

**NOTORIOUS PICTURES S.P.A.**

**Sede legale: Roma, Largo Brindisi, 2**

**Sede Amministrativa: Milano, Via della Signora 2a**

**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. presso la Camera di Commercio di Milano al n. 2067704**

**\* \* \* \***

### **VERBALE DI ASSEMBLEA DEI SOCI**

Il giorno 29 aprile 2016, alle ore 11, 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. Bilancio al 31.12.2015: deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. Proposta di distribuzione di un dividendo di € 1.799.318,40 pari a Euro 0,08 per azione, con stacco cedola il 9 maggio 2016, record date ex art. 83-terdecies del TUF il 10 maggio 2016 e data di pagamento l'11 maggio 2016.

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 sono presenti, in proprio e a mezzo delega, n. 5 (cinque) Azionisti, portatori di n. 18.888.000 (diciottomilioniottocentoottantottomila) azioni ordinarie nominative pari a circa il 83.978% (ottantatrevirgolanovecentosettanotto per cento) delle n. 22.491.480 (ventiduemilioni

quattrocentonovantunmilaquattrocentottanta) 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
  - ✓ Ugo Girardi
  - ✓ Stefano Di Giuseppe
  - ✓ Leonardo Pagni, collegato in audio conferenzaDavid Rossi risulta assente giustificato
- che è presente il Collegio Sindacale nelle persone di:
  - ✓ Paolo Mundula, collegato in audio conferenza
  - ✓ Marco D'AgataGiulio Varrella risulta assente giustificato
- che i partecipanti in audio conferenza dichiarano di essere in grado di intervenire nella discussione
- 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 14 aprile 2016 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 undici, ed in seconda convocazione per il giorno 2 maggio 2016, stesso luogo e ora, mediante avviso pubblicato sul quotidiano Il Messaggero il 14 aprile 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;
- 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 2015 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 2.549.367 (duemilioni cinquecentoquarantanovemilatrecentosessantasette) e si riassume nelle seguenti cifre:

<b>Situazione Economica</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Variazione</b>	<b>%</b>
<b>Ricavi</b>	15.511.696	15.462.699	48.998	0%
<b>Costi operativi</b>	6.348.965	7.182.133	(833.168)	-12%
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>9.162.731</b>	<b>8.280.566</b>	<b>882.166</b>	<b>11%</b>
<i>valore aggiunto %</i>	59,1%	53,6%		
<b>Costo del personale</b>	<b>1.441.617</b>	<b>1.106.060</b>	335.557	30%
<b>EBITDA - MOL Margine Operativo Lordo</b>	<b>7.721.114</b>	<b>7.174.506</b>	<b>546.608</b>	<b>8%</b>
<i>ebitda %</i>	49,8%	46,4%		
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	3.925.906	3.737.753	188.153	5%
<b>EBIT - Risultato operativo</b>	<b>3.795.208</b>	<b>3.436.753</b>	<b>358.455</b>	<b>10%</b>
<i>ebit %</i>	24,5%	22,2%		
<b>Proventi/(Oneri) finanziari netti</b>	(4.101)	(30.138)	26.038	-86%
<b>Proventi/(Oneri) Straordinari netti</b>	-	-		
<b>Risultato pre - tax</b>	<b>3.791.107</b>	<b>3.406.615</b>	<b>384.493</b>	<b>11%</b>
<i>Imposte</i>	(1.241.740)	(1.172.143)	-69.597	6%
<b>Risultato netto periodo</b>	<b>2.549.367</b>	<b>2.234.472</b>	<b>314.895</b>	<b>14%</b>
<i>risultato %</i>	16,4%	14,5%		

<b>Indici di redditività</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
ROE	24,5%	23,2%
ROA	9,1%	10,4%
EBITDA Margin	49,8%	46,4%
EBIT Margin	24,5%	22,2%

<b>Dati Patrimoniali</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>Variazione</b>	<b>%</b>
<b>Immobilizzazioni</b>	<b>17.221.786</b>	<b>10.499.818</b>	<b>6.721.968</b>	<b>64%</b>
Attività di esercizio	17.983.845	14.876.326		
Passività di esercizio	31.006.377	23.121.165		
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>(13.022.532)</b>	<b>(8.244.839)</b>	<b>(4.777.693)</b>	<b>58%</b>
<b>Fondi</b>	<b>162.936</b>	<b>137.717</b>	<b>25.219</b>	<b>18%</b>
<b>Capitale Investito netto</b>	<b>4.036.318</b>	<b>2.117.262</b>	<b>1.919.056</b>	<b>91%</b>
<b>Posizione Finanziaria netta</b>	<b>(6.354.774)</b>	<b>(7.524.464)</b>	<b>1.169.689</b>	<b>-16%</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>10.391.092</b>	<b>9.641.726</b>	<b>749.366</b>	<b>8%</b>

<b>Indici di struttura</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Margine primario di struttura	-6.830.694	-858.093
quoziente primario di struttura	60%	92%
Margine secondario di struttura	-6.667.758	-720.376
quoziente secondario di struttura	61%	93%
Liquidità primaria	78,4%	96,7%
Liquidità secondaria	78,0%	96,4%

<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Variazione</b>	<b>%</b>
Liquidità	6.354.774	7.524.463	(1.169.689)	-16%
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>6.354.774</b>	<b>7.524.464</b>	<b>(1.169.689)</b>	<b>-16%</b>

I presenti, all'unanimità, dispensano il Presidente dalla integrale lettura del Bilancio e della Relazione sulla Gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 C.C., la relazione del Collegio Sindacale 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, avendone i presenti nozione per essere i documenti in esame stati pubblicati integralmente nei termini di Legge nella sezione "Investor Relation" del Sito societario.

Il Presidente rammenta inoltre che il Consiglio di Amministrazione ha anche predisposto il Bilancio riesposto al 31.12.2015 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:

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Variazione</b>	<b>%</b>
<b>Ricavi</b>	25.557.518	26.759.796	(1.202.278)	-4,49%
<b>Costi operativi</b>	11.019.423	11.309.196	(289.773)	-2,56%
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>14.538.095</b>	<b>15.450.600</b>	<b>(912.505)</b>	<b>-5,91%</b>
<i>valore aggiunto %</i>	56,9%	57,7%		
<b>Costo del personale</b>	<b>1.441.617</b>	<b>1.106.060</b>	335.557	30,34%
<b>EBITDA - MOL Margine Operativo Lordo</b>	<b>13.096.477</b>	<b>14.344.539</b>	<b>(1.248.062)</b>	<b>-8,70%</b>
<i>ebitda %</i>	51,2%	53,6%		
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	2.951.731	4.340.563	(1.388.831)	-32,00%
<b>EBIT - Risultato operativo</b>	<b>10.144.746</b>	<b>10.003.977</b>	<b>140.769</b>	<b>1,41%</b>
<i>ebit %</i>	39,7%	37,4%		
<b>Oneri finanziari netti</b>	(4.100)	(30.138)	26.038	-86,39%
<b>Risultato pre - tax</b>	<b>10.140.646</b>	<b>9.973.839</b>	<b>166.807</b>	<b>1,67%</b>
<i>Imposte</i>	(3.055.063)	(3.500.551)	445.488	-12,73%
<b>Risultato netto periodo</b>	<b>7.085.583</b>	<b>6.473.288</b>	<b>612.295</b>	<b>9,46%</b>
<i>risultato %</i>	27,7%	24,2%		
<b>EPS</b>	<b>0,32</b>	<b>0,29</b>		

<b>Indici di redditività</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
ROE	36%	44%
ROA	33%	37%
EBITDA Margin	51%	54%
EBIT Margin	40%	37%

<b>Dati Patrimoniali</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Variazione</b>	<b>%</b>
<b>Immobilizzazioni</b>	<b>7.081.798</b>	<b>5.044.069</b>	<b>2.037.730</b>	<b>40%</b>
Attività di esercizio	17.358.480	14.231.148		
Passività di esercizio	6.202.026	9.330.777		
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>11.156.454</b>	<b>4.900.371</b>	<b>6.256.083</b>	<b>128%</b>
<b>Fondi</b>	<b>4.667.374</b>	<b>2.828.833</b>	<b>1.838.542</b>	<b>65%</b>
<b>Capitale Investito netto</b>	<b>13.570.878</b>	<b>7.115.607</b>	<b>6.455.271</b>	<b>91%</b>
<b>Posizione Finanziaria netta</b>	<b>(6.354.774)</b>	<b>(7.524.463)</b>	<b>1.169.689</b>	<b>-16%</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>19.925.652</b>	<b>14.640.070</b>	<b>5.285.582</b>	<b>36%</b>

<b>Indici di struttura</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Margine primario di struttura	12.843.854	9.596.001
quoziente primario di struttura	281%	290%
Margine secondario di struttura	17.511.228	12.424.834
quoziente secondario di struttur	347%	346%
Liquidità primaria	381%	232%
Liquidità secondaria	382%	233%

<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Variazione</b>	<b>%</b>
Liquidità	6.354.774	7.524.463	(1.169.689)	-16%
Debiti finanziari a B/T				
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>6.354.774</b>	<b>7.524.463</b>	<b>(1.169.689)</b>	<b>-16%</b>

Rendiconto finanziario	Situazione al 31/12/15	Situazione al 31/12/14
<b>A. DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI</b>	7.524.463	615.038
<b>Gestione reddituale</b>		
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>7.085.583</b>	<b>6.473.288</b>
<i>rettifiche per elementi non monetari non aventi contro partita nel CCN</i>		
Ammortamenti	2.946.318	4.214.009
Variazione Fondi	19.806	49.672
Variazione Fondo Imposte	1.818.269	-
Variazione Fondo Resi	5.413	(27.957)
<b>Flusso di cassa prima delle variazioni del circolante</b>	<b>11.875.389</b>	<b>10.709.012</b>
(Aumento) diminuzione delle rimanenze	(36.684)	(42.220)
(Aumento) diminuzione dei crediti v/clienti e altri crediti	(2.995.017)	(9.192.617)
(Aumento) diminuzione delle attività per imposte	24.693	(51.285)
(Aumento) diminuzione dei ratei e risconti attivi	(95.932)	-
(Aumento) diminuzione delle altre attività	(24.392)	145.016
Aumento (diminuzione) dei debiti v/fornitori e altre	(2.277.189)	4.420.693
Aumento (diminuzione) delle passività per imposte	(904.834)	2.758.030
Aumento (diminuzione) dei ratei e risconti passivi	6	
Aumento (diminuzione) delle altre passività	53.265	(500.000)
<b>B. FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE</b>	<b>5.619.306</b>	<b>8.246.629</b>
<b>(Investimenti) Disinvestimenti</b>		
- Immobilizzazioni Immateriali	(4.929.878)	(7.532.969)
- Immobilizzazioni materiali	(56.279)	(18.778)
- Immobilizzazioni finanziarie	(2.838)	(2.330)
<b>C. FLUSSO FINANZIARIO DELL' ATTIVITA' DI</b>	<b>(4.988.995)</b>	<b>(7.554.077)</b>
<b>Attività finanziaria</b>		
operazioni sul capitale		6.516.873
Dividendi pagati	(1.800.000)	
(Aumento) diminuzione dei crediti finanziari e titoli		-
Aumento (diminuzione) dei debiti finanziari		(300.000)
<b>D. FLUSSO FINANZIARIO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA</b>	<b>(1.800.000)</b>	<b>6.216.873</b>
<b>E. INCREMENTO (DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (B+C+D)</b>	<b>(1.169.689)</b>	<b>6.909.425</b>
<b>F. DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI</b>	<b>6.354.774</b>	<b>7.524.463</b>

Il Presidente apre quindi la discussione.

Il Presidente, non essendoci richieste di chiarimenti sul progetto di bilancio, dà quindi lettura della proposta di delibera:

*“L’Assemblea della Notorious Pictures S.p.A., esaminato il Bilancio di esercizio al 31.12.2015, 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 31.12.2015 riesposto secondo i principi IAS IFRS con la relativa relazione della Società di Revisione*

*delibera*

*di approvare il bilancio di esercizio al 31.12.2015 che espone un utile dell’esercizio pari ad Euro 2.549.367 (duemilionicinquecentoquarantanovemilatrecentosessantasette) e dare mandato al Presidente 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 della quale egli stesso comunica l’esito che si riassume come segue:

hanno votato a favore n.5 azionisti portatori di 18.888.000 azioni su un totale di presenti di 18.888.000 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.

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

0,08 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 31.12.2015 che espone un utile di esercizio pari ad Euro 2.549.367 delibera la seguente destinazione del risultato di esercizio:

Quanto a	€ 877,00	A riserva legale
Quanto a	€ 1.799.318,40	Da distribuire agli azionisti
Quanto a	€ 749.171,60	A nuovo

Il dividendo unitario è pari ad Euro 0,08 per azione la data di stacco cedola (la n. 2) è prevista per il 9 maggio 2016, la record date ex art. 83-terdecies del TUF per il 10 maggio 2016 e data di pagamento per il 11 maggio 2016.

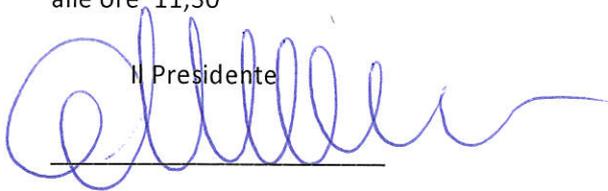
Il Presidente dichiara quindi aperta la votazione che avviene per alzata di mano e della quale egli stesso comunica l'esito che si riassume come segue:

hanno votato a favore n.5 azionisti portatori di 18.888.000 azioni su un totale di presenti di 18.888.000 ed allegato al presente verbale sotto la lettera "C" (allegato sub-C);

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 11,30

Il Presidente



Il Segretario



ELENCO INTERVENUTI

N°	Aventi diritto	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	E
1	PIONEER FUNDS - ITALIAN EQUITY	ALESSANDRA CAZZULANI		130.000	0,578	11:00
2	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA	ALESSANDRA CAZZULANI		420.000	1,867	11:00
3	TORELLI VITO RAFFAELE	IN PROPRIO	3.200		0,014	11:00
4	RODINO' DEMETRIO	RODINO' WALTER		400	0,002	11:00
5	MARCHETTI GUGLIELMO	TORELLI VITO RAFFAELE		18.334.400	81,517	11:00

Totale azioni in proprio	3.200
Totale azioni per delega	18.884.800
Totale generale azioni	18.888.000
% sulle azioni ord.	83,978

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		ALESSANDRA CAZZULANI		130.000	0,578	F
2	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA		ALESSANDRA CAZZULANI		420.000	1,867	F
4	TORELLI VITO RAFFAELE		IN PROPRIO	3.200		0,014	F
6	RODINO' DEMETRIO		RODINO' WALTER		400	0,002	F
7	MARCHETTI GUGLIELMO		TORELLI VITO RAFFAELE		18.334.400	81,517	F

AZIONI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	18.888.000	100,00%
CONTRARI	0	0,00%
ASTENUTI	0	0,00%
NON VOTANTI	0	0,00%
<b>TOTALE AZIONI PRESENTI</b>	<b>18.888.000</b>	<b>100,00%</b>

ESITO VOTAZIONE

Punto 2 ordinaria -

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	PIONEER FUNDS - ITALIAN EQUITY		ALESSANDRA CAZZULANI		130.000	0,578	F
2	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA		ALESSANDRA CAZZULANI		420.000	1,867	F
4	TORELLI VITO RAFFAELE		IN PROPRIO	3.200		0,014	F
6	RODINO' DEMETRIO		RODINO' WALTER		400	0,002	F
7	MARCHETTI GUGLIELMO		PIER ANTONIO ROSSI		18.334.400	81,517	F

AZIONI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	18.888.000	100,00%
CONTRARI	0	0,00%
ASTENUTI	0	0,00%
NON VOTANTI	0	0,00%
<b>TOTALE AZIONI PRESENTI</b>	<b>18.888.000</b>	<b>100,00%</b>