

Repertorio n.148421

Raccolta n.13656

VERBALE DI ASSEMBLEA STRAORDINARIA

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilacinque, il giorno diciotto del mese di Ottobre,
alle ore undici e minuti venti.

In PORCARI, nel fabbricato sito in Via Luigi Boccherini n. 39.
Davanti a me Roberto Martinelli, Notaio in Altopascio ed
iscritto al Collegio Notarile di Lucca, senza testimoni, per
avervi il Comparente espressamente rinunciato

è presente il signor

- UGHI MAURIZIO, nato a Lucca il 13 Febbraio 1948, residente a
Lucca, Frazione San Michele in Escheto, Via della Chiesa n.
671, imprenditore, codice fiscale GHU MRZ 48B13 E715N;

Comparente, cittadino italiano, della cui identità personale
io Notaio sono certo, il quale agendo nella sua qualità di
Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società:

- "SNAI S.P.A.", con sede in Porcari (Lucca), Via Luigi
Boccherini, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro
delle Imprese di Lucca 00754850154 ed iscritta al Repertorio
Economico Amministrativo di Lucca al numero 166.476, con
capitale sociale di Euro 28.570.454,00

(ventottomilionicinquecentosettantamilaquattrocentocinquantaqu
attro/00), interamente versato, Partita I.V.A. n. 01729640464;

mi richiede di assistere, elevandone verbale, all'assemblea

straordinaria della predetta Società, che mi dichiara qui regolarmente convocata, in questo luogo, giorno ed ora, in seconda convocazione, essendo andata deserta la prima convocazione del 15 ottobre 2005, mediante avviso pubblicato sul quotidiano "Il Corriere della Sera", in data 14 settembre 2005, Pagina 35, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1) - Delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, della facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte ed entro 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione assembleare, per un importo massimo di nominali

Euro 14.285.266,80

(quattordicimilioniduecentottantacinquemiladuecentosessantasei virgola ottanta) mediante emissione di massime n. 27.471.590

(ventisette milioni quattrocento settantunomilacinquecentonovanta

) azioni ordinarie del valore nominale unitario di Euro 0,52

(zero virgola cinquantadue) e per tanto fino a massimi Euro 42.855.680,40

(quarantadue milioni ottocentocinquantacinquemilaseicentottanta virgola quaranta) di valore nominale; deliberazioni relative e conseguenti, ivi incluse le necessarie modifiche dell'articolo

5) dello Statuto Sociale, tra cui, in particolare, la rettifica dell'importo nominale del capitale ivi indicato.

Assume la presidenza della riunione, ai sensi dell'articolo 13) del vigente statuto, il signor UGHI MAURIZIO, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, il quale, dopo aver constatato:

= che è in funzione un sistema di audio registrazione;

= che l'Assemblea è stata regolarmente convocata mediante il citato avviso pubblicato sul quotidiano "Il Corriere della Sera";

= che sono presenti numero 20 (venti) azionisti, rappresentanti, in proprio o per delega, numero 27.927.515 (ventisette milioni novecentoventisette mila cinquecentoquindici) azioni, tutte regolarmente depositate, pari al 50,83% (cinquanta virgola ottantatré per cento) del capitale sociale;

= che l'elenco nominativo degli azionisti partecipanti, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle azioni da ciascuno possedute ed eventualmente del socio delegante, nonché dei soggetti votanti in qualità di creditori pignoratizi, riportatori ed usufruttuari, è a disposizione degli intervenuti e sarà allegato al verbale dell'Assemblea sotto la lettera "A";

= che è presente il Consigliere in carica, signor UGHI MAURIZIO, Presidente, ed i signori GINESTRA FRANCESCO, Vice Presidente, CIOFFI FRANCESCO, CORRADINI CLAUDIO, LOSCO PASQUALE, LUCCHI ALBERTO, MECACCI ALESSANDRO e SIANO ANDREA,

Consiglieri; assente giustificato il Consigliere ROSSI PAOLO;

= che è presente il Collegio Sindacale in persona del Presidente, Dottor LERRO FRANCESCO e dei Sindaci Effettivi, Dottor CARLOTTI ALESSANDRO e Rag. FERRIGNO LORENZO;

= che il capitale sociale è di Euro 28.570.453,60 (ventottomilionicinquecentosettantamilaquattrocentocinquantatré virgola sessanta), interamente versato, suddiviso in n. 54.943.180

(cinquantaquattromilioninovecentoquarantatremilacentottanta)

azioni ordinarie da Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) cadauna;

= che sono stati regolarmente espletati gli adempimenti informativi di cui all'articolo 76 della deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, in attuazione del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998;

= che il numero degli azionisti risultanti dal Libro Soci, alla data del 14 ottobre 2005 è di n. 3.505 (tremilacinquecentocinque) azionisti;

= che alla data del 14 ottobre 2005, secondo le risultanze del Libro Soci ed in base alle informazioni di cui la Società dispone, risulta che due azionisti detengono una quota del capitale superiore al 2% (due per cento);

= che tali azionisti sono:

- "COMPAGNIA FIDUCIARIA LOMBARDA S.R.L.", con sede a Lodi, Via

Battaggio n. 14, codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Lodi 03625220961 ed iscritta al Repertorio Economico Amministrativo di Lodi al numero 1.453.198, la quale ha dichiarato di detenere, n. 1.265.219 (unmilioneduecentosessantacinquemiladuecentodiciannove) azioni, pari al 2,30% (due virgola trenta per cento) del capitale sociale;

- "SNAI SERVIZI S.R.L.", con sede in Mantova, Viale Italia n. 19, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Mantova 01356590461 ed iscritta al Repertorio Economico Amministrativo di Mantova al numero 181.350, la quale possiede, in via diretta, n. 27.845.523 (ventisettemilioniottocentoquarantacinquemilacinquecentoventittrè) azioni, pari al 50,68% (cinquanta virgola sessantotto per cento) del capitale sociale;

= che il controllo che la Società "SNAI SERVIZI S.R.L." esercita sulla Società "SNAI S.P.A." è pari al 50,68% (cinquanta virgola sessantotto per cento) del capitale sociale, quota raggiunta a seguito dell'offerta di vendita ad operatori istituzionali effettuata nel Luglio 1998 ed a successive vendite di partite sui mercati regolamentati;

= che in data 14 giugno 2005, è stato pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", a cura di PANINVEST FINANCE S.p.A., ai sensi dell'art. 122 del D.L. 24 febbraio 1999, n.

58 e degli artt. 129 e seguenti del Regolamento CONSOB n. 11971/1999 e sue successive integrazioni e modificazioni, un estratto del patto parasociale che raggruppa n. 71 (settantuno) azionisti, per un totale di n. 3.930.729 (tremilioninovecentotrentamilasettecentoventinove) azioni, pari al 7,15% (sette virgola quindici per cento) del capitale sociale, in un sindacato di voto o comunque pattuizioni o accordi tra azionisti in merito all'esercizio dei diritti inerenti alle azioni ed al trasferimento delle stesse;

= che è stata effettuata la verifica della rispondenza delle deleghe, a norma dell'articolo 2372 del Codice Civile;

= che la relazione del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea Straordinaria comprensiva dell'articolo di statuto vigente, dell'articolo di Statuto proposto e delle note di commento alle variazioni e/o modifiche dello stesso articolo come previsto dall'allegato 3A alla deliberazione CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 sono stati depositati presso la sede sociale per la consultazione degli azionisti nei termini di cui all'articolo 2366 del Codice Civile, all'articolo 1 del Decreto Ministero di Grazia e Giustizia n. 437 del 5 novembre 1998 e sono stati messi a disposizione degli intervenuti e del mercato, anche per il tramite della "Borsa Italiana S.p.A.", per via telematica tramite il sistema N.I.S. di Borsa Italiana come previsto dall'articolo 76 della

Deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999; inoltre è stato messo a disposizione per la consultazione, sul sito Internet della società emittente;

= che, come raccomandato dalla Consob, analisti finanziari, giornalisti ed esperti qualificati sono messi in condizione di seguire i lavori dell'assemblea;

= che per la stampa non è presente nessuno;

= che in rappresentanza della società di revisione "KPMG S.p.A." non è presente nessuno;

dichiara

validamente costituita, in seconda convocazione, a norma di legge e di Statuto, l'Assemblea straordinaria degli azionisti, per deliberare sull'unico argomento all'ordine del giorno.

Il Presidente:

- prega gli azionisti di far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto, ai sensi degli articoli 1/5 e 1/6 della Legge n. 216/74 e successive modificazioni.

A questo punto il Presidente passa alla trattazione dell'unico punto all'ordine del giorno "Delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, della facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte ed entro 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione assembleare, per un importo massimo di nominali Euro 14.285.226,80

(quattordicimilioniduecentottantacinquemiladuecentoventisei virgola ottanta) mediante emissione di massime n. 27.471.590 (ventisette milioniquattrocentosettantunomilacinquecentonovanta) azioni ordinarie del valore nominale unitario di Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) e per tanto fino a massimi Euro 42.855.680,40

(quarantaduemilioniottocentocinquantacinquemilaseicentottanta virgola quaranta) di valore nominale; deliberazioni relative e conseguenti, ivi incluse le necessarie modifiche dell'articolo 5) dello Statuto Sociale, tra cui, in particolare, la rettifica dell'importo nominale del capitale ivi indicato"; prega il rag. Romano Bondavalli di dare lettura della relazione del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea straordinaria.

Viene data lettura della relazione del Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente apre la discussione sulla Relazione del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea straordinaria e sulle note di commento alla proposta di modifica dell'articolo 5) dello Statuto Sociale, relativo al capitale sociale.

La Relazione del Consiglio di Amministrazione viene allegata al presente atto sotto la lettera "B".

Il Presidente riferisce preliminarmente all'assemblea alcuni elementi del piano industriale 2005 - 2009 recentemente

rivisto e finalizzato dal consiglio di amministrazione della società. Nel comunicare che attualmente le concessioni offerte in opzione di acquisto alla società sono dislocate in numero 254 sedi sul territorio nazionale, per un numero di concessioni ippiche e sportive pari a 464 ed un movimento di scommesse valutato in circa 1.100 milioni di euro all'anno, riferisce anche che l'operazione di acquisizione dei rami di azienda di fatto renderà il mercato nazionale delle concessioni ippiche e sportive suddiviso in 3 parti equivalenti:

1/3 (un terzo) circa delle concessioni saranno intestate a SNAI S.p.A.;

1/3 (un terzo) circa delle concessioni saranno intestate a diversi concessionari cui SNAI S.p.A. presterà servizi, come attualmente avviene;

1/3 (un terzo) circa delle concessioni faranno riferimento a provider concorrenti di SNAI S.p.A.

Le trattative in corso con gli advisor deputati al coordinamento di operazioni di reperimento delle risorse finanziarie sul mercato consentirebbero di ipotizzare che l'operazione possa essere completamente finanziata con il debito.

Per ragioni di prudenza anche al fine di fornire adeguate garanzie, è comunque prevedibile che il consesso delle banche

finanziatrici chiedano che gli azionisti di SNAI S.p.A. facciano la loro parte.

Chiede e ottiene la parola Grignani Guido per delega del socio "Compagnia Fiduciaria Lombarda s.r.l.", il quale dopo aver constatato che l'originario piano industriale prevedeva l'aumento di capitale entro la fine dell'anno 2005, chiede la tempistica prevista per detto aumento di capitale sociale.

Il Presidente conferma che il piano aggiornato dal Consiglio di Amministrazione nei giorni precedenti l'assemblea, a differenza di quello originariamente approvato nel Consiglio di Amministrazione del 29 giugno 2005, dove era previsto che l'aumento di capitale di SNAI S.p.A. fosse realizzato entro la fine del corrente esercizio, ha ipotizzato la realizzazione dell'aumento di capitale entro i primi mesi del 2006, anche per ragioni connesse all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni delle autorità competenti e soprattutto al processo di predisposizione dei documenti necessari alle operazioni di raccolta del risparmio nella corrente fase di modifica della normativa regolamentare, il che ha reso difficile il completamento dell'operazione entro il termine ultimo di acquisto dei rami di azienda, secondo la tempistica proposta nelle offerte di acquisto agli attuali concessionari ippici e sportivi.

Tale tempistica deve essere resa compatibile con l'ottenimento

di sufficienti risorse finanziarie a debito per dare attuazione alla operazione di acquisizione dei rami d'azienda fissati all'inizio del 2006.

Il Consiglio di Amministrazione della società, probabilmente nella prossima settimana darà gli indirizzi per la realizzazione del piano dopo aver valutato l'esito delle prime considerazioni che la primaria banca internazionale sta definendo sull'entità delle risorse da acquisire a debito e di quelle da acquisire tramite capitale proprio.

Chiede ed ottiene la parola il Dott. Massimo Fanucci per rivolgere domande in merito all'operazione di aumento di capitale sociale per richiedere la cassetta di audio registrazione dell'assemblea, per verificare la qualità dei presenti all'assemblea nonché per esporre considerazioni in merito al percorso di realizzazione delle operazioni straordinarie connesse all'acquisizione dei nuovi rami d'azienda, partiti con l'assemblea straordinaria del 2 agosto 2005.

Rivolge domande in merito all'ipotesi di finanziamento aggiuntivo e chiede quante erano le concessioni e le sedi fissate nell'obiettivo del primario piano industriale, nonché di indicare quante sedi e quanti concessioni sono state messe a disposizione per l'acquisto, con l'indicazione di quale esborso farà carico a SNAI S.p.A.

Chiede infine l'atteggiamento che la controllante, SNAI Servizi S.r.l. ha tenuto riguardo all'impegnativo piano industriale nonché, come intende la stessa controllante intervenire riguardo alle operazioni di finanziamento proposte. il Dottor Fanucci, inoltre, dà una sua interpretazione riguardo all'operazione proposta che ritiene comunque un'operazione di grande respiro anche se clonata da altre operazioni straordinarie proposte recentemente da altre società quotate.

Da ultimo rivolge domande riguardo al 33% circa degli attuali concessionari che acquisendo le prestazioni di servizi da SNAI si troveranno dal prossimo esercizio in concorrenza diretta con il concessionario SNAI e chiede quante disdette al contratto di prestazioni di servizi per la raccolta di scommesse sono pervenute da quando è stata lanciata la proposta di acquisizione dei rami d'azienda.

Il Presidente ribadisce che l'elenco dei soci presenti o rappresentati per delega è disponibile a chi ne farà richiesta e sarà allegato al verbale della presente assemblea e segnala che oltre ai soci sono anche presenti: i consulenti legali di SNAI S.p.A. avv. Lidia Caldarola e avv. Silvia Bordi, il consulente aziendale e tributario di SNAI Ragionier Romano Bondavalli e la dott.ssa Alessandra Marini, Responsabile della funzione comunicazione di SNAI S.p.A.

Il Presidente nel rispondere al socio Fanucci riepiloga quanto il Consiglio di Amministrazione ha sempre all'unanimità deciso in merito al piano industriale al fine di acquisire i rami d'azienda concessioni esistenti sul mercato e in particolare quelle cui SNAI S.p.A. sta offrendo servizi.

Rispetto all'originario obiettivo di acquisire sino a numero 500 concessioni per un investimento massimo di 500 milioni di euro, le adesioni pervenute entro i termini identificano n. 464 concessioni ippiche e sportive, dislocate su n. 254 sedi per un conseguente investimento di 422 milioni di euro. Le concessioni di cui SNAI ha ottenuto l'opzione di acquisto ricomprendono quelle con i maggiori fatturati ed hanno dislocazione su tutto il territorio nazionale.

Altri concessionari, liberamente, non hanno ritenuto di aderire all'offerta di SNAI mantenendo il contratto di acquisizione di servizi dal provider SNAI. Il Presidente riconferma che il Consiglio di Amministrazione in più occasioni ha ribadito di credere nel piano industriale che sta realizzando. In merito all'ipotesi di finanziamento aggiuntivo temporaneo, tuttora a livello di ipotesi, è emersa nelle trattative con la primaria banca internazionale con la quale si stanno valutando tempistica e metodologie di reperimento delle fonti di finanziamento per una migliore consequenzialità temporale. In merito alle deliberazioni del socio di

controllo, il Presidente fa rilevare che le determinazioni dello stesso saranno manifestate al momento della necessaria votazione sull'argomento all'ordine del giorno per il quale è stato chiamato così come tutti gli altri soci della società. Il Presidente, inoltre, riguardo ai contratti di prestazione di servizi disdettati, conferma che alcuni PAS hanno deciso di optare per collegarsi ad altri provider senza che i contratti in vigore prevedessero tale possibilità. SNAI S.p.A., di fronte alle disdette ricevute ha azionato la clausola dell'arbitrato prevista nei contratti e ne sta curando l'esecuzione.

Sottolinea comunque che SNAI S.p.A. non ha mai fatto mancare alcun servizio ai concessionari che liberamente hanno deciso di staccarsi dal provider SNAI: una recente relazione tecnica fatta elaborare appositamente nell'attuazione di un lodo arbitrale ha indicato nel 99,99% il livello di servizio offerto da SNAI S.p.A. e solo nello 0,01% il grado di inefficienza nei suddetti servizi.

Su specifica domanda del socio Fanucci il Presidente conferma che solamente 6/7 PAS hanno chiesto di staccarsi dopo il lancio dell'offerta di acquisto delle concessioni.

Alle ore dodici e minuti dieci entrano in assemblea il dottor Bruno Leonardi, legale rappresentante della PANINVEST S.p.A. in proprio e quale delegato del socio "Compagnia Fiduciaria

Lombarda s.r.l." come riportato in allegato "A" al presente verbale.

Il socio Fanucci nel proprio intervento di replica chiede la quantificazione delle risorse derivanti dalle varie fonti di finanziamento e quali elementi della nuova finanziaria per l'anno 2006 sono stati considerati nel Piano Industriale 2005/2009.

Il Presidente conferma che l'entità dell'investimento per l'acquisizione dei rami d'azienda concessioni è quantificato in 422 milioni di Euro da ripagare con risorse finanziarie che verranno reperite in parte con debito pluriennale concesso dai venditori come dilazione del corrispettivo di cessione dei rami d'azienda e con l'accollo a SNAI S.p.A. dei debiti pluriennali che alcuni concessionari hanno in essere con Amministrazione Autonoma Monopoli di Stato - AAMS - relativamente alle concessioni stesse oggetto di cessione, in parte con debito strutturato che comprenderà probabilmente anche le risorse necessarie ad estinguere la parte residua del debito consolidato attualmente in essere con le banche. Il Presidente richiama quanto analiticamente descritto nella relazione del Consiglio di Amministrazione alla presente assemblea straordinaria circa le modalità di reperimento della provvista per i prossimi sei esercizi, compresa quella che deriva dall'aumento di capitale sociale la cui quantificazione

e tempistica precisa, sarà definita, dopo l'accordo con la primaria banca internazionale e le banche finanziatrici, mediante delibera del Consiglio di Amministrazione e sarà oggetto di apposito comunicato al mercato. Senza questi necessari passaggi il Presidente conferma di non essere ora in grado di poterlo comunicare.

In merito ai riflessi sul settore dei giochi e delle scommesse che la nuova finanziaria prevede, il Presidente riferisce preliminarmente come nel tempo si sia arrivati sempre più vicini al sistema autorizzativo in vista di una maggiore liberalizzazione del mercato.

Le proposte contenute nella finanziaria, che peraltro ha appena iniziato il suo iter parlamentare, prevedono riduzioni delle imposte sulle scommesse rientranti nel mercato SNAI S.p.A. fino all'1% complessivo che andrebbero a beneficio dei provider in cambio dell'assunzione di maggiori impegni.

Anche i provider telefonici sarebbero chiamati ad un maggior controllo sull'attività di raccolta dei giochi. E' anche prevista la modifica delle estrazioni del Lotto e del Superenalotto per i quali si prospetta un allargamento ai Punti Accettazione Scommesse (PAS) che siano dotati di un sito internet: in pratica al cliente saranno offerte più possibilità di gioco.

Anche per gli apparecchi da intrattenimento comma 6

(cosiddette slot machine) è prevista la riduzione della pressione fiscale che andrebbe a beneficio del gestore per l'1% (uno per cento) e del provider della rete per lo 0,5% (zero virgola cinque per cento).

Si prospetta ormai imminente l'apertura dei cosiddetti "punti remoti" di accettazione delle scommesse sportive ed ippiche le cui modalità di apertura saranno definite a seguito delle negoziazioni con le organizzazioni rappresentative delle diverse categorie di assuntori.

Nell'ultima replica il socio Fanucci chiede quali prospettive abbia il mondo dell'ippica, che sta perdendo quote del mercato dei giochi e se ci sono novità sulle aree di Milano San Siro.

Nella sua risposta il Presidente sottolinea come le scommesse ippiche abbiano retto molto bene alle diverse aggressioni del mercato dei giochi e delle scommesse: il problema di quel settore è, a giudizio del Presidente, quello di creare nuovi clienti. In tale prospettiva dal 7 novembre 2005 saranno avviate le nuove scommesse assimilate alla TRIS (accoppiata, vincente trio ecc) che si giocheranno due volte al giorno nelle attuali catene di raccolta. A novembre 2005 è previsto l'avvio della scommessa quartè ed a dicembre 2005 quella del quintè.

Queste nuove scommesse, a differenza degli attuali concorsi a pronostico che erogano poche vincite di importo significativo,

erogheranno vincite frequenti anche se di modesto importo che nel loro complesso rialimenteranno il mercato.

SNAI S.p.A. ha già pronti i software e le tecnologie per accettare le nuove modalità di gioco.

Infine, per le aree di Milano il Presidente ricorda come l'ippodromo del trotto di San Siro sia confinante con lo Stadio Meazza. Il Comune di Milano, al fine di dare attuazione al decreto Pisanu sulla sicurezza negli stadi, ha chiesto spazi al Gruppo SNAI, prospettando possibilità di diversa localizzazione dell'ippodromo: in tale ambito sarà perseguita la miglior valorizzazione degli ippodromi al fine di ottenere maggiori risorse disponibili.

Prima di passare alla votazione, il Presidente:

- informa l'Assemblea che, in base ai dati sino ad ora pervenuti, risultano presenti n. 30 (trenta) azionisti, rappresentanti in proprio o per delega, n. 31.366.700 (trentunomilionitrecentosessantaseimilasettecento) azioni sociali, aventi diritto a n. 31.366.700 (trentunomilionitrecentosessantaseimilasettecento) voti, pari al 57,09% (cinquantasette virgola zero nove per cento) del capitale sociale con diritto di voto;

- invita l'Assemblea a deliberare le modifiche e le integrazioni dell'articolo 5) "Capitale Sociale" dello Statuto Sociale vigente, come riportato nella relazione del Consiglio

di Amministrazione e di approvare, conseguentemente, il nuovo testo di detto articolo.

A questo punto il Presidente propone di votare la modifica all'articolo 5) del vigente statuto sociale, relativo al capitale sociale, variando il testo nel modo seguente:

"Articolo 5 (Capitale Sociale)

Il capitale sociale è di Euro 28.570.453,60 (ventottomilionicinquecentosettantamilaquattrocentocinquanta è virgola sessanta) diviso in numero 54.943.180 (cinquantaquattromilioninovecentoquarantatremilacentottanta) azioni da Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) ciascuna.

Il capitale potrà essere aumentato per deliberazione dell'Assemblea dei Soci: addivenendosi ad aumenti di capitale, le azioni di nuova emissione saranno offerte in opzione agli azionisti, fatta eccezione per i casi ed i limiti previsti dalla legge.

Con deliberazione del 18 ottobre 2005, l'assemblea straordinaria degli azionisti ha attribuito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c., la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte ed entro cinque anni dalla data della deliberazione assembleare, per un importo massimo di nominali Euro 14.285.226,80

(quattordicimilioniduecentottantacinquemiladuecentoventisei

virgola ottanta) e pertanto fino a massimi Euro 42.855.680,40 (quarantaduemilioniottocentocinquantacinquemilaseicentottanta virgola quaranta) di valore nominale mediante emissione di massime n. 27.471.590 (ventisette milioni quattrocento settantunomilacinquecentonovanta) azioni ordinarie del valore nominale unitario di Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue), da offrire in opzione agli aventi diritto. Spetterà al Consiglio di Amministrazione determinare il numero ed il prezzo di emissione delle azioni ordinarie da emettere di volta in volta in esercizio della delega, ivi inclusa la misura dell'eventuale sovrapprezzo";

* chi approva è pregato di alzare la mano;

* chi non approva è pregato di alzare la mano;

* chi si astiene è pregato di alzare la mano;

il Presidente dichiara approvato a maggioranza il nuovo testo dell'articolo 5), dello Statuto Sociale, relativo al capitale sociale, con:

- n. 31.366.643 voti favorevoli, espressi dagli azionisti:

* "SNAI SERVIZI S.R.L.", portatore di n. 27.771.023 (ventisette milioni settecento settantunomilaventitré) azioni;

* BASSI LUIGI, portatore di n. 5.000 (cinquemila) azioni;

* BRUNI PIO, portatore di n. 750 (settecentocinquanta) azioni;

* GARZA LUCIANO, portatore di n. 5.000 (cinquemila) azioni;

* "SIRE JOCKEY CLUB", portatore di n. 10.000 (diecimila)

azioni;

* "GMO MEAN REVERSION FUND", portatore di n. 16.734
(sedicimilasettecentotrentaquattro) azioni;

* "GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND", portatore di n.
33.089 (trentatremilaottantanove) azioni;

* "STATE STREET BK TRUST CO", portatore di n. 4.634
(quattromilaseicentotrentaquattro) azioni;

* "MELLON BANK N.A.", portatore di n. 27.200
(ventisettemiladuecento) azioni;

* "THE NORTHERN TRUST AVFC UK RESIDENTS SL", portatore di n.
3.400 (tremilaquattrocento) azioni;

* "THE NORTHERN TRUST", portatore di n. 1.285
(milleduecentottantacinque) azioni;

* "STATE STREET BK TRUST CO", portatore di n. 16.400
(sedicimilaquattrocento) azioni;

* MICHELETTO GIOVANNI, portatore di n. 2.000 (duemila) azioni;

* NOCIVELLI STEFANIA, portatore di n. 30.000 (trentamila)
azioni;

* VAROSI GUERRINO, portatore di n. 35.000 (trentacinquemila)
azioni;

* ROSSI PIERANTONIO, portatore di n. 12.500
(dodicimilacinquecento) azioni;

* "COMPAGNIA FIDUCIARIA LOMBARDA S.R.L.", portatore di n.
2.250.559

(duemilioniduecentocinquantamilacinquecentocinquantanove)

azioni;

* DAL BON ALBERTO, portatore di n. 950.000

(novecentocinquantamila) azioni;

* CHIAPPELLA DAGHETTI ANGELO, portatore di n. 10.029

(diecimilaventinove) azioni;

* CHIAPPELLA DAGHETTI PIERGIACOMO, portatore di n. 10.000

(diecimila) azioni;

* BIT RENZO, portatore di n. 30.000 (trentamila) azioni;

* BALDASSO GIORGIO, portatore di n. 12.300

(dodicimilatrecento) azioni;

* FAVERO DOMENICO, portatore di n. 5.500

(cinquemilacinquecento) azioni;

* BERNARDOTTI ALDO, portatore di n. 25.000 (venticinquemila)

azioni;

* TESI GIANNA FEDERICA, portatore di n. 240 (duecentoquaranta)

azioni;

* COLONNA FABRIZIO, portatore di n. 25.000 (venticinquemila)

azioni;

* COLONNA GIORGIO, portatore di n. 15.000 (quindicimila)

azioni;

* DOGLIOLO BRUNO, portatore di n. 45.000 (quarantacinquemila)

azioni;

* "PANINVEST FINANCE SPA", portatore di n. 14.000

(quattordicimila) azioni;

- **nessun voto contrario.**

L'azionista FANUCCI MASSIMO, portatore di n. 57 (cinquantasette) azioni, **si è astenuto.**

Alla luce di un migliore verifica delle deleghe presentate dai Soci, l'effettivo numero dei presenti e votanti risulta essere n. 30 soci per n. 31.366.700 azioni pari al 57,09% (cinquantasette virgola zero nove per cento) del capitale sociale.

Esaurito l'ordine del giorno e nessuno avendo chiesto la parola, la presente Assemblea viene sciolta alle ore dodici e minuti quaranta.

Il Presidente consegna a me Notaio:

- l'elenco degli intervenuti che si allega al presente atto sotto la lettera "A", omessane la lettura per dispensa avuta dal Comparsente;

- la Relazione del Consiglio di Amministrazione del 13 settembre 2005 che si allega al presente atto sotto la lettera "B", omessane la lettura per dispensa avuta dal Comparsente;

- il nuovo testo di Statuto Sociale che è stato consegnato ai soci presenti al momento del loro ingresso in assemblea, insieme alla relazione del Consiglio di Amministrazione, e che si allega al presente atto sotto la lettera "C", quale sua parte integrante e sostanziale, previa lettura datane da me

Notaio al Comparente.