

REGISTRATO  
PRESSO L'AGENZIA DELLE  
ENTRATE DI LUCCA  
IL 03/06/08  
N° 2081 SERIE LT

Repertorio n. 155.940

Raccolta n. 16.346

----- VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA -----

----- REPUBBLICA ITALIANA -----

L'anno duemilaotto, il giorno quindici del mese di Maggio alle ore undici e quindici minuti. -----

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, -----

----- 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, codice fiscale GHU MRZ 48B13 E715N; -----

Comparsa, 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 Boc-

cherini n. 39, codice fiscale e numero di iscrizione al Regi-

stro delle Imprese di Lucca 00754850154 ed iscritta al Reper-

torio Economico Amministrativo di Lucca al numero 166.476,

con capitale sociale di Euro 60.748.992,20 (sessantamilion-

settecentoquarantottomilanovecentonovantadue virgola venti),

interamente versato, Partita I.V.A. n. 01729640464; -----

mi richiede di assistere, elevandone verbale, all'assemblea

ordinaria della predetta Società, che mi dichiara qui rego-

larmente convocata, in questo luogo, giorno ed ora, in prima

convocazione, mediante avviso pubblicato sul "Corriere della Sera" dell'11 Aprile 2008, per discutere e deliberare sul seguente -----

----- ORDINE DEL GIORNO -----

1) - Bilancio al 31 dicembre 2007. Relazione degli amministratori sull'andamento della gestione. Relazione del Collegio Sindacale. Deliberazioni inerenti e conseguenti. -----

2) - Proposta di destinazione dell'utile: deliberazioni relative. -----

3) - Variazione del corrispettivo per l'incarico di revisione contabile ex art. 159 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58: deliberazioni relative. -----

4) - Nomina del Consiglio di Amministrazione previa determinazione del numero dei componenti, della durata in carica e del relativo compenso. -----

5) - Nomina del Collegio Sindacale previa determinazione dell'emolumento. -----

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 propone preliminarmente all'Assemblea di far redigere il presente verbale a me Notaio e tutti i presenti approvano.

Dopo di che il Presidente dà atto: -----

= che è in funzione un sistema di audio video registrazione; -

= che l'Assemblea è stata regolarmente convocata mediante il

citato avviso pubblicato sul "Corriere della Sera" dell'11 Aprile 2008; -----

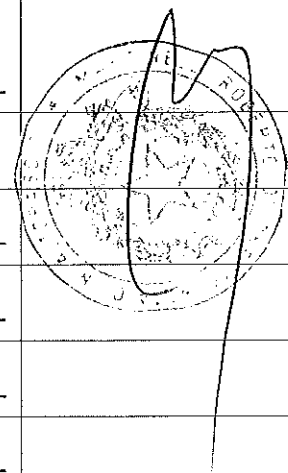
= che sono presenti numero 35 (trentacinque) azionisti, rappresentanti, in proprio o per delega, numero 69.814.990 (ses-  
santanovemilioniottocentoquattordicimilanovecentonovanta) azioni, tutte regolarmente depositate, pari al 59,76% (cin-  
quantanove virgola settantasei per cento) del capitale sociale; -----

= che gli azionisti presenti o rappresentati per delega, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni e col nominativo dell'eventuale delegante nonché dei soggetti votanti in qualità di creditori pignoratizi, riportatori ed usufruttuari, risultano dall'elenco a disposizione degli intervenuti che verrà allegato al presente verbale di Assemblea sotto la lettera "A"; -----

= che del Consiglio di Amministrazione sono presenti il Consigliere in carica, signor UGHI MAURIZIO, Presidente, ed i signori GINESTRA FRANCESCO, Vice Presidente, CIOFFI FRANCESCO, CORRADINI CLAUDIO, LOSCO PASQUALE, LUCCHI ALBERTO, ME-  
CACCI ALESSANDRO e SIANO ANDREA, Consiglieri; -----

= 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 ha giustificato la propria assenza il Consigliere ROSSI PAOLO; -----



= che il capitale sociale è di Euro 60.748.992,20 (sessantamilionisettecentoquarantottomilanovecentonovantadue virgola venti), interamente versato, suddiviso in n. 116.824.985 (centosedicimilioniottocentoventiquattromilanovecentottantacinque) 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 13 maggio 2008 è di n. 5.545 (cinquemilacinquecentoquarantacinque) azionisti; -----

= che alla data del 13 maggio 2008, secondo le risultanze del Libro Soci ed in base alle informazioni di cui la Società dispone, risulta che 5 (cinque) azionisti detengono una quota del capitale superiore al 2% (due per cento); -----

= che tali azionisti sono: -----

- "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. 59.206.903 (cinquantanovemilioniduecentoseimilanovecentotré) azioni, pari al 50,68% (cinquanta virgola sessantotto per cento) del capitale sociale.

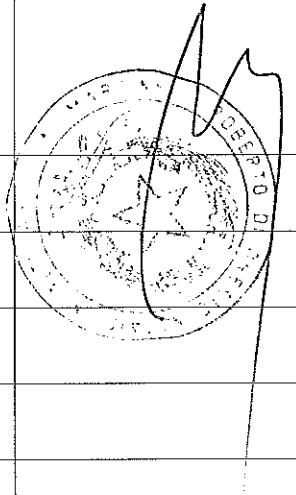
Il controllo che la Società "SNAI SERVIZI S.R.L." esercita sulla Società "SNAI S.P.A." è pari al 50,68% (cinquanta virgola sessantotto per cento) del capitale sociale, quota mantenuta a seguito della partecipazione all'aumento di capitale Sociale della "SNAI S.p.A." effettuato nel dicembre del 2006 esercitando il diritto di opzione spettante per tutte le azioni possedute nel rapporto di n. 28 (ventotto) azioni ordinarie godimento regolare ogni n. 25 (venticinque) azioni ordinarie possedute sottoscritte al prezzo unitario di Euro 4,05 (quattro virgola zero cinque) di cui Euro 3,53 (tre virgola cinquantatré) a titolo di sovrapprezzo; -----

- "FIDELITY INTERNATIONAL LTD", che ha dichiarato di detenere 2.362.227 (duemilioneitrecentosessantaduemiladuecentoventisette) azioni pari al 2,02% (due virgola zero due per cento) dell'attuale capitale sociale; -----

- "ELLERSTON CAPITAL LIMITED", che ha dichiarato di detenere 2.638.309 (duemilioneiseicentotrentottomilatrecentonove) azioni pari al 2,258% (due virgola duecentocinquantesette per cento) dell'attuale capitale sociale; -----

- "BRIDGER MANAGEMENT LLC", che ha dichiarato di detenere 3.990.830 (tremilioneinovecentonovantamilaottocentotrenta) azioni pari al 3,42% (tre virgola quarantadue per cento) dell'attuale capitale sociale; -----

- "MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL", che ha dichiarato di detenere 3.924.750 (tremilioneinovecentoventiquattromilasette-



centocinquanta) azioni pari al 3,35% (tre virgola trentacin-  
que per cento) dell'attuale capitale sociale; -----

= 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'As-  
semblea comprensiva della Relazione sulla Gestione, del bi-

lancio al 31 dicembre 2007 di "SNAI S.P.A." con la relativa  
nota esplicativa ed allegati, del bilancio consolidato al 31

dicembre 2007 del Gruppo SNAI, comprensivo delle relative no-  
te esplicative ed allegati, della Relazione del Collegio Sin-

dacale e delle relazioni della società di revisione al bilan-  
cio civilistico e al bilancio consolidato sono stati deposi-

tati presso la sede sociale per la consultazione degli azio-  
nisti nei termini di cui all'articolo 2366 del Codice Civile

e degli articoli 1 e 3 del Decreto Ministero di Grazia e Giu-  
stizia n. 437 del 5 novembre 1998 e sono stati messi a dispo-

sizione 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 e per consultazione sul sito  
Internet della società emittente, come previsto dall'art. 76

della Deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999; -----  
= 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 alcun giornalista; -----

= che in rappresentanza della società di revisione "Reconta Ernst & Young S.p.A." sono presenti il Dott. Filippo Aleandri ed il Dott. Roberto Ferretti; -----

= che la società di revisione ha comunicato di aver svolto n. 2.850 (duemilaottocentocinquanta) ore di lavoro per l'attività di revisione sui bilanci della "SNAI S.P.A.", delle controllate e sul bilancio consolidato; -----

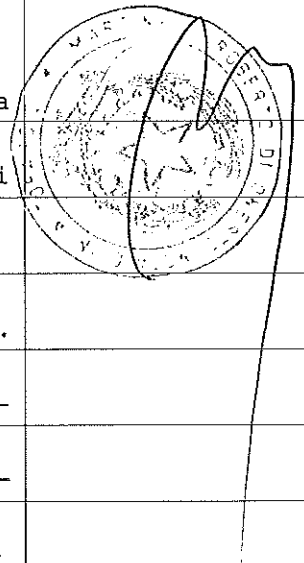
----- dichiara -----  
validamente costituita, in prima convocazione, a norma di legge e di Statuto, l'Assemblea ordinaria degli azionisti, per deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno. -----

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 e di non assentarsi, nei limiti del possibile; -----

- e chiede agli intervenuti che dovessero abbandonare definitivamente la sala prima del termine dei lavori di comunicare il loro nominativo agli incaricati all'uscita. -----

Prima di passare alla trattazione dell'ordine del giorno il Presidente propone all'assemblea di effettuare un intervento sulle novità che investono le attività della società e del Gruppo e che hanno anche influenza sulla redazione della relazione trimestrale approvata dal Consiglio di Amministrazione il 14 Maggio e resa pubblica in data odierna. -----



Segnala infatti che il comunicato stampa sulla relazione tri-  
mestrale è stato diffuso in mattinata, mezzo il circuito Nis  
della Borsa Italiana, insieme ai prospetti di conto economi-  
co e stato patrimoniale del gruppo chiusi al 31 Marzo 2008:  
copia del documento è a disposizione dei partecipanti all'as-  
semblea che sono pregati di farne richiesta agli addetti. ---  
Nel suo excursus il Presidente tocca le attività principali  
del Gruppo, a cominciare dall'andamento delle scommesse spor-  
tive che si presentano in forte crescita. -----  
Gli incrementi notevoli dei volumi che stanno tuttora conti-  
nuando, anche grazie alla progressiva apertura dei nuovi ne-  
gozi e corner sportivi, ad esito dell'assegnazione della gara  
cosiddetta "Bersani" sono ora ulteriormente agevolati nella  
propria crescita dalla riduzione della imposta unica avvenuta  
a decorrere dal corrente mese di maggio. -----  
Infatti, come previsto dalla Legge, al superamento di tre mi-  
liardi di volume complessivo nazionale è scattata la riduzio-  
ne delle aliquote: il che fa presumere che entro il corrente  
esercizio potranno essere superati i 4,5 miliardi di volume  
di scommesse sportive. -----  
C'è da rilevare che di norma il primo trimestre dell'eserci-  
zio presenta per le scommesse sportive rese molto buone per  
la società. -----  
In questo esercizio, al contrario, l'andamento del campionato  
di calcio di serie A che all'inizio dell'anno sembrava molto



certo negli esiti, ha penalizzato la resa della società mentre, a seguito dell'incertezza che si è venuta a creare, sia in testa alla classifica, sia nella parte bassa della stessa, ha alzato le rese del secondo trimestre che stanno ora manifestandosi positive per la società rispetto a quanto preventivato nel budget. -----

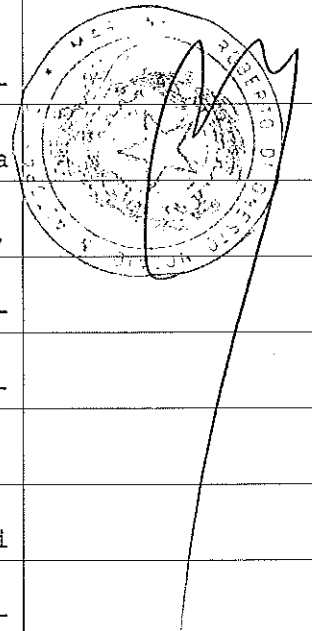
U.N.I.R.E.: Vi è stato l'insediamento del nuovo Consiglio di Amministrazione dell'U.N.I.R.E. all'inizio del corrente esercizio. -----

Il rallentamento che hanno subito alcune determinazioni del Commissario sta ora ritornando all'attenzione dell'organo amministrativo dell'Ente che ha in programma l'inserimento di nuove corse, effettuate sugli ippodromi cosiddetti metropolitani nei palinsesti giornalieri per i corner ippici. -----

Il loro numero sta ogni giorno aumentando grazie alle nuove aperture che i nuovi concessionari del bando Bersani, fra cui SNAI, stanno realizzando. -----

Per tali nuovi punti vendita, alcuni dei quali non hanno esperienze pregresse nella raccolta delle scommesse, è opportuno che abbiano dei punti di riferimento predefiniti. -----

In tal senso l'iniziativa dell'UNIRE per l'inserimento di nuove corse giornaliere quali eventi tratti da ippodromi metropolitani consentirebbe di far conoscere a un pubblico di non appassionati, ma frequentatori o occasionali clienti dei corner i guidatori e i fantini dell'ippica, quali nuovi per-



sonaggi catalizzatori dell'attenzione di questi nuovi scommettitori, più efficacemente e velocemente che non i nomi dei cavalli di trotto e di galoppo che, al grande pubblico dei non appassionati, molto spesso non danno nessun richiamo. ----

Questo provvedimento riteniamo potrà consentire di far tornare in positivo la raccolta delle scommesse ippiche nei corner/bar/ricevitorie. -----

Importante sarà poi poter agire anche sulle aliquote di imposizione fiscale e dei prelievi analogamente a quanto già avviene per le scommesse sportive, al fine di poter dare nuova spinta alla crescita dei volumi di tali scommesse. -----

Apparecchi da intrattenimento: L'Amministrazione Autonoma dei Monopoli di stato dal 1° Gennaio 2008 non ha deliberatamente voluto che fossero rilasciati nuovi nullaosta al fine di sollecitare l'inserimento dei nuovi apparecchi comma 6 A, cioè delle Slot Machine che possono essere collegate in rete in modo continuativo. -----

Il provvedimento ha frenato la crescita dei volumi nei primi mesi del corrente esercizio; la crescita sta ora rimettendosi in marcia sia negli esercizi tradizionali sia per la graduale apertura dei nuovi negozi per la raccolta delle scommesse ippiche e sportive e l'ampliamento del numero di apparecchi inseriti nei negozi di scommesse (PAS) esistenti. -----

E' tuttora in attesa di pubblicazione il Regolamento Tecnico per l'introduzione delle Video Lottery - VDL che prevedono la

messa a disposizione di un jack-pot, come previsto dalla legge istitutiva già promulgata. -----

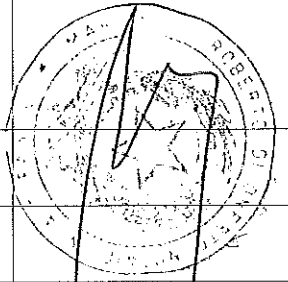
L'attrazione che il Jack-pot potrà esercitare sugli scommettitori riteniamo possa dare nuovo impulso alla crescita dei volumi che sinora, nel settore, si sono dimostrati già molto più ampi delle previsioni. -----

Il Presidente riferisce all'assemblea che nel corso dello scorso anno e nei primi mesi del corrente il Governo uscente ha imposto di fatto uno stop alla crescita di questo settore al fine di analizzare nel dettaglio le modalità evolutive dello stesso e del settore dei giochi in generale, anche in atteggiamento dialettico con i responsabili della direzione dei giochi di AAMS; si auspica che l'insediamento del nuovo Governo faccia ripartire il settore sulle stese linee guida già adottate da AAMS negli esercizi passati. -----

SKILL Games: E' un'attività completamente nuova per il mercato italiano già prevista nelle concessioni aggiudicate ad esito della Gara Bersani. -----

Si tratta in pratica di giochi da effettuare tramite rete in collegamento fra più giocatori che vengono fatti partecipare a tavoli virtuali di giochi di abilità (poker on line ecc.) e che consentono il collegamento a giocatori sia nazionali che esteri. -----

AAMS ha predisposto e già completato un regolamento per tale nuova attività per la quale è prevista la pubblicazione a



mezzo decreto nelle prossime settimane. -----

Attualmente l'opzione prevista nel regolamento è quella della "liquidità nazionale", anche se SNAI è più favorevole alla liquidità internazionale che a giudizio dei nostri esperti favorirebbe il gioco sull'Italia da parte di partecipanti esteri. -----

Prodotti SNAI: Il Presidente indica ai presenti che sono visibili nel luogo dell'assemblea alcuni dei terminali di produzione SNAI. -----

Tale tecnologia è quella che viene installata nei nuovi punti vendita, corner e negozi che stanno allestendo da metà del 2007 ad esito della gara Bersani. -----

Viene ricordato che i diritti aggiudicati da SNAI sono stati 5.092 e che in ogni corner viene installato almeno un terminale di accettazione di scommesse e che nei negozi ne vengono installati almeno tre, insieme alla tecnologia di produzione di terzi per la visualizzazione delle quote e delle informazioni utili agli scommettitori. -----

Il software di gestione, sia della rete di collegamento, sia di gestione interna al singolo punto vendita è di produzione, sviluppo e aggiornamento SNAI. -----

E' stata in questi giorni messa a punto una nuova grafica per i nuovi sistemi di accettazione del gioco, con i relativi sviluppi software che sarà disponibile nei punti vendita, già a partire dalle prossime settimane. -----

Con i nuovi sistemi sarà possibile anche per nuovi corner, accettare scommesse tramite la scannerizzazione di schede prestampate in formato A/4, senza che vi sia necessità di dettatura della scommessa allo sportello. -----

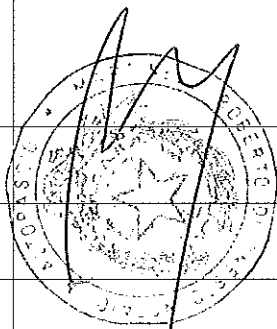
Anche le possibilità di gioco via internet e con i sistemi di telefonia saranno resi più flessibili e con maggiori possibilità di scelta. -----

Per la nuova apertura dei punti, così come evidenziato nella Relazione sulla Gestione, si constata che i tempi di produzione e installazione delle apparecchiature e attrezzature sono veloci mentre sono più lunghi i tempi necessari per l'ottenimento del TULPS (Licenza di Pubblica sicurezza) e l'attivazione delle linee telefoniche necessarie per i collegamenti. -----

Nuova Agenzia VIP: In alcuni locali di recente costruzione confinanti con la sede si sta allestendo un negozio di scommesse (Agenzia VIP) a gestione diretta di SNAI. -----

Il nuovo punto avrà lo scopo di collaudare i nuovi prodotti e servizi prima del lancio su scala nazionale avendo a disposizione in loco le funzionalità tecniche e il Know-How professionale e tecnico. -----

Sarà sperimentata anche una "Sala Vip", cioè un locale che prevede posti a sedere molto confortevoli con accessi riservati a un target di clientela con potenzialità di gioco elevate. -----



Viene segnalato anche come SNAI sia attualmente l'unico concessionario ad accettare gioco con poste di gioco elevate. ---

IPPODROMI: Presso l'ippodromo di Milano galoppo, considerato uno dei migliori ippodromi in Europa e al mondo, si è provveduto a effettuare investimenti di rilievo, sia per il rifacimento delle attrezzature tecniche, quali piste di allenamento e da corsa, attrezzature per la stabulazione dei cavalli, strutture per l'allenamento sia per la migliore ricettività dei frequentatori quali l'apertura del nuovo ristorante, la ristrutturazione della palazzina dei proprietari, la costruzione di un campo pratica di golf ecc. -----

Si stanno predisponendo i progetti per la predisposizione di negozi per la raccolta continuativa per le scommesse sportive, la predisposizione di sale giochi per apparecchi da divertimento con pagamento di vincite più elevate di quelle attualmente in vigore, l'inserimento di nuove sale giochi negli ippodromi. -----

Nei giorni scorsi la società in raggruppamento temporaneo di impresa, RTI, con la controllata TRENNO S.r.l. ha partecipato alla gara per la gestione ventennale degli ippodromi della città di Firenze. -----

La RTI tra SNAI e TRENNO S.r.l. è stata ammessa alla gara insieme ad altre due RTI che hanno presentato così come SNAI una propria offerta che prevede un progetto sugli ippodromi fiorentini con una ponderazione significativa per la parte e-

conomica del canone. -----

Il progetto di partecipazione alla gara per la gestione degli ippodromi di Firenze rientra in un più ampio progetto di gestione sinergico con gli ippodromi del trotto di Montecatini e con l'ippodromo di galoppo di Pisa gestito dalla collegata ALFEA S.r.l. -----

La visione prospettica del Gruppo sulla gestione degli ippodromi metropolitani è focalizzata sul peso che in futuro il marchio aziendale potrà avere su tale gestione. -----

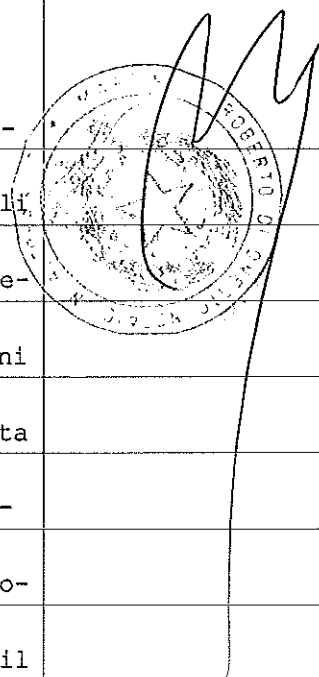
Valorizzazioni immobiliari: SNAI S.p.A. considera irrinunciabile la gestione delle aree e delle attività di corse dell'ippodromo del galoppo di San Siro. -----

In seguito all'assegnazione alla città di Milano del progetto Expo 2015 è oggi realistico valutare ipotesi di diversa destinazione per le altre aree, utilizzate come piste di allenamento e per l'ippodromo del trotto, con le relative scuderie, pari a circa 100 ettari di estensione. -----

SNAI ha individuato alcune possibili alternative in prossimità della "zona laghi"; Varo Srl, advisor per le attività immobiliari del Gruppo, ha individuato ulteriori spazi nelle vicinanze degli ippodromi milanesi. -----

Le valutazioni in corso sono relative alle funzioni di idoneità tecnica e competitività economica degli spazi in esame.

Al termine della sua esposizione il Presidente, ricordando ai presenti all'assemblea che è in scadenza con l'attuale assem-



blea il mandato al Consiglio di Amministrazione, sottolinea i principali risultati ottenuti dalla gestione dell'ultimo triennio sintetizzati, a livello di Gruppo SNAI, nei valori seguenti: -----

Valori in milioni di Euro: -----

	RICAVI	EBITDA	PATRIMONIO NETTO ---
2005	86	18	85 ----
2006	223	60	324 ----
2007	498	81	334 ----

A questo punto il Presidente passa alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno "Bilancio al 31 dicembre 2007.

Relazione degli amministratori sull'andamento della gestione.

Relazione del Collegio Sindacale. Deliberazioni inerenti e conseguenti". -----

Il Presidente precisa che, a norma del D.L. n. 127 del 9 aprile 1991 la società ha predisposto, come per gli esercizi precedenti, il bilancio consolidato al 31 dicembre 2007, le relative note esplicative al bilancio consolidato stesso mentre la relazione sulla gestione è unificata in un solo documento che viene messo a disposizione contestualmente al bilancio civilistico redatto al 31 dicembre 2007 con le relative note esplicative ed allegati. -----

Il Presidente fa rilevare che sia il bilancio civilistico sia il bilancio consolidato del Gruppo sono redatti secondo prin-



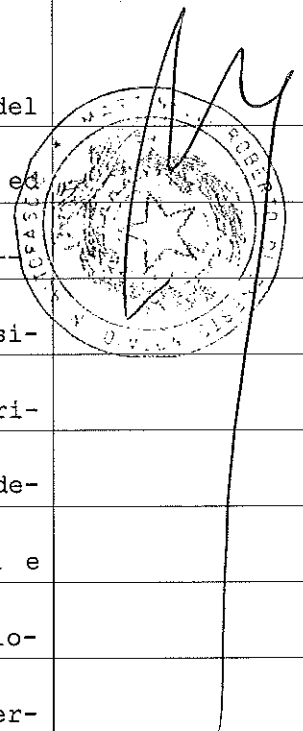
cipi contabili IAS/IFRS a seguito dell'entrata in vigore del regolamento CEE n. 1606/2002 e successive modificazioni ed integrazioni. -----

Dopo di che il Presidente informa l'assemblea che il Consiglio di Amministrazione, per una miglior informativa, ha ritenuto utile mettere a disposizione degli intervenuti a codesta assemblea e rendere disponibile sul sito della società e tramite il circuito NIS della Borsa Italiana la rielaborazione dello schema di confronto dei valori economici dell'esercizio 2007 con quelli dell'esercizio 2006 nella formulazione utilizzata per il Conto economico dello scorso esercizio e degli esercizi precedenti prima che venisse applicata la metodologia di contabilizzazione utilizzata ad esito dell'istanza di Interpello all'Agenzia delle Entrate di cui all'articolo 11 della legge 27 luglio 2000 n. 212 e articolo 3 del D.M. 26 aprile 2001 n. 2009. -----

L'azionista RODINO' WALTER propone di omettere la lettura della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, del bilancio e della nota esplicativa nonché del bilancio consolidato e della relativa nota esplicativa, ad eccezione delle proposte del Consiglio di Amministrazione all'assemblea riportate al paragrafo "Q" della relazione sulla gestione. -----

L'assemblea approva. -----

Il Presidente informa l'Assemblea che il Consiglio non ha da



segnalare fatti di rilievo intervenuti tra la data della riunione di Consiglio tenutosi il 28 Marzo 2008, che ha approvato la proposta di Bilancio di Esercizio ed il Bilancio Consolidato, e la data odierna, eccezione fatta per il deposito della sentenza del Tar Lazio e della nomina della città di Milano ad organizzare l'Expo 2015, fatti entrambi riportati nella relazione sulla gestione approvata nella successiva riunione del Consiglio del 14 Aprile 2008 che ha ratificato la convocazione dell'Assemblea. -----

Il Presidente invita il Presidente del Collegio Sindacale, Dott. Francesco Lerro, a dare lettura della relazione del collegio sul bilancio della "SNAI S.p.A.". -----

La Dottoressa Barbara Pecorari, in rappresentanza del socio "SNAI SERVIZI S.R.L." chiede che sia omessa la lettura della relazione stessa. -----

Il Presidente apre quindi la discussione sulla Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, sul bilancio al 31 dicembre 2007 e sulla nota esplicativa, sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2007, le relative note esplicative, nonchè sulle deliberazioni relative. -----

Il socio Rodinò Walter dopo aver chiesto la parola domanda al Presidente se il cambiamento del Governo inciderà sull'attività della Società, se l'attuale proposta di destinazione dell'utile faccia presupporre una politica futura di distribuzione dei dividendi e da quale esercizio, se vi sia in

programma una nuova campagna pubblicitaria e di avere indicazioni sul Bilancio trimestrale del Gruppo al 31 Marzo 2008.

Il Presidente, dopo aver ringraziato il socio Rodinò delle sue domande, risponde che in merito alla relazione trimestrale è stato in mattinata diffuso un comunicato stampa a commento dei dati del 1° trimestre 2008. -----

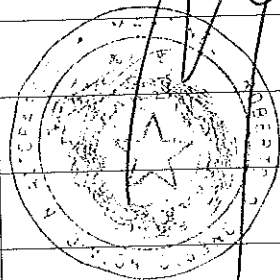
I risultati trimestrali sono in linea con le previsioni di budget, nonostante l'andamento del pagamento di vincite superiore a quello dell'analogo periodo 2007, che per alcuni versi aveva carattere eccezionalmente positivo per la società. -

Il Comunicato stampa con allegati il prospetto di Stato Patrimoniale ed il Conto Economico del Gruppo è in distribuzione a chi lo desiderasse. -----

Il Presidente in merito alla domanda sugli effetti che indurrà il cambiamento di Governo sull'attività della società ritiene di aver già risposto nella Sua relazione introduttiva.

Ricorda comunque che già con il Governo precedente a quello uscente che aveva il Ministro Tremonti al Ministero delle economie e delle Finanze aveva dato un significativo impulso alle scommesse sportive: alla fine del corrente esercizio si stima che i volumi di scommesse sullo sport possano raggiungere i 4.500 milioni di euro essendo partiti da 800 milioni dal momento del passaggio delle attività dal CONI ad AAMS. ---

In merito alla politica di distribuzione dei dividendi il Presidente asserisce che sarà compito del nominando Consiglio



	di Amministrazione proporre la propria politica di dividendo	
	all'assemblea. -----	
	Fa tuttavia presente che il socio di controllo SNAI Servizi	
	ha finora sempre attuato una politica di sviluppo industriale	
	del Gruppo che ha consentito una continua e progressiva cre-	
	scita della società e del gruppo. -----	
	Auspica che anche in futuro la politica del socio di control-	
	lo abbia a mantenere le stesse linee guida, senza trascurare	
	la possibilità di dare soddisfazioni anche economiche a tutti	
	i soci. -----	
	Passando alla domanda sulla nuova campagna pubblicitaria il	
	Presidente conferma che è già programmata una nuova campagna	
	che sarà presente sui giornali e su internet nel periodo dei	
	campionati europei di calcio. -----	
	Tale iniziativa sarà poi seguita nel prossimo mese di settem-	
	bre da una ulteriore presenza pubblicitaria più rimarcata che	
	verrà presentata sui mass media tradizionali e in contempora-	
	nea con l'avvio dei campionati di calcio e sportivi della	
	prossima stagione. -----	
	A questo punto chiede e ottiene la parola il socio Massimo	
	Fanucci il quale propone di ricordare in assemblea il Dott.	
	Marco Corazza, recentemente scomparso, che ha ricoperto di-	
	versi incarichi all'interno del Gruppo con spirito di abnega-	
	zione e dedizione; quindi inizia a fare alcune considerazioni	
	di apprezzamento sulla dinamicità evidenziata dal Gruppo ne-	

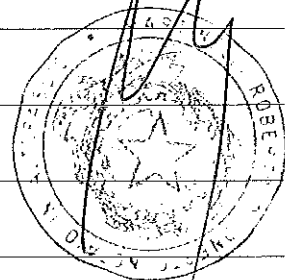
gli ultimi anni e sulla significativa azione di affermazione che il gruppo sta ottenendo sul mercato nazionale delle scommesse. -----

Chiede in proposito sull'andamento delle attività delle Slot in relazione alle aperture dei nuovi punti vendita che sembrano avere un risultato inferiore alle aspettative, sulle prospettive di eventuale indizione di un bando per le Agenzie storiche, sulla nuova contabilizzazione dei ricavi e sulle richieste di contribuzione per le spese dei canali televisivi ippici che l'U.N.I.R.E. ha richiesto. -----

Il Presidente, dopo aver ringraziato il socio Fanucci, aderisce volentieri alla richiesta e propone un momento di silenzio in ricordo del Dott. Marco Corazza. -----

L'Assemblea osserva un momento di silenzio. -----

Il Presidente quindi riferisce sull'andamento delle attività degli apparecchi da intrattenimento il cui andamento di crescita è stato inferiore a quello originariamente prospettato per una scelta voluta dalla società che ha deliberatamente optato per inserire nei contratti di apertura di nuovi corner sportivi ed ippici la clausola che gli apparecchi da intrattenimento presenti nel corner fossero collegati alla rete del concessionario SNAI S.p.A., andando anche a incidere sulle percentuali di corrispettivo che vengono ripartite fra gli operatori: l'esercente del corner, il gestore degli apparecchi da intrattenimento (TIR) e il concessionario di rete SNAI. ---



Tale determinazione ha rallentato i tempi e i volumi di introduzione delle SLOT a beneficio di una maggior crescita nei prossimi mesi che manterrà però i volumi per tutta la durata della concessione ippica e sportiva della gara Bersani. -----

Riguardo ai tempi di apertura dei nuovi punti vendita, corner e negozi Bersani, viene segnalato che i 18 mesi di tempo previsti dalla concessione per la messa in attività dei punti vendita, decorrono dal 24 Luglio 2007, data in cui AAMS ha fatto pervenire alla SNAI le concessioni controfirmate. -----

Rispetto ai concorrenti, Lottomatica e Sisal, che già erano presenti in una catena di Bar e Tabaccherie ben più ampia del numero di diritti che si sono aggiudicati, SNAI ha dovuto fare un'attività di promozione e di inserimento nella nuova catena di vendita dei corner ippici e sportivi che, come già detto in precedenza, ha voluto che fossero "bonificati" ai fini della raccolta delle scommesse, anche per la raccolta di gioco tramite apparecchi da intrattenimento (Slot Machine), basandosi su marchi di assoluta affidabilità nel campo della raccolta delle scommesse. -----

Per questo SNAI ha deliberatamente rallentato il proprio piano di apertura al fine di perseguire con successo la attività di bonifica dei punti vendita della propria rete. -----

In merito alle prospettive di indizione di un eventuale gara per le agenzie cosiddette storiche, il Presidente, a nome del consiglio confida in un atto di continuità della gestione

della rete esistente, peraltro storicamente la più produttiva del settore e si dichiara fiducioso che le autorità governative sappiano gestire nel segno della continuità i rapporti nonostante gli stimoli che provengono dalla comunità europea.

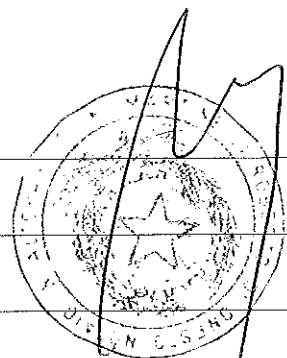
Riconferma peraltro che nessuna comunicazione ufficiale è sinora pervenuta dall'Ente concedente (U.N.I.R.E.) in merito alla questione. -----

Sulla contabilizzazione dei ricavi il presidente ricorda che il consiglio di amministrazione ha ampiamente dibattuto in merito all'eventuale rischio di contestazioni fiscali sulla compensazione di costi e ricavi, ritenuta probabile in caso di accertamento fiscale a carico della società. -----

Per risolvere il dubbio la società ha promosso istanza alla competente Agenzia delle Entrate. -----

Ottenuta una risposta dalla direzione centrale dell'Agenzia delle Entrate che acconsente la contabilizzazione in modo conforme a quanto rilevato dalla società di revisione, il Consiglio di amministrazione ha recepito tempestivamente la nuova modalità di contabilizzazione, avendo definitivamente rimosso ogni rischio connesso alla possibile contestazione di compensazione di costi e di ricavi nell'ambito del prospetto di conto economico. -----

Infine il Presidente sui corrispettivi richiesti dall'U.N.I.R.E. in merito alle spese per i canali televisivi conferma che SNAI S.p.A. non ha assunto impegni in merito a-



gli eventuali oneri derivanti da tale controversia in quanto,  
per il passato, l'UNIRE ha dato il proprio assenso al trasferimento delle concessioni. -----  
Tale esplicito assenso bonifica la società dal punto di vista legale da eventuali sopravvenienze passive e dà anche salvaguardia per il futuro. -----  
Prima di passare alla votazione, il Presidente: -----  
- informa l'Assemblea che alle ore 12,30 (dodici e trenta minuti), in base ai dati sino ad ora pervenuti, risultano presenti alla riunione n. 55 (cinquantacinque) azionisti, rappresentanti in proprio o per delega, n. 70.453.625 (settantamilioniquattrocentocinquantatremilaseicentoventicinque) azioni sociali, aventi diritto a n. 70.453.625 (settantamilioniquattrocentocinquantatremilaseicentoventicinque) voti, pari al 60,31% (sessanta virgola trentuno per cento) del capitale sociale con diritto di voto; -----  
- rinnova la richiesta agli Azionisti di far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi degli articoli 1/5 e 1/6 della Legge 216/74 e successive modificazioni;  
- invita l'Assemblea ad approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione, il bilancio al 31 dicembre 2007 che chiude con un utile di esercizio di Euro 5.828.624,00 (cinquemilionioctocentoventottomilaseicentoventiquattro/00) con le relative note esplicative e relativi allegati. -----



A questo punto il Presidente propone di votare il primo punto

all'ordine del giorno: -----

\* 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: -----

- la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione; -----

- ed il bilancio al 31 dicembre 2007 composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalle note esplicative e relativi allegati; -----

con: -----

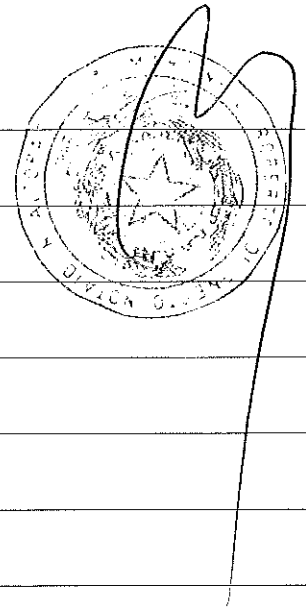
- n. 65.500.627 (sessantacinquemilionicinquecentomilaseicentotrentasette) voti favorevoli, espressi dagli azionisti; -----

- nessun voto contrario; -----

- astenuti con n. 4.952.998 (quattromilioninovecentocinquantadue milanovecentonovantotto) voti espressi dagli azionisti. -

Il Presidente passa a questo punto alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno "Proposta di destinazione dell'utile: deliberazioni relative". -----

Il Presidente rileva che il Consiglio di Amministrazione della società, al fine di rendere più solida la struttura finanziaria nella attuale fase di sviluppo della rete vendita delle scommesse e dei nuovi giochi, propone di destinare integralmente l'utile dell'esercizio risultante dallo stato pa-



trimoniale e dal conto economico nel modo seguente: -----

- Utile di esercizio Euro 5.828.623,70 (cinquemilioniottocentoventottomilaseicentoventitré virgola settanta) da destinare:

\* 5% alla riserva legale Euro 291.431,19 ----

\* Utili (Perdite) a nuovo Euro 5.537.192,51 ----

Il Presidente apre la discussione sulla proposta del Consiglio di Amministrazione relativa alla destinazione dell'utile.

Nessuno chiede la parola. -----

A questo punto il Presidente invita l'Assemblea ad approvare la destinazione dell'utile relativo all'esercizio 2007: -----

\* 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 la destinazione dell'utile relativo all'esercizio 2007, risultante dallo stato patrimoniale e dal conto economico nel modo seguente: --

- Utile di esercizio Euro 5.828.623,70 (cinquemilioniottocentoventottomilaseicentoventitré virgola settanta) da destinare:

\* 5% alla riserva legale Euro 291.431,19 ----

\* Utili (Perdite) a nuovo Euro 5.537.192,51 ----

con: -----

- n. 63.329.319 (sessantatremilioni trecentoventinove milatrecentodiciannove) voti favorevoli; -----

- nessun voto contrario; -----

- astenuti con n. 7.124.306 (settemilioni centoventiquattromi-

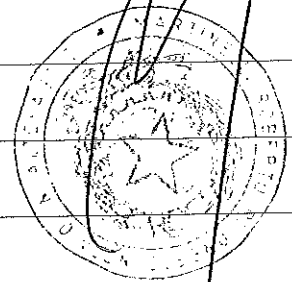
latrecentosei) voti espressi dagli azionisti. -----

Il Presidente passa a questo punto alla trattazione del terzo punto posto all'ordine del giorno "Variazione del corrispettivo per l'incarico di revisione contabile ex art. 159 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58: deliberazioni relative". -----

Il Presidente informa l'assemblea che la società di revisione "Reconta Ernst & Young" ha richiesto un'integrazione per Euro 100 migliaia dei propri corrispettivi, rispetto a quelli già deliberati nell'assemblea del 15 Maggio 2007 che complessivamente ammontavano a 204 migliaia. -----

L'incremento dell'attività della Società e del Gruppo, intervenuto grazie all'aggiudicazione dei nuovi diritti ad esito della gara cosiddetta "Bersani", la connessa apertura di tali nuovi punti vendita, l'aumento quantitativo sia dell'attività di gestione delle concessioni acquisite dal 16 Marzo 2006 sia di quella degli apparecchi da divertimento ed intrattenimento hanno richiesto infatti, da parte della Società di Revisione, un maggior impegno rispetto a quanto originariamente preventivato per la realizzazione della propria attività. -----

Come analiticamente esposto nel paragrafo specifico "I - Revisione del bilancio" della relazione sulla gestione, si rende ora necessario adeguare i corrispettivi al maggior lavoro svolto per l'anno 2007 e previsto per gli anni successivi sino al 2015 in ossequio alle disposizioni ex art. 159 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modificazioni ed in-



tegrazioni. -----

La Società "Reconta Ernst & Young" inoltre sta fornendo assistenza per la realizzazione del progetto di adeguamento alla Legge sul Risparmio n. 262/05 che la società ha in corso di realizzazione anche a seguito della nomina del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili. -----

L'impegno di risorse che la "Reconta Ernst & Young" ha programmato di utilizzare nello svolgimento di tale incarico è stato quantificato in un corrispettivo pari ad Euro 120.000,00 (centoventimila/00). -----

Il Presidente propone all'Assemblea di approvare sia l'integrazione per l'incarico di Revisione per Euro 100 migliaia, sia l'incarico di assistenza per la realizzazione del progetto di adeguamento alla legge sul risparmio n. 262/05, per il corrispettivo di Euro 120 migliaia, oltre alle spese e l'IVA, e specifica la suddivisione dei corrispettivi per l'incarico alla "Reconta Ernst & Young" per la revisione come segue: -----

Incarico società	Corrispettivo da	Corrispettivo ----
di Revisione	incarico del	post maggiorazioni

17.05.2007 -----

= Revisione contabile del -----

bilancio di esercizio di -----

"SNAI S.p.A."	70.000	103.000 -----
---------------	--------	---------------

----- \* \* \* \* \* -----



glio di Amministrazione. -----

Nessuno chiede la parola. -----

A questo punto il Presidente invita l'Assemblea ad approvare

la "Variazione del corrispettivo per l'incarico di revisione

contabile per l'anno 2007 ex art. 159 del D.Lgs. 24 febbraio

1998 n. 58": -----

\* 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 corrispettivo di Euro 120 migliaia, oltre le spese e

l'Iva, per l'incarico di assistenza per la realizzazione del

progetto di adeguamento alla legge sul risparmio n. 262/05; --

- l'integrazione dei corrispettivi per Euro 100 migliaia per

l'incarico di revisione contabile conferito per l'anno 2007

ex art. 159 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e successive

modificazioni ed integrazioni, e così sino a complessivi Euro

270.000,00 (duecentosettantamila/00) per ciascun anno, oltre

alle spese e l'Iva, come di seguito viene specificato: -----

- Incarico società	Corrispettivo da	Corrispettivo
di Revisione	incarico del	post maggiorazioni

17.05.2007 -----

= Revisione contabile del -----

bilancio di esercizio di -----

"SNAI S.p.A."	70.000	103.000 -----
---------------	--------	---------------

-----\* \* \* \* \*-----

= Verifiche periodiche -----

art. 155, c.1, lett. A) -----

TUF di "SNAI S.p.A."                      20.000                      35.000 ----

-----\* \* \* \* \*-----

= Revisione limitata -----

relazione semestrale di -----

"SNAI S.p.A." e del -----

Gruppo SNAI                                      48.000                                      78.000 ----

-----\* \* \* \* \*-----

= Revisione contabile del -----

Bilancio consolidato del -----

Gruppo SNAI                                      10.000                                      10.000 ---

-----\* \* \* \* \*-----

= Attività di revisione per le -----

società partecipate minori                      20.000                                      42.000 ----

-----\* \* \* \* \*-----

= Attività di revisione per -----

le dichiarazioni fiscali                      2.000                                      2.000 ----

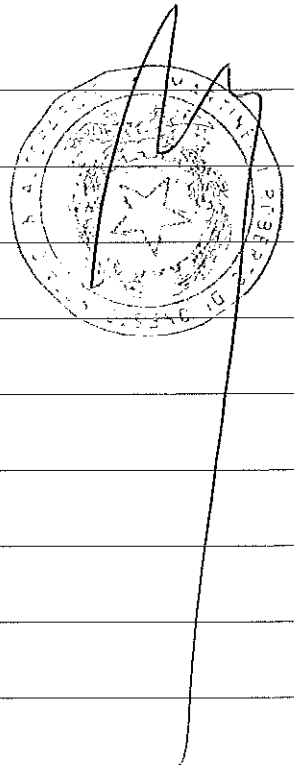
**Totale                      170.000                                      270.000 -----**

con: -----

- n. 63.329.319 (sessantatremilionitrecentoventinovemilatrecentodiciannove) voti favorevoli; -----

- nessun voto contrario; -----

- astenuti con n. 7.124.306 (settemilionicentoventiquattromi-



latrecentosei) voti espressi dagli azionisti. -----

Il Presidente passa a questo punto alla trattazione del quarto punto all'ordine del giorno "Nomina del Consiglio di Amministrazione previa determinazione del numero dei componenti, della durata in carica e del relativo compenso". -----

Il Presidente, con riferimento al rinnovo degli organi sociali, di cui al punto 4 all'ordine del giorno, chiede al Direttore Generale della società, Dottor Luciano Garza, di ricordare i criteri seguiti per la presentazione delle liste per i rinnovi analiticamente descritti nell'avviso di convocazione dell'assemblea. -----

Il Dottor Garza interviene riassumendo come segue quanto riportato nell'avviso di convocazione. -----

Le norme dello statuto sociale in materia sono riportate all'art. 14 (Composizione e nomina del Consiglio di Amministrazione). -----

Avevano diritto a presentare le liste per la nomina gli azionisti che da soli o insieme ad altri erano complessivamente titolari di una quota di partecipazione pari a quella determinata dal regolamento CONSOB con delibera n. 16319 del 29 gennaio 2008 pari attualmente al 2,5% (due virgola cinque per cento) del capitale sociale. -----

Le liste presentate dovevano essere depositate presso la sede sociale almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'assemblea. -----



Per la nomina del Consiglio di Amministrazione le liste dovevano contenere in allegato: -----

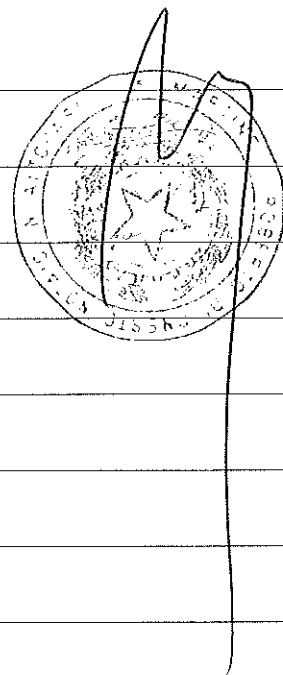
- le informazioni relative ai soci che le presentavano con l'indicazione della quota di partecipazione complessivamente detenuta; -----

- una dettagliata informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati; -----

- una dichiarazione dei candidati contenente la loro accettazione della candidatura, nonché l'attestazione del possesso dei requisiti di legge, ivi compreso i requisiti dell'indipendenza, ove indicati come amministratori indipendenti ai sensi di Legge o come amministratori indipendenti ai sensi dei codici di comportamento. -----

Le liste dei candidati dovevano essere messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, la società di gestione del mercato e sul proprio sito internet, almeno 10 giorni prima di quello previsto per l'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina degli amministratori. -----

E' pervenuta alla società, in applicazione delle norme statutarie, una sola Lista per la nomina degli amministratori da parte del socio di maggioranza "SNAI Servizi S.r.l." che detiene il 50,68% (cinquanta virgola sessantotto per cento) del capitale sociale; la lista è stata messa a disposizione del mercato come previsto dalle norme dello statuto e degli Organi di Controllo insieme alla dettagliata informativa sulle



caratteristiche personali e professionali di ciascun candidato e alla dichiarazione dei candidati contenente la loro accettazione della candidatura nonché l'attestazione del possesso dei requisiti di legge ivi compresa l'eventuale attestazione dei requisiti di indipendenza. -----

Tale lista si compone dei signori: -----

- Maurizio Ughi; -----

- Alberto Lucchi; -----

- Francesco Ginestra; -----

- Claudio Corradini; -----

- Alessandro Mecacci; -----

- Francesco Cioffi; -----

- Alberto Montanari - Amministratore Indipendente; -----

- Paolo Rossi; -----

- Andrea Siano; -----

- Pasquale Losco; -----

- Francesco Rangone - Amministratore Indipendente; -----

- Claudio Beribè; -----

- Alessia Bianchini. -----

In base all'art. 14 dello statuto il Presidente invita l'assemblea a voler provvedere alla nomina del nuovo Consiglio previa determinazione del numero dei componenti che in base allo statuto può variare da 5 a 13 membri, della durata in carica e del relativo compenso. -----

L'azionista Dottoressa Barbara Pecorari, in rappresentanza

della società "SNAI SERVIZI S.R.L.", propone di fissare in 13 il numero dei membri del consiglio di amministrazione e di nominare gli amministratori per il triennio 2008-2010 e quindi fino all'assemblea che sarà chiamata ad approvare il bilancio al 31 Dicembre 2010 con un compenso complessivo annuo lordo sino ad Euro 800.000,00 (ottocentomila/00) comprensivo anche delle deleghe. -----

Il Presidente invita l'assemblea ad approvare la proposta del socio "SNAI SERVIZI S.R.L." e la mette in votazione per alzata di mano: -----

\* chi approva è pregato di alzare la mano; -----

\* chi non approva è pregato di alzare la mano; -----

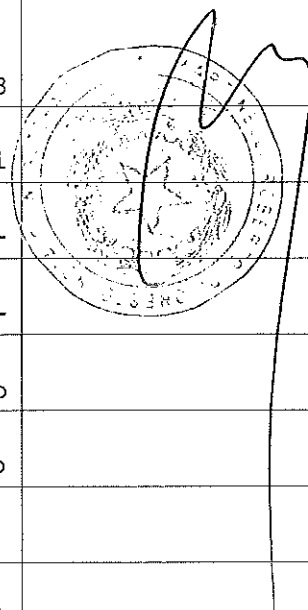
\* chi si astiene è pregato di alzare la mano; -----

il Presidente dichiara approvata a maggioranza la proposta che il nuovo consiglio sia composto di n. 13 consiglieri, che la durata in carica sia per il triennio 2008-2010, e quindi fino all'assemblea che sarà chiamata ad approvare il bilancio al 31 Dicembre 2010 e che il compenso complessivo annuo lordo sia sino ad Euro 800.000,00 (ottocentomila/00) comprensivo anche delle deleghe; -----

con: -----

- n. 65.525.408 (sessantacinquemilionicinquecentoventicinquemilaquattrocentotto) voti favorevoli, espressi dagli azionisti; -----

- nessun voto contrario; -----



- astenuti con n. 4.928.217 (quattromilioninovecentoventotto-  
miladuecentodiciassette) voti espressi dagli azionisti. -----

Il Presidente invita ora l'assemblea a esprimere il proprio  
voto con riferimento all'unica lista depositata per alzata di  
mano: -----

\* 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 eletto a maggioranza il nuovo consi-  
glio nelle persone dei signori: -----

1) Ughi Maurizio, nato a Lucca il 13 Febbraio 1948; -----

2) Lucchi Alberto, nato a Bologna il 17 Dicembre 1947; -----

3) Ginestra Francesco, nato a Palermo il 22 Maggio 1951; -----

4) Corradini Claudio, nato a Roma il 26 Agosto 1945; -----

5) Cioffi Francesco, nato a Cervinara (Avellino) il 18 Agosto  
1941; -----

6) Mecacci Alessandro, nato a Grosseto il 17 Aprile 1962; ----

7) Montanari Alberto, nato a Milano il 22 Luglio 1941; -----

8) Rossi Paolo, nato a Glasgow (GB) il 21 Maggio 1946; -----

9) Siano Andrea, nato a Milano il 23 Agosto 1967; -----

10) Losco Pasquale, nato a Cardito (Napoli) il 10 Settembre  
1949; -----

11) Rangone Francesco, nato a Frascaro (Alessandria) il 17  
Gennaio 1931; -----

12) Claudio Beribè, nato a Gualdo (Macerata) il 3 Dicembre

1938; -----

13) Alessia Bianchini, nata a Roma il 27 Maggio 1967. -----

con: -----

- n. 65.525.408 (sessantacinquemilionicinquecentoventicinque-  
milaquattrocentotto) voti favorevoli, espressi dagli azioni-  
sti; -----

- nessun voto contrario; -----

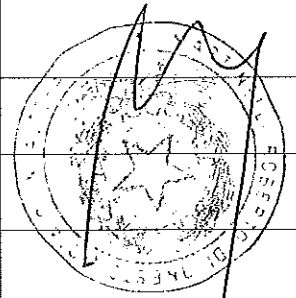
- astenuti con n. 4.928.217 (quattromilioninovecentoventotto-  
miladuecentodiciassette) voti espressi dagli azionisti. -----

Il Presidente precisa che sono tutti cittadini italiani domi-  
ciliati per l'incarico presso la sede della società in Porca-  
ri (Lucca), Via Luigi Boccherini n. 39. -----

Il Presidente passa a questo punto a trattare il punto 5) al-  
l'ordine del giorno "Nomina del Collegio Sindacale previa de-  
terminazione dell'emolumento" e chiede nuovamente al Dottor  
Garza di riferire in merito alle modalità di nomina del Col-  
legio Sindacale. -----

Il Dottor Garza interviene precisando che le norme dello sta-  
tuto sociale in materia sono riportate agli Artt. 22) "Colle-  
gio Sindacale" e 23) "Composizione e nomina del Collegio Sin-  
dacale". -----

Avevano diritto a presentare le liste per la nomina del Col-  
legio Sindacale, costituito da tre Sindaci effettivi e da due  
Sindaci Supplenti che durano in carica per tre esercizi e  
scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione



del Bilancio relativo al terzo esercizio della carica, gli azionisti che da soli o insieme ad altri erano complessivamente titolari di una quota di partecipazione pari a quella determinata dal regolamento CONSOB con delibera n. 16319 del 29 gennaio 2008 pari attualmente al 2,5% (due virgola cinque per cento) del capitale sociale. -----

Le liste presentate dovevano essere depositate presso la sede sociale almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'assemblea. -----

Per la nomina del Collegio Sindacale, contestualmente alla lista, entro il termine sopra indicato, dovevano essere depositate le dichiarazioni contenenti: -----

- le informazioni relative all'identità dei soci che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale complessivamente detenuta e di una certificazione dalla quale risulti la titolarità di tale partecipazione nella società; --

- una dichiarazione dei soci diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento con questi ultimi; -----

- una esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, nonché di una dichiarazione dei candidati stessi, attestante il possesso dei requisiti previsti dalla Legge e la loro accettazione della candidatura.

La società, entro 10 giorni dall'assemblea chiamata a delibe-

rare sulla nomina del Collegio Sindacale, ha messo a disposizione del pubblico, presso la sede sociale, la società di gestione del mercato e sul proprio sito internet le liste dei candidati. -----

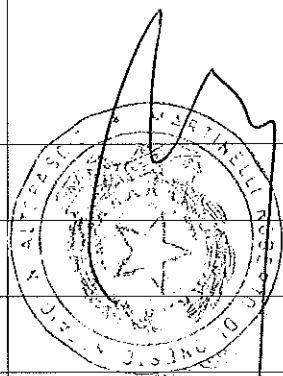
Nel caso in cui alla data di scadenza del termine di presentazione delle liste sia depositata una sola lista, ovvero soltanto liste presentate da soci collegati fra di loro ai sensi di legge, possono essere presentate liste sino al 5° giorno successivo a tale data, fermo restando quanto previsto dalla normativa vigente in ordine agli obblighi di deposito e di pubblicità. In tal caso le soglie per la presentazione delle liste sono ridotte alla metà. -----

La società ha ricevuto n. 2 liste per la nomina dei candidati alla carica di Sindaco. -----

La lista numero 1 è stata presentata dal socio di maggioranza "SNAI Servizi S.r.l." che detiene il 50,68% (cinquanta virgola sessantotto per cento) del capitale sociale in data 30 Aprile 2008 composta dai seguenti candidati alla carica di sindaco: -----

- 1) Francesco Lerro - candidato a Sindaco effettivo: -----
- 2) Lorenzo Ferrigno - candidato a Sindaco effettivo -----
- 3) Alessandro Carlotti - candidato a Sindaco effettivo -----
- 4) Antonio Pavesi - candidato a sindaco supplente; -----
- 5) Bruno Franceschi - candidato a sindaco supplente -----

La Lista numero 2 è stata presentata in data 2 Maggio 2008 da



un aggregato unitario di azionisti composta da Hadron Master Fund e Ellerston Gems Off Share Ireland Ltd, Ellerston Gems On Shore, Ellerston Global Equity Managers Fund. -----

che insieme detengono il 4,21845% (quattro virgola ventunomilaottocentoquarantacinque per cento) del capitale sociale della società. -----

La lista è composta dai seguenti candidati alla carica di sindaco: -----

1) Alessandro Cortesi - candidato a Sindaco effettivo -----

2) Patrizia Vergani Tettamanzi - candidato a Sindaco supplente -----

Entrambe le liste sono state messe a disposizione del pubblico, presso la sede sociale, la società di gestione del mercato e sul sito internet della società in data 5 maggio 2008. --

In data 7 maggio 2008 la società ha diffuso al mercato e a due primari agenzie di stampa un comunicato con cui veniva indicato che ulteriori 5 giorni utili a far data dal 7 maggio venivano concessi per la presentazione di ulteriori liste di candidati per la nomina del collegio Sindacale da parte di azionisti che da soli o con altri azionisti erano titolari complessivamente di una quota di partecipazioni pari alla metà di quella determinata da Regolamento Consob sopra citato (e cioè 1,25% del Capitale sociale). -----

Non sono pervenute, entro il 12 maggio 2008, ulteriori liste di candidati alla carica di sindaco, rispetto a quelle rese



pubbliche in data 5 maggio 2008. -----

Ricorda che in base a quanto disposto in base all'art. 23

dello statuto sociale, all'elezione del Collegio Sindacale,

che si compone di tre sindaci effettivi e di due sindaci sup-

plenti, si procede nel seguente modo: -----

- dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti "Li-

sta di maggioranza" sono tratti, in base all'ordine progres-

sivo con il quale sono elencati nella lista, due sindaci ef-

fettivi ed uno supplente; -----

- dalla seconda lista che ha ottenuto il maggior numero di

voti (lista di minoranza) sono tratti in base all'ordine pro-

gressivo con il quale sono elencati nella lista un sindaco

effettivo, a cui spettano la presidenza del Collegio Sindaca-

le ("Sindaco di minoranza") e un sindaco supplente ("Sindaco

supplente di minoranza"). -----

In caso di parità di voti tra liste, prevale quella presenta-

ta da soci in possesso della maggior partecipazione al momen-

to della presentazione della lista (ovvero in subordine dal

maggior numero di soci). -----

Segnala altresì che ogni azionista non può presentare nè vo-

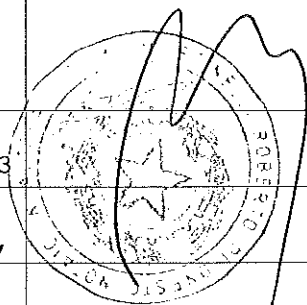
tare più di una lista neppure per interposta persona e/o so-

cietà fiduciaria. -----

A questo punto il Presidente invita l'assemblea a voler

provvedere alla nomina del nuovo collegio sindacale in base

ai requisiti previsti dalla norma e secondo quanto stabilito



dagli artt. 22 e 23 dello statuto sociale determinando l'emo-  
lumento annuale spettante ai sindaci effettivi ed al Presi-  
dente. -----

L'azionista Dottoressa Barbara Pecorari, in rappresentanza  
della società "SNAI SERVIZI S.r.l.", propone di determinare  
un emolumento annuo per ciascuno dei sindaci effettivi pari a  
Euro 23.000 (ventitremila/00) con la maggiorazione del 50%  
(cinquanta per cento) ivi prevista per il presidente e propo-  
ne inoltre di nominare il collegio sindacale per il triennio  
2008-2010 quindi fino all'assemblea che sarà chiamata ad ap-  
provare il bilancio al 31 Dicembre 2010. -----

Il Presidente invita pertanto l'assemblea ad approvare la  
proposta del socio "SNAI Servizi S.r.l." e la mette in vota-  
zione per alzata di mano: -----

- 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 all'unanimità: -----

- l'emolumento annuo per ciascuno dei sindaci effettivi pari  
a Euro 23.000 (ventitremila/00) con la maggiorazione del 50%  
(cinquanta per cento) ivi prevista per il presidente; -----

- la durata del collegio sindacale per il triennio 2008-2010  
quindi fino all'assemblea che sarà chiamata ad approvare il  
bilancio al 31 Dicembre 2010; -----

con: -----

- n. 70.453.625 (settantamilioniquattrocentocinquantatremila-  
seicentoventicinque) voti favorevoli, espressi dagli azioni-  
sti; -----

- nessun voto contrario; -----

- nessun astenuto. -----

Il Presidente invita ora l'assemblea ad esprimere il proprio  
voto, peralzata di mano, per ciascuna delle liste presentate  
e sopra esposte: -----

- chi approva la lista n. 1 è pregato di alzare la mano; -----

- chi approva la lista n. 2 è pregato di alzare la mano; -----

- chi si astiene è pregato di alzare la mano. -----

Il Presidente dichiara eletto a maggioranza il nuovo colle-  
gio sindacale nelle persone dei signori: -----

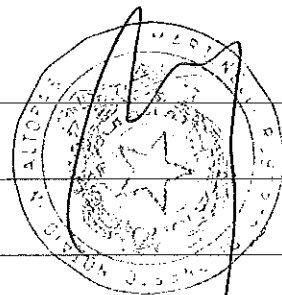
a) = con voti favorevoli 62.234.365 (sessantaduemilionidue-  
centotrentaquattromilatrecentosessantacinque) tratto dalla  
lista di maggioranza i Signori: -----

1) Francesco Lerro, candidato a Sindaco effettivo, nato a  
Parma il 16 Aprile 1965; -----

2) Lorenzo Ferrigno, candidato a Sindaco effettivo, nato a  
Palermo il 21 Marzo 1946; -----

3) Antonio Pavesi, candidato a Sindaco Supplente, nato a Man-  
tova il 30 Agosto 1967; -----

b) = con voti favorevoli 8.219.260 (ottomilioniduecentodi-  
ciannovemiladuecentosessanta) tratto dalla lista di minoranza  
i Signori: -----



1) Alessandro Cortesi, candidato a Sindaco effettivo, nato a Chianni (Pisa) il 22 Marzo 1962; -----

2) Patrizia Vergani Tettamanzi, candidato a Sindaco Supplente, nata a Como il giorno 11 Dicembre 1969. -----

Il Presidente precisa che sono tutti cittadini italiani domiciliati per l'incarico presso la sede della società in Porcari (Lucca), Via Luigi Boccherini n. 39. -----

A norma di statuto la carica di Presidente del Collegio Sindacale spetta al Dottor Alessandro Cortesi, nato a Chianni (Pisa) il 22 Marzo 1962. -----

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

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; -----

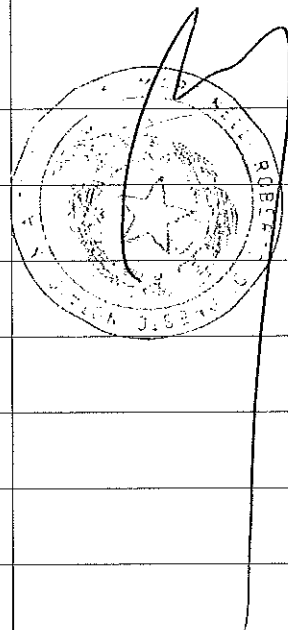
- il documento "Relazioni e bilanci" al 31 Dicembre 2007 della società "SNAI S.P.A." e del Gruppo composto da Relazione sull'andamento della gestione della società e del Gruppo, Bilancio di Esercizio al 31 Dicembre 2007 della "SNAI S.P.A.", Bilanci delle società controllate e collegate, Relazione del Collegio Sindacale al bilancio della "SNAI S.P.A.", Relazione della società di revisione al Bilancio di Esercizio, Bilancio Consolidato al 31 Dicembre 2007 del Gruppo SNAI, attestazione

ai sensi dell'art. 81 ter, relazione del Collegio Sindacale  
al Bilancio Consolidato e relazione della società di revisio-  
ne al Bilancio Consolidato; il tutto si allega al presente  
atto sotto la lettera "B", omessane la lettura per dispensa  
avuta dal Comparente. -----

Il presente atto, da me redatto e letto al comparente che  
l'approva, consta di dodici fogli scritti in parte da persona  
di mia fiducia ed in parte da me notaio su quarantacinque pa-  
gine ed è sottoscritto alle ore quattordici. -----

F.to: Ughi Maurizio -----

F.to: Roberto Martinelli Notaio (con sigillo). -----





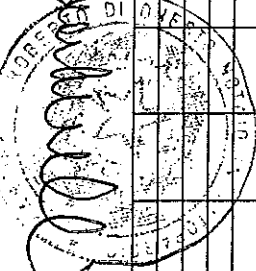
Allegato 4 a Rep. 155940/16346

ASSMILEVA ORDINE DEL DEF SOCI DEL 15/30/05/2008 - CERTIFICAZIONI DI PARTECIPAZIONE

N	M	MTX RCA	NOMINATIVO	ISTITUTO BANCARIO	SUB-CLIENTE	N.Progr. annuo	N. ORD.	Stato	Voti Spettanti	Nome delegato	%
1	M		SCATENA CLAUDIO	BANCA ALETTI & C. SPA				P	3.180,00		0,00272
2	K		CERBONE CLAUDIO	BANCA FIDURAM				P	5.000,00		0,00428
3	M		DINI LANDO	BANCA CR FIRENZE				D	1.000,00	Fanucci Massimo	0,00086
4	M		NAPOLI LUISA	BANCA CR FIRENZE				P	1.000,00		0,00086
5	C		CAI VI GIANFRANCO	BANCA GENERALI		155		P	1,00		0,00000
6	C		RUZZON PAOLA	BANCA GENERALI		156		P	1.000,00		0,00086
7	K		FUND	BNP PARIBAS	NORTHERN TRUST - LO	129857		D	964,00	Francesco Arcari	0,00083
8	K		SYSTEM	BNP PARIBAS	NORTHERN TRUST - LO	129853		D	6.209,00	Francesco Arcari	0,00531
9	K		SYSTEM	BNP PARIBAS	NORTHERN TRUST - LO	129854		D	1.099,00	Francesco Arcari	0,00094
10	K		FUND	BNP PARIBAS	NORTHERN TRUST - LO	129855		D	9.424,00	Francesco Arcari	0,00807
11	K		ROSSI PIERANTONIO	BNP PARIBAS	GRUPPO BCA LEONARDO	129651		D	29.700,00	Grignani Guido	0,02542
12	K		NUCLEAR	BNP PARIBAS	MELTON BANK (BNP Paribas)	129626		D	687,00	Francesco Arcari	0,00059
13	K		TRUST	BNP PARIBAS	MELTON BANK (BNP Paribas)	129627		D	1.352,00	Francesco Arcari	0,00116
14	K		Investment Management	BNP PARIBAS	UBS AG LONDON BRANCH	129849		D	528.402,00	Francesco Arcari	0,45230
15	K		Investment Management	BNP PARIBAS	UBS AG LONDON BRANCH	129850		D	1.667.687,00	Francesco Arcari	1,42751
16	K		WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	BNP PARIBAS	NORTHERN TRUST - LO	129856		D	7.208,00	Francesco Arcari	0,00617
17	K		FUND LTD	CITIBANK				D	171.477,00	Francesco Arcari	0,14678
18	K		PENDRAGON (MASTER) FUND LIMITED	CITIBANK				D	923.477,00	Francesco Arcari	0,79048
19	K		HADRON MASTER FUND	CITIBANK		826		D	2.312.494,00	Francesco Arcari	1,97945
20	K		MANAGERS FUND	CITIBANK		831		D	221.786,00	Francesco Arcari	0,18984
21	K		ELLERSTON GEMS OFFSHORE	CITIBANK		829		D	1.844.858,00	Francesco Arcari	1,57916
22	K		ELLERSTON GEMS ON SHORE	CITIBANK		830		D	549.079,00	Francesco Arcari	0,47000
23	M		CHIARULLI SALVATORE	CREDITO EMILIANO SPA				D	18.500,00	Grignani Guido	0,01584
24	M		CASTIGLIONI SILVIA	CREDITO EMILIANO SPA				D	70.000,00	Grignani Guido	0,00592
25	M		DI CARLO GIACOMO	CREDITO EMILIANO SPA				D	4.000,00	Grignani Guido	0,00342
26	M		SRL	CREDITO EMILIANO SPA				D	10.000,00	Grignani Guido	0,00856
27	M		SANTINO	CREDITO EMILIANO SPA				D	200.000,00	Grignani Guido	0,17120
28	M		ROSSI GIANLUIGI	CREDITO EMILIANO SPA				D	10.000,00	Grignani Guido	0,00856
29	M		MISINO NICOLA LUCIANO	CREDITO EMILIANO SPA				D	20.000,00	Grignani Guido	0,01712
30	M		MISINO NICOLA LUCIANO	CREDITO EMILIANO SPA				D	7.000,00	Grignani Guido	0,00599
31	M		BASSO ALBERTO	CREDITO EMILIANO SPA				D	5.000,00	Grignani Guido	0,00428
32	M		CARTINI DOMENICO	CREDITO EMILIANO SPA				D	12.500,00	Grignani Guido	0,01076
33	M		SALVIOLI MARIANI GUIDO	CREDITO EMILIANO SPA				D	32.000,00	Grignani Guido	0,02739
34	M		MARINO MATTEO MARIA	CREDITO EMILIANO SPA				D	8.240,00	Grignani Guido	0,00705
35	M		MARINO RENATO	CREDITO EMILIANO SPA				D	20.000,00	Grignani Guido	0,01712
36	M		ROLLA ANTONIO	LOMBARDA				D	9.500,00	Grignani Guido	0,00813
37	M		MDALI ANTONIA	LOMBARDA				D	65.000,00	Grignani Guido	0,05564
38	M		PIERGIACOMO	LOMBARDA				D	60.000,00	Grignani Guido	0,05136
39	K		FUND	DEUTSCHE BANK				D	1.000,00	Francesco Arcari	0,00086
40	K		RETIREMENT SYSTEM	DEUTSCHE BANK				D	22.175,00	Francesco Arcari	0,01898
41	K		INVESTMENT FUND FOR EMPLOYEE	DEUTSCHE BANK				D	11.752,00	Francesco Arcari	0,01006
42	K		WORLD EX-US SMALL CAP PLUS FUND	DEUTSCHE BANK				D	10.116,00	Francesco Arcari	0,00866

Our report

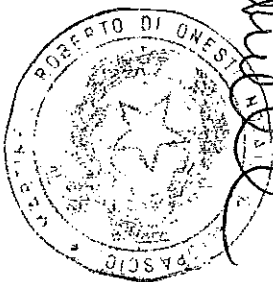
Paul...



Legenda:  
 P: Presente  
 D: Presente per Delegato  
 A: Assente  
 N. Totale azioni: 116.824.985,00

N.	MTX, KCA, CARTA	NOMINATIVO	ISTITUTO BANCARIO	SUB-CLIENTE	N.Progr. annuo	N. ORD.	Stato	Vali Spettanti	Nome delegato	%
43	K	INDEX FUND B	DEUTSCHE BANK				D	2.913,00	Francesco Arcari	0,00249
44	K	RETIREMENT SYSTEM	DEUTSCHE BANK				D	26.480,00	Francesco Arcari	0,02267
45	K	CAPSM	DEUTSCHE BANK				D	5.669,00	Francesco Arcari	0,00485
46	K	COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR	DEUTSCHE BANK				D	12.796,00	Francesco Arcari	0,01095
47	K	INDEX SECURITIES COMMON TRUST	DEUTSCHE BANK				D	2.997,00	Francesco Arcari	0,00257
48	K	COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR	DEUTSCHE BANK				D	18.823,00	Francesco Arcari	0,01611
49	M	GRIGNANI GUIDO	ICCREA				P	20.000,00		0,01712
50	K	MILANO ASSICURAZIONI	INTESA SANPAOLO SPA				D	756.576,00	Pallanti Paolo	0,63050
51	K	FONDIARIA SAI	INTESA SANPAOLO SPA				D	1.500.000,00	Pallanti Paolo	1,28397
52	C	CHIACCHIO PASQUALE	MONTE DEI PASCHI DI SIENA				P	36.195,00		0,00035
53	K	FANUCCI MASSIMO	SOCIETE GENERALE				P	405,00		0,00000
54	K	RODINO WALTER	SOCIETE GENERALE				P	1,00		0,00000
55	C	SNAI SERVIZI SRL	UNICREDIT				D	24.380.000,00	Pecorari Barbara	20,86882
56	C	SNAI SERVIZI SRL	UNICREDIT				D	34.494.543,00	Pecorari Barbara	29,52668
57	C	SNAI SERVIZI SRL	UNICREDIT				D	332.360,00	Pecorari Barbara	0,28449
70.453.625,00										
<b>TOTALE</b>										

P	66.782,00	0,0571641%
D	70.386.843,00	60,2498198%
<b>Totale</b>	<b>70.453.625,00</b>	<b>60,3069840%</b>



*Francesco Arcari*  
*Barbara Pecorari*