il rendiconto finanziario si riassume come segue:

Rendiconto Finanziario	2016	2015
A. Disponibilità liquide iniziali	6.354.776	7.524.463
B. Flusso finanziario della gestione reddituale	10.561.968	11.272.773
C. Flusso finanziario dell'attività di investimento	(11.088.594)	(10.642.460)
D. Flusso reddituale dell'attività finanziaria	(1.979.589)	(1.800.000)
E. Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquid	(2.506.215)	(1.169.687)
F. Disponibilità liquide finali	3.848.561	6.354.776

Sulla base della precedente riclassificazione dello stato patrimoniale e del rendiconto finanziario , vengono calcolati i seguenti indicatori di struttura:

Indici di struttura	2016	2015
Margine primario di struttura	-14.503.069	-6.830.693
quoziente primario di struttura	40%	60%
Margine secondario di struttura	-14.249.473	-6.667.757
quoziente secondario di struttura	41%	61%
Liquidità primaria	60,6%	78,4%

Handwritten signature/initials

Liquidità secondaria

60,2%

78,0%

I presenti, all'unanimità, dispensano il Presidente dalla integrale lettura del Bilancio, avendone nozione per essere lo stesso stato pubblicato integralmente nei termini di Legge nella sezione "Investor Relation" del Sito societario.

Il Presidente, coadiuvato dal Segretario, dà poi lettura della Relazione sulla Gestione redatta ai sensi dell'art. 2428 C.C. e della Relazione della Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. redatta ai sensi degli artt. 14 e 16 del D. Lgs 27.1.2010 n. 39.

Il Dott. Paolo Mundula, Presidente del Collegio Sindacale, dà lettura della Relazione del Collegio Sindacale redatta ai sensi dell'art. 2429 C.C..

Il Presidente rammenta inoltre che il Consiglio di Amministrazione ha anche predisposto il Bilancio riesposto al 31.12.2016 secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS in via volontaria, ai fini di dare continuità all'informativa finanziaria, avendo incluso nel Documento informativo redatto ai fini della quotazione il Bilancio riesposto secondo i Principi IAS/IFRS. Detto bilancio si riassume come segue:

Dati Economici	BILANCIO 31/12/2016	BILANCIO 31/12/2015	Variazione	%
Ricavi	22.993.206	25.557.518	(2.564.312)	-10,03%
Costi operative	14.883.517	11.019.423	3.864.094	35,07%
Valore Aggiunto	8.109.689	14.538.095	(6.428.406)	-44,22%
<i>valore aggiunto %</i>	35,3%	56,9%		
Costo del personale	1.517.751	1.441.617	76.134	5,28%
EBITDA - MOL Margine Operativo Lordo	6.591.938	13.096.477	(6.504.540)	-49,67%
<i>ebitda %</i>	28,7%	51,2%		
Ammortamenti e Accantonamenti	3.422.349	2.951.731	470.618	15,94%
EBIT - Risultato operative	3.169.589	10.144.747	(6.975.158)	-68,76%
<i>ebit %</i>	13,8%	39,7%		
Oneri finanziari netti	(3.838)	(4.100)	262	-6,40%
Risultato pre - tax	3.165.751	10.140.646	(6.974.896)	-68,78%
Imposte	(362.963)	(3.055.063)	2.692.100	-88,12%
Risultato netto period	2.802.788	7.085.584	(4.282.796)	-60,44%
<i>risultato %</i>	12,2%	27,7%		
EPS	0,12	0,32		

Sulla base della precedente riclassificazione del conto economico, vengono calcolati i seguenti indicatori di

bilancio:

Indici di redditività	30/12/16	31/12/15
ROE	14%	36%
ROA	10%	33%
EBITDA Margin	29%	51%
EBIT Margin	14%	40%

Lo Stato Patrimoniale si riassume come segue:

Dati Patrimoniali	31/12/16	31/12/15	Variazione	%
Immobilizzazioni	10.929.424	7.081.799	3.847.625	54%
Attività di esercizio	17.979.534	17.358.480		
Passività di esercizio	6.684.358	6.202.026		
Capitale Circolante Netto	11.295.176	11.156.454	138.722	1%
Fondi	5.324.309	4.667.374	656.935	14%
Capitale Investito netto	16.900.291	13.570.879	3.329.412	25%
Posizione Finanziaria netta	(3.848.561)	(6.354.774)	2.506.213	-39%
Patrimonio Netto	20.748.852	19.925.653	823.199	4%

Il rendiconto finanziario si riassume come segue:

Rendiconto Finanziario	31/12/16	31/12/15
A. Disponibilità liquide iniziali	6.354.774	7.524.462
B. Flusso finanziario della gestione reddituale	6.498.648	5.619.306
C. Flusso finanziario dell'attività di investimento	(7.025.273)	(4.988.995)
D. Flusso reddituale dell'attività finanziaria	(1.979.589)	(1.800.000)
E. Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquid	(2.506.213)	(1.169.689)
F. Disponibilità liquide finali	3.848.561	6.354.774

Sulla base della precedente riclassificazione dello stato patrimoniale e del rendiconto finanziario , vengono calcolati i seguenti indicatori di struttura:

Indici di struttura	31/12/16	31/12/15
Margine primario di struttura	9.819.428	12.843.854
quoziente primario di struttura	190%	281%
Margine secondario di struttura	15.143.737	17.511.228
quoziente secondario di struttura	239%	347%
Liquidità primaria	324%	381%
Liquidità secondaria	327%	382%

Handwritten signature

Il Presidente apre quindi la discussione.

Il Presidente, non essendo intervenuto nessun socio, dà lettura della proposta di delibera:

"L'Assemblea della Notorious Pictures S.p.A., esaminato il Bilancio di esercizio al 31.12.2016, con le relative relazioni presentate dal Consiglio di Amministrazione, dal Collegio Sindacale e dalla Società di Revisione e preso atto dei dati del Bilancio al 31.12.2016 riesposto secondo i principi IAS IFRS con la relativa relazione della Società di Revisione

delibera

di approvare il bilancio di esercizio al 31.12.2016 che espone un utile dell'esercizio pari ad Euro 1.191.390 (unmilionecentonovantunotrecentonovanta) e dare mandato al Presidente e al Vice Presidente, anche in forma disgiunta, per esperire le formalità per la pubblicazione del bilancio in esame.

Il Presidente dichiara quindi aperta la votazione che avviene per alzata di mano e del quale egli stesso comunica l'esito che si riassume come segue: l'unanimità dei presenti in assemblea ha espresso parere positivo. Allegato al presente verbale sotto la lettera "Sub-A".

La proposta avendo raggiunto la maggioranza del capitale rappresentato in assemblea è dichiarata approvata.

Venendo alla trattazione del **secondo punto dell'ordine del giorno**, il Presidente ricorda agli intervenuti che contestualmente all'approvazione del piano triennale 2015-2017, il Consiglio aveva deliberato di adottare una politica pluriennale di distribuzione di dividendi - a partire da quelli relativi all'esercizio 2015 - in misura almeno pari al 25% dell'utile netto calcolato sulla base dei principi contabili IAS/IFRS, pur con certe limitazioni.

In attuazione dell'annunciata politica e tenendo conto del fatto che la Società presenta una solida struttura finanziaria, con nessun ricorso all'indebitamento finanziario e una capacità di generazione di cassa significativa, il Presidente a questo punto propone la distribuzione agli azionisti di un dividendo pari a Euro 0,0529 per azione e sottopone all'approvazione dell'Assemblea la seguente proposta di delibera:

"L'Assemblea della Notorious Pictures S.p.A. a seguito della approvazione del bilancio di esercizio al

31.12.2016 che espone un utile di esercizio pari ad Euro 1.191.390

(unmilionetrecentonovantunotrecentonovanta) delibera la seguente destinazione del risultato di esercizio:

Quanto a Euro 1.189.795 Da distribuire agli azionisti

Quanto a Euro 1.591 A nuovo

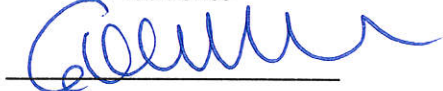
Il dividendo unitario è pari ad Euro 0,0529 per azione la data di stacco cedola (la n. 3) è prevista per il 2 maggio 2017, la record date ex art. 83-terdecies del TUF per il 3 maggio 2017 e data di pagamento per il 4 maggio 2017.

Il Presidente dichiara quindi aperta la votazione che avviene per alzata di mano e del quale egli stesso comunica l'esito che si riassume come segue: l'unanimità dei presenti in assemblea ha espresso parere positivo. Allegato al presente verbale sotto la lettera "Sub-B".

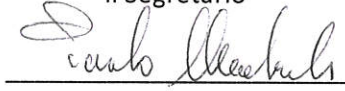
La proposta avendo raggiunto la maggioranza del capitale rappresentato in assemblea è dichiarata approvata.

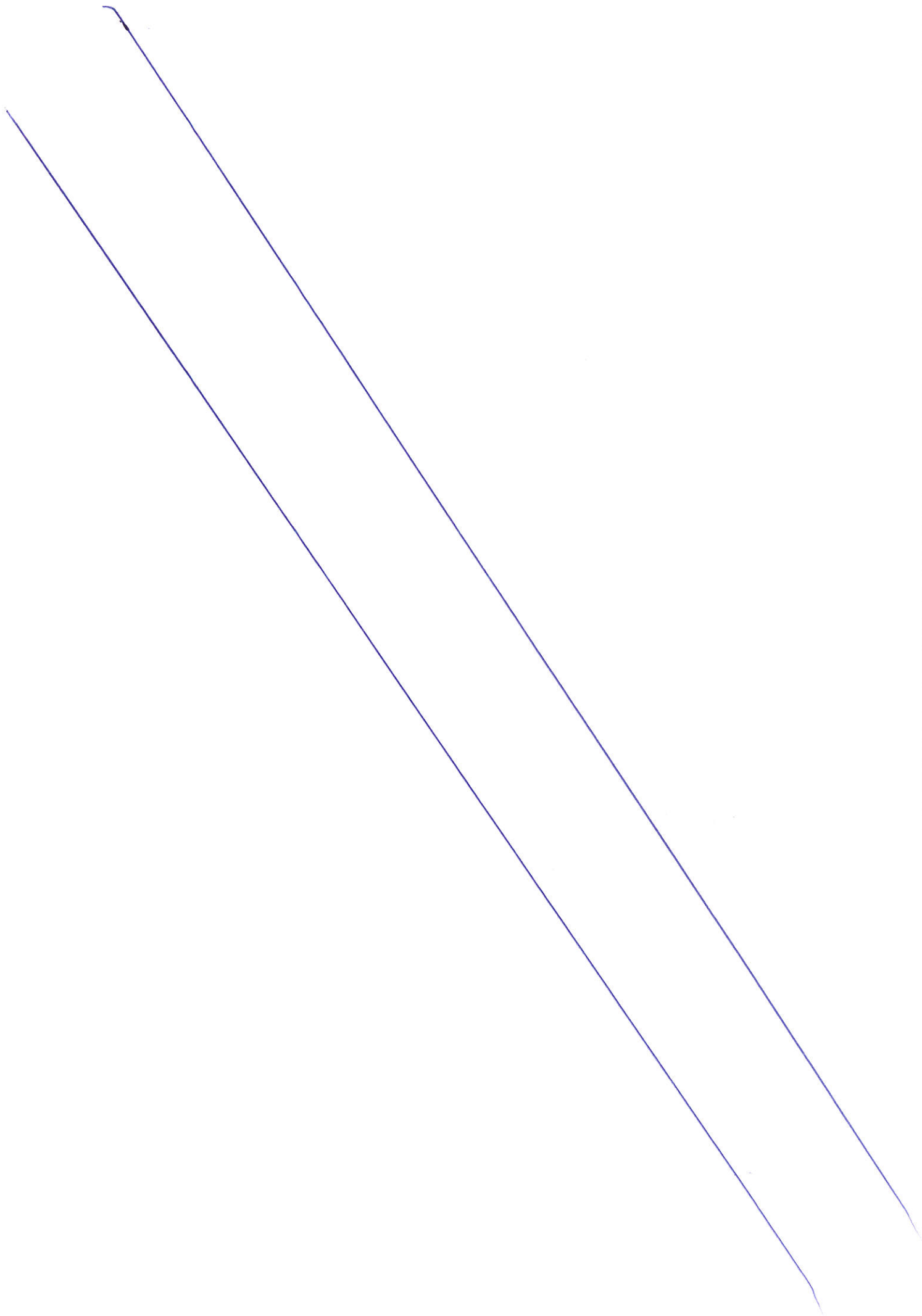
Null'altro essendovi da deliberare e nessuno chiedendo la parola, il Presidente dichiara la riunione chiusa alle ore 11,00.

Il Presidente



Il Segretario





NOTORIOUS PICTURES S.p.A.

Assemblea ordinaria del 27 aprile 2017

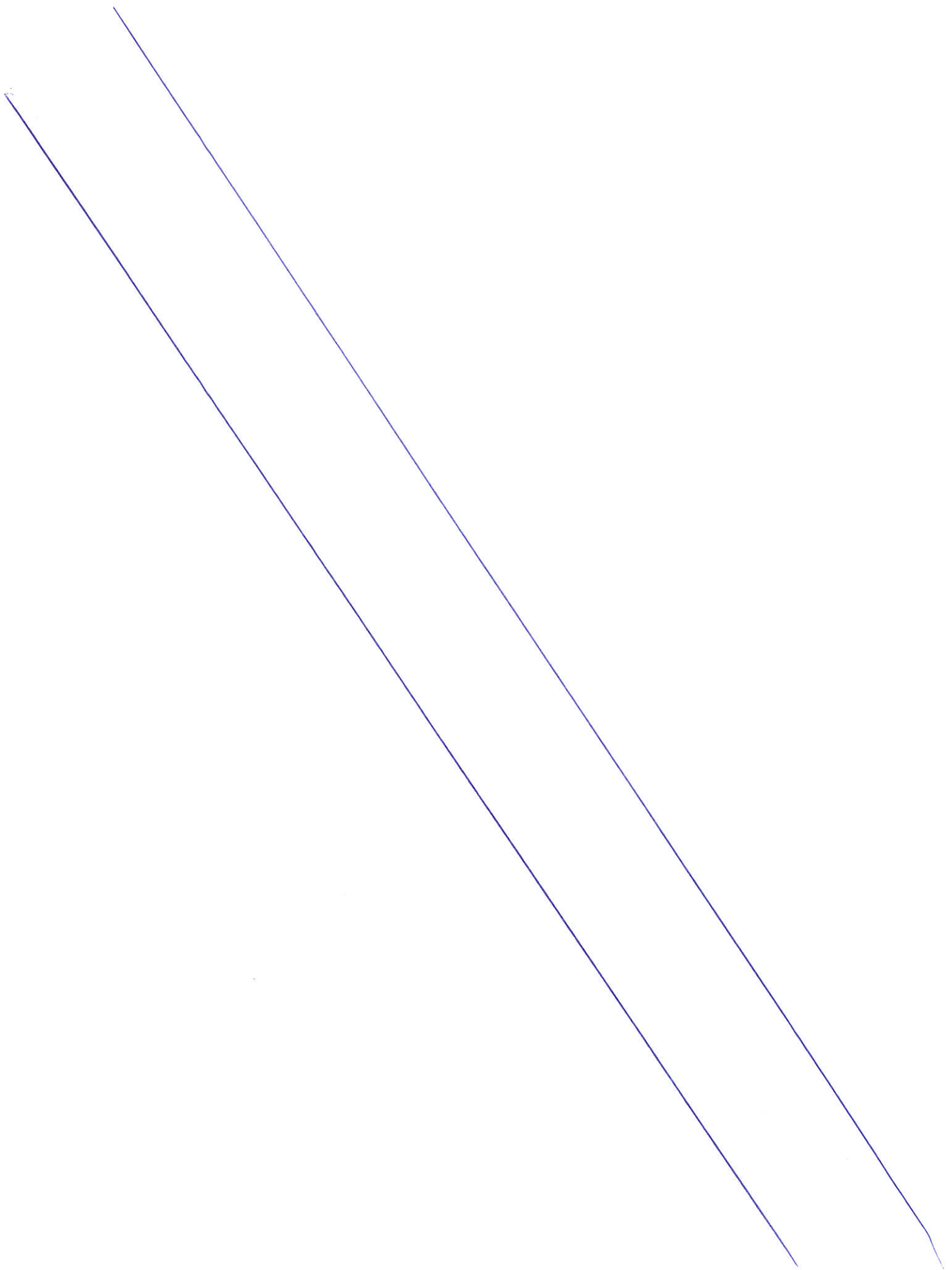
Proposta di distribuzione di un dividendo pari a Euro 0,0529 per azione, con stacco cedola il 2 maggio 2017, record date ex art. 83-terdecies del TUF il 3 maggio 2017 e data di pagamento il 4 maggio 2017

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in Assemblea	18.449.600	100,000%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	18.449.600	100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	18.449.600	100,000%	82,029%
Contrari	0	0,000%	0,000%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
Totale	18.449.600	100,000%	82,029%

Stella



ESITO VOTAZIONE

Proposta di distribuzione di un dividendo pari a Euro 0,0529 per azione, con stacco cedola il 2 maggio 2017, record date ex art. 83-terdecies del TUF il 3 maggio 2017 e data di pagamento il 4 maggio 2017

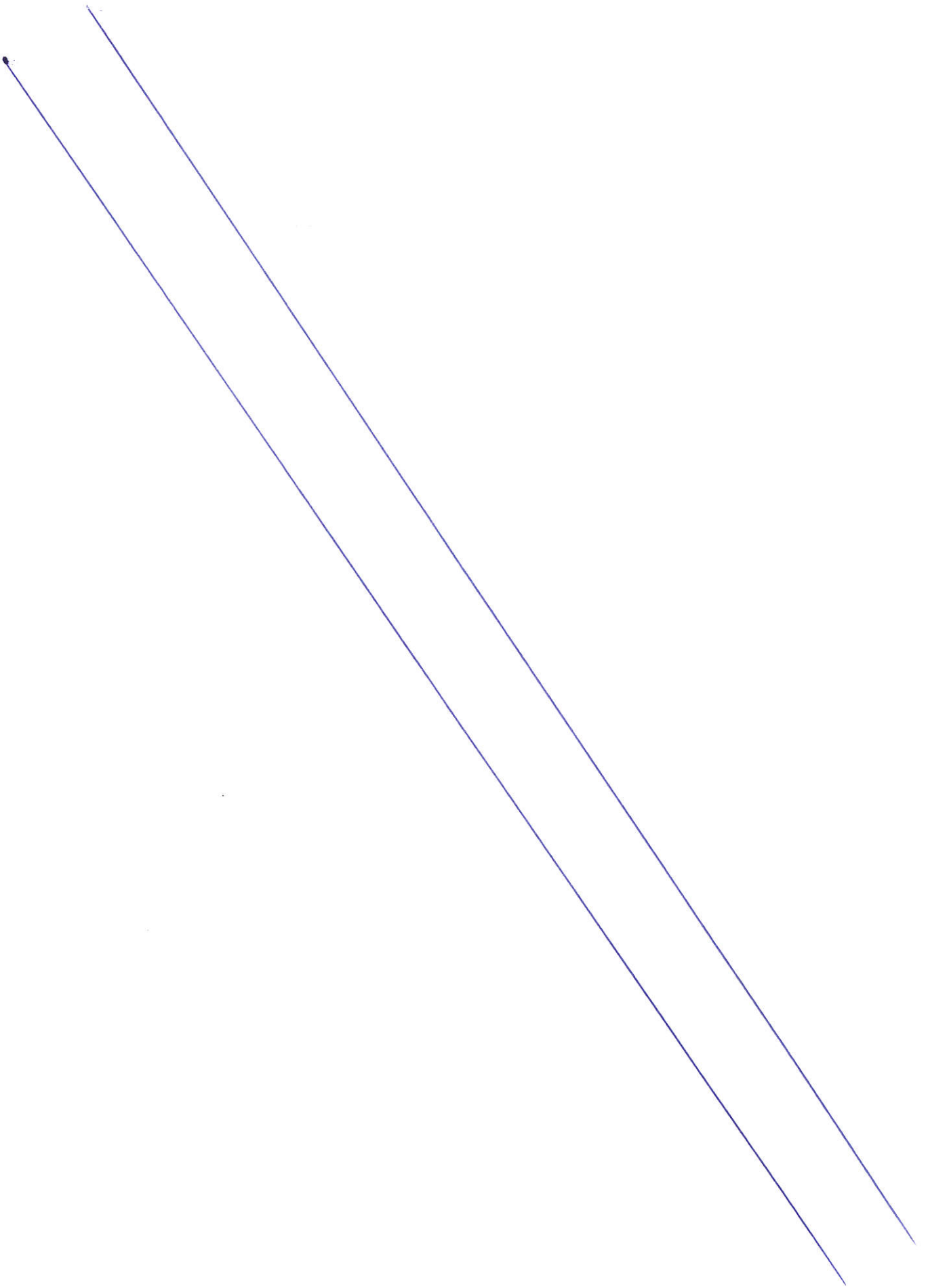
N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	MARCHETTI GUGLIELMO		LOCATELLI ENRICO		18.449.600	82,029	F

% SUJI PRESENTI

AZIONI

FAVOREVOLI	18.449.600	100,000%
CONTRARI	0	0,000%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	18.449.600	100,000%

Eluaba
Enrico



NOTORIOUS PICTURES S.p.A.

Assemblea ordinaria del 27 aprile 2017

Bilancio al 31.12.2016: deliberazioni inerenti e conseguenti

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in
Assemblea

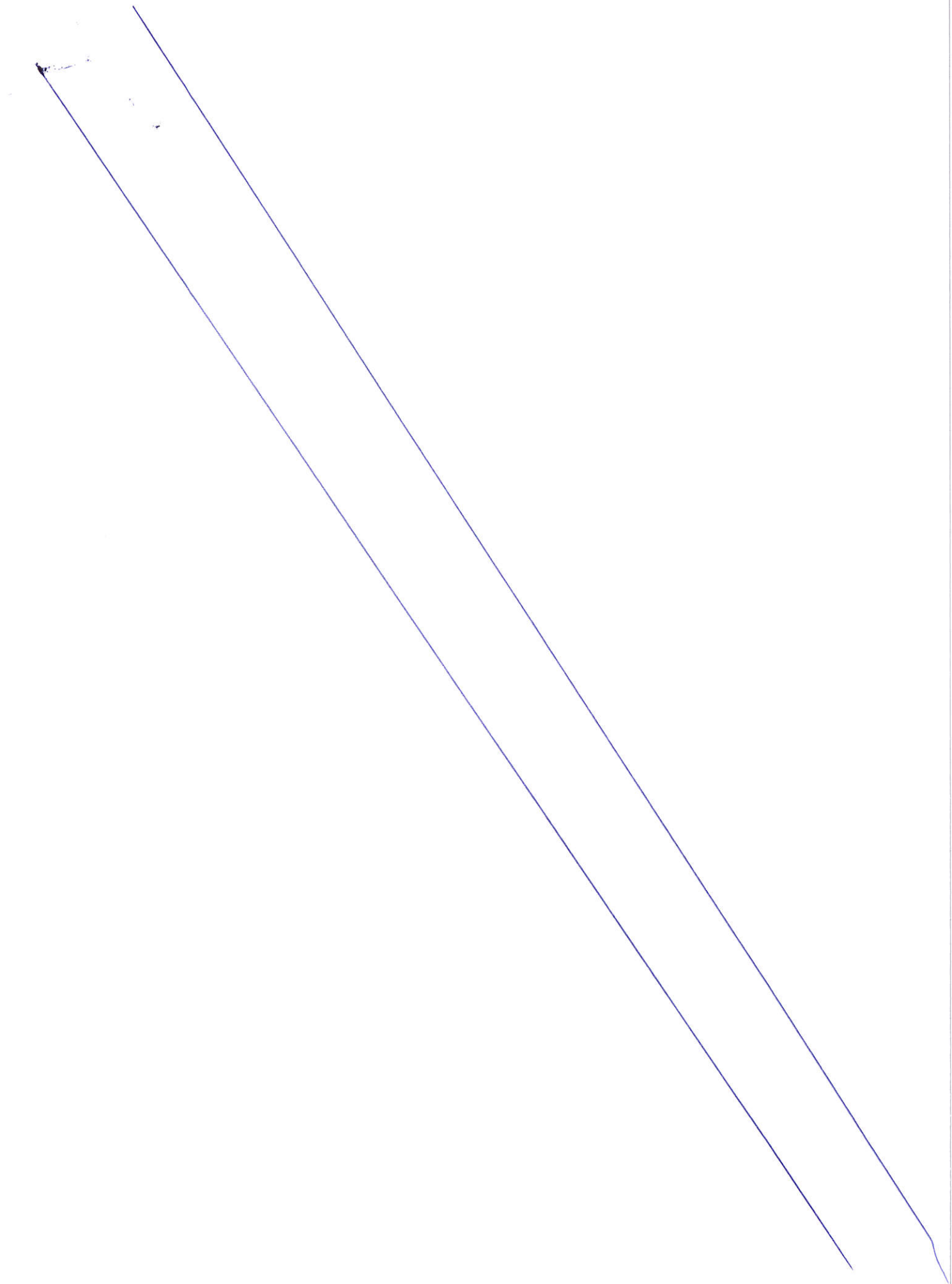
18.449.600 100,000%

Azioni per le quali e' stato
espresso il voto

18.449.600 100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	18.449.600	100,000%	82,029%
Contrari	0	0,000%	0,000%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
Totale	18.449.600	100,000%	82,029%

Elisabetta MG



ESITO VOTAZIONE

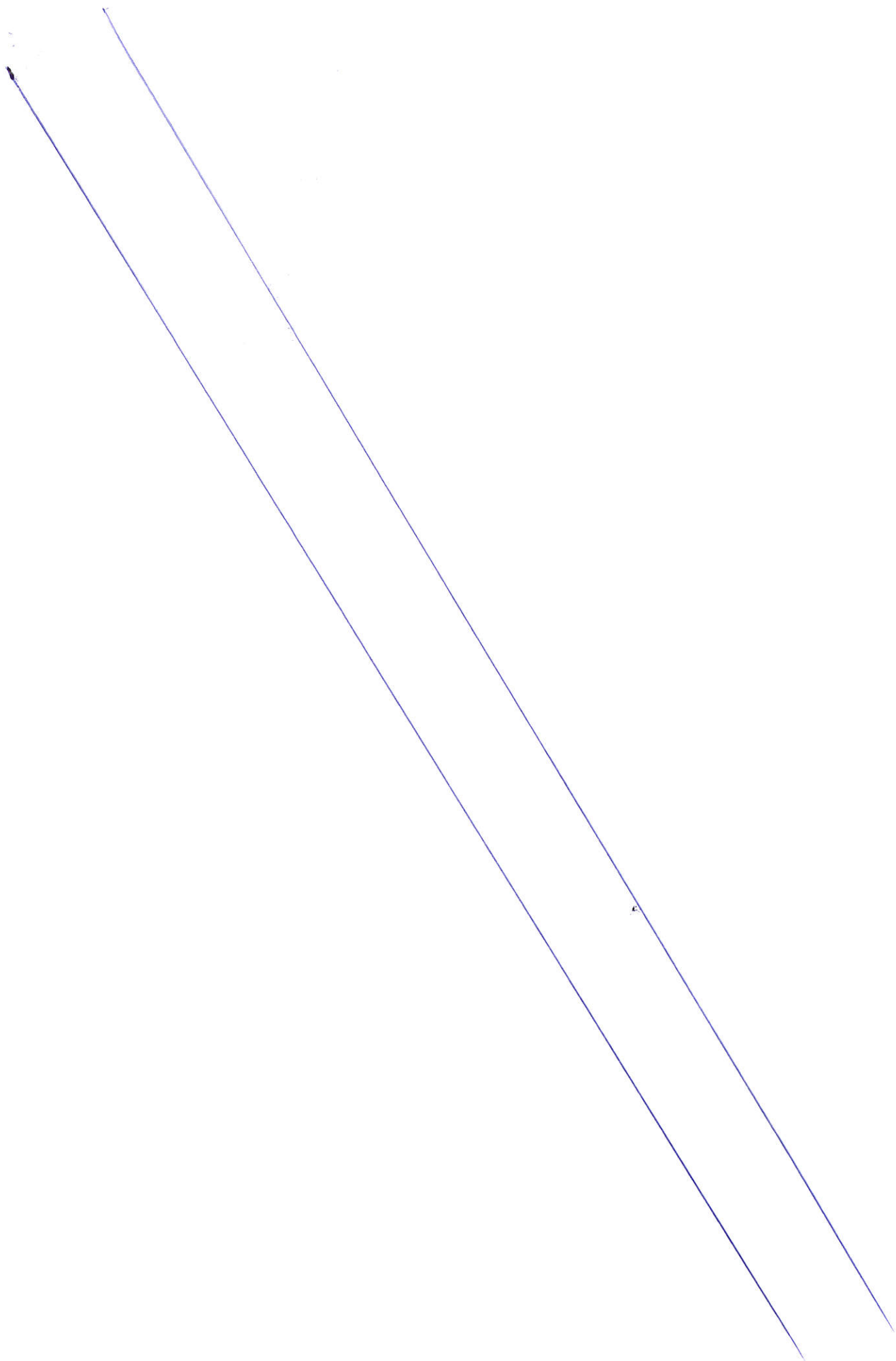
Bilancio al 31.12.2016: deliberazioni inerenti e conseguenti

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	MARCHETTI GUGLIELMO		LOCATELLI ENRICO		18.449.600	82,029	F

AZIONI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	18.449.600	100,000%
CONTRARI	0	0,000%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	18.449.600	100,000%

Marchetti
Guglielmo



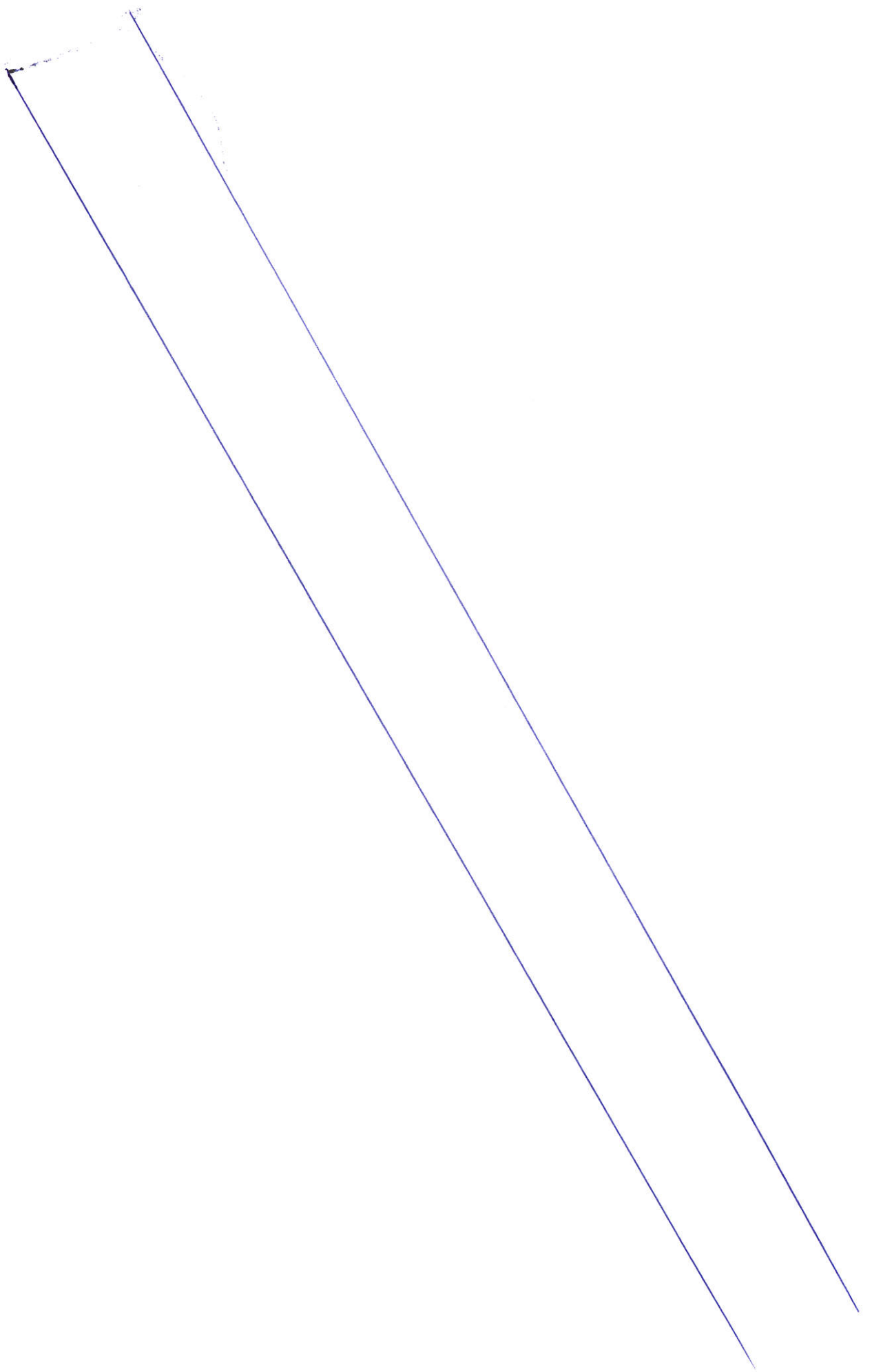
NOTORIOUS PICTURES S.p.A.
Assemblea ordinaria del 27 aprile 2017

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	E
1	MARCHETTI GUGLIELMO		LOCATELLI ENRICO		18.449.600	82,029	10:30
2							
3							

Totale azioni in proprio	0
Totale azioni per delega	18.449.600
Totale generale azioni	18.449.600
% sulle azioni ord.	82,029

persone fisicamente presenti in sala: 1

Marchetti
Locatelli





Notorious Pictures S.p.A.

Sede legale in Roma, Largo Brindisi n. 2

Capitale sociale euro 562.287,00

Numero di iscrizione nel registro delle imprese di Roma e CF 11995341002

ASSEMBLEA ORDINARIA TENUTASI IN DATA 27 APRILE 2017

RENDICONTO SINTETICO DELLE VOTAZIONI SUI PUNTI ALL'ORDINE DEL GIORNO

Punto 1 all'ordine del giorno

Bilancio al 31.12.2016: deliberazioni inerenti e conseguenti

Azioni presenti in assemblea all'apertura della votazione n. 18.449.600 pari all'82,029% delle n. 22.491.480 azioni costituenti il capitale sociale.

L'esito della votazione è stato il seguente:

Esito votazioni

	n° azioni	%
Favorevole	18.449.600	100,000%
Contrario	0	0,000%
Astenuto	0	0,000%
Non votante	0	0,000%
Totale Azioni	18.449.600	100,000%

Punto 2 all'ordine del giorno

Proposta di distribuzione di un dividendo pari a Euro 0,0529 per azione, con stacco cedola il 2 maggio 2017, record date ex art. 83-terdecies del TUF il 3 maggio 2017 e data di pagamento il 4 maggio 2017

Azioni presenti in assemblea all'apertura della votazione n. 18.449.600 pari all'82,029% delle n. 22.491.480 azioni costituenti il capitale sociale.

L'esito della votazione è stato il seguente:

Esito votazioni

	n° azioni	%
Favorevole	18.449.600	100,000%
Contrario	0	0,000%
Astenuto	0	0,000%
Non votante	0	0,000%
Totale Azioni	18.449.600	100,000%

