

**I GRANDI VIAGGI S.P.A.**

**ASSEMBLEA ORDINARIA  
DEGLI AZIONISTI**

**26 FEBBRAIO 2009  
PRIMA CONVOCAZIONE**

## VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

Dei soci della società “I Grandi Viaggi S.p.A.”, con sede in Milano – Via Della Moscova n. 36, capitale sociale versato Euro 23.400.000.= (ventitremilioniquattrocentomila), iscritta alla Sezione Ordinaria del Registro delle Imprese di Milano al n. 297123, iscritta al REA al n. 1319276, Codice Fiscale e Partita I.V.A. 09.82.47.90.159.

L’anno duemilanove, il giorno ventisei del mese di febbraio alle ore 10 in Milano presso Banca Popolare di Milano S.p.A., Sala delle Colonne, via S. Paolo n. 12 – viene convocata l’Assemblea ordinaria dei soci della società per discutere e deliberare sul seguente

### **Ordine del giorno:**

- 1. Bilancio d’esercizio al 31 ottobre 2008, Relazione degli Amministratori sulla Gestione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio consolidato al 31 ottobre 2008.**
- 2. Nomina di un amministratore ai sensi dell’art. 13, c. 4 dello Statuto Sociale.**
- 3. Determinazione del compenso spettante agli amministratori per l’esercizio 1° novembre 2008 – 31 ottobre 2009.**
- 4. Autorizzazione all’acquisto e disposizione di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357, 2357-ter e 132 del D.Lgs. n. 58/98; conferimento di poteri e deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Assume la Presidenza dell’Assemblea, ai sensi dell’art. 12 dello statuto sociale, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Dott. Luigi Clementi, il quale preliminarmente constata e dichiara che l’Assemblea dei Soci in sede ordinaria è stata regolarmente convocata per oggi in prima convocazione alle ore 10.00 ed occorrendo per il giorno 26 marzo 2009 stesso luogo e ora, in seconda convocazione, a norma di legge e di statuto, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana – Parte Seconda n.°10 - Foglio delle inserzioni

n°10, pag. 2 - avviso S-09200, del 27 gennaio 2009, nonché sul quotidiano “Milano Finanza” del 27 gennaio 2009, n. 18, pag. 14.

Il Presidente invita a redigere il verbale l’Avv. Eleonora Olivieri e sollecita, pertanto, l’Assemblea ad esprimere il proprio accordo per alzata di mano. Il Presidente dichiara quindi che l’Avv. Eleonora Olivieri è stata nominata Segretario dell’Assemblea all’unanimità dei voti dei soci.

Il Presidente ricorda che le azioni della società sono ammesse alle negoziazioni presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Il Presidente constata e dichiara che:

- per il Consiglio di Amministrazione, sono presenti i Signori Giovanni Borletti, Carlo Andrea Mortara, Antonio Ghio, Aldo Bassetti e Paolo Massimo Clementi, mentre hanno giustificato l'assenza la dott.ssa Corinne Clementi e l'avv. Giorgio Alpeggiani;
- per il Collegio Sindacale sono presenti i Sindaci effettivi Signori Angelo Pappadà (Presidente) e Alfredo De Ninno, mentre ha giustificato l'assenza il rag. Franco Ghiringhelli;
- le apposite comunicazioni degli intermediari autorizzati ai fini dell'intervento alla presente Assemblea, sono state rilasciate ai sensi delle vigenti disposizioni in materia;
- a cura del personale autorizzato è stata accertata la legittimazione degli azionisti presenti ad intervenire all'Assemblea ed in particolare è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di statuto delle deleghe portate dagli intervenuti;
- delle n. 45.000.000 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale, ne risultano regolarmente depositate nei termini di legge n. 27.203.373, pari al 60,46% del capitale sociale;
- il numero degli azionisti risultante dal libro dei soci alla data del 26/02/2009 è pari a n. 1.655;

- essendo intervenuti n. 9 azionisti rappresentanti in proprio o per delega n. 27.205.655 azioni ordinarie pari al 60,4570% delle n. 45.000.000 azioni ordinarie costituenti il Capitale Sociale, l'Assemblea ordinaria è validamente costituita e può deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

Il Presidente informa, inoltre, che riguardo agli argomenti all'ordine del giorno sono stati regolarmente espletati gli obblighi informativi previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari e, in particolare, che:

- la relazione degli amministratori sull'andamento della gestione, il bilancio d'esercizio, il bilancio consolidato e gli allegati di legge, sono stati messi a disposizione del pubblico, presso la sede sociale e disponibile sul sito internet della società, nonché trasmessa a Borsa Italiana S.p.A. in data 29 gennaio 2009;
- la relazione degli amministratori, illustrativa degli argomenti posti all'ordine del giorno, è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e resa disponibile sul sito internet della società nonché trasmessa a Borsa Italiana in data 26 gennaio 2009;
- la relazione del Collegio Sindacale e la relazione della Società incaricata della revisione del bilancio d'esercizio e consolidato, sono stati depositati presso la sede sociale e rese disponibili sul sito internet della società, nonché trasmessi a Borsa Italiana in data 11 febbraio 2009;
- le formalità relative al deposito ed alla pubblicità della relazione contenente l'informativa sull'adozione della normativa in materia di Corporate Governance previste dall'art.89 bis del Regolamento Emittenti sono state espletate in data 27 gennaio 2009;
- la relazione redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi degli artt. 132, comma 1 e 183 del d.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, del Decreto del Ministero di Grazia e Giustizia del 5 novembre 1998 n. 437, degli artt. 73, 144-bis nonché dell'Allegato 3A della

Deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e relativa all' autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357, 2357-ter e 132 del d.lgs. n. 58/98, è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e resa disponibile sul sito internet della società nonché trasmessa a Borsa Italiana in data 26 gennaio 2009;

- il Consiglio non è a conoscenza dell'esistenza di patti parasociali ai sensi dell'art. 122 del D. Lgs 24 febbraio 1998, n. 58;
- la suddetta documentazione è stata consegnata a tutti gli azionisti o loro delegati intervenuti.

Il Presidente informa l'Assemblea che l'elenco nominativo degli azionisti che partecipano all'Assemblea in proprio o per delega, completo di tutti i dati richiesti dalla Consob, verrà allegato al verbale quale parte integrante dello stesso, riservandosi di comunicare nel corso dell'Assemblea, prima di ciascuna votazione, i dati aggiornati sulle presenze.

Il Presidente comunica, inoltre, che, in base alle risultanze del Libro dei Soci e tenuto conto degli aggiornamenti relativi all'odierna Assemblea, delle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del Decreto Legislativo n. 58/1998 e delle altre informazioni a disposizione, i soggetti che risultano, direttamente o indirettamente possessori di azioni in misura superiore al 2% del capitale sociale sottoscritto e versato, sono i seguenti:

**AZIONISTI RILEVANTI ai sensi dell'articolo 117 della deliberazione Consob n. 11971** - In base al libro soci del 23/1/2009 aggiornato alla data stacco cedola (7 aprile 2008) e sulla base delle segnalazioni ricevute dalla società ex art 87, c.4 D.Lgs. 58/98(aggiornato sulla base delle comunicazioni pervenute ai sensi di legge ed elaborate fino al 23 gennaio 2009)

Azionista Diretto	Azioni possedute	Quota % su Capitale Votante				Quota % su Capitale Ordinario				
Denominazione		Quota %	di cui Senza Voto		Quota %	di cui Senza Voto		Quota %		
			Quota %	il Voto Spetta a		Quota %	il Voto Spetta a			
				Soggetto			Quota %		Soggetto	Quota %
<b>REALMARGI SRL</b>	6,7926	0.000			6,7926	0.000				
	<b>6,7926</b>	<b>0.000</b>			<b>6,7926</b>	<b>0.000</b>				
	<b>3.056.675</b>	<b>6,7926</b>	<b>0.000</b>		<b>6,7926</b>	<b>0.000</b>				
<b>S.M. INTERNATIONAL SA</b>	53,6593	0.000			53,6593	0.000				
	<b>53,6593</b>	<b>0.000</b>			<b>53,6593</b>	<b>0.000</b>				
	<b>24.146.698</b>	<b>53,6593</b>	<b>0.000</b>		<b>53,6593</b>	<b>0.000</b>				
<b>CLARIDEN LEU AG</b>	2,6778	0.000			2,6778	0.000				
	<b>2,6778</b>	<b>0.000</b>			<b>2,6778</b>	<b>0.000</b>				
	<b>1.205.000</b>	<b>2,6778</b>	<b>0.000</b>		<b>2,6778</b>	<b>0.000</b>				

Il Presidente richiede formalmente che i partecipanti all'odierna Assemblea dichiarino l'eventuale sussistenza di cause di impedimento o sospensione del diritto di voto, ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e dello Statuto Sociale, non conosciute dal Presidente e dal Collegio Sindacale.

Il Presidente comunica che il verbale della presente Assemblea conterrà la sintesi degli interventi con l'indicazione nominativa degli intervenuti, delle risposte fornite e delle eventuali dichiarazioni di commento ed invita coloro che volessero prendere la parola, dopo la presentazione dell'argomento all'ordine del giorno, di prenotarsi dando il proprio nominativo, pregando coloro che prederanno la parola di contenere i propri interventi entro ragionevoli limiti di tempo e proponendo di effettuare prima tutti gli interventi e raccogliere tutte le eventuali domande che verranno formulate, per poi provvedere alle relative risposte, a fronte delle quali, su richiesta, sarà possibile una breve replica da parte dei soci.

Il Presidente ricorda che nei locali in cui si tiene l'Assemblea, non possono essere introdotti strumenti di registrazione di qualsiasi genere, apparecchi fotografici e congegni simili, senza specifica autorizzazione.

Prima di passare alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno, il Presidente comunica le modalità tecniche di gestione dei lavori assembleari e di svolgimento delle votazioni e, in particolare, fa presente che all'atto della registrazione per l'ingresso in assemblea, ogni azionista o delegato ha ricevuto una scheda di votazione, ovvero più schede, se rappresenta per delega altri soci e ha manifestato per i deleganti l'intenzione di esprimere "voto divergente".

Il Presidente invita gli intervenuti in proprio o per delega a non abbandonare, nel limite del possibile, la sala fino a quando le operazioni di scrutinio e la dichiarazione dell'esito della votazione non siano state comunicate e quindi terminate, in quanto in base al Regolamento Consob, nella verbalizzazione occorre indicare i nominativi degli azionisti che si sono

allontanati prima di ogni votazione, pregando coloro che comunque si dovessero assentare nel corso della riunione di farlo constatare al personale addetto riconsegnando la scheda di partecipazione all'assemblea al fine di rilevare l'ora di uscita.

Il Presidente fa, inoltre, presente e comunica che:

- nel caso di rilascio di più schede ad unico delegato, la procedura considererà automaticamente uscito ed escluso dalla votazione il possessore di eventuali schede non consegnate al personale addetto ove il delegato si sia allontanato consegnando solo una o alcune schede;
- nel caso di rientro in sala gli azionisti dovranno ritirare dal personale addetto la scheda di partecipazione e votazione ai fini della rilevazione dell'ora e quindi della presenza;
- prima di ogni votazione si darà atto degli azionisti presenti, accertando le generalità di coloro che abbiano a dichiarare di non voler partecipare alle votazioni.
- le votazioni sugli argomenti all'ordine del giorno avverranno per alzata di mano, e che gli azionisti contrari e/o astenuti dovranno comunicare il loro nominativo ai fini della verbalizzazione.

\*\*\*\*\*

Il Presidente dichiara aperta la trattazione del primo punto posto all'Ordine del giorno. Il Presidente propone di omettere, col consenso del Collegio Sindacale, la lettura dei bilanci, della Nota Integrativa e delle Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., documenti tutti contenuti nel fascicolo distribuito all'ingresso e in possesso di tutti i partecipanti all'assemblea, onde lasciare maggior spazio alla discussione e di procedere con la lettura della proposta di deliberazione. Su tale proposta gli intervenuti, con l'accordo del Collegio Sindacale, esprimono parere favorevole. Il Presidente dà quindi lettura della sola proposta di deliberazione relativa al primo argomento all'ordine del giorno:



*“Signori Azionisti,*

*Ove concordiate con le proposte che precedono, Vi invitiamo ad adottare le seguenti deliberazioni:*

*L’Assemblea degli Azionisti, udita la Relazione del Consiglio sulle proposte concernenti le materie poste all’ordine del giorno – parte ordinaria, preso atto di quanto contenuto nel fascicolo del bilancio d’esercizio*

*delibera*

- di approvare il Bilancio d’esercizio, per l’esercizio sociale chiuso il 31 ottobre 2008, nel suo complesso e nelle singole appostazioni, nonché la relazione del Consiglio di amministrazione sull’andamento della gestione relativa all’esercizio chiuso al 31 ottobre 2008;*
- di approvare la proposta di destinazione dell’utile d’esercizio, pari ad Euro 328.882, come di seguito esposto:*
  - alla riserva legale Euro 16.444 pari al 5% dell’utile dell’esercizio;*
  - a nuovo il residuo ammontare pari ad Euro 312.438.*
- di prendere atto della presentazione del bilancio consolidato al 31 ottobre 2008 del Gruppo corredato dalla relazione del Consiglio di amministrazione e delle relazioni degli organi di controllo”.*

Il Presidente apre la discussione, pregando coloro che intendono prendere la parola di prenotarsi dando il loro nominativo all’avv. Eleonora Olivieri.

Prende la parola l’azionista Giuliano Laudi, il quale osserva che, nonostante il difficile periodo di crisi congiunturale, il risultato a livello consolidato tiene e la società ha comunque conseguito un utile, ancorché inferiore a quello dell’esercizio 2007. L’azionista Laudi evidenzia tra gli eventi negativi che hanno pesato sull’esercizio 2008 l’incendio dell’Hotel Des Alpes, gli eventi socio-politici in Kenya, che hanno ridotto fortemente il flusso turistico nel paese e nel villaggio Blue Bay, e, non ultimo, l’incremento del prezzo del greggio che ha

inciso notevolmente sui costi dei trasporti. L'azionista Laudi esprime il proprio vivo apprezzamento per la gestione e chiede al Presidente se sono previsti nuovi investimenti in Italia o all'estero.

Prende la parola l'azionista Walter Sartori, il quale sottolinea come la proposta di acquisto di azioni proprie fosse stata già avanzata proprio dai piccoli azionisti e chiede come si intenda procedere anche al fine di esprimere al mercato il reale valore della società, eventualmente incaricando una società specializzata per effettuare una valutazione del patrimonio immobiliare della società. L'azionista Sartori chiede inoltre se sono previsti nuovi investimenti in Italia o all'estero e, pur rilevando la necessità di incrementare ulteriormente l'investimento pubblicitario, esprime apprezzamento per la scelta di effettuare pubblicità in televisione. L'azionista Sartori esprime, infine, rammarico per la mancata distribuzione di dividendi augurandosi che la proposta di *buy-back* in deliberazione porti ad una crescita di valore per tutti gli azionisti.

Prende quindi la parola l'azionista Carlo Maria Braghero, il quale osserva che l'andamento dei mercati nel corso dell'esercizio è stato senz'altro difficile ma che il forte deprezzamento del titolo indica come la società sia percepita ancor più negativamente dal mercato. L'azionista Braghero domanda per quale ragione l'incarico a Banca Akros sia stato conferito solo nel mese di settembre 2008. L'azionista Braghero rileva come le informazioni contenute nel fascicolo di bilancio inerenti l'Hotel des Alpes siano molto diverse da quelle fornite nel corso dell'assemblea dello scorso anno e, pertanto, invita il Collegio sindacale ai sensi dell'art. 2408 cod. civ. ad effettuare gli opportuni accertamenti.

L'azionista Braghero rileva come la sede di via Moscova presenti diverse carenze strutturali e necessiti di interventi di ristrutturazione al fine di migliorare l'immagine della società, chiedendo le ragioni per cui la società noleggi il proprio sistema informatico dallo stesso locatore dell'immobile che è poi una consociata della controllante. L'azionista Braghero sottolinea il miglioramento della posizione finanziaria netta nonostante il periodo, ma si

chiede per quali ragioni si sia proceduto ad una riduzione del 10% nelle spese pubblicitarie.

L'azionista Braghero chiede quale sia il ricavo percepito della società per l'adempimento degli obblighi di comunicazione al mercato per conto dei soggetti rilevanti e se tra questi ultimi figurino dei dirigenti. L'azionista Braghero osserva come a pag. 41 del fascicolo di bilancio vi siano dati incoraggianti circa l'incremento del fatturato, ma che ciò nonostante la previsione per l'esercizio in corso è per un risultato economico in equilibrio: egli chiede se si prevede un aumento dei costi in misura proporzionatamente maggiore.

L'azionista Braghero rileva che le cause con i soci delle controllate sono numerose e chiede inoltre conferma del fatto che i quattro settori di attività illustrati a pag. 69 del fascicolo di bilancio si sono ormai ridotti a tre con la dismissione delle agenzie Sestante. L'azionista Braghero chiede, inoltre, chiarimenti in merito all'acquisizione del ramo d'azienda da Parmatour e, in particolare, circa il credito esposto in bilancio verso Parmatour. L'azionista Braghero esprime preoccupazione per il rilevante numero di cause con gli enti previdenziali, chiede inoltre conferma delle dimissioni del sig. Viganò da amministratore e chiede anche se il sig. Viganò sia ancora dipendente della società.

L'azionista Braghero osserva, infine, come nel fascicolo di bilancio vi siano alcuni errori ed incongruenze ed invita, pertanto, ad una verifica.

Prende la parola il Presidente, il quale, in merito alle domande formulate dai signori azionisti, precisa, innanzitutto, che la società è alla costante ricerca di investimenti che, anche in considerazione dell'attuale situazione del mercato, potrebbero a breve presentarsi opportunità di nuove acquisizioni. Quanto all'andamento della stagione invernale, il Presidente osserva come la clientela invernale sia molto diversa da quella estiva e che, complice anche la crisi, si è pertanto ritenuto di effettuare una previsione particolarmente prudentiale. Quanto al budget pubblicitario, il Presidente osserva come ad una maggior spesa pubblicitaria non corrisponda necessariamente un incremento del fatturato e che la possibilità di acquistare maggiori spazi pubblicitari a minor prezzo è dipesa dalla congiuntura economica che ha comportato un

significativo abbassamento dei prezzi. In merito agli errori rilevati in alcune pagine del fascicolo di bilancio, il Presidente assicura che si procederà alla revisione ed alla eventuale correzione. Con riguardo, poi, all'andamento del titolo, il Presidente fa osservare che esso – se comparato ad altri operatori quotati del settore quali ClubMed – ha sostanzialmente tenuto; il Presidente osserva, inoltre, che solo una effettiva ripresa economica potrà modificare i corsi di borsa, mentre la operazione di *buy-back* in deliberazione non potrà ritenersi di per sé sola risolutiva.

Chiede la parola l'azionista Sartori, il quale sottolinea nuovamente l'opportunità di procedere ad una perizia sul patrimonio immobiliare della società e sul marchio, che ne faccia emergere il vero valore e contribuisca ad un apprezzamento del titolo sul mercato.

Il Presidente osserva che si procede a rivalutazioni patrimoniali quando i risultati di bilancio sono estremamente negativi, presupposto che qui non ricorre.

Prende nuovamente la parola l'azionista Braghero, il quale non si ritiene assolutamente soddisfatto delle risposte fornite dal Presidente alle domande da lui formulate ed invita il Presidente a integrarle.

Prende la parola il Presidente il quale osserva come le risposte alle domande formulate si trovino già ampiamente illustrate nelle relazioni all'approvando bilancio; precisa in ogni modo che il dott. Viganò non è più dipendente della società e che il credito nei confronti di Parmatour scaturisce dall'applicazione degli accordi contrattuali.

A questo punto, nessun altro chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione sul primo punto all'ordine del giorno e pone in votazione la proposta del Consiglio di Amministrazione di cui è stata data lettura.

Prima di aprire le votazioni il Presidente alle ore 10.55 chiede al personale addetto di fornire i dati aggiornati sulle presenze invitando gli azionisti presenti o loro delegati a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Il Presidente constata e dichiara che sono ora presenti n. 10 azionisti, portatori di n.

27.233.655= azioni ordinarie, in proprio o per delega, pari al 60,52% del capitale sociale; pone, quindi, in votazione l'approvazione per alzata di mano la proposta in argomento, rinnovando la richiesta agli azionisti di dichiarare l'eventuale sussistenza di cause che comportano la sospensione del diritto di voto.

L'assemblea, col voto favorevole di n. 8 soci portatori, in proprio o per delega, di n. 27.205.635= azioni ordinarie, contrario n. 1 socio portatore di n. 20 = azioni, astenuto n. 1 socio portatore di n. 28.000= azioni ordinarie,

#### DELIBERA

- di approvare il Bilancio d'esercizio al 31 ottobre 2008, nel suo complesso e nelle singole appostazioni, nonché la relazione del Consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione relativa all'esercizio chiuso al 31 ottobre 2008;
- di destinare l'utile di esercizio di Euro 328.882, come di seguito esposto:
  - alla riserva legale Euro 16.444 pari al 5% dell'utile dell'esercizio;
  - a nuovo il residuo ammontare pari ad Euro 312.438.
- di prendere atto della presentazione del bilancio consolidato al 31 ottobre 2008 del Gruppo corredato dalla relazione del Consiglio di amministrazione e delle relazioni degli organi di controllo.

Il Presidente comunica che l'elenco nominativo degli azionisti che hanno espresso voto favorevole, contrario o astenuto ed il relativo numero di azioni risulterà in allegato al verbale come parte integrante del medesimo.

\* \* \* \*

Sul secondo punto posto all'ordine del giorno il Presidente informa che in data 11 settembre 2008, il Consiglio di Amministrazione, alla stregua di quanto previsto all'art. 13, comma n. 4 dello Statuto Sociale, che recita -: *“Se nel corso del periodo di carica vengono a mancare, anche contemporaneamente, uno o più amministratori, con deliberazione, gli altri amministratori possono provvedere alla loro temporanea sostituzione secondo le norme di*

*legge. Gli amministratori così nominati restano in carica soltanto fino alla successiva assemblea dei soci, sia ordinaria che straordinaria, in occasione della quale la loro nomina può essere confermata.” - ha provveduto a cooptare, a seguito delle dimissioni del Consigliere Dott. Guido Viganò, il Dott. Lorenzo Riva, avendone verificato i requisiti ai sensi di legge e di statuto, quale Consigliere indipendente ai sensi del T.U.F. e del C.A.*

Il Presidente propone pertanto in questa sede di nominare, sempre ai sensi dell'art. 13 c. 4 dello Statuto Sociale, il Dott. Lorenzo Riva, quale Consigliere della Società, per una durata del mandato pari a quella degli altri Consiglieri in carica e scadente, pertanto, con l'approvazione del bilancio dell'esercizio che chiuderà il 31/10/09.

Il Presidente propone di omettere, in quanto noto, la lettura del *curriculum vitae* del nuovo candidato documento pubblicato sul sito internet della società, onde lasciare maggior spazio alla discussione e di procedere con la lettura della proposta di deliberazione.

Il Presidente invita, pertanto, l'assemblea a deliberare in merito alla nomina del Dott. Lorenzo Riva, quale Consigliere della Società, dando lettura della seguente proposta di deliberazione:

*“Signori Azionisti,*

*Ove concordiate con la proposta che precede, Vi invitiamo ad adottare la seguente deliberazione:*

*L'Assemblea*

- *Preso atto della proposta formulata dagli amministratori nella relazione ex art. 3 D.M. 437 – parte ordinaria, punto 2;*
- *Preso atto dei requisiti nonché del curriculum professionale del candidato Dott. Lorenzo Riva*

*Delibera*

*Di nominare il Dott. Lorenzo Riva Consigliere di codesta società per una durata del mandato pari a quella degli altri consiglieri in carica e scadente con l'approvazione del bilancio dell'esercizio che chiuderà il 31/10/09”.*

Il Presidente apre la discussione pregando coloro che intendono prendere la parola di prenotarsi dando il loro nominativo all'Avv. Olivieri.

Interviene il socio Giorgio Chignoli, il quale propone che nella proposta di deliberazione in votazione si autorizzi il nominando consigliere a far parte di consigli di amministrazione di altre società e ciò ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2390 cod. civ..

Il Presidente accoglie la proposta del socio Chignoli e, nessun altro chiedendo la parola, pone in votazione la proposta del Consiglio di Amministrazione di cui è stata data lettura.

Prima di aprire le votazioni il Presidente chiede al personale addetto di fornire i dati aggiornati sulle presenze invitando gli azionisti presenti o loro delegati a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Il Presidente constata e dichiara che alle ore 11.02 sono presenti n. 10 azionisti, portatori di n. 27.233.655= azioni ordinarie, in proprio o per delega, pari al 60,52% del capitale sociale; pone, quindi, in votazione l'approvazione per alzata di mano della proposta in argomento, rinnovando la richiesta agli azionisti di dichiarare l'eventuale sussistenza di cause che comportino la sospensione del diritto di voto.

L'assemblea, col voto favorevole di n. 9 soci portatori, in proprio o per delega, di n. 27.233.635= azioni ordinarie, astenuto n. 1 socio portatore di n. 20= azioni ordinarie,

#### DELIBERA

di nominare il Dott. Lorenzo Riva Consigliere di codesta società per una durata del mandato pari a quella degli altri consiglieri in carica e scadente con l'approvazione del bilancio dell'esercizio che chiuderà il 31/10/09, autorizzandolo ad assumere la carica di consigliere di amministrazione in altre società ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2390 cod. civ..

Il Presidente comunica che l'elenco nominativo degli azionisti che hanno espresso voto favorevole, contrario o astenuto ed il relativo numero di azioni risulterà in allegato al verbale come parte integrante del medesimo.

\*\*\*\*\*

Esaurita la trattazione del secondo punto posto all'Ordine del giorno, il Presidente dichiara aperta la trattazione sul terzo punto posto all'Ordine del Giorno. Il Presidente ricorda che, ai sensi dell'ultimo comma dell'art. 13 dello statuto sociale vigente, l'Assemblea Ordinaria assegna ai componenti del Consiglio di Amministrazione un compenso annuo, per l'importo e con le modalità che l'assemblea stessa andrà a deliberare.

Il Presidente invita, pertanto, l'assemblea a deliberare in merito al compenso spettante all'Organo Amministrativo per l'esercizio 1° novembre 2008 - 31 ottobre 2009 determinandolo in Euro 880.000, così come proposto dal Comitato per la Remunerazione, dando lettura della seguente proposta di deliberazione:

*“Signori Azionisti,*

*Ove concordiate con la proposta che precede, Vi invitiamo ad adottare la seguente deliberazione:*

*L'Assemblea*

- *Preso atto della proposta formulata dagli amministratori nella relazione ex art. 3 D.M. 437 – parte ordinaria, punto 3;*
- *Preso atto della proposta formulata dal Comitato per la Remunerazione*

*Delibera*

*di determinare in Euro 880.000 il compenso da attribuirsi complessivamente ai Consiglieri d'Amministrazione per l'esercizio 1° novembre 2008 – 31 ottobre 2009, così come proposto dal Comitato per la Remunerazione, dando mandato al Consiglio di Amministrazione per distribuire il compenso stabilito tra i suoi singoli membri”.*

Il Presidente apre la discussione pregando coloro che intendono prendere la parola di prenotarsi dando il loro nominativo all'Avv. Olivieri.

Prende la parola l'azionista Braghero, il quale chiede se l'emolumento proposto è maggiore di quello deliberato per l'esercizio scorso e se non si sia ritenuto opportuno procedere ad una riduzione anche solo simbolica, in considerazione dei risultati.



Interviene l'azionista Sartori, il quale ricorda che già l'anno passato egli aveva invitato a parametrare l'emolumento del consiglio di amministrazione ai risultati della società e che quest'anno, visti i risultati che vedono un drastico abbattimento dell'utile, sarebbe stato quanto mai opportuno procedere ad una sua significativa riduzione.

Prende la parola il Presidente, il quale fa osservare che l'emolumento proposto è inferiore dell'8% rispetto a quello deliberato per lo scorso esercizio.

A questo punto, nessun altro chiedendo la parola, prima di aprire le votazioni il Presidente chiede al personale addetto di fornire i dati aggiornati sulle presenze invitando gli azionisti presenti o loro delegati a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Il Presidente, alle ore 11.09, dichiara chiusa la discussione sul secondo punto all'ordine del giorno e richiamandosi alla proposta di deliberazione, constatata e dichiara che sono ora presenti n. 10 soci portatori di n. 27.233.655 azioni ordinarie, in proprio o per delega, pari al 60,52% del capitale sociale; pone, quindi, in votazione l'approvazione per alzata di mano della proposta in argomento.

L'assemblea, col voto favorevole di n. 8 soci portatori di n. 27.205.635= azioni ordinarie, astenuti n. 2 soci portatori di n. 28.020= azioni ordinarie,

#### DELIBERA

di determinare in Euro 880.000 il compenso da attribuirsi complessivamente ai Consiglieri d'Amministrazione per l'esercizio 1° novembre 2008 – 31 ottobre 2009, così come proposto dal Comitato per la Remunerazione, dando mandato al Consiglio di Amministrazione per distribuire il compenso stabilito tra i suoi singoli membri.

Il Presidente comunica che l'elenco nominativo degli azionisti che hanno espresso voto favorevole, contrario o astenuto ed il relativo numero di azioni risulterà in allegato al verbale come parte integrante del medesimo.

\*\*\*\*\*

Esaurita la trattazione del terzo punto posto all'Ordine del giorno, il Presidente dichiara aperta la trattazione sul quarto punto posto all'Ordine del Giorno e ricorda agli azionisti che sono stati convocati per deliberare in ordine alla proposta di autorizzazione di un piano di acquisto e alienazione, in una o più volte, nel limite del massimo numero consentito, su base rotativa, di 4.500.000 azioni ordinarie della Società, ai termini e condizioni così come specificati nella relazione redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi degli artt. 132, comma 1 e 183 del d.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, del Decreto del Ministero di Grazia e Giustizia del 5 novembre 1998 n. 437, degli artt. 73, 144-bis nonché dell'Allegato 3A della Deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e messa a disposizione del pubblico ai sensi di legge e di statuto. Il Presidente propone di omettere, in quanto nota, la lettura della suddetta relazione, onde lasciare maggior spazio alla discussione e di procedere con la lettura della proposta di deliberazione.

*“Signori Azionisti,*

*Ove concordiate con la proposta che precede, Vi invitiamo ad adottare la seguente deliberazione: l'Assemblea ordinaria degli azionisti di I Grandi Viaggi S.p.A., sulla base della relazione del Consiglio di Amministrazione, preso atto del parere favorevole del Collegio Sindacale, visti gli articoli 2357 e seguenti del codice civile, l'art 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e la normativa regolamentare emanata dalla Consob e dalla Borsa Italiana S.p.A.*

*delibera*

*1) “di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 c. c., l'acquisto, in una o più volte, di un numero massimo, su base rotativa (con ciò intendendosi il quantitativo massimo di azioni proprie di volta in volta detenute in portafoglio), di n. 4.500.000 (quattromilionicinquecentomila) azioni proprie ordinarie, tenendo anche conto delle azioni che potranno essere di volta in volta possedute dalle società controllate dalla Società e comunque nel rispetto dei limiti di legge, per il perseguimento delle finalità di cui alla relazione*

*del Consiglio di Amministrazione ed ai seguenti termini e condizioni:*

- *le azioni potranno essere acquistate per un periodo di 18 mesi a decorrere dalla data della presente deliberazione;*
- *le operazioni di acquisto potranno essere eseguite sul mercato, in una o più volte e su base rotativa nel rispetto dei limiti di legge, secondo modalità concordate con la Borsa Italiana S.p.A., che consentano il rispetto della parità di trattamento degli azionisti, ai sensi dell'articolo 132 del D.Lgs 24 febbraio 1998, n. 58 nonché in conformità al regolamento (CE) n. 2273/2003, secondo le modalità che saranno definite dal Consiglio di Amministrazione. L'eventuale ricorso a procedure di offerta pubblica e di scambio potrà essere deliberata dal consiglio di amministrazione, in conformità alla normativa vigente;*
- *il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni non potrà essere né superiore né inferiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di acquisto;*

*2) di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter c.c., la alienazione, in una o più volte, delle azioni proprie acquistate e di volta in volta detenute in portafoglio, nel rispetto dei limiti di legge, per il perseguimento delle finalità di cui alla relazione del Consiglio di Amministrazione ed ai seguenti termini e condizioni:*

- *le azioni potranno essere alienate in qualsiasi momento senza limiti temporali;*
- *le operazioni di alienazione potranno essere effettuate anche prima di avere esaurito gli acquisti e potranno avvenire in una o più volte sul mercato, ai blocchi o mediante offerta agli azionisti e ai dipendenti, ovvero quale corrispettivo in ipotesi di scambio, permuta, conferimento, cessione o altro atto di disposizione di azioni proprie effettuati nell'ambito di acquisizioni di partecipazioni o di attuazione di progetti industriali o altre operazioni di finanza straordinaria che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (quali a titolo esemplificativo fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant, ecc.) ovvero nei casi di assegnazione delle azioni a*

*dipendenti (ad es. a servizio di piani di stock option);*

- *il corrispettivo unitario per l'alienazione delle azioni non potrà essere inferiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di alienazione. Tale limite di corrispettivo non si applica in ipotesi di atti di alienazione diversi dalla vendita ed in particolar modo in ipotesi di scambio, permuta, conferimento, cessione o altro atto di disposizione di azioni proprie effettuati nell'ambito di acquisizioni di partecipazioni o di attuazione di progetti industriali o altre operazioni di finanza straordinaria che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (quali a titolo esemplificativo fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant, ecc.) ovvero nei casi di assegnazione delle azioni a dipendenti (ad es. a servizio di piani di stock option); in tali ipotesi potranno essere utilizzati criteri diversi, in linea con le finalità perseguite e tenendo conto della prassi di mercato e le indicazioni di Borsa Italiana S.p.A. e delle raccomandazioni Consob;*

*3) di autorizzare la formazione della riserva indisponibile ("riserva per azioni proprie in portafoglio ") ai sensi dell'art. 235 7-ter c. c., di un importo pari all'importo delle azioni che saranno di volta in volta acquistate, mediante prelievo di tale importo dalla riserva indicata in bilancio alla voce "Altre Riserve";*

*4) di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare esecuzione alla presente delibera, anche approvando ogni e qualsiasi disposizione esecutiva del relativo programma di acquisto e di cessione di azioni senza limiti temporali".*

Il Presidente apre la discussione pregando coloro che intendono prendere la parola di prenotarsi dando il loro nominativo all'Avv. Olivieri.

Prende la parola l'azionista Sartori, il quale chiede come verranno utilizzate le azioni che verranno acquistate a seguito dell'operazione di *buy-back*.

Il Presidente precisa che, probabilmente, le azioni così acquistate verranno utilizzate per costituire alleanze con altri operatori.

Nessun altro chiedendo la parola, alle ore 11.17 il Presidente dichiara chiusa la discussione sul quarto punto all'ordine del giorno.

Prima di aprire le votazioni il Presidente chiede al personale addetto di fornire i dati aggiornati sulle presenze invitando gli azionisti presenti o loro delegati a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Il Presidente constata e dichiara che sono presenti n. 9 soci portatori di n. 27.233.635 azioni ordinarie, in proprio o per delega, pari al 60,52% del capitale sociale; pone, quindi, in votazione l'approvazione per alzata di mano la proposta in argomento.

L'assemblea all'unanimità

#### DELIBERA

1) “di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 c. c., l'acquisto, in una o più volte, di un numero massimo, su base rotativa (con ciò intendendosi il quantitativo massimo di azioni proprie di volta in volta detenute in portafoglio), di n. 4.500.000 (quattromilionicinquecentomila) azioni proprie ordinarie, tenendo anche conto delle azioni che potranno essere di volta in volta possedute dalle società controllate dalla Società e comunque nel rispetto dei limiti di legge, per il perseguimento delle finalità di cui alla relazione del Consiglio di Amministrazione ed ai seguenti termini e condizioni:

- le azioni potranno essere acquistate per un periodo di 18 mesi a decorrere dalla data della presente deliberazione;
- le operazioni di acquisto potranno essere eseguite sul mercato, in una o più volte e su base rotativa nel rispetto dei limiti di legge, secondo modalità concordate con la Borsa Italiana S.p.A., che consentano il rispetto della parità di trattamento degli azionisti, ai sensi dell'articolo 132 del D.Lgs 24 febbraio 1998, n. 58 nonché in conformità al regolamento (CE) n. 2273/2003, secondo le modalità che saranno definite dal Consiglio di

Amministrazione. L'eventuale ricorso a procedure di offerta pubblica e di scambio potrà essere deliberata dal consiglio di amministrazione, in conformità alla normativa vigente;

- il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni non potrà essere né superiore né inferiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di acquisto;

2) di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter c.c., la alienazione, in una o più volte, delle azioni proprie acquistate e di volta in volta detenute in portafoglio, nel rispetto dei limiti di legge, per il perseguimento delle finalità di cui alla relazione del Consiglio di Amministrazione ed ai seguenti termini e condizioni:

- le azioni potranno essere alienate in qualsiasi momento senza limiti temporali;
- le operazioni di alienazione potranno essere effettuate anche prima di avere esaurito gli acquisti e potranno avvenire in una o più volte sul mercato, ai blocchi o mediante offerta agli azionisti e ai dipendenti, ovvero quale corrispettivo in ipotesi di scambio, permuta, conferimento, cessione o altro atto di disposizione di azioni proprie effettuati nell'ambito di acquisizioni di partecipazioni o di attuazione di progetti industriali o altre operazioni di finanza straordinaria che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (quali a titolo esemplificativo fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant, ecc.) ovvero nei casi di assegnazione delle azioni a dipendenti (ad es. a servizio di piani di stock option);
- il corrispettivo unitario per l'alienazione delle azioni non potrà essere inferiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di alienazione. Tale limite di corrispettivo non si applica in ipotesi di atti di alienazione diversi dalla vendita ed in particolar modo in ipotesi di scambio, permuta, conferimento, cessione o altro atto di disposizione di azioni proprie effettuati nell'ambito di acquisizioni di partecipazioni o di attuazione di progetti industriali o altre operazioni di finanza straordinaria che implicino l'assegnazione o

disposizione di azioni proprie (quali a titolo esemplificativo fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant, ecc.) ovvero nei casi di assegnazione delle azioni a dipendenti (ad es. a servizio di piani di stock option); in tali ipotesi potranno essere utilizzati criteri diversi, in linea con le finalità perseguite e tenendo conto della prassi di mercato e le indicazioni di Borsa Italiana S.p.A e delle raccomandazioni Consob;

3) di autorizzare la formazione della riserva indisponibile (“riserva per azioni proprie in portafoglio”) ai sensi dell’art. 2357-ter c. c., di un importo pari all ’importo delle azioni che saranno di volta in volta acquistate, mediante prelievo di tale importo dalla riserva indicata in bilancio alla voce “Altre Riserve”;

4) di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare esecuzione alla presente delibera, anche approvando ogni e qualsiasi disposizione esecutiva del relativo programma di acquisto e di cessione di azioni senza limiti temporali.

Il Presidente comunica che l’elenco nominativo degli azionisti che hanno espresso voto favorevole, contrario o astenuto ed il relativo numero di azioni risulteranno in allegato al verbale, come parte integrante del medesimo.

Null’altro essendovi a deliberare e nessuno più chiedendo la parola, l’assemblea si scioglie alle ore 11.20.

Si allegano al presente verbale:

- il bilancio d’esercizio, completo di relazione degli amministratori sulla gestione, stato patrimoniale e conto economico al 31 ottobre 2008, nota integrativa ed allegati di legge, ed il bilancio consolidato, completo di relazione sulla gestione del Gruppo, stato patrimoniale e conto economico consolidato al 31 ottobre 2008, nota integrativa consolidata ed allegati di legge;
- la relazione del Collegio Sindacale;
- la relazione di certificazione;

- l'elenco degli azionisti presenti in proprio o per delega.

Il Presidente

---

Il Segretario

---



**ELENCO PARTECIPANTI alle ore 10:00  
ORDINARIA DEL 26/02/2009 IN PRIMA CONVOCAZIONE**

RIFERIM. DI AMMISSIONE	PARTECIPANTE	NOTE	SOCIO	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
1	CHIGNOLI GIORGIO					1
2	CAPRA IVANO GIORGIO			1		24.146.698
			in delega di: S.M. INTERNATIONAL SRL		24.146.698	
3	ZAMBELLINI SERGIO					100
4	LAUDI GIULIANO			100		110
5	CAIMI ANNAMARIA			110		50
6	MENEGHINI MICHELA OLGA			50		3.056.675
			in delega di: REALMARGI S.R.L.		3.056.675	
7	BOLLINI ROSELLA					1
8	BRAGHERO CARLO MARIA			1		20
9	BARONI GIOVANNI			20		2.000
				2.000		

**Soci presenti o rappresentati** 9  
**rappresentanti**  
**In proprio** 2.282  
**In delega** 27.203.373  
**Totale** 27.205.655

pari al 60,4570% delle n. 45.000.000 azioni costituenti il capitale sociale

**ELENCO PARTECIPANTI  
ORDINARIA DEL 26/02/2009 IN PRIMA CONVOCAZIONE**

RIFERIM. DI AMMISSIONE	PARTECIPANTE	NOTE	SOCIO	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
1	CHIGNOLI GIORGIO					1
2	CAPRA IVANO GIORGIO			1		24.146.698
			in delega di: S.M. INTERNATIONAL SRL		24.146.698	
3	ZAMBELLINI SERGIO					100
4	LAUDI GIULIANO			100		110
5	CAIMI ANNAMARIA			110		50
6	MENEGHINI MICHELA OLGA			50		3.056.675
			in delega di: REALMARGI S.R.L.		3.056.675	
7	BOLLINI ROSELLA					1
8	BRAGHERO CARLO MARIA			1		20
9	BARONI GIOVANNI			20		2.000
10	SARTORI VALTER			2.000		28.000
				28.000		

**Soci presenti o rappresentati** 10  
**rappresentanti**  
**In proprio** 30.282  
**In delega** 27.203.373  
**Totale** 27.233.655

pari al 60,5192% delle n. 45.000.000 azioni costituenti il capitale sociale

**ELENCO RISULTATI VOTAZIONI  
ORDINARIA DEL 26/02/2009 IN PRIMA CONVOCAZIONE**

Ordine del giorno **NOMINA SEGRETARIO**

ORARIO APERTURA VOTAZIONE: 10:03 - ORARIO CHIUSURA VOTAZIONE: 10:04

Azioni presenti all'apertura della votazione n. 27.205.655 pari al 60,4570% delle n. 45.000.000 azioni costituenti il capitale sociale

<b>ELENCO FAVOREVOLI</b>					
Totale Voti: 27.205.655 pari al 100,0000 % della quantità votante					
<b>SOCIO</b>	<b>ELENCO DELEGATI / LEGALI RAPPRESENTANTI / ALTRO</b>	<b>RIFERIM. DI AMMISSIONE</b>	<b>VOTI IN PROPRIO</b>	<b>VOTI IN DELEGA</b>	<b>TOTALE VOTI</b>
CHIGNOLI GIORGIO		1	1		1
S.M. INTERNATIONAL SRL	Delegato: CAPRA IVANO GIORGIO	2		24.146.698	24.146.698
ZAMBELLINI SERGIO		3	100		100
LAUDI GIULIANO		4	110		110
CAIMI ANNAMARIA		5	50		50
REALMARGI S.R.L.	Delegato: MENEGHINI MICHELA OLGA	6		3.056.675	3.056.675
BOLLINI ROSELLA		7	1		1
BRAGHERO CARLO MARIA		8	20		20
BARONI GIOVANNI		9	2.000		2.000
			<b>2.282</b>	<b>27.203.373</b>	<b>27.205.655</b>

Tot. Voti in Proprio: 2.282

Tot. Voti in Delega: 27.203.373

Totale Voti: 27.205.655

Ordine del giorno **OMISSIONE LETTURA RELAZIONI AL BILANCIO**

ORARIO APERTURA VOTAZIONE: 10:12 - ORARIO CHIUSURA VOTAZIONE: 10:13

Azioni presenti all'apertura della votazione n. 27.205.655 pari al 60,4570% delle n. 45.000.000 azioni costituenti il capitale sociale

**ELENCO FAVOREVOLI**

Totale Voti: 27.205.655 pari al 100,0000 % della quantità votante

SOCIO	ELENCO DELEGATI / LEGALI RAPPRESENTANTI / ALTRO	RIFERIM. DI AMMISSIONE	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
CHIGNOLI GIORGIO		1	1		1
S.M. INTERNATIONAL SRL	Delegato: CAPRA IVANO GIORGIO	2		24.146.698	24.146.698
ZAMBELLINI SERGIO		3	100		100
LAUDI GIULIANO		4	110		110
CAIMI ANNAMARIA		5	50		50
REALMARGI S.R.L.	Delegato: MENEGHINI MICHELA OLGA	6		3.056.675	3.056.675
BOLLINI ROSELLA		7	1		1
BRAGHERO CARLO MARIA		8	20		20
BARONI GIOVANNI		9	2.000		2.000
			<b>2.282</b>	<b>27.203.373</b>	<b>27.205.655</b>

Tot. Voti in Proprio: 2.282

Tot. Voti in Delega: 27.203.373

Totale Voti: 27.205.655

Movimenti Soci				
Socio	Delegati / legali rappresentanti / altro	Riferim. di ammissione	Movimento	Ora movim
SARTORI VALTER		10	Entrato	10:14

Ordine del giorno **BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31.10.2008, RELAZIONE DEGLI AMM.RI SULLA GESTIONE, DEL COLLEGIO SINDACALE E DELLA SOC. DI REVISIONE; DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI. PRESENTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2008**

ORARIO APERTURA VOTAZIONE: 10:55 - ORARIO CHIUSURA VOTAZIONE: 10:56

Azioni presenti all'apertura della votazione n. 27.233.655 pari al 60,5192% delle n. 45.000.000 azioni costituenti il capitale sociale

ELENCO FAVOREVOLI					
Totale Voti: 27.205.635 pari al 99,8971 % della quantità votante					
SOCIO	ELENCO DELEGATI / LEGALI RAPPRESENTANTI / ALTRO	RIFERIM. DI AMMISSIONE	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
CHIGNOLI GIORGIO		1	1		1
S.M. INTERNATIONAL SRL	Delegato: CAPRA IVANO GIORGIO	2		24.146.698	24.146.698
ZAMBELLINI SERGIO		3	100		100
LAUDI GIULIANO		4	110		110
CAIMI ANNAMARIA		5	50		50
REALMARGI S.R.L.	Delegato: MENEHINI MICHELA OLGA	6		3.056.675	3.056.675
BOLLINI ROSELLA		7	1		1
BARONI GIOVANNI		9	2.000		2.000
			<b>2.262</b>	<b>27.203.373</b>	<b>27.205.635</b>

ELENCO CONTRARI					
Totale Voti: 20 pari al 0,0001 % della quantità votante					
SOCIO	ELENCO DELEGATI / LEGALI RAPPRESENTANTI / ALTRO	RIFERIM. DI AMMISSIONE	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
BRAGHERO CARLO MARIA		8	20		20
			<b>20</b>	<b>0</b>	<b>20</b>

ELENCO ASTENUTI					
Totale Voti: 28.000 pari al 0,1028 % della quantità votante					
SOCIO	ELENCO DELEGATI / LEGALI RAPPRESENTANTI / ALTRO	RIFERIM. DI AMMISSIONE	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI

SARTORI VALTER	10	28.000	28.000
		<b>28.000</b>	<b>28.000</b>
			<b>0</b>
			<b>28.000</b>

Tot. Voti in Proprio: 30.282

Tot. Voti in Delega: 27.203.373

Totale Voti: 27.233.655

Ordine del giorno **NOMINA DI UN AMMINISTRATORE AI SENSI DELL'ART. 13, COMMA 4 DELLO STATUTO SOCIALE.**

ORARIO APERTURA VOTAZIONE: 11:02 - ORARIO CHIUSURA VOTAZIONE: 11:02

Azioni presenti all'apertura della votazione n. 27.233.655 pari al 60,5192% delle n. 45.000.000 azioni costituenti il capitale sociale

<b>ELENCO FAVOREVOLI</b>					
Totale Voti: 27.233.635 pari al 99,9999 % della quantità votante					
<b>SOCIO</b>	<b>ELENCO DELEGATI / LEGALI RAPPRESENTANTI / ALTRO</b>	<b>RIFERIM. DI AMMISSIONE</b>	<b>VOTI IN PROPRIO</b>	<b>VOTI IN DELEGA</b>	<b>TOTALE VOTI</b>
CHIGNOLI GIORGIO		1	1		1
S.M. INTERNATIONAL SRL	Delegato: CAPRA IVANO GIORGIO	2		24.146.698	24.146.698
ZAMBELLINI SERGIO		3	100		100
LAUDI GIULIANO		4	110		110
CAIMI ANNAMARIA		5	50		50
REALMARGI S.R.L.	Delegato: MENEGHINI MICHELA OLGA	6		3.056.675	3.056.675
BOLLINI ROSELLA		7	1		1
BARONI GIOVANNI		9	2.000		2.000
SARTORI VALTER		10	28.000		28.000
			<b>30.262</b>	<b>27.203.373</b>	<b>27.233.635</b>

<b>ELENCO ASTENUTI</b>	
Totale Voti: 20 pari al 0,0001 % della quantità votante	

BRAGHERO CARLO MARIA		8		20		20
				20	0	20

<b>Tot. Voti in Proprio:</b> 30.282	<b>Tot. Voti in Delega:</b> 27.203.373	<b>Totale Voti:</b> 27.233.655
-------------------------------------	--	--------------------------------

Ordine del giorno **DETERMINAZIONE DEL COMPENSO SPETTANTE AGLI AMMINISTRATORI PER L'ESERCIZIO 1° NOVEMBRE 2008 - 31 OTTOBRE 2009.**

ORARIO APERTURA VOTAZIONE: 11:09 - ORARIO CHIUSURA VOTAZIONE: 11:09

Azioni presenti all'apertura della votazione n. 27.233.655 pari al 60,5192% delle n. 45.000.000 azioni costituenti il capitale sociale

<b>ELENCO FAVOREVOLI</b>					
Totale Voti: 27.205.635 pari al 99,8971 % della quantità votante					
<b>SOCIO</b>	<b>ELENCO DELEGATI / LEGALI RAPPRESENTANTI / ALTRO</b>	<b>RIFERIM. DI AMMISSIONE</b>	<b>VOTI IN PROPRIO</b>	<b>VOTI IN DELEGA</b>	<b>TOTALE VOTI</b>
CHIGNOLI GIORGIO		1	1		1
S.M. INTERNATIONAL SRL	Delegato: CAPRA IVANO GIORGIO	2		24.146.698	24.146.698
ZAMBELLINI SERGIO		3	100		100
LAUDI GIULIANO		4	110		110
CAIMI ANNAMARIA		5	50		50
REALMARGI S.R.L.	Delegato: MENEGHINI MICHELA OLGA	6		3.056.675	3.056.675
BOLLINI ROSELLA		7	1		1
BARONI GIOVANNI		9	2.000		2.000
			<b>2.262</b>	<b>27.203.373</b>	<b>27.205.635</b>

<b>ELENCO ASTENUTI</b>					
Totale Voti: 28.020 pari al 0,1029 % della quantità votante					
		8			20

BRAGHERO CARLO MARIA			20		
SARTORI VALTER		10	28.000		28.000
			<b>28.020</b>	<b>0</b>	<b>28.020</b>

<b>Tot. Voti in Proprio: 30.282</b>	<b>Tot. Voti in Delega: 27.203.373</b>	<b>Totale Voti: 27.233.655</b>
-------------------------------------	--	--------------------------------

Movimenti Soci				
Socio	Delegati / legali rappresentanti / altro	Riferim. di ammissione	Movimento	Ora movim
BRAGHERO CARLO MARIA		8	Uscito	11:11

Ordine del giorno **AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE AI SENSI DEGLI ARTT. 2357,2357-TER E 132 DEL DECRETO LEGISLATIVO N. 58/98; CONFERIMENTO DI POTERI E DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.**

ORARIO APERTURA VOTAZIONE: 11:16 - ORARIO CHIUSURA VOTAZIONE: 11:17

Azioni presenti all'apertura della votazione n. 27.233.635 pari al 60,5192% delle n. 45.000.000 azioni costituenti il capitale sociale

ELENCO FAVOREVOLI					
Totale Voti: 27.233.635 pari al 100,0000 % della quantità votante					
SOCIO	ELENCO DELEGATI / LEGALI RAPPRESENTANTI / ALTRO	RIFERIM. DI AMMISSIONE	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
CHIGNOLI GIORGIO		1	1		1
S.M. INTERNATIONAL SRL	Delegato: CAPRA IVANO GIORGIO	2		24.146.698	24.146.698
ZAMBELLINI SERGIO		3	100		100
LAUDI GIULIANO		4	110		110
CAIMI ANNAMARIA		5	50		50
REALMARGI S.R.L.	Delegato: MENEGHINI MICHELA OLGA	6		3.056.675	3.056.675
BOLLINI ROSELLA		7	1		1
BARONI GIOVANNI		9	2.000		2.000
		10			28.000



SARTORI VALTER			28.000	
			<b>30.262</b>	<b>27.203.373</b>
				<b>27.233.635</b>

<b>Tot. Voti in Proprio: 30.262</b>	<b>Tot. Voti in Delega: 27.203.373</b>	<b>Totale Voti: 27.233.635</b>
-------------------------------------	--	--------------------------------