

ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

29 GIUGNO 2008

30 GIUGNO 2008

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI GESTIONE SUGLI ARGOMENTI
ALL'ORDINE DEL GIORNO AI SENSI DELL'ART. 3 DEL DEC. MIN. 5
NOVEMBRE 1998, N. 437**

AVVISO DI CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

L'Assemblea Ordinaria dei Soci è convocata per il giorno 29 giugno 2008, alle ore 11,00, in Milano - Palazzo Affari ai Giureconsulti, Piazza Mercanti, 2 e in seconda convocazione, per il giorno **30 giugno 2008**, stessa ora e luogo, con il seguente

Ordine del giorno

- 1. Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei suoi componenti; determinazione del relativo compenso e nomina del Presidente;*
- 2. Nomina del Collegio Sindacale e determinazione del relativo compenso.*

Hanno diritto di partecipare all'Assemblea Ordinaria gli Azionisti i cui intermediari avranno fatto pervenire, al più tardi 2 (due) giorni non festivi prima di quello stabilito per l'adunanza, la relativa comunicazione, ai sensi dell'art. 23 del Provvedimento congiunto Consob / Banca d'Italia del 22 febbraio 2008.

Gli Azionisti possono farsi rappresentare con l'osservanza delle disposizioni dell'articolo 11 dello Statuto sociale e dell'articolo 2372 del codice civile.

Si rammenta che le azioni privilegiate non hanno diritto di partecipare all'Assemblea Ordinaria.

Si ricorda che, ai sensi dello Statuto sociale, la nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione è effettuata sulla base di liste presentate dai soci.

Ai sensi dell'art. 15, comma 2, dello Statuto sociale, ciascuna lista potrà essere presentata solo da tanti Azionisti che, da soli o insieme ad altri, siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto nell'Assemblea Ordinaria rappresentanti almeno il **4,5% del capitale sociale**.

Ciascun socio, nonché (i) i soci appartenenti ad un medesimo gruppo, per tali intendendosi il soggetto, anche non societario, controllante ai sensi dell'articolo 93 del D.Lgs 24 febbraio 1998, n. 58 e ogni società controllata da, ovvero sotto il comune controllo del, medesimo soggetto, ovvero (ii) i soci aderenti ad uno stesso patto parasociale ex articolo 122 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, ovvero (iii) i soci che siano altrimenti collegati tra loro in forza di rapporti di collegamento rilevanti ai sensi della normativa di Legge e/o regolamentare vigente e applicabile, possono presentare o concorrere a presentare insieme ad altri soci, direttamente, per interposta persona, o tramite società fiduciaria, una sola lista di candidati, pena l'irricevibilità della lista presentata.

Ferme restando le incompatibilità previste dalla Legge, ciascun candidato dovrà essere in possesso dei requisiti di eleggibilità, onorabilità, indipendenza e professionalità previsti dalla normativa di Legge e/o regolamentare vigente e applicabile ed, in particolare, dal Regolamento n. 516 del 30 dicembre 1998.

Le liste devono essere depositate presso la sede sociale almeno **15 (quindici) giorni prima della data fissata per l'Assemblea in prima convocazione** e, pertanto, entro il 14 giugno 2008 e saranno pubblicate nelle forme e nei termini previsti dalle disposizioni di Legge e regolamentari vigenti e applicabili.

Alla lista devono essere allegati, pena la irricevibilità della stessa, i documenti indicati nell'articolo 15, comma 5, dello Statuto sociale.

La nomina sulla base delle liste presentate avviene in applicazione di quanto previsto dalle disposizioni di cui all'articolo 15, comma 7, dello Statuto sociale.

Si ricorda altresì che, ai sensi dello Statuto sociale, la nomina dei componenti del Collegio Sindacale è effettuata sulla base di liste presentate dai soci.

Ai sensi dell'art. 23, comma 6, dello Statuto sociale, ciascuna lista potrà essere presentata solo da tanti Azionisti che, da soli o insieme ad altri, siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto nell'Assemblea Ordinaria rappresentanti almeno il **4,5% del capitale sociale**.

Ciascun socio, nonché (i) i soci appartenenti ad un medesimo gruppo, per tali intendendosi il soggetto, anche non societario, controllante ai sensi dell'articolo 93 del D. Lgs 24 febbraio 1998, n. 58 e ogni società controllata da, ovvero sotto il comune controllo del, medesimo soggetto, ovvero (ii) i soci aderenti ad uno stesso patto parasociale ex articolo 122 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, ovvero (iii) i soci che siano altrimenti collegati tra loro in forza di rapporti di collegamento rilevanti ai sensi della normativa di Legge e/o regolamentare vigente e applicabile, possono presentare o concorrere a presentare insieme ad altri soci, direttamente, per interposta persona, o tramite società fiduciaria, una sola lista di candidati, pena l'irricevibilità della lista presentata.

Le liste devono essere composte di due sezioni, di cui l'una, per la nomina dei sindaci effettivi e l'altra, per la nomina dei sindaci supplenti. Le stesse devono indicare almeno un candidato alla carica di sindaco effettivo e un candidato alla carica di sindaco supplente, e, in ogni caso, un numero di candidati non superiore ai sindaci da eleggere, elencati mediante numero progressivo.

Un candidato può presentarsi in una sola lista, a pena di ineleggibilità.

Le liste devono essere depositate presso la sede sociale almeno **15 (quindici) giorni prima della data fissata per l'Assemblea in prima convocazione** e, pertanto, entro il 14 giugno 2008 e saranno pubblicate nelle forme e nei termini previsti dalle disposizioni di Legge e regolamentari vigenti e applicabili. Nel caso in cui alla data di scadenza del termine sopra indicato, sia stata depositata una sola lista, ovvero soltanto liste presentate da soci che, in base a quanto stabilito dalla disciplina *pro tempore* vigente, risultino collegati tra loro, possono essere presentate liste fino al quinto giorno successivo a tale data e, pertanto, entro il 19 giugno 2008. In tal caso la soglia di possesso azionario minima per la presentazione della lista, precedentemente indicata nel 4,5% del capitale, è ridotta alla metà.

Ferme restando le incompatibilità previste dalla Legge e i limiti al cumulo degli incarichi di amministrazione o controllo, ciascun candidato dovrà essere in possesso dei requisiti di eleggibilità, onorabilità, indipendenza e professionalità previsti dalla normativa di Legge e/o regolamentare vigente e applicabile ed, in particolare, il Regolamento n. 162 del 30 marzo 2000.

Alla lista devono essere allegati, pena la irricevibilità della stessa, i documenti indicati nell'articolo 144 sexies della Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificata ed integrata (il "Regolamento Emittenti") e nell'articolo 23, comma 10, dello Statuto sociale.

La nomina sulla base delle liste presentate avviene in applicazione di quanto previsto dalle disposizioni di cui all'articolo 23, commi 14, 15 e 16, dello Statuto sociale.

Per maggiori indicazioni in merito alle modalità di presentazione delle liste per la nomina degli organi sociali, al meccanismo di nomina degli amministratori e dei sindaci e alla documentazione che dovrà essere presentata unitamente alle liste, si rinvia agli articoli 15 e 23 dello Statuto sociale, disponibile, per la consultazione, sul sito della Società www.management-capitali.com.

Il Consiglio di Gestione

Punto 1. Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei suoi componenti; determinazione del relativo compenso e nomina del Presidente.

Signori Azionisti,

a seguito delle deliberazioni assunte dall'assemblea straordinaria della Vostra società, tenutasi in seconda convocazione lo scorso 15 maggio, siete chiamati a procedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione di M&C, il quale, per effetto dell'adozione del sistema di gestione e controllo tradizionale, quale deliberata dalla sopra menzionata assemblea, subentrerà all'attuale Consiglio di Gestione.

In particolare siete innanzitutto invitati a determinare il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione. A tale riguardo, Vi ricordiamo che lo statuto sociale approvato in data 15 maggio 2008 prevede – al secondo comma dell'art. 14 - che tale organo possa essere composto da un minimo di tre ad un massimo di nove soggetti, anche non soci.

Con riferimento alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione, Vi ricordiamo che – a norma dell'art. 15 dello statuto sociale - la stessa avviene sulla base di liste di candidati, da presentarsi, corredate dalla documentazione prevista dalla legge e dal citato art. 15 dello statuto sociale, entro i 15 giorni che precedono la data dell'assemblea in prima convocazione (e dunque, nel caso di specie, entro il 14 giugno 2008).

Le liste presentate dagli azionisti possono essere consultate sul sito della Società: www.management-capitali.com a partire dal 16 giugno 2008.

Vi ricordiamo inoltre che ogni socio avente diritto al voto (nonché (i) i soci appartenenti ad un medesimo gruppo, per tali intendendosi il soggetto, anche non societario, controllante ai sensi dell'articolo 93 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e ogni società controllata da, ovvero sotto il comune controllo del, medesimo soggetto, ovvero (ii) i soci aderenti ad uno stesso patto parasociale ex articolo 122 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, ovvero (iii) i soci che siano altrimenti collegati tra loro in forza di rapporti di collegamento rilevanti ai sensi della normativa di Legge e/o regolamentare vigente e applicabile) potranno votare una sola lista. I voti espressi dallo stesso votante a favore di più liste non saranno attribuiti ad alcuna lista.

Nel caso di presentazione di più liste, dalla lista che abbia ottenuto il maggior numero di voti saranno tratti, in base al numero progressivo con il quale i candidati sono elencati nella lista stessa, tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione, fino a concorrenza del numero di Amministratori da eleggere meno uno. Dalla lista risultata seconda per numero di voti ottenuti e che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, sarà tratto, tenuto conto dell'ordine progressivo con il quale è indicato nella lista stessa, il restante Amministratore da eleggere.

Qualora sia stata presentata una sola lista tutti i Consiglieri saranno tratti dalla stessa, mentre in assenza di liste, la nomina del Consiglio avverrà a maggioranza dei votanti, secondo quanto previsto dalle disposizioni normative vigenti.

Siete inoltre chiamati a stabilire la durata dell'incarico del nuovo Consiglio di Amministrazione. Al riguardo, Vi ricordiamo che l'art. 2383, terzo comma del cod. civ. gli amministratori non possono essere nominati per un periodo superiore a tre esercizi e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica. Pertanto,

la durata massima del nominando consiglio di Amministrazione è fino alla data di approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2011.

Con riguardo al compenso degli amministratori, siete invitati a deliberare in merito agli emolumenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione che non siano investiti di particolari cariche.

Per questi ultimi il compenso sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione (previo parere favorevole del Collegio Sindacale), restando peraltro salva la facoltà dell'assemblea di determinare - come previsto nell'art. 17 dello statuto sociale di M&C - un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche.

Infine, Vi chiediamo di procedere alla nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione, a norma dell'art. 19 dello statuto.

Punto 2. Nomina del Collegio Sindacale e determinazione del relativo compenso.

Siete altresì invitati a deliberare in merito alla nomina del Collegio Sindacale, in attuazione delle deliberazioni assunte dalla già menzionata assemblea straordinaria del 15 maggio 2008 circa l'adozione, da parte di M&C, del sistema di gestione e controllo tradizionale, espletato per il tramite di un consiglio di amministrazione e di un collegio sindacale, in sostituzione del sistema dualistico.

Alla data dell'assemblea verrà dunque a cessare il Consiglio di Sorveglianza nominato dall'assemblea ordinaria lo scorso 15 maggio.

Vi ricordiamo che – a norma dell'art. 23 dello statuto sociale - la nomina del Collegio Sindacale avviene sulla base di liste di candidati, da presentarsi, corredate dalla documentazione prevista dalla legge e dal citato art. 15 dello statuto sociale, entro i 15 giorni che precedono la data dell'assemblea in prima convocazione (e dunque, nel caso di specie, entro il 14 giugno 2008). Qualora entro tale data, sia stata presentata una sola lista, il termine per il deposito delle liste è prorogato di 5 giorni (nel caso di specie, fino al 19 giugno) e la percentuale minima necessaria per la presentazione delle liste (il 4,5% del capitale sociale ordinario) è ridotta alla metà.

Tutte le liste presentate dagli azionisti per la nomina del Collegio Sindacale possono essere consultate sul sito della Società: www.management-capitali.com a partire dal 16 giugno 2008 ovvero, in caso di proroga dei termini di deposito, dal 20 giugno 2008.

Vi ricordiamo inoltre che ogni socio avente diritto al voto (nonché (i) i soci appartenenti ad un medesimo gruppo, per tali intendendosi il soggetto, anche non societario, controllante ai sensi dell'articolo 93 del D. Lgs 24 febbraio 1998, n. 58 e ogni società controllata da, ovvero sotto il comune controllo del, medesimo soggetto, ovvero (ii) i soci aderenti ad uno stesso patto parasociale ex articolo 122 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, ovvero (iii) i soci che siano altrimenti collegati tra loro in forza di rapporti di collegamento rilevanti ai sensi della normativa di Legge e/o regolamentare vigente e applicabile) potranno votare una sola lista. I voti espressi dallo stesso votante a favore di più liste non saranno attribuiti ad alcuna lista.

Nel caso di presentazione di più liste, dalla lista che abbia ottenuto il maggior numero di voti saranno tratti, in base al numero progressivo con il quale i candidati sono elencati nella lista stessa, due sindaci effettivi e un sindaco supplente, mentre dalla lista risultata seconda per numero di voti ottenuti e che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, saranno tratti, sempre

tenuto conto dell'ordine progressivo della lista stessa, il terzo sindaco effettivo (che assumerà la carica di Presidente del Collegio Sindacale) e il secondo sindaco supplente.

Qualora sia stata presentata una sola lista tutti i Sindaci effettivi e supplenti saranno tratti dalla stessa e la presidenza del Collegio spetterà al primo candidato della lista. In difetto di liste, la nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente avrà luogo a maggioranza dei votanti in conformità alle disposizioni di legge.

Vi ricordiamo che il nominando Collegio Sindacale resterà in carica per tre esercizi e verrà quindi a scadere alla data di approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2011.

Siete infine chiamati a stabilire il compenso dei membri del Collegio Sindacale, secondo quanto previsto dall'art. 2402 cod. civ..

Milano, 13 Giugno 2008

Il Consiglio di Gestione