

M&C

MANAGEMENT & CAPITALI

MANAGEMENT & CAPITALI S.p.A.
Capitale sociale Euro 551.000.000 I.v.
Sede legale in Torino, Via Valeggio 41
Registro Imprese di Torino e C.F. n. 09187080016

**ESTRATTO DELLE PATUZIONI AVENTI NATURA PARASOCIALE CONTENUTE
NELL'ACCORDO DI INVESTIMENTO STIPULATO
TRA ALCUNI AZIONISTI DI MANAGEMENT & CAPITALI S.p.A.
IL 5 MARZO 2008 AI SENSI DELL'ART. 122 D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998
E DELL'ART. 129 REGOLAMENTO CONSOB 11971/1999
COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO**

1. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto dell'Accordo

La società le cui azioni sono oggetto dell'Accordo di Investimento ("Accordo") è Management & Capitali S.p.A. ("M&C" o la "Società"), società di diritto italiano, con sede in Torino, Via Valeggio 41, codice fiscale e numero di iscrizione al registro delle imprese di Torino 09187080016, con capitale sociale di Euro 551.000.000, suddiviso in n. 545.500.000 azioni e 5.500.000 azioni privilegiate (le "Azioni Privilegiate").

2. Strumenti finanziari oggetto dell'Accordo

Gli strumenti oggetto dell'Accordo sono costituiti da n. 99.915.606 azioni ordinarie della Società (le "Azioni Ordinarie"), pari al 18,315% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie e al 18,133% del capitale sociale complessivo.

3. Azioni M&C apportate all'Accordo dalle Parti

La tabella seguente indica i soggetti (collettivamente, le "Parti") che hanno sottoscritto l'Accordo, nonché le Azioni Ordinarie dagli stessi vincolate all'Accordo stesso.

Socio	N° azioni possedute	% sul capitale sociale ordinario	% sul capitale sociale complessivo	% Azioni apportate all'Accordo
Romed International S.p.A.	64.615.606	11,845%	11,726%	64,670%
SeconTip S.p.A.	33.300.000	6,104%	6,044%	33,328%
Romed S.p.A.	2.000.000	0,366%	0,363%	2,002%
Totale	99.915.606	18,315%	18,133%	100,000%

1) Romed International S.p.A., con sede in Torino, Via Valeggio 41, fa capo all'ing. Carlo De Benedetti che esercita il controllo di diritto sulla medesima.

2) SeconTip S.p.A., è partecipata da Tamburi Investment Partners S.p.A. ("TIP"), società con sede in Milano, Via Pontaccio 10, quotata sul Segmento Expandi organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. TIP detiene una partecipazione di maggioranza relativa in SeconTip, pari al 39,43% del capitale sociale. Nessuno degli azionisti di TIP, individualmente considerato, esercita su detta società il controllo ai sensi dell'art. 93 TUF.

3) Romed S.p.A., con sede in Torino, Via Valeggio 41, fa capo all'ing. Carlo De Benedetti che esercita il controllo di diritto sulla medesima.

1. Persone fisiche e giuridiche che esercitano il controllo sulla Società ai sensi dell'art. 93 TUF

Nessuna delle Parti detiene il controllo della Società ai sensi dell'art. 93 TUF.

5. Contenuto dell'Accordo

Si sintetizza di seguito il contenuto delle più rilevanti pattuizioni dell'Accordo:

(i) Sistema di corporate governance e modifiche statutarie

Romed International e Romed (di seguito, congiuntamente, la "Parte Romed") si sono impegnate a fare quanto in proprio potere affinché:

a. l'assemblea straordinaria della Società: (i) venga convocata contestualmente all'assemblea annuale di cui all'art. 2364-bis cod.civ. per deliberare sulla proposta di modifica del sistema di gestione e controllo di M&C e di adozione del modello tradizionale previsto dagli artt. 2380-bis e ss. cod. civ. (costituito da consiglio di amministrazione e collegio sindacale); (ii) approvi la sopra indicata proposta;

b. l'assemblea straordinaria della Società adotti un nuovo testo di statuto sociale, ai sensi del quale il consiglio di amministrazione di M&C sia eletto in applicazione di una clausola di voto di lista, che riservi agli azionisti di minoranza la nomina di un consigliere di amministrazione, prevedendo che tutti gli amministratori meno uno siano invece tratti dalla lista di maggioranza;

c. l'assemblea ordinaria della Società approvi la nomina di un consiglio di amministrazione, composto da 9 membri come indicato nel successivo punto (ii).

Ai fini di quanto precede, la Parte Romed si è impegnata a fare quanto possibile per stipulare con altri azionisti della Società (che, considerati congiuntamente alle Parti, siano titolari di non più del 30% del capitale sociale di M&C) un patto parasociale destinato a venir meno automaticamente al termine dell'assemblea annuale di cui all'art. 2364-bis cod.civ., in forza del quale i paciscenti si impegnino ad esprimere voto favorevole alle proposte indicate nel presente paragrafo (i) e nel successivo paragrafo (ii).

(ii) Organi Sociali

1. Consiglio di Amministrazione

Le Parti si sono impegnate a fare quanto in loro potere affinché il Consiglio di Amministrazione della Società, ove nominato, sia composto come segue:

- l'ing. Carlo De Benedetti sia nominato presidente del Consiglio di Amministrazione;
- due posizioni siano riservate ai signori Giovanni Tamburi e Alessandra Gritti;
- tre posizioni siano riservate ai signori Corrado Ariaudo, Alberto Franzone e Carlo Frau;
- tre membri del Consiglio di Amministrazione abbiano

caratteristiche di indipendenza ai sensi della normativa applicabile, di cui due scelti di comune accordo tra le Parti ovvero, in difetto di tale accordo, uno dalla Parte Romed e uno da SeconTip; il terzo, tratto dall'eventuale lista di minoranza che abbia ottenuto il maggior numero di voti ovvero, in difetto, individuato dagli altri due consiglieri indipendenti.

2. Collegio Sindacale

Le Parti si sono impegnate a fare quanto in proprio potere affinché il Collegio Sindacale della Società, ove nominato, sia composto come segue:

- un sindaco effettivo e un sindaco supplente siano indicati dalla Parte Romed;
- un sindaco effettivo e un sindaco supplente siano indicati da SeconTip;
- un sindaco effettivo, con funzioni di Presidente, sia tratto dall'eventuale lista di minoranza che abbia ottenuto il maggior numero di voti, ovvero, in mancanza, sia indicato dalla Parte Romed.

(iii) Deleghe di poteri

Le Parti si sono impegnate a fare quanto in proprio potere affinché:

- Carlo De Benedetti venga nominato Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società;
- Giovanni Tamburi venga nominato Vice Presidente esecutivo;
- Corrado Ariaudo venga nominato Amministratore Delegato;
- azioni conferite ad Alberto Franzone e Carlo Frau deleghe di poteri, che le Parti si sono riservate di definire nel Patto Parasociale (cfr. successivo paragrafo (vi)).

(iv) Comitato per gli Investimenti

Le Parti si sono impegnate a fare quanto in proprio potere affinché:

- venga nominato un comitato per gli investimenti, chiamato ad esprimere un parere obbligatorio (ma non vincolante) su tutte le possibili operazioni di investimento, fatte salve quelle su cui il Consiglio di Amministrazione abbia già deliberato;
- il comitato per gli investimenti sia composto da cinque membri (con possibilità di incremento a sei su richiesta di Corrado Ariaudo), nelle persone dei consiglieri Corrado Ariaudo, Alberto Franzone e Carlo Frau, nonché dei signori Giovanni Canetta e Claudio Berretti;
- il comitato per gli investimenti deliberi a maggioranza semplice in merito a investimenti sino a Euro 25.000.000 e all'unanimità per investimenti di valore compreso tra Euro 25.000.001 ed Euro 75.000.000. In assenza di parere favorevole del comitato per gli investimenti, l'investimento potrà essere sottoposto al Consiglio di Amministrazione che delibererà con il voto favorevole di almeno 6 (sei) amministratori;
- le disposizioni di cui ai punti che precedono siano recepite, nei limiti consentiti dalla legge, nello statuto sociale di M&C.

(v) Operazioni sulle azioni della Società

(a) SeconTip si è impegnata a esercitare i diritti di opzione ad essa eventualmente spettanti sulle azioni che abbiano costituito oggetto di recesso da parte dei soci, ai sensi e per gli effetti degli artt. 2437 e ss. cod. civ., nella misura in cui il relativo valore di recesso sia in linea con i valori alla data di stipula dell'Accordo e fino a raggiungere una partecipazione nel capitale sociale ordinario di M&C pari a quella detenuta dalla Parte Romed meno una azione.

(b) Allorché SeconTip abbia raggiunto la soglia di partecipazione azionaria indicata nel precedente punto (a), le Parti si sono impegnate a procedere ad acquisti di azioni della Società ad esse eventualmente offerte in opzione a seguito del recesso di azionisti della Società *pari passu*, cosicché la Parte Romed detenga sempre un'azione ordinaria in più rispetto a SeconTip.

(c) Fino alla data di stipula del Patto Parasociale di cui al successivo paragrafo (vi), Romed sarà tenuta a non acquistare, offrire di acquistare o impegnarsi ad acquistare blocchi di azioni, se non previa offerta di acquisto a SeconTip e ciò sino al momento in cui SeconTip giunga a detenere una partecipazione nel capitale sociale di M&C pari al 10% dello stesso. Allorché SeconTip abbia raggiunto detta soglia di partecipazione, le Parti si consulteranno in ordine al possibile acquisto di blocchi di azioni al fine di concordare l'eventuale ripartizione, secondo i principi dell'Accordo.

(d) Fino alla data di stipula del Patto Parasociale di cui al successivo paragrafo (vi), la Parte Romed non potrà offrire, vendere, impegnarsi a offrire o vendere, in tutto o in parte, le Azioni da essa detenute alla data del 1° marzo 2008 o comunque porre in essere, direttamente o indirettamente, atti di disposizione aventi ad oggetto, in tutto o in parte, le Azioni da essa detenute alla data del 1° marzo 2008.

(e) Fino alla data di stipula del Patto Parasociale di cui al successivo paragrafo (vi), SeconTip non potrà offrire, vendere, impegnarsi a offrire o vendere Azioni o comunque porre in essere, direttamente o indirettamente, atti di disposizione aventi ad oggetto Azioni così da ridurre la propria partecipazione nel capitale ordinario della Società.

(f) In ogni caso, le Parti hanno convenuto che le loro rispettive partecipazioni nel capitale sociale di M&C, congiuntamente considerate, non potranno mai eccedere la soglia del 30,00% del capitale sociale ordinario meno un'azione.

(vi) Stipula di un Patto Parasociale

Le Parti si sono impegnate a procedere alla stipula di un più articolato patto parasociale (il "Patto Parasociale") che conterrà le previsioni dell'Accordo, nonché ogni altra disposizione dalle stesse reputata utile o necessaria.

Fatto salvo quanto previsto nel precedente paragrafo (f), la Parte Romed si è impegnata a non sottoscrivere patti parasociali aventi ad oggetto la corporate governance della Società.

6. Tipo di Patto

L'Accordo può essere ricondotto alle fattispecie disciplinate dall'articolo 122, comma 5, lett. a), b) e c) TUF.

7. Durata dell'Accordo

L'Accordo è valido e vincolante fino alla data di stipula del Patto Parasociale.

8. Soggetto presso il quale le Azioni Ordinarie saranno depositate

Le Azioni Ordinarie apportate all'Accordo sono depositate presso intermediari finanziari aderenti al circuito Monte Titoli S.p.A.. Le Azioni Privilegiate, a norma dello statuto sociale di M&C sono depositate esclusivamente presso Banca Intermobiliare.

9. Ufficio del Registro delle Imprese presso cui l'Accordo è depositato

L'Accordo è depositato presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Torino.

Romed International S.p.A

Carlo De Benedetti

