

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

Iscritta al R.E.A. della Camera di Commercio di Milano al n. 2067704

*** * * ***

VERBALE DI ASSEMBLEA DEI SOCI

Il giorno 29 gennaio 2016, alle ore 12,10 in Milano, Via della Signora 2/a, 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. Approvazione di un piano di acquisto e alienazione di azioni proprie a norma degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile e conferimento poteri al Consiglio di Amministrazione per la sua esecuzione; delibere inerenti e conseguenti

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 il Vicepresidente Ugo Girardi, che accetta.

Il Presidente,

CONSTATATO

- che è presente, a mezzo delega, n. 4 (quattro) Azionisti in proprio per delega per complessive n. 18.887.600 (diciottomilionioottocentoottantasettemilaseicento) azioni ordinarie nominative pari a circa l'83,97% (ottantatunovirgolacinquantadue per cento) 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(cinquecentosessantaduemiladuecentoottantasette/00), 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;
- 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:
 - ✓ Ugo Girardi
 - ✓ Guglielmo Marchetti
 - ✓ Stefano Di Giuseppe
 - ✓ Leonardo Pagni
 - ✓ Davide Rossi - collegato in teleconferenza
- che è presente il Collegio Sindacale nelle persone di:
 - ✓ Paolo Mundula - collegato in teleconferenza
 - ✓ Marco D'Agata - collegato in teleconferenza
- che il Sindaco Giulio Varrella ha giustificato la propria assenza;
- che è stato invitato a partecipare nella qualità di addetto ai lavori, il CFO della Società, Enrico Locatelli;
- 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 che, in particolare, il 12 gennaio 2016 è stata messa a disposizione dei soci una Relazione del Consiglio di Amministrazione che illustra la proposta di autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie su cui l'odierna Assemblea è chiamata a deliberare (la "**Relazione Illustrativa**");

- che la presente assemblea è stata regolarmente convocata a norma di legge e di statuto in prima convocazione per questo giorno e luogo, alle ore dodici, ed in seconda convocazione per il giorno 1° febbraio 2016 in questo luogo alle ore 12.00, mediante avviso pubblicato sul quotidiano “Il Messaggero” in data 14 gennaio 2016;
- 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 e hanno la possibilità di partecipare efficacemente alla discussione;
- 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 del punto all'ordine del giorno.

In merito **all'unico punto posto all'ordine del giorno** prende la parola il Presidente il quale, dopo il saluto agli intervenuti, e sottolineando preliminarmente che, ad oggi, la Società non detiene azioni proprie, passa a illustrare le motivazioni della richiesta di autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie e le principali caratteristiche della deliberazione proposta, già ampiamente descritte nella Relazione Illustrativa. In particolare, le motivazioni che inducono il Consiglio di Amministrazione a proporre ai Soci la delibera oggetto della presente Relazione possono essere sinteticamente rinvenute nell'opportunità di acquistare, conservare e disporre di azioni proprie:

- come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni, con altri soggetti nell'ambito di operazioni di interesse di Notorious;
- nell'ambito di piani di incentivazione azionaria diretti ad amministratori, dipendenti e collaboratori di Notorious Pictures o di società da essa controllate, che prevedano l'assegnazione di opzioni di acquisto, o l'assegnazione gratuita, di azioni;
- per intervenire sul mercato, nel rispetto delle disposizioni vigenti, a sostegno della liquidità del titolo, senza pregiudizio alla parità di trattamento degli azionisti.

Si precisa che la richiesta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie non è finalizzata a operazioni di riduzione del capitale sociale tramite annullamento di azioni proprie acquistate.

Si propone che l'Assemblea autorizzi l'acquisto di azioni ordinarie di Notorious, in una o più volte, sino al massimo consentito ai sensi dell'art. 2357, comma 1, del codice civile, vale a dire nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato. Sulla base dell'ultimo bilancio approvato, tale limite risulta pari a Euro 7.067.858.

L'autorizzazione include la facoltà di alienare successivamente le azioni proprie in portafoglio, anche prima di aver esaurito il quantitativo massimo di azioni acquistabile ed eventualmente di riacquistare le azioni stesse in misura tale che le azioni proprie detenute dalla Società non superino il limite stabilito dalla delibera di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, secondo quanto previsto dall'art. 2357-ter, comma 1, del codice civile.

La durata dell'autorizzazione richiesta è di 18 mesi dalla data in cui l'Assemblea adotterà la corrispondente deliberazione. Il Consiglio potrà procedere alle operazioni autorizzate in una o più volte e in ogni momento, in misura e tempi liberamente determinati nel rispetto della normativa applicabile e con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società.

L'autorizzazione all'alienazione di azioni proprie è richiesta senza limiti temporali.

Gli acquisti dovranno essere effettuati a condizioni di prezzo conformi a quanto previsto dall'art. 5, comma 1, del Regolamento (CE) n. 2273/2003 della Commissione Europea del 22 dicembre 2003, come di volta in volta applicabile. In particolare, tale articolo prevede che l'emittente non acquisti azioni a un prezzo superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente sul mercato AIM Italia/MAC organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Gli atti dispositivi delle azioni proprie in denaro non potranno essere effettuati a un prezzo inferiore del 90% del prezzo medio ponderato di acquisto e comunque a un prezzo inferiore al minore dei prezzi di acquisto.

Qualora le azioni proprie siano oggetto di scambio, permuta, conferimento o qualsiasi altro atto di disposizione non in denaro, i termini economici dell'operazione saranno determinati in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato del titolo Notorious Pictures.

Qualora le azioni siano utilizzate al fine dello svolgimento dell'attività di sostegno della liquidità del mercato, le vendite dovranno essere effettuate nel rispetto dei criteri fissati dalla delibera Consob sulle

prassi di mercato ammesse n. 16839 del 19 marzo 2009, come eventualmente modificata.

Le operazioni di acquisto saranno effettuate secondo quanto previsto dall'art. 25-*bis* del Regolamento Emittenti AIM Italia adottato da Borsa Italiana S.p.A. e, sebbene la Società non sia quotata su un mercato regolamentato, dalla lettera b) dell'art. 144-*bis* del Regolamento Consob concernente la disciplina degli emittenti, adottato con delibera n. 11971/99 e successive modifiche nonché nel rispetto di quanto previsto dal Regolamento CE n. 2273/2003 e delle prassi di mercato ammesse.

Le alienazioni delle azioni potranno essere effettuate, in una o più volte, anche prima di avere esaurito il quantitativo di azioni proprie che può essere acquistato e tenendo conto di quanto previsto dall'art. 2357-*ter*, comma 1, del codice civile. La disposizione può avvenire nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, e in ogni caso nel rispetto della normativa applicabile e delle prassi di mercato ammesse. Le azioni a servizio dei piani di incentivazione azionaria saranno assegnate, anche gratuitamente, con le modalità e nei termini indicati dai regolamenti dei piani medesimi.

Alla luce di quanto sopra illustrato, il Presidente quindi invita ad assumere le seguenti deliberazioni:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Notorious Pictures S.p.A.:

- *preso atto ed approvata la Relazione illustrativa del Consiglio di amministrazione;*
- *avute presenti le disposizioni di cui agli artt. 2357 e 2357- ter del codice civile, delle disposizioni del Regolamento (CE) n. 2273/2003 della Commissione Europea del 22 dicembre 2003, delle prassi ammesse dalla Consob nonché dell'art. 25-*bis* del Regolamento Emittenti AIM Italia;*
- *preso atto che, ad oggi, Notorious Pictures S.p.A. non possiede azioni proprie;*
- *visto l'ultimo bilancio di esercizio approvato,*

delibera

a) di autorizzare il Consiglio di amministrazione e, per esso, l'Amministratore Delegato, anche a mezzo di delegati e intermediari autorizzati, ad acquistare azioni proprie entro il limite massimo previsto dall'art. 2357 del codice civile, pari a un controvalore massimo di Euro 7.067.858, stabilendo che:

- *gli acquisti potranno essere effettuati in qualsiasi momento, in una o più volte, entro 18 mesi*

dall'odierna assemblea;

- gli acquisti potranno essere effettuati a condizioni di prezzo conformi a quanto previsto dall'art. 5, comma 1, del Regolamento (CE) n. 2273/2003 della Commissione Europea del 22 dicembre 2003. In particolare, tale articolo prevede che l'emittente non acquisti azioni a un prezzo superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente sul mercato AIM Italia/mercato Alternativo dei Capitali organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A;

- gli acquisti dovranno essere effettuati sulla base del disposto dell'art. 25-bis del Regolamento Emittenti AIM Italia e dell'art. 144-bis, lettera (b) del Regolamento Consob concernente la disciplina degli emittenti, adottato con delibera n. 11971/99 e successive modifiche, nonché nel rispetto del Regolamento CE 2273/2003 e delle prassi di mercato ammesse dalla Consob, come di volta in volta applicabili;

- gli acquisti dovranno essere effettuati nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio di esercizio approvato, pari a Euro 7.067.858;

b) di autorizzare il Consiglio di amministrazione e, per esso, l'Amministratore Delegato, anche a mezzo di delegati e di intermediari autorizzati, ai sensi dell'art. 2357-ter del codice civile, ad alienare, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, stabilendo che:

- le alienazioni delle azioni potranno essere effettuate, in una o più volte, anche prima di avere esaurito il quantitativo di azioni proprie che può essere acquistato e tenendo conto di quanto previsto dall'art. 2357-ter, comma 1, del codice civile. La disposizione può avvenire nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, e in ogni caso nel rispetto della normativa applicabile e delle prassi di mercato ammesse. Le azioni a servizio dei piani di incentivazione azionaria saranno assegnate, anche gratuitamente, con le modalità e nei termini indicati dai regolamenti dei piani medesimi;

- salvo per quanto di seguito specificamente indicato, il prezzo della cessione, nel caso in cui la vendita sia attuata a fronte della percezione di un corrispettivo in denaro, non potrà essere inferiore al 90% del costo medio ponderato di acquisto e comunque non potrà essere inferiore al minore dei prezzi di

acquisto;

- qualora le azioni proprie siano oggetto di scambio, permuta, conferimento o qualsiasi altro atto di disposizione non in denaro, i termini economici dell'operazione saranno determinati in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato del titolo Notorious Pictures;

- qualora le azioni siano utilizzate al fine dello svolgimento dell'attività di sostegno della liquidità del mercato, le vendite dovranno essere effettuate nel rispetto dei criteri fissati dalla delibera Consob sulle prassi di mercato ammesse.

c) di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso all'Amministratore Delegato, ogni potere occorrente al fine di provvedere a rendere esecutive le deliberazioni che precedono, anche a mezzo di procuratori, ottemperando a quanto eventualmente richiesto dalle autorità competenti e curando altresì la prevista informativa al mercato."

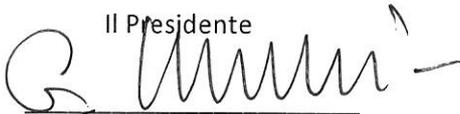
Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione.

Nessuno chiedendo la parola si procede alla votazione che avviene per alzata di mano e del quale egli stesso comunica l'esito che si riassume come segue:

Hanno votato a favore n.4 azionisti portatori di 18.887.600 azioni su un totale di azioni presenti di 18.887.600 ed allegato al presente verbale sotto la lettera "B" (Allegato 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 12,30.

Il Presidente


Il Segretario


ELENCO INTERVENUTI

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	E	U	E	U	E	U	E
1	PIONEER FUNDS - ITALIAN EQUITY		GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA		130.000	0,578	12:00						
2	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA		GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA		420.000	1,867	12:00						
3	TORELLI VITO RAFFAELE			3.200		0,014	12:00						
4	MARCHETTI GUGLIELMO		ALEANDRI FRANCESCO		18.334.400	81,517	12:00						

Totale azioni in proprio	3.200
Totale azioni per delega	18.884.400
Totale generale azioni	18.887.600
% sulle azioni ord.	83,977

persone fisicamente presenti in sala: 3

ESITO VOTAZIONE

Punto 1 ordinaria -

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	PIONEER FUNDS - ITALIAN EQUITY		GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA		130.000	0,578	F
2	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA		GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA		420.000	1,867	F
3	TORELLI VITO RAFFAELE			3.200		0,014	F
4	MARCHETTI GUGLIELMO		ALEANDRI FRANCESCO		18.334.400	81,517	F

	AZIONI	% SUI PRESENTI
FAVOREVOLI	18.887.600	100,00%
CONTRARI	0	0,00%
ASTENUTI	0	0,00%
NON VOTANTI	0	0,00%
TOTALE AZIONI PRESENTI	18.887.600	100,00%

G. Manti

per firma