

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 29 aprile 2020, alle ore 9.30, 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 di esercizio al 31.12.2019: deliberazioni inerenti e conseguenti;
- 2) Presa d'atto del Bilancio Consolidato al 31.12.2019-
- 3) Approvazione di un piano di acquisto e alienazioni 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 Consigliere Stefano Di Giuseppe, che accetta.

Il Presidente,

CONSTATATO

- che sono presenti, in proprio e a mezzo delega, n.2 (due) Azionisti, portatori di n. 18.518.000 (diciottomillicinquecentodiciottomila) azioni ordinarie nominative, azioni tutte ammesse al voto,

pari a circa il 82,333% (ottantaduevirgolatrecentotrentatre 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 562.287,00 (cinquecentosessantaduemiladuecentottantasette virgola zero zero).

- 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 conservati agli atti della società;
- 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: Gugly s.r.l. sede in Milano – Via Morozzo Della Rocca, 3 Registro delle Imprese e Codice Fiscale 10882960965
- che è presente il Consiglio di Amministrazione nelle persone di:
 - ✓ Guglielmo Marchetti (di Persona)
 - ✓ Ugo Girardi (in teleconferenza)
 - ✓ Stefano Di Giuseppe (di persona)
 - ✓ Leonardo Pagni (in teleconferenza)
 - ✓ Davide Rossi (in teleconferenza)
- che per il Collegio Sindacale sono presenti:
 - ✓ Paolo Mundula (in teleconferenza)
 - ✓ Marco D'Agata (in teleconferenza)
 - ✓ Giulio Varrella (in teleconferenza)

- 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 2020 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 9.30 (nove e trenta), ed in seconda convocazione per il giorno 29 maggio 2020, stesso luogo e ora, mediante avviso pubblicato sul quotidiano "Il Corriere della Sera" del 11 aprile 2020;
- 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 e del gruppo nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e gli eventi successivi.

Viene quindi illustrato il progetto di bilancio agli intervenuti.

Il Bilancio, redatto secondo i principi contabili IAS – IFRS si chiude con un utile di esercizio al netto delle imposte pari ad Euro 5.405.333 (cinquemilioni quattrocentocinquemilatrecentotrentatre) e si riassume nelle seguenti cifre:

Dati Economici	31/12/2019	31/12/2018	Variazione	%
Ricavi	41.598.539	31.533.818	10.064.722	31,92%
Costi operativi	(21.937.748)	(18.472.825)	(3.464.922)	18,76%
Valore Aggiunto	19.660.791	13.060.992	6.599.799	50,53%

	<i>valore aggiunto %</i>	47,3%	41,4%	
Costo del personale		(4.593.146)	(1.942.016)	(2.651.130) 136,51%
EBITDA - MIOI Margine Operativo Lordo		15.067.645	11.118.976	3.948.670 35,51%
	<i>ebitda %</i>	36,2%	35,3%	
Ammortamenti e Accantonamenti		(8.254.628)	(6.971.079)	(1.283.550) 18,41%
EBIT - Risultato operativo		6.813.017	4.147.897	2.665.120 64,25%
	<i>ebit %</i>	16,4%	13,2%	
Oneri finanziari netti		(221.807)	(29.096)	(192.712) 662,33%
Risultato pre - tax		6.591.209	4.118.801	2.472.408 60,03%
	<i>imposte</i>	(1.185.876)	34.108	(1.219.984) -3576,80%
Risultato netto periodo		5.405.333	4.152.909	1.252.424 30,16%
	<i>risultato %</i>	13,0%	13,2%	
EPS		0,25	0,19	
Dati Patrimoniali		31/12/2019	31/12/2018	Variazione %
Immobilizzazioni		17.267.880	14.645.970	2.621.910 18%
	Attività di esercizio	32.763.394	18.604.209	
	Passività di esercizio	(15.922.404)	(9.393.263)	
Capitale Circolante Netto		16.840.991	9.210.947	7.630.044 83%
Fondi		2.583.104	3.709.384	(1.126.280) -30%
Capitale Investito netto		31.525.767	20.147.533	11.378.234 56%
Posizione Finanziaria netta		4.533.316	(3.410.064)	7.943.381 -233%

Patrimonio Netto	26.992.450	23.557.597	3.434.853	15%
<hr/>				
Posizione Finanziaria Netta	31/12/2019	31/12/2018	Variazione	
<hr/>				
Liquidità	2.846.710	5.137.658	(2.290.948)	
crediti finanziari a breve	4.006.308	0	4.006.308	
<hr/>				
Attività finanziarie	6.853.017	5.137.658	1.715.359	
<hr/>				
debiti finanziari a breve	-7.961.908	0	(7.961.908)	
debiti finanziari a medio /lungo	-3.424.426	0	(3.424.426)	
<hr/>				
Passività finanziarie	-11.386.334	0	-11.386.334	
<hr/>				
Posizione finanziaria netta	(4.533.316)	(5.137.658)	2.290.948	-
<hr/>				
Rendiconto Finanziario	31/12/2019	31/12/2018		
<hr/>				
A. Disponibilità liquide iniziali	3.410.065	6.218.889		
B. Flusso finanziario della gestione reddituale	5.014.783	6.274.931		
C. Flusso finanziario dell'attività di investimento	(9.995.132)	(7.470.207)		
D. Flusso finanziario dell'attività finanziaria	4.416.995	(1.613.549)		
E. Incremento (decremento) netto disponibilità liquide	(563.354)	(2.808.825)		
F. Disponibilità liquide finali	2.846.711	3.410.064		
<hr/>				
Indici di struttura	31/12/2019	31/12/2018		
<hr/>				
Margine primario di struttura (PN-Immobilizzazioni)	9.724.570	8.911.627		
quoziente primario di struttura	156%	161%		
Margine secondario di struttura (Margine primario + Fondi)	12.307.674	12.521.011		
quoziente secondario di struttura	171%	186%		
Liquidità primaria	171%	234%		

Liquidità secondaria	170%	232%
Indici di redditività	31/12/2019	31/12/2018
ROE	20%	18%
ROA	15%	11%
EBITDA Margin	36%	35%
EBIT Margin	16%	13%

I presenti, all'unanimità, dispensano il Presidente dalla integrale lettura del Bilancio, 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. e della Relazione del Collegio Sindacale redatta ai sensi dell'art. 2429 C.C. avendone nozione per essere lo stesso stato pubblicato integralmente nei termini di Legge nel Sito societario.

Il Presidente apre quindi la discussione.

Non ci sono interventi

Il Presidente essendo stati forniti i chiarimenti sul progetto di bilancio richiesti dai presenti, dà quindi lettura della proposta di delibera:

"L'Assemblea della Notorious Pictures S.p.A., esaminato il Bilancio di esercizio al 31.12.2019, con le relative relazioni presentate dal Consiglio di Amministrazione, dal Collegio Sindacale e dalla Società di Revisione

delibera

di approvare il Progetto di bilancio al 31.12.2019 nella forma proposta che implica un utile di esercizio pari ad euro 5.405.333 ed un Patrimonio netto pari ad euro 26.992.450;

Di approvare il testo della relazione sulla gestione come proposto;

Di rinviare a nuovo l'utile di esercizio di € 5.405.333

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 ottenuto la unanimità del capitale rappresentato in assemblea è dichiarata approvata.

Venendo alla trattazione del **secondo punto dell'ordine del giorno**, il Presidente ricorda agli intervenuti che il Consiglio per la prima volta ha provveduto alla redazione del bilancio consolidato.

Il perimetro di consolidamento include, oltre alla capogruppo Notorious Pictures S.p.A. anche la controllata Notorious Cinemas S.r.l., il cui bilancio individuale civilistico è stato approvato dall'Assemblea dei soci il giorno 28 aprile 2020.

Il Bilancio consolidato del gruppo Notorious Pictures S.p.A, si riassume come segue:

Dati Economici Consolidati	31/12/2019	31/12/2018	Variazione	%
Ricavi	44.116.722	31.533.818	12.582.904	39,90%
Costi operativi	(23.654.622)	(18.472.825)	(5.181.796)	28,05%
Valore Aggiunto	20.462.100	13.060.992	7.401.108	56,67%
<i>valore aggiunto %</i>	46,4%	41,4%		
Costo del personale	(5.049.932)	(1.942.016)	(3.107.915)	160,04%
EBITDA - MOL Margine Operativo Lordo	15.412.168	11.118.976	4.293.193	38,61%
<i>ebitda %</i>	34,9%	35,3%		
Ammortamenti e Accantonamenti	(8.786.296)	(6.971.079)	(1.815.217)	26,04%
EBIT - Risultato operativo	6.625.873	4.147.897	2.477.976	59,74%
<i>ebit %</i>	15,0%	13,2%		

Oneri finanziari netti	(278.064)	(29.096)	(248.968)	855,68%
Risultato pre - tax	6.347.808	4.118.801	2.229.007	54,12%
Imposte	(1.124.402)	34.108	(1.158.510)	-3396,57%
Risultato netto periodo	5.223.407	4.152.909	1.070.497	25,78%
<i>risultato %</i>	11,8%	13,2%		

EPS	0,24	0,19		
-----	------	------	--	--

Dati Patrimoniali Consolidati	31/12/2019	31/12/2018	Variazione	%
Immobilitazioni	28.801.720	14.645.970	14.155.749	97%
Attività di esercizio	33.645.371	18.604.209		
Passività di esercizio	(18.764.466)	(9.393.263)		
Capitale Circolante Netto	14.880.905	9.210.947	5.669.959	62%
Fondi	2.603.376	3.709.384	(1.106.008)	-30%
Capitale Investito netto	41.079.249	20.147.533	20.931.716	104%
Posizione Finanziaria netta	14.268.726	(3.410.064)	17.678.790	-518%
Patrimonio Netto	26.810.524	23.557.597	3.252.927	14%
Posizione Finanziaria Netta Consolidata	31/12/2019	31/12/2018	Variazione	%
Liquidità	4.473.670	5.137.658	(663.988)	-13%
crediti finanziari a breve	3.506.312	0	3.506.312	-
Attività finanziarie	7.979.983	5.137.658	2.842.325	55%
debiti finanziari a breve	(8.134.827)	0	(8.134.827)	-
debiti finanziari a medio /lungo	(14.113.881)	0	(14.113.881)	-

Passività finanziarie	(22.248.708)	0	(22.248.708)	-
Posizione finanziaria netta	(14.268.726)	5.137.658	(19.406.384)	-378%
Rendiconto Finanziario Consolidato	31/12/2019	31/12/2018		
A. Disponibilità liquide iniziali	3.410.065	6.218.889		
B. Flusso finanziario della gestione reddituale	7.269.537	6.274.931		
C. Flusso finanziario dell'attività di investimento	(10.901.081)	(7.470.207)		
D. Flusso finanziario dell'attività finanziaria	4.695.150	(1.613.549)		
E. Incremento (decremento) netto disponibilità liquide	1.063.605	(2.808.825)		
F. Disponibilità liquide finali	4.473.670	3.410.064		
Indici di struttura	31/12/2019	31/12/2018		
Margine primario di struttura (PN-Immobilizzazioni)	-1.991.196	8.911.627		
quoziente primario di struttura	93%	161%		
Margine secondario di struttura (Margine primario + Fondi)	612.180	12.621.011		
quoziente secondario di struttura	102%	186%		
Liquidità primaria	234%	234%		
Liquidità secondaria	232%	232%		

L'Assemblea, dopo breve discussione ne prende atto.

Il Presidente passa pertanto alla discussione del **terzo punto dell'ordine del giorno** e 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.

1. MOTIVAZIONI PER LE QUALI E' RICHIESTO L'ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE

Le motivazioni che inducono il Consiglio di amministrazione a proporVi la delibera oggetto della presente Relazione possono essere sinteticamente rinvenute nell'opportunità di acquistare, conservare e disporre di azioni proprie in quantità superiore a quella attualmente disponibile:

- come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambi di partecipazioni, con altri soggetti nell'ambito di operazioni di interesse di Notorious Pictures S.p.A. ("Notorious Pictures" o la "Società");
- 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.

2. NUMERO MASSIMO, CATEGORIA E VALORE DELLE AZIONI PER LE QUALI SI RICHIEDE L'AUTORIZZAZIONE

Alla data odierna il capitale sociale della Società è pari a Euro 562.287, rappresentato da n. 22.491.480 azioni ordinarie prive del valore nominale.

Si propone che l'Assemblea autorizzi l'acquisto di azioni ordinarie di Notorious Pictures S.p.A., 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 (31.12.2018), tale limite risulta pari a Euro 19.244.459.

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 Società detiene alla data dell'ultima comunicazione al mercato (31 marzo 20) 606.800 azioni proprie corrispondenti al 2,6979% del capitale sociale

3. DURATA DELL'AUTORIZZAZIONE

La durata dell'autorizzazione richiesta è di 12 mesi dalla data in cui verrà a scadere la precedente autorizzazione che è il 7 maggio 2020. Il Consiglio potrà procedere alle operazioni autorizzate in una o più volte e in ogni momento.

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

4. CORRISPETTIVO MINIMO E MASSIMO DI ACQUISTO

Gli acquisti dovranno essere effettuati a condizioni di prezzo conformi a quanto previsto dall'art. 5, del Regolamento (UE) 596/2014 della Commissione Europea del 16 aprile 2014. ("MAR") e del relativo regolamento di attuazione 2016/1052 dell'8 marzo 2016. In particolare, tali disposizioni prevedono 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 di acquisto indipendente più elevata corrente sul mercato AIM Italia 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.

5. MODALITA' DI ESECUZIONE DELLE OPERAZIONI

Le operazioni di acquisto verranno effettuate sul mercato ai sensi della lettera b) dell'art. 144-*bis* del Regolamento Consob concernente la disciplina degli emittenti, adottato con delibera n. 11971/99 e successive modifiche, nel rispetto di quanto stabilito dall'art. 132 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 nonché nel rispetto del MAR, del Regolamento UE 2016/1052 e delle linee guida Consob.

Fatto salvo quanto previsto dalla normativa vigente, 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. Le azioni a servizio dei piani di incentivazione azionaria saranno assegnate con le modalità e nei termini indicati dai regolamenti dei piani medesimi.

A norma dell'art. 2357-ter, comma 2, del Codice Civile, finché le azioni acquistate ai sensi della delibera in discussione restano in proprietà della Società, il relativo diritto agli utili e il diritto di opzione sono attribuiti proporzionalmente alle altre azioni. Il relativo diritto di voto è sospeso, anche se le azioni proprie sono computate ai fini del calcolo dei quorum costitutivi e deliberativi delle assemblee. L'acquisto di azioni proprie comporta una riduzione del patrimonio netto di un pari importo tramite l'iscrizione nel passivo del bilancio di una specifica voce, di segno negativo.

Alla luce di quanto sopra illustrato, qualora concordiate con la proposta del Consiglio di Amministrazione, Vi invitiamo 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, del Regolamento (UE) 596/2014 della Commissione Europea del 16 aprile 2014. ("MAR") e del relativo regolamento di attuazione 2016/1052 dell'8 marzo 2016 nonché della normativa, anche regolamentare, e delle prassi vigenti;*
- *preso atto che, ad oggi, Notorious Pictures S.p.A. detiene 606.800 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 ad un controvalore massimo di Euro 19.244.459, stabilendo che:

- *gli acquisti potranno essere effettuati in qualsiasi momento, in una o più volte, entro 12 mesi dalla scadenza della precedente autorizzazione che è il 7 maggio 2020;*
- *gli acquisti dovranno essere effettuati a condizioni di prezzo conformi a quanto previsto dall'art. 5 del Regolamento (UE 596/2014 della Commissione Europea del 16 aprile 2014. ("MAR") e del relativo regolamento di attuazione 2016/1052 dell'8 marzo 2016. 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 di acquisto indipendente più elevata corrente sul mercato AIM Italia organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..*

- *Le operazioni di acquisto vengano effettuate sul mercato ai sensi della lettera b) dell'art. 144-bis del Regolamento Consob concernente la disciplina degli emittenti, adottato con delibera n. 11971/99 e successive modifiche, nel rispetto di quanto stabilito dall'art. 132 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 nonché nel rispetto del MAR, del Regolamento UE 2016/1052 e delle linee guida Consob.*
- *gli acquisti dovranno essere effettuati nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio di esercizio approvato, pari a Euro 19.244.459;*

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:

- *fermo quanto previsto dalle disposizioni del MAR e del Regolamento UE 2016/1052, 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. Le azioni a servizio dei piani di incentivazione azionaria saranno assegnate 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 S.p.A.;

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 votazione che avviene per alzata di mano e del quale egli stesso comunica l'esito che si riassume come segue: ha espresso parere favorevole il 99,998% degli azionisti presenti, mentre ha espresso parere contrario alla delibera lo 0,002% degli azionisti presenti in assemblea come da allegato al presente verbale sotto la lettera "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 10.00.

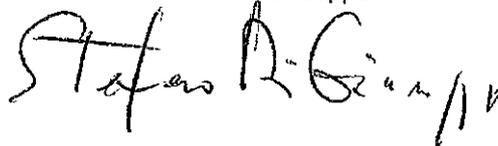
Il Presidente

Guglielmo Marchetti



Il Segretario

Stefano Di Giuseppe



NOTORIOUS PICTURES SPA

Allegato Sub - A

Assemblea Ordinaria del 29.04.20

ELENCO DEGLI INTERVENUTI

nr	aventi diritto	rappresentante	delegato	azioni in proprio	azioni per delega	Totale azioni	% su azioni ordinarie
1	GUGLY SRL	GUGLIELMO MARCHETTI		18.517.600	-	18.517.600	82,332%
2	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		BEATRICE MARIA NERO	-	400	400	0,002%
				18.517.600	400	18.518.000	82,333%

Totale azioni in proprio	18.517.600
Totale azioni per delega	400
Totale generale azioni	18.518.000

Numero Totale Azioni	22.491.480
----------------------	------------

Numero Persone fisicamente presenti	2
-------------------------------------	---

Il Segretario

Stefano Di Giuseppe

Il Presidente

GM

NOTORIOUS PICTURES SPA

Allegato Sub - B

Assemblea Ordinaria del 29.04.20

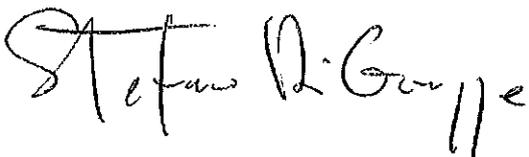
Risultato delle votazioni Punto 1 - Bilancio di Esercizio
--

	numero	%
Azioni rappresentate in assemblea	18.518.000	82,333%
Azioni per le quali è stato espresso il voto	18.518.000	82,333%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
favorevoli	18.518.000	100,000%	82,333%
contrari	0	0,000%	0,000%
astenuti	0	0,000%	0,000%
non votanti	0	0,000%	0,000%
totale	18.518.000	100,000%	82,333%

Il Segretario

Il Presidente



NOTORIOUS PICTURES SPA

Allegato Sub - C

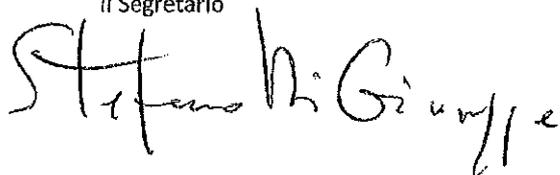
Assemblea Ordinaria del 29.04.20

Risultato delle votazioni Punto 3 - Acquisto alienazione azioni proprie
--

	numero	%
Azioni rappresentate in assemblea	18.518.000	82,333%
Azioni per le quali è stato espresso il voto	18.518.000	82,333%

	in azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
favorevoli	18.517.600	99,998%	82,332%
contrari	400	0,002%	0,002%
astenuti	0	0,000%	0,000%
non votanti	0	0,000%	0,000%
totale	18.518.000	100,000%	82,333%

Il Segretario



Il Presidente

