

**VISIBILIA EDITORE S.p.A.**

**Sede legale: Via Pompeo Litta, 9 – 20122 Milano**  
**Capitale sociale sottoscritto e versato Euro Euro 4.007.542,91**  
**CF-P.IVA e iscrizione alla CCIAA di Milano n. 05829851004**  
**(numero REA: MI 1883904)**

**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI 23 LUGLIO 2020****(SECONDA CONVOCAZIONE)**

L'anno duemilaventi, il giorno 23 luglio alle ore 12.00, in seconda convocazione, presso STS - Studio Tributario Societario - Corso di Porta Nuova 46, 20121 Milano, sono convocati in assemblea ordinaria, gli azionisti della società "Visibilia Editore S.p.A.", (di seguito anche la "Società"), per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

- 1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019, relazione sulla gestione, relazione del Collegio Sindacale e relazione della Società di Revisione; provvedimenti ai sensi dell'articolo 2446, comma 2, codice civile; delibere inerenti e conseguenti;**
- 2. Nomina del Consiglio di Amministrazione: determinazione del numero dei componenti; determinazione della durata in carica; determinazione del compenso degli Amministratori; nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

La dottoressa Daniela Garnerò Santanchè (il "Presidente"), presidente del consiglio di amministrazione della Società, assume la presidenza della riunione ai sensi dell'art. 12 dello statuto sociale.

Il Presidente porge a tutti gli intervenuti un cordiale benvenuto e dà quindi atto che:

- l'assemblea degli azionisti è stata regolarmente convocata per oggi, in seconda convocazione, in tale luogo e ora, a norma di legge e di statuto, come da avviso pubblicato sul quotidiano "il Giornale" e sul sito internet della Società in data 5 giugno 2020, essendo andata deserta la prima adunanza come da verbale del 25 giugno 2020;
- non sono pervenute dagli azionisti richieste di integrazione dell'ordine del giorno, né sono pervenute presentazioni di nuove proposte di deliberazione sulle materie già poste all'ordine del giorno;
- il capitale sociale sottoscritto e versato, preso in considerazione ai fini della presente assemblea è quello risultante alla *record date* del 16/06/2020, pari a Euro 3.927.542,91, diviso in numero 5.944.142 azioni ordinarie senza valore nominale;
- la Società non possiede azioni proprie.

Il Presidente dichiara che:

- per il consiglio di amministrazione, oltre ad esso Presidente, sono presenti i consiglieri Lorena Dimitri Kunz D'Asburgo e Canio Giovanni Mazzaro; assente giustificato il consigliere Davide Mantegazza;
- per il collegio sindacale risulta fisicamente presente Massimo Gabelli, presidente del collegio sindacale, mentre sono collegati in audio-conferenza i sindaci effettivi Gianluca Dan e Enzo Dalla Riva.

Il Presidente dichiara altresì che:

- il collegamento di telecomunicazione in audio-conferenza è conforme ai requisiti di legge e del vigente statuto sociale in quanto:
  - o consente al Presidente di accertare l'identità e la legittimazione dei partecipanti alla riunione, il regolare svolgimento dell'adunanza stessa, le votazioni ed i relativi risultati;
  - o consente al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi oggetto di verbalizzazione;
  - o tutti i partecipanti possono intervenire in tempo reale e simultaneamente alla discussione ed alla votazione nonché visionare, spedire e/o ricevere eventuali documenti relativi alle materie all'ordine del giorno;
- l'identità dei presenti e la legittimazione ad intervenire è stata accertata e verificata dallo stesso Presidente, come da elenco al presente verbale sotto la lettera "A";
- che, per quanto a conoscenza, della Società, alla data odierna non sussistono patti parasociali rilevanti ai sensi della vigente normativa applicabile.

Il Presidente comunica inoltre che:

- i soggetti che, direttamente o indirettamente, risultano possessori di azioni in misura superiore al 5% del capitale sociale sottoscritto e versato, in base alle risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute e dalle altre informazioni a disposizione della Società, sono:
  - VISIBILIA EDITORE HOLDING S.R.L.: n. 1.546.099 azioni, pari al 26,0% del capitale sociale;
  - REALE RUFFINO LUCA GIUSEPPE: n. 579.291 azioni, pari al 9,7% del capitale sociale;

- ZENO GIUSEPPE: n. 432.523 azioni, pari al 7,3% del capitale sociale.

Il Presidente dell'Assemblea designa quindi nella persona del sig. Davide Guerra il segretario della riunione.

Il Presidente, dopo aver premesso che in tale qualità si riserva di adottare ogni provvedimento ritenuto opportuno per garantire un corretto svolgimento dei lavori assembleari e l'esercizio dei diritti da parte degli intervenuti, dichiara di disporre quanto segue:

- gli intervenuti possono prendere la parola solo sugli argomenti posti in discussione;
- al fine di effettuare il loro intervento gli azionisti sono invitati ad alzare la mano;
- la richiesta di intervento potrà essere presentata fino a quando non sarà stata dichiarata chiusa la discussione;
- verrà concessa la parola secondo l'ordine di prenotazione;
- gli azionisti sono invitati ad intervenire sull'argomento posto in discussione una volta sola;
- gli eventuali interventi degli azionisti saranno oggetto di verbalizzazione in sintesi, ai sensi delle vigenti disposizioni normative e regolamentari, salva la facoltà di presentare testo scritto degli interventi stessi;
- i partecipanti sono pregati di non abbandonare la sala fino a quando le operazioni di scrutinio e la dichiarazione dell'esito della votazione stessa non siano state comunicate e quindi siano terminate;
- qualora nel corso della riunione taluno dei partecipanti dovesse uscire dalla sala, è richiesto di segnalare al personale addetto il proprio nome e cognome affinché sia rilevata l'ora di uscita;
- nel corso della discussione, saranno accettati interventi solo se attinenti alle materie di cui all'ordine del giorno, contenuti entro convenienti limiti di tempo (se possibile non superiore a 10 minuti);
- le votazioni avverranno per alzata di mano, con rilevazione nominativa degli azionisti contrari, o astenuti, che dovranno comunicare verbalmente il loro nominativo ed il nominativo dell'eventuale delegante, nonché il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega;
- le risposte potranno essere fornite al termine di tutti gli interventi;

- ove se ne ravvisi l'opportunità, i lavori potranno essere sospesi per un breve periodo, per consentire la raccolta delle informazioni per procedere alle risposte;

- la discussione sarà dichiarata chiusa esauriti gli interventi, le risposte e le eventuali repliche.

Invita quindi a far presente eventuali situazioni di esclusione o limitazione del diritto di voto, e ciò a valere per tutte le votazioni.

Nessuno intervenendo, invita altresì coloro che intendessero allontanarsi prima delle votazioni a darne notizia agli incaricati all'ingresso.

Prima di passare alla trattazione degli argomenti posti all'ordine del giorno, il Presidente constata che alle ore 12:10 sono presenti n. 3 azionisti, rappresentanti in proprio o per delega n. 2.512.413 azioni ordinarie, pari al 42,3% del capitale sociale della Società con diritto di voto, per le quali sono state effettuate le comunicazioni all'emittente, a cura dell'intermediario, ai sensi dell'art. 83-sexies TUF.

- VISIBILIA EDITORE HOLDING S.R.L.: n. 1.546.099 azioni, pari al 26,0% del capitale sociale;
- REALE RUFFINO LUCA GIUSEPPE: n. 579.291 azioni, pari al 9,7% del capitale sociale;
- ZENO GIUSEPPE: n. 387.023 azioni, pari al 6,5% del capitale sociale.

L'azionista Visibilia Editore Holding S.r.l è rappresentato per delega dall'avvocato Paolo Daviddi.

L'azionista Reale Ruffino Luca Giuseppe è presente in proprio.

L'azionista Zeno Giuseppe è rappresentato dall'avvocato Ezio Enrico Tranini, come accertato dallo stesso Presidente avendo la Società ricevuto da parte di detto azionista due distinte deleghe rilasciate a favore di due differenti soggetti in relazione alle medesime azioni.

Il Presidente comunica che è stata verificata la rispondenza delle deleghe a norma di legge. Le deleghe verranno conservate agli atti della Società.

L'assemblea ordinaria in seconda convocazione risulta pertanto validamente costituita ed atta a deliberare su quanto posto all'ordine del giorno.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del **primo punto all'ordine del giorno**: "Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019, relazione sulla gestione, relazione del Collegio

Sindacale e relazione della Società di Revisione; provvedimenti ai sensi dell'articolo 2446, comma 2, codice civile; delibere inerenti e conseguenti.”.

Il Presidente ricorda che sono stati depositate ai sensi di legge, nonché pubblicati sul sito internet della Società, (i) il fascicolo di bilancio comprensivo del progetto del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019, della relativa relazione degli amministratori sulla gestione, della relazione del collegio sindacale e della relazione della società di revisione, e (ii) la relazione illustrativa degli amministratori sui punti all'ordine del giorno dell'odierna assemblea.

Il Presidente propone di omettere la lettura della sopra menzionata documentazione, allegata al presente verbale, in modo da avere più tempo disponibile, dopo la conclusione dell'esposizione dell'argomento, per eventuali interventi da parte degli azionisti. L'assemblea unanimemente acconsente.

Nell'illustrare i dati di bilancio, il Presidente dà atto che con riguardo al valore dell'avviamento iscritto nel progetto di bilancio al 31 dicembre 2019, al fine di valutare l'esistenza di eventuali riduzioni durevoli di valore che, a tale data, potrebbero averne intaccato la consistenza, la Società ha dato incarico ad un terzo indipendente di procedere al cosiddetto *impairment test* sulla base del piano industriale 2020-2022 della Società. Come risulta dall'*impairment test* effettuato dal prof. Angeloantonio Russo, il valore dell'avviamento iscritto nel bilancio al 31 dicembre 2019 è sostenibile, e non risulta soggetto ad alcuna riduzione durevole di valore. I dati supportano l'esistenza di condizioni per il recupero di redditività e per la generazione di flussi di cassa adeguati alla prosecuzione dell'attività sul medio-lungo periodo; preso atto e valutati tutti i rischi e i fattori di incertezza, il Presidente ritiene di poter confermare l'adeguatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale per la predisposizione del bilancio di esercizio 2019 e la sua sussistenza. Il Presidente dà quindi lettura delle conclusioni della relazione, dalla quale emerge che l'analisi effettuata ha mostrato un valore positivo, a evidenza della mancanza di elementi che possano far presupporre la necessità di rettificare il valore contabile dell'avviamento iscritto nella bozza del progetto di bilancio alla suddetta data.

Il Presidente procede dunque ad illustrare i principali dati del progetto di bilancio al 31 dicembre 2019 e i punti salienti della relazione degli amministratori sulla gestione, evidenziando che l'esercizio 2019 registra una perdita di Euro 1.519.114.

L'ebitda del 2019 risulta negativo per Euro 807.365; il peggioramento rispetto al dato dell'esercizio 2018 è riconducibile principalmente ad una serie di costi non ricorrenti sostenuti nel corso dell'esercizio 2019 e specificatamente relativi ad incentivi all'esodo corrisposti ad alcuni giornalisti ed ai costi sostenuti nei confronti di alcuni giornalisti, ex dipendenti di Visibilia Magazine S.r.l., che la Società è stata obbligata ad assumere ad esito di un contenzioso che l'ha vista soccombente.

Al netto di tali costi una *tantum*, il risultato caratteristico (ebitda adjusted) della Società risulta positivo per Euro 119.922, rispetto al valore del precedente esercizio pari ad Euro 131.161, con una variazione negativa di Euro 11.239.

Il risultato operativo (ebit) del 2019 risulta negativo per Euro 1.336.137, dopo aver contabilizzato ammortamenti per Euro 376.233, accantonamenti per Euro 129.853, svalutazioni straordinarie per Euro 22.686 ed incentivi all'esodo e accantonamenti e fondi rischi per il personale per Euro 927.287, rispetto ad un ebit dell'esercizio 2018 negativo per Euro 267.194, con una variazione negativa di Euro 1.068.943 per le ragioni precedentemente richiamate.

Il risultato netto registra, nell'esercizio 2019, una perdita di Euro 1.519.114, al netto del saldo negativo tra imposte correnti ed anticipate di Euro 45.924.

Il risultato negativo conseguito dalla Società è riconducibile principalmente a:

- accantonamento di poste straordinarie per dipendenti in relazione ai quali sono stati raggiunti accordi transattivi a titolo di incentivo all'esodo: Euro 337.821 per la redazione di Visto, Euro 141.249 per la redazione di Ciak, Euro 448.216 quale costo relativo ai dipendenti Visibilia Magazine assunti dalla Società in conseguenza della sentenza di condanna che ha visto la Società soccombente, per un totale di Euro 927.287;
- svalutazioni di immobilizzazioni immateriali relative alle unità operative, per Euro 22,600,00;
- accantonamenti a fondi rischi e oneri, per Euro 129.853,00.

La perdita in questione risulta di entità tale da intaccare il capitale sociale per una quota superiore al terzo; detta circostanza comporta che la Società si trovi nella situazione di cui all'art. 2446 del codice civile.

Premesso quanto sopra, il consiglio di amministrazione della Società sottopone all'approvazione dell'odierna assemblea degli azionisti la proposta di procedere alla copertura delle perdite di esercizio, pari a Euro 1.519.114, portandola a nuovo per un corrispondente importo.

Il Presidente fa presente che la raccolta lorda della pubblicità è in aumento del 17,8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e che, a parità di perimetro, ovvero senza il consuntivo delle nuove riviste "Visto Tv", "Novella 2000", "Novella Sposa", "Novella Cucina", il dato risulta in flessione del 3,7%, dato migliore rispetto al mercato dei mensili che flette del -13,9% a fatturato vs il 2018 (Fonte Nielsen).

A tal proposito, sottolinea che l'aumento dei ricavi pubblicitari di Euro 267.000, pari ad una flessione di Euro 111.000 a parità di perimetro, ovvero senza il consuntivo delle riviste "Visto Tv", "Novella 2000", "Novella Sposa", "Novella Cucina", rispetto al pari periodo dell'anno precedente, è essenzialmente dovuta alla modifica contrattuale della percentuale riconosciuta alla concessionaria, che è passata dal 22% del 2018 al 25% del 2019 sulla parte cartacea, mentre è rimasta invariata al 25% sulla parte web, in linea con le quote di mercato per la carta e ancora al di sotto delle quote di mercato per il web (30%).

In questa riduzione, è compresa anche la pubblicità di tipo *programmatic*, raccolta da una nuova concessionaria, specializzata in tale tipologia di pubblicità, la quale risulta in flessione sia rispetto al piano industriale che allo stesso periodo dello scorso esercizio. Queste flessioni incidono rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente per Euro 3.000 e rispetto alle previsioni del piano industriale per un importo di Euro 16.000. Tale contratto darà i propri benefici nel medio termine.

La raccolta lorda della pubblicità da parte della concessionaria è in aumento dell'1,9%, con previsioni del piano industriale, presentato ed approvato dal consiglio di amministrazione della Società, in aumento per Euro 36.000 circa; le motivazioni sono date principalmente dal fatto che nel piano industriale non erano state ipotizzate le riviste "Novella 2000" e "Novella Sposa" che sono entrate nel perimetro aziendale a partire dal mese di agosto 2019.

La posizione finanziaria netta consuntivata al 31 dicembre 2019 risulta pari ad Euro 1.840.612, in miglioramento di Euro 246.850 rispetto al dato al 31 dicembre 2018 che ammontava ad Euro 2.087.462; da segnalare la diminuzione del debito complessivo verso banche per Euro 245.602, che passa da un totale di Euro 2.093.900 al 31 dicembre 2018 ad un totale di Euro 1.848.298 al 31 dicembre 2019.

La posizione finanziaria netta comprende le poste seguenti, al netto della voce "disponibilità liquide":

- "debiti verso banche", pari ad Euro 1.848.298 (di cui Euro 353.622 in scadenza entro 12 mesi ed Euro 1.494.676 oltre i 12 mesi): sono principalmente relativi ad operazioni a medio lungo termine, già in essere con la società PMS S.p.A., cui si sono aggiunti i rapporti bancari oggetto di conferimento da parte di Visibilia Editore Holding S.r.l. nell'ambito dell'operazione di "*reverse take over*".

L'esercizio corrente è il quinto della gestione editoriale a seguito del conferimento del ramo di azienda rappresentativo delle testate VILLE&GIARDINI, CIAK e PC PROFESSIONALE; lo sviluppo delle azioni strategiche della Società è sotteso da un piano industriale per il triennio 2020-2022 che, alla luce degli impatti derivanti dalla pandemia da COVID-19, verrà rivisto ed approvato in un prossimo consiglio di amministrazione,

sulla base di un percorso di crescita ragionevole ed in linea con il trend di sviluppo del mercato (soprattutto con riferimento all'editoria digitale), tenendo conto delle flessioni dei ricavi da edicola ed abbonamenti, ed in grado di produrre valore nel medio periodo. Grazie all'ingresso di nuove riviste nel perimetro aziendale, si dovrebbero comunque confermare le previsioni di crescita del fatturato per l'esercizio 2020.

Inoltre, la continua incidenza delle azioni di efficientamento, iniziate negli anni pregressi, unite alla riduzione di costi operativi quali carta e stampa, costi di borderò, costi del personale, costi di struttura di testata, definizione dei rapporti di lavoro per raggiunti limiti d'età di alcune figure apicali, hanno prodotto piena efficacia e continueranno a produrla negli anni a seguire.

La politica di rimodulazione degli impegni finanziari con gli istituti di credito in un orizzonte temporale più ampio (9 anni), conclusa a giugno 2017, sta producendo e produrrà evidenti benefici sia in termini di liberazione di risorse finanziarie a supporto dei flussi di cassa previsionali, sia in termini di minori oneri finanziari a condizioni economiche più convenienti.

Sotto il profilo patrimoniale, gli aumenti di capitale effettuati nel 2016, nel 2017 e nel 2019, ed il prestito obbligazionario convertibile sottoscritto con Bracknor Investment Ltd, hanno permesso e permetteranno di stabilizzare la situazione della Società, rafforzandone la struttura patrimoniale e finanziaria.

In tal senso, l'assemblea degli azionisti dello scorso 16 dicembre 2019, come già comunicato al mercato in pari data, ha conferito al consiglio di amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., una delega ad aumentare il capitale sociale a pagamento, fino all'importo massimo di nominali Euro 4.800.000, comprensivo di sovrapprezzo, in una o più *tranches* entro e non oltre il 31 dicembre 2024, da offrire in opzione a tutti gli azionisti, ai sensi dell'art. dell'art. 2441, comma 1, cod. civ..

Inoltre, sono previste azioni mirate alla riduzione dei debiti verso istituti previdenziali, dei fondi complementari di previdenza, e dei debiti tributari, in conformità alle disposizioni di legge.

In relazione alla politica di pianificazione finanziaria il Presidente rileva quanto segue:

- per quanto concerne i debiti finanziari in essere con gli istituti di credito, la Società ha ridefinito con gli stessi i debiti finanziari a medio-lungo termine in un orizzonte temporale più lungo (9 anni); nel corso dell'esercizio 2019 la Società ha ridotto l'esposizione verso gli istituti di credito di Euro 245.602, passando da Euro 2.093.900 al 31 dicembre 2018 ad Euro 1.848.298 al 31 dicembre 2019;



- per quanto riguarda i debiti verso fornitori/professionisti, il debito si è incrementato di Euro 163.463, passando da Euro 1.257.493 al 31 dicembre 2018 ad Euro 1.420.956 al 31 dicembre 2019;
- per quanto riguarda debiti tributari, debiti verso l'erario ed altri debiti scaduti conferiti dalla ex PMS S.p.A., questi risultano rateizzati grazie ad accordi specifici con gli enti. L'incremento rispetto al 31 dicembre 2018 è dovuto principalmente a ritenute su redditi da lavoro dipendente ed autonomo;
- per quanto concerne i debiti previdenziali e i debiti verso i fondi, questi sono stati rateizzati grazie ad accordi specifici con gli enti. L'incremento rispetto al 31 dicembre 2018 è dovuto principalmente al debito verso l'Inps dell'esercizio corrente.

Obiettivo della Società è il costante e progressivo miglioramento delle performance economiche caratteristiche della stessa; la Società potrà sviluppare il proprio “*core business*” concentrando le proprie competenze nello sviluppo delle attività editoriali delle testate in portafoglio, con l'obiettivo di una tenuta dei ricavi in termini di copie vendute e di abbonamenti e di un incremento dei ricavi pubblicitari, grazie alle capacità del *management*, seppur in un contesto di mercato ancora debole.

Gli amministratori garantiscono il mantenimento di un costante monitoraggio sull'evoluzione dei fattori presi in considerazione, così da poter assumere, laddove se ne verificassero i presupposti, i necessari provvedimenti di carattere economico e finanziario, che la realtà societaria ha le potenzialità di permettere.

Nel corso dell'esercizio 2020 la Società continuerà a focalizzarsi nel consolidamento delle iniziative imprenditoriali avviate nel 2019, con l'obiettivo di accrescere ulteriormente il fatturato, proseguendo al tempo stesso le iniziative di efficientamento dei costi.

Tutto ciò è parte del più ampio piano triennale 2020-2022 che è stato presentato ed approvato dal consiglio di amministrazione, ed assunto a fondamento dell'impairment test, che supporta l'esistenza di condizioni per un recupero di redditività e di generazione di flussi di cassa adeguati alla prosecuzione dell'attività sul medio-lungo periodo.

Tale valutazione è naturalmente frutto di un giudizio soggettivo, che ha tenuto conto di un ragionevole grado di probabilità di avveramento degli eventi sopra evidenziati, senza per questo annullare le ordinarie incertezze insite in ogni previsione sullo sviluppo di un'attività imprenditoriale.

Preso atto e valutati tutti i rischi e le incertezze sopra richiamati, il consiglio di amministrazione della Società ha ritenuto sussistere i presupposti per la redazione del bilancio secondo principi di continuità aziendale.

Premesso quanto sopra e tenuto conto della fattispecie di cui all'2446 cod. civ, il Presidente evidenzia che nella relazione degli amministratori sulla gestione è contenuta la proposta di procedere alla copertura delle perdite di esercizio come segue:

- i. - *“quanto ad Euro 1.519.114 di portare a nuovo le perdite di esercizio per un importo corrispondente”*.

Prima di aprire la discussione sul primo punto dell'ordine del giorno, il Presidente dà lettura della proposta di deliberazione:

L'assemblea ordinaria degli azionisti di Visibilia Editore S.p.A., esaminati i dati del bilancio di esercizio di Visibilia Editore S.p.A. al 31 dicembre 2019, corredato dalla relazione degli amministratori sulla gestione, dalla relazione del collegio sindacale e dalla relazione della società di revisione.

#### ***DELIBERA***

- 1. di approvare il progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e la relativa relazione degli amministratori sulla gestione, così come oggi illustrati;**
- 2. di procedere alla copertura delle perdite risultanti dal progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 come segue:**
  - i. - quanto ad Euro 1.519.114 mediante riporto a nuovo delle perdite di esercizio per un importo corrispondente;**
- 3. di conferire al consiglio di amministrazione - e per esso al presidente e amministratore delegato - ogni potere occorrente per dare esecuzione, anche a mezzo di procuratori, alla presente deliberazione e depositarla per l'iscrizione presso il competente registro delle imprese, accettando e introducendo nella medesima le modificazioni, aggiunte, o soppressioni, formali e non sostanziali, eventualmente richieste dalle autorità competenti.**

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione con riferimento al primo punto all'ordine del giorno per eventuali interventi e domande.

Nessuno intervenendo, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;

- segnala che sono presenti n. 3 azionisti, rappresentanti in proprio o per delega n. 2.512.413 azioni ordinarie, pari al 42,3% del capitale sociale della Società con diritto di voto;

- pone in votazione (ore 12:27) la proposta di delibera prima letta sul primo punto all'ordine del giorno, e chiede che l'assemblea proceda a votazione palese per alzata di mano.

- azioni favorevoli: n. 2.125.390 (Visibilia Editore Holding S.r.l. - Reale Ruffino Luca Giuseppe), pari al 84,6% del capitale sociale costituito;
- azioni contrarie: n. 387.023 (Zeno Giuseppe), pari al 15,4% del capitale sociale costituito;
- nessuno astenuto.

Il Presidente proclama i risultati della votazione; la proposta di delibera è approvata a maggioranza degli azionisti presenti aventi diritto di voto.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del **secondo punto all'ordine del giorno**: “Nomina del Consiglio di Amministrazione: determinazione del numero dei componenti; determinazione della durata in carica; determinazione del compenso degli Amministratori; nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione; deliberazioni inerenti e conseguenti.”.

Il Presidente propone di omettere la lettura della relazione illustrativa predisposta dal consiglio di amministrazione sul punto in esame, in quanto depositata a norma di legge e messa a disposizione sul sito internet della Società ed allegata al presente verbale sotto la lettera “C”. L'assemblea unanime acconsente.

Con riferimento al punto all'ordine del giorno, il Presidente ricorda che con l'approvazione del bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2019 viene a scadere il mandato conferito al consiglio di amministrazione con delibera adottata dall'assemblea degli azionisti in data 29 giugno 2017.

Il Presidente ringrazia innanzitutto gli amministratori uscenti per l'attività svolta a favore della Società, indicando altresì la necessità di provvedere alla nomina del nuovo organo amministrativo, previa determinazione del numero dei suoi componenti, della durata e del compenso spettante agli amministratori.

Ciascun punto delle richiamate deliberazioni sarà sottoposto a votazione separata.

- **Determinazione del numero dei componenti del consiglio di amministrazione**

A tale riguardo, il Presidente segnala che - ai sensi dell'art. 15 dello statuto sociale - il consiglio di amministrazione della Società è composto da un minimo di 3 (tre) ad un massimo di 13 (tredici) membri, anche non soci, e che, ai sensi dell'art. 16 dello statuto

sociale, la nomina degli amministratori spetta all'assemblea ordinaria, la quale ne determina anche il numero. A tale proposito, ricorda che il consiglio di amministrazione in scadenza è composto da 4 amministratori.

Il Presidente informa che il consiglio di amministrazione della Società, considerate la dimensione e le attuali esigenze della stessa, ritiene che il numero dei propri componenti possa essere ridotto a 3 membri, mantenendo una pluralità di competenze professionali, di esperienza, anche manageriale e di genere, nonché di anzianità di carica, e che almeno uno dei componenti del consiglio di amministrazione, ovvero 2 se il consiglio di amministrazione è composto da più di 7 membri, devono possedere i requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci dall'art. 148, comma 3, del TUF.

Il consiglio propone quindi all'assemblea degli azionisti di determinare la composizione dello stesso nel numero di 3 membri.

Tutto quanto sopra premesso, il Presidente dà lettura della proposta di deliberazione:

“L'assemblea ordinaria degli azionisti di Visibilia Editore S.p.A., udita ed approvata la relazione del consiglio di amministrazione sul punto all'ordine del giorno,

*delibera*

- di determinare in n. 3 membri il numero dei componenti del consiglio di amministrazione.

Il Presidente dichiara aperta la discussione con riferimento al primo argomento del secondo punto all'ordine del giorno per eventuali interventi e domande. Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- segnala che sono presenti n. 3 azionisti, rappresentanti in proprio o per delega n. 2.512.413 azioni ordinarie, pari al 42,3% del capitale sociale della Società con diritto di voto;
- pone in votazione (ore 12:35) la proposta di delibera innanzi letta sul punto all'ordine del giorno, e chiede che l'assemblea proceda a votazione palese per alzata di mano.
  - azioni favorevoli: n. 2.125.390 (Visibilia Editore Holding S.r.l. - Reale Ruffino Luca Giuseppe), pari al 84,6% del capitale sociale costituito;
  - azioni contrarie: n. 387.023 (Zeno Giuseppe), pari al 15,4% del capitale sociale costituito;

- nessuno astenuto.

Il Presidente proclama i risultati della votazione; la proposta di delibera è approvata a maggioranza degli azionisti presenti aventi diritto di voto.

- **Determinazione della durata dell'incarico**

Il Presidente ricorda che ai sensi dell'art. 15.2 dello statuto sociale, in conformità a quanto previsto dall'art. 2383 cod. civ., gli amministratori sono nominati per un periodo non superiore a tre esercizi e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica, e sono rieleggibili.

A tale proposito, informa che il consiglio di amministrazione della Società propone all'assemblea di stabilire la durata del mandato per un triennio, ovvero per gli esercizi 2020-2021-2022.

Tutto quanto sopra premesso, il Presidente dà lettura della proposta di deliberazione:

“L'assemblea ordinaria degli azionisti di Visibilia Editore S.p.A., udita ed approvata la relazione del consiglio di amministrazione,

***delibera***

- di determinare in tre esercizi il periodo di durata della carica degli amministratori oggi nominati e, precisamente, sino alla data dell'assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Il Presidente dichiara aperta la discussione con riferimento al secondo argomento del secondo punto all'ordine del giorno per eventuali interventi e domande. Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- segnala che sono presenti n. 3 azionisti, rappresentanti in proprio o per delega n. 2.512.413 azioni ordinarie, pari al 42,3% del capitale sociale della Società con diritto di voto;
- pone in votazione (ore 12:38) la proposta di delibera innanzi letta sul punto all'ordine del giorno, e chiede che l'assemblea proceda a votazione palese per alzata di mano.
- azioni favorevoli: n. 2.125.390 (Visibilia Editore Holding S.r.l. - Reale Ruffino Luca Giuseppe), pari al 84,6%% del capitale sociale costituito;

- azioni contrarie: n. 387.023 (Zeno Giuseppe), pari al 15,4% del capitale sociale costituito;
- nessun astenuto.

Il Presidente proclama i risultati della votazione; la proposta di delibera è approvata a maggioranza degli azionisti presenti aventi diritto di voto.

● **Determinazione del compenso degli amministratori**

Il Presidente rammenta che l'assemblea è chiamata, inoltre, a determinare il compenso da corrispondere al consiglio di amministrazione e che il compenso annuo lordo attualmente spettante agli amministratori, determinato con delibera dell'assemblea degli azionisti del 29 giugno 2017, è pari a complessivi Euro 60.000 lordi annui, oltre oneri di legge.

A tale proposito, il Presidente informa che il consiglio di amministrazione propone all'assemblea di confermare in Euro 60.000,00 lordi annui, oltre oneri di legge, il complessivo compenso degli amministratori per il periodo 2020-2021; il consiglio di amministrazione avrà la facoltà di ripartire il compenso deliberato dall'assemblea tra i suoi singoli componenti.

Tutto quanto sopra premesso, il Presidente dà lettura della proposta di deliberazione:

“L'assemblea ordinaria degli azionisti di Visibilia Editore S.p.A., udita ed approvata la relazione del consiglio di amministrazione,

***delibera:***

- di riconoscere al consiglio di amministrazione un compenso lordo annuo fisso complessivo pari ad Euro 60.000,00, oltre oneri di legge, che sarà ripartito dal consiglio di amministrazione stesso tra i propri componenti, restando inteso che ulteriori compensi variabili a favore di componenti del consiglio di amministrazione muniti di particolari cariche potranno essere determinati dal consiglio di amministrazione stesso, sentito il parere del collegio sindacale.

Il Presidente dichiara aperta la discussione con riferimento al terzo argomento del secondo punto all'ordine del giorno per eventuali interventi e domande. Nessun chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- segnala che sono presenti n. 3 azionisti, rappresentanti in proprio o per delega n. 2.512.413 azioni ordinarie, pari al 42,3% del capitale sociale della Società con diritto di voto;

- pone in votazione (ore 12:42) la proposta di delibera innanzi letta sul punto all'ordine del giorno, e chiede che l'assemblea proceda a votazione palese per alzata di mano.

- azioni favorevoli: n. 2.125.390 (Visibilia Editore Holding S.r.l. - Reale Ruffino Luca Giuseppe), pari al 84,6% del capitale sociale costituito;
- azioni contrarie: n. 387.023 (Zeno Giuseppe), pari al 15,4% del capitale sociale costituito;
- nessun astenuto.

Il Presidente proclama i risultati della votazione; la proposta di delibera è approvata a maggioranza degli azionisti presenti aventi diritto di voto.

● **Nomina dei componenti del consiglio di amministrazione**

Il Presidente procede quindi nella trattazione e ricorda il contenuto dell'art.16.2 dello statuto sociale, di cui propone di omettere la lettura richiamando solo le informazioni necessarie ai fini della presentazione delle liste ed i criteri di nomina, secondo cui hanno diritto a presentare le liste gli azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti, rappresentino almeno il 5% del capitale sociale. Ogni azionista può presentare, o concorrere alla presentazione, di una sola lista, indicando i nomi dei candidati in un numero non superiore a undici, indicati in numero progressivo ed ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Gli amministratori devono essere in possesso dei requisiti previsti dalla legge e dalle norme regolamentari in materia nonché dallo statuto; di essi, un numero minimo corrispondente al minimo previsto dalla normativa deve possedere i requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del D.lgs. 58/1998. Le liste, corredate dei curricula vitae dei soggetti designati, con l'eventuale indicazione dell'idoneità a qualificarsi come indipendenti ai sensi dell'art. 148, comma 3, del D.lgs. 58/1998, e sottoscritte dagli azionisti che le hanno presentate, devono essere depositate presso la sede legale della Società preventivamente all'assemblea e, comunque, al più tardi, entro l'orario di inizio dei lavori assembleari, unitamente alla documentazione attestante la qualità di azionista da parte di coloro che le hanno presentate. Entro lo stesso termine, devono essere depositate le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e dichiarano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalla legge, nonché l'esistenza dei requisiti eventualmente prescritti dalla legge e dai regolamenti per i membri del consiglio di amministrazione.

Il Presidente rappresenta che in ossequio alle modalità ed ai termini previsti dalla normativa e dalle previsioni statutarie applicabili risultano depositate n° 2 liste di candidati: la prima (denominata Lista A) presentata dall'azionista Visibilia Editore Holding S.r.l. che rappresenta il 26,0% del capitale sociale; la seconda (denominata Lista

B) presentata dall'azionista Ruffino Reale Luca Giuseppe che rappresenta il 9,7% del capitale sociale.

Il Presidente dà lettura delle liste depositate dagli azionisti, i cui nominativi sono di seguito trascritti:

**Lista A (VISIBILIA EDITORE HOLDING S.R.L.)**

1. DANIELA SANTANCHE'
2. DIMITRI D'ASBURGO
3. DAVIDE MANTEGAZZA (*indipendente*)

**LISTA B (RUFFINO REALE LUCA GIUSEPPE)**

1. MASSIMO CIPRIANI (*indipendente*)
2. DAVIDE GUERRA
3. LORENZO FORNAI

I candidati sono elencati in numero non superiore a undici, ciascuno abbinato ad un numero progressivo. Al termine della votazione, i voti ottenuti dalle liste sono divisi per numeri interi progressivi da uno al numero degli amministratori da eleggere. I quozienti così ottenuti sono attribuiti ai candidati di ciascuna lista, secondo l'ordine della stessa previsto. Quindi, i quozienti attribuiti ai candidati delle varie liste vengono disposti in unica graduatoria decrescente. Risultano eletti, fino a concorrenza del numero degli amministratori fissato dall'assemblea, coloro che hanno ottenuto i quozienti più elevati. Nel caso in cui, per completare l'intero consiglio di amministrazione, più candidati abbiano ottenuto lo stesso quoziente, risulta eletto il candidato della lista che non abbia ancora eletto alcun amministratore o che abbia eletto il minor numero di amministratori. Nel caso in cui nessuna di tali liste abbia ancora eletto un amministratore, ovvero tutte abbiano eletto lo stesso numero di amministratori, nell'ambito di tali liste risulta eletto il candidato di quella che abbia ottenuto il maggior numero di voti. In caso di parità di voti di lista e sempre a parità di quoziente, si procede a nuova votazione da parte dell'assemblea risultando eletto il candidato che ottenga la maggioranza semplice dei voti. Qualora sia stata presentata una sola lista, l'assemblea esprime il proprio voto su di essa e qualora la stessa ottenga la maggioranza relativa, risultano eletti amministratori i candidati elencati in ordine progressivo, fino a concorrenza del numero fissato dall'assemblea. In mancanza di liste, il consiglio di amministrazione viene nominato dall'assemblea con le maggioranze di legge. Gli amministratori debbono essere in possesso dei requisiti di eleggibilità, professionalità, onorabilità ed indipendenza previsti dalla legge e dalle altre disposizioni applicabili. Il venire meno della sussistenza dei requisiti di legge, accertata dal consiglio di amministrazione o dall'assemblea, costituisce causa di immediata decadenza dell'amministratore.



Non essendoci interventi e preso atto che non vi sono aggiornamenti sulle presenze, il Presidente procede all'effettuazione della votazione mediante voto di lista.

Il Presidente chiede di esprimere il proprio voto a favore della Lista A, presentata dal socio Visibilia Editore Holding S.r.l.:

azioni favorevoli: 1.546.099 (Visibilia Editore Holding S.r.l.).

Il Presidente chiede di esprimere il proprio voto a favore della Lista B, presentata dal socio Ruffino Reale Luca Giuseppe.

azioni favorevoli: 579.291 (Ruffino Reale Luca Giuseppe).

Il Presidente chiede se qualcuno intende votare contro o se intende astenersi.

Azioni contrarie: 387.023 (Zeno Giuseppe)

Nessun astenuto.

Il Presidente proclama i risultati della votazione.

Secondo quanto previsto dallo statuto, risultano eletti alla carica per gli esercizi 2020-2021-2022, e quindi fino all'approvazione del bilancio per l'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2022, con votazione a maggioranza degli azionisti presenti aventi diritto di voto, i signori:

1. *DANIELA SANTANCHE'*
2. *DIMITRI D'ASBURGO*
3. *MASSIMO CIPRIANI (indipendente)*

Il Presidente sottolinea che la società, metterà a disposizione del pubblico, presso la sede legale e sul sito internet [www.visibiliaeditore.it](http://www.visibiliaeditore.it) sezione "Assemblee degli azionisti" e con le altre modalità previste dalle applicabili disposizioni regolamentari, la documentazione relativa alle nomine, corredata dei curricula professionali dei soggetti nominati, le dichiarazioni con le quali accettano la propria candidatura e dichiarano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalla legge, nonché l'esistenza dei requisiti eventualmente prescritti dalla legge.

- **Nomina del presidente del consiglio di amministrazione**

Con riferimento alla nomina del presidente del consiglio di amministrazione, il Presidente precisa che l'art. 17 dello statuto sociale prevede che qualora l'assemblea, per qualunque ragione, non vi abbia provveduto, il presidente sarà nominato dal consiglio di amministrazione alla prima riunione utile.

Il Presidente dichiara aperta la discussione con riferimento al quinto argomento del secondo punto all'ordine del giorno per eventuali interventi e domande.

Interviene l'avv.to Paolo Daviddi, in rappresentanza dell'azionista Visibilia Editore Holding S.r.l., per proporre, all'esito delle nomine precedenti, di nominare presidente del consiglio di amministrazione della Società la dott.ssa Daniela Garnero Santanchè.

Nessun chiedendo ulteriormente la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- segnala che sono presenti n. 3 azionisti, rappresentanti in proprio o per delega n. 2.512.413 azioni, pari al 42,3% del capitale sociale della Società con diritto di voto;
- pone in votazione (ore 12:45) la proposta di delibera avanzata dall'azionista Visibilia Editore Holding S.r.l., e chiede che l'assemblea proceda a votazione palese per alzata di mano.
  - azioni favorevoli: n. 2.125.390 (Visibilia Editore Holding S.r.l. - Reale Ruffino Luca Giuseppe), pari al 84,6% del capitale sociale costituito;
  - azioni contrarie: n. 387.023 (Zeno Giuseppe), pari al 15,4% del capitale sociale costituito;
  - nessuno astenuto.

Il Presidente proclama i risultati della votazione; la proposta di delibera è approvata a maggioranza degli azionisti presenti aventi diritto di voto. Il consigliere Daniela Garnero Santanchè è nominata presidente del consiglio di amministrazione della Società.

Esaurita la trattazione degli argomenti all'ordine del giorno, prende la parola l'avv.to Ezio Enrico Tranini, rappresentante per delega l'azionista Zeno Giuseppe, per sottolineare che quest'ultimo, pur avendo dato istruzione di voto in senso contrario a tutto quanto oggi posto all'ordine del giorno, crede nello sviluppo della Società mettendosi a disposizione della stessa e del suo consiglio di amministrazione per una eventuale reciproca collaborazione.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa la riunione alle ore 12.55 minuti.

Il Presidente e Amministratore Delegato

Daniela Garnero Santanchè



Il Segretario

Davide Guerra



Si allegano al presente verbale, per farne parte integrante e sostanziale:

- allegato A: elenco dei partecipanti all'assemblea, in proprio o per delega;
- allegato B: fascicolo bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019, comprensivo di relazione degli amministratori sulla gestione, relazione del collegio sindacale e relazione della società di revisione;
- allegato C: relazione illustrativa degli amministratori sui punti all'ordine del giorno.

**ALL. A**

VISIBILIA EDITORE S.p.A.

23/07/2020 12:10

**Assemblea Ordinaria del 23 luglio 2020**

( seconda convocazione )

**ELENCO PARTECIPANTI ALL'ASSEMBLEA**

Sono presenti numero 2.512.413 azioni ordinarie pari al 42,3% del capitale sociale.

Sono presenti n° 3 azionisti aventi diritto al voto, di cui 1 azionista presente in proprio e 2 azionisti rappresentati per delega.

**Elenco azionisti presenti:**

VISIBILIA EDITORE HOLDING S.r.l. per delega avv.to Paolo Daviddi, n.  
1.546.099 azioni, pari al 26,0% del capitale sociale

REALE RUFFINO LUCA GIUSEPPE presente in proprio, n. 579.291  
azioni, pari al 9,7% del capitale sociale

ZENO GIUSEPPE per delega avv.to Ezio Enrico Tranini, n. 387.023  
azioni, pari al 6,5% del capitale sociale