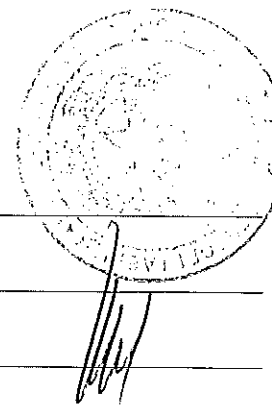


VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DELLA "MONRIF SPA" con sede in

Bologna



N. 55.092 di rep.not.

Matrice n. 17.666

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemiladieci, in questo giorno di martedì ventisette
del mese di aprile.

27 aprile 2010

In Bologna, Via Enrico Mattei n. 106, alle ore 12,31.

Io sottoscritto Dr. FABRIZIO SERTORI, Notaio iscritto nel ruolo del Distretto Notarile di Bologna, con residenza in questa città, mi sono trovato in questo giorno, luogo ed ora per assistere alla assemblea ordinaria della:

"MONRIF SPA", con sede in Bologna (BO), Via Enrico Mattei n. 106, capitale sociale Euro 78.000.000 (settantottomilioni) interamente versato, suddiviso in numero 150.000.000 (centocinquantamilioni) azioni ordinarie, iscritta nel Registro delle Imprese di Bologna con Codice Fiscale 03302810159, R.E.A. n. 274335, partita IVA 03201780370, quivi convocata come da avviso pubblicato a norma di statuto sui quotidiani "Quotidiano Nazionale" - "Il Resto del Carlino" - "La Nazione" - "Il Giorno", in data 26 marzo 2010 ed integrato con la precisazione pubblicata il giorno 22 aprile 2010 sugli stessi quotidiani, per deliberare sul seguente:

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio di esercizio e bilancio consolidato al 31 dicembre

2009, relazione del consiglio di Amministrazione sulla gestio-

ne, relazione del Collegio Sindacale; deliberazioni inerenti e

conseguenti.

2. Determinazione degli emolumenti spettanti ai Consiglieri

per l'esercizio 2010.

3. Conferimento dell'incarico di revisione del bilancio

d'esercizio e del bilancio consolidato per gli anni 2010-2018

e revisione contabile limitata delle relazioni semestrali al

30 giugno degli stessi anni.

E quivi avanti a me Notaio si è costituito il signor:

RIFFESER MONTI Dr. ANDREA LEOPOLDO, nato a Milano il 10 novem-

bre 1956 e domiciliato per la carica in Bologna, Via E. Mattei

n. 106.

Comparsente, cittadino italiano, della cui identità personale,

io Notaio sono certo.

A norma di statuto assume la Presidenza dell'assemblea il Pre-

sidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Andrea Leopoldo

Riffeser Monti, il quale chiama me Notaio a fungere da Segre-

tario e constatato che sono presenti: . . .

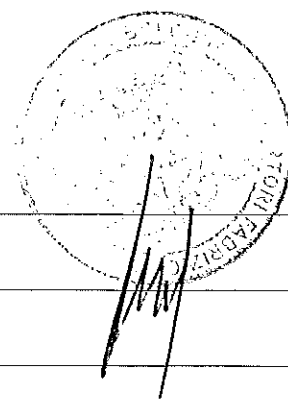
- per il Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso Presiden-

te, i Signori:

Maria Luisa Monti Riffeser, Matteo Riffeser Monti, Giorgio Ce-

fis, Andrea Ceccherini e Giorgio Giatti; assente giustificato

il sig. Roberto Tunioli.



- per il Collegio Sindacale i Signori:

rag. Pier Paolo Caruso - Presidente, rag. Ermanno Era e dott.

Amedeo Cazzola - effettivi;

- che sono presenti in proprio o per delega n. 11 (undici)

azionisti, come risulta dall'elenco nominativo che, previa

sottoscrizione del costituito e mia allego al presente atto

sotto la lettera A, omessane lettura per dispensa del compa-

rente, portanti complessivamente n. 92.962.899 (novantaduemi-

lioninovecentosessantaduemilaottocentonovantanove) azioni del

valore nominale di Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) ca-

dauna, pari ad un Capitale Sociale di Euro 48.340.707,48 (qua-

rantottomilionitrecentoquarantamilasettecentosette virgola

quarantotto) sull'intero capitale di Euro 78.000.000 (settan-

tottomilioni) suddiviso in n. 150.000.000 (centocinquantami-

lioni) di azioni del valore nominale di Euro 0,52 (zero virgo-

la cinquantadue) cadauna, e che per tali azioni sono state ri-

chieste e rilasciate, trattandosi di azioni dematerializzate

accentrate in Monte Titoli spa, le apposite certificazioni di

cui all'art. 85 del D.Lgs. n. 58/98 e all'art. 34 della deli-

bera CONSOB n. 11768 del 23 dicembre 1998, nei termini di sta-

tuto, dichiara l'assemblea validamente costituita e atta a de-

liberare su quanto posto all'Ordine del Giorno.

Il Presidente comunica che ai sensi del decreto legislativo

196/2003 (codice in materia di protezione dei dati personali)

i dati personali dei partecipanti all'Assemblea vengono rac-

colti e trattati dalla Società esclusivamente ai fini della esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori ai sensi del citato decreto legislativo.

Assiste alla riunione un rappresentante della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. ed inoltre, per fare fronte alle esigenze organizzative dei lavori, assistono all'Assemblea alcuni dipendenti del Gruppo Monrif.

Inoltre, come raccomandato dalla CONSOB, assistono analisti finanziari, giornalisti accreditati ed esperti.

Il Presidente fa constatare che sono stati regolarmente eseguiti nei confronti della CONSOB, della Borsa Italiana spa e del pubblico gli adempimenti informativi di cui al D.Leg.vo 24 febbraio 1998 n. 58 e successivo regolamento di attuazione di cui alla delibera Consob 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche e integrazioni.

Precisa inoltre che non risulta l'esistenza di patti parasociali di cui all'art 122 del D.Leg.vo n. 58/98 e conferma altresì di avere personalmente verificato che le deleghe di partecipazione all'assemblea sono conformi al disposto dell'art. 2372 c.c.; egli chiede inoltre ai partecipanti di far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto ottenendone risposta negativa.

Ai sensi del vigente regolamento recante norme di attuazione del D.Leg.vo 24 febbraio 1998 n. 58 vengono riportati gli Azionisti che partecipano in misura superiore al due per cento

del capitale sociale sottoscritto e versato rappresentato da
n. 150.000.000 (centocinquantamiloni) di azioni ordinarie con
diritto di voto, secondo le risultanze del libro soci, inte-
grate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120
D.Leg.vo 58/98 e da altre informazioni a disposizione con
l'indicazione del numero delle azioni da ciascuno possedute e
della percentuale di Capitale posseduta:

Elenco degli azionisti con più del 2%:

1 MONTI RIFFESER FINANZIARIA SRL

Viale Milanofiori - Strada 3 Palazzo B/11 - ASSAGO (MI)

n. azioni 76.986.850 (settantaseimilioninovecentoottantaseimi-
laottocentocinquanta) pari al 51,324% (cinquantuno virgola
trecentoventiquattro percento)

2. TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.p.A.

Via Borgogna, 6 - MILANO

N. azioni 11.726.435 (undicimilionisettescentoventiseimilaquat-
trocentotrentacinque) pari al 7,817% (sette virgola ottocento-
diciassette percento)

3. INFI - Industriale Finanziaria S.p.A.

Via Antonio Stradivari, 4 - MILANO

n. azioni 10.414.000 (diecimilioniquattrocentoquattordicimila)
pari al 6,942% (sei virgola novecentoquarantadue percento)

4. SOLITAIRE S.p.A.

Via Antonio Stradivari, 4 - MILANO

n. azioni 8.507.692 (ottomilionicinquecentosettemilaseicento-

novantadue) pari al 5,671% (cinque virgola seicentoseventantuno
percento)

5. FUTURE S.r.l.

via della Salute,14 - BOLOGNA

n.azioni 5.485.430 (cinquemilioni quattrocento ottantacinquemila
quattrocentotrenta) pari al 3,656% (tre virgola seicentocin-
quantasei percento)

Proseguendo, il Presidente e Amministratore Delegato dottor
Riffeser Monti informa l'assemblea che, nell'esercizio 2009, i
costi per la revisione sostenuti dalla Monrif Spa sono stati i
seguenti:

Revisione contabile del Bilancio d'esercizio e consolidato Eu-
ro 8.582 (ottomilacinquecentoottantadue)

Revisione contabile limitata della relazione semestrale e ve-
rifiche periodiche Euro 5.985 (cinquemilanovecentoottantacin-
que).

Il costo per la sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali
2009 è di Euro 3.183 (tremilacentottantatre).

Il corrispettivo sopraindicato non comprende le spese dirette
e il contributo di vigilanza a favore della Consob.

Il Presidente fa presente che è in funzione in sala un impien-
to di registrazione degli interventi e che lo svolgimento
dell'Assemblea viene audioregistrato solo al fine di facilita-
re la redazione del relativo verbale.

Il Presidente invita tutti gli aventi titolo che richiederanno

di effettuare interventi o esprimere le proprie opinioni sui vari argomenti all'ordine del giorno di utilizzare un tempo congruo tale da permettere la partecipazione alla discussione a tutti gli altri azionisti e di mantenere la durata dell'assemblea entro limiti appropriati nel rispetto di tutti i partecipanti.

Iniziando la trattazione sul primo punto all'ordine del giorno chiede la parola il dott. Paolo Restelli rappresentante in proprio di n. 76.986.850 (settantaseimilionevecentoottantaseimilaottocentocinquanta) azioni di proprietà della Monti Riffeser Finanziaria Srl che propone di soprassedere alla lettura del bilancio e della relazione del Consiglio di Amministrazione, limitando quindi la lettura alla sola pagina n. 23 (proposte all'assemblea degli azionisti).

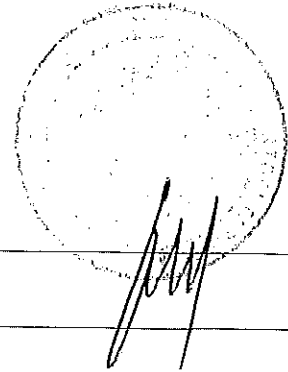
Tale esonero dalla lettura, per proposta del socio, si estende alla relazione del Collegio Sindacale ed alla relazione della società di revisione.

L'Assemblea all'unanimità per alzata di mano approva la proposta dell'azionista e pertanto il Presidente procede a dare lettura di quanto deliberato dall'Assemblea.

Il Presidente apre quindi la discussione.

Prende la parola l'azionista Ivo Bertini il quale chiede notizie sull'andamento del settore alberghiero.

Interviene poi l'azionista Germana Loizzi la quale, premesso che la società Monrif ha dimostrato di saper reagire alla cri-



si meglio di tanti concorrenti, chiede se ci sono margini per ridurre ulteriormente i costi, se si intravedono segnali di ripresa, come sia stato possibile contenere la contrazione dei ricavi pubblicitari rispetto alla concorrenza, come sia stato possibile ridurre l'indebitamento; da ultimo anche essa chiede notizie sull'andamento del settore alberghiero.

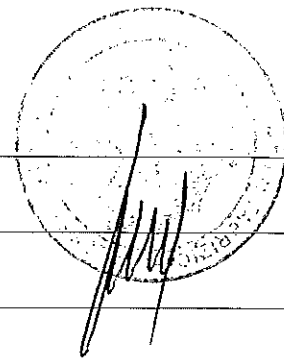
Il Presidente dott. Riffeser Monti risponde che, per il settore alberghiero, l'anno 2009 è stato molto difficile e con un inasprimento della concorrenza sul piano delle tariffe alberghiere, onde si è deciso di fare un sacrificio vendendo l'immobile ove ha sede l'Hotel Internazionale in Bologna; da tale operazione ne ha evidentemente tratto beneficio anche l'indebitamento finanziario del Gruppo. Nel frattempo si stanno conducendo trattative con importanti gruppi internazionali per rilanciare il settore e proporre sviluppi oltre la media.

Per quanto, poi, riguarda gli introiti pubblicitari, vi sono segnali di ripresa nel 2010.

La buona qualità dei giornali del gruppo sia nella stampa "full color" che, nelle notizie date, che hanno un taglio gradito ai lettori, il cui numero non scema, aiuta a richiamare nuovi investitori pubblicitari.

Quindi, messo ai voti il primo punto all'Ordine del Giorno, l'assemblea, senza che nessuno dei presenti si sia allontanato prima del voto, con voti espressi per alzata di mano, a voti unanimi, come il Presidente proclama,

delibera



1) di approvare il bilancio di esercizio al 31.12.2009 in ogni sua parte;

2) di riportare a nuovo la perdita dell'esercizio 2009 di Euro 2.435.429 (duemilioni quattrocentotrentacinquemilaquattrocentoventinove) imputandola alla voce "Utili (Perdite) a nuovo degli esercizi precedenti".

Pertanto io Notaio allego al presente atto la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, la relazione del Collegio Sindacale, il bilancio d'esercizio (costituito a norma di legge da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario, variazioni del patrimonio netto e note esplicative), la relazione di certificazione della società di revisione, il bilancio consolidato (parimenti costituito da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario, variazioni del patrimonio netto e note esplicative), e la relazione di certificazione della società di revisione al bilancio consolidato rispettivamente sotto le lettere B, C, D, E, F e G omesane lettura per dispensa del componente.

Sul secondo punto all'ordine del giorno il Presidente rende noto all'assemblea che si rende necessario determinare il compenso spettante al Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2010.

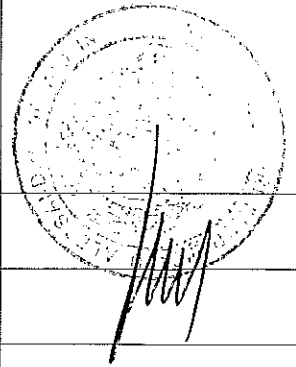
Interviene il dott. Paolo Restelli, in rappresentanza dell'azionista Monti Riffeser Finanziaria Srl, il quale propone

di attribuire ai Consiglieri per l'esercizio 2010 un compenso complessivo di Euro 155.000 (centocinquantacinquemila) di cui Euro 15.000 (quindicimila) per ciascun Consigliere e Euro 50.000 (cinquantamila) per i Consiglieri con particolari cariche.

L'assemblea, udito l'esposto del Presidente e la proposta del socio, per alzata di mano, a voti unanimi, e senza che nessuno dei presenti si sia allontanato prima del voto, determina, come il Presidente proclama, di attribuire al Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2010 il compenso come sopra proposto.

Sul terzo punto all'ordine del giorno il Presidente fa presente che l'incarico di revisione legale del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato e di revisione limitata delle relazioni semestrali al 30 giugno di ogni anno, a suo tempo conferito alla Reconta Ernst & Young spa viene a scadenza con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2009 per compiuto novennio.

Esso inoltre riferisce che, con propria proposta motivata in data 22 marzo 2010, il Collegio Sindacale ha chiesto al Consiglio di Amministrazione di sottoporre alla presente assemblea tale proposta motivata per conferire alla Deloitte & Touche spa per nove esercizi dal 2010 al 2018 l'incarico di revisione nei termini di cui alla proposta stessa. Chiede quindi al Collegio Sindacale di dare lettura di tale proposta motivata.



Interviene il dott. Paolo Restelli, in rappresentanza dell'azionista Monti Riffeser Finanziaria srl, il quale propone di omettere la lettura di tale proposta motivata e del relativo partito di delibera, proposta dell'azionista che l'assemblea, peralzata di mano e senza che nessuno dei presenti sia allontanato prima del voto, approva a voti unanimi.

La proposta motivata di cui sopra in originale allego al presente atto sotto la lettera H, omissane la lettura per dispensa del comparente.

Il Presidente propone quindi all'assemblea l'adozione della seguente delibera:

"L'Assemblea degli Azionisti, preso atto della proposta motivata del Collegio Sindacale

delibera

di conferire alla Deloitte & Touche S.p.A. con sede legale in Via Tortona n. 25 Milano, iscritta al Registro delle Imprese di Milano con codice fiscale N. 03049560166 ai sensi dell'art. 159 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 l'incarico per la revisione legale del bilancio d'esercizio, del bilancio consolidato, della revisione limitata del bilancio consolidato semestrale, delle verifiche contabili e sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali della Monrif S.p.A. per ciascuno degli esercizi dal 2010 al 2018 per i seguenti corrispettivi:

Revisione legale del Bilancio d'esercizio della Monrif S.p.A. e sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali Euro 5.500 (cin-

quemilacinquecento).

Revisione legale del Bilancio consolidato della Monrif S.p.A.

Euro 3.000 (tremila).

Revisione limitata della relazione semestrale e verifiche periodiche Euro 9.000 (novemila).

Il corrispettivo sopraindicato non comprende le spese dirette e il contributo di vigilanza a favore della Consob.

Viene dato mandato al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente affinché proceda all'attuazione di quanto sopra sottoscrivendo la relativa lettera di incarico."

Il Presidente invita l'assemblea a deliberare sul proposto partito di delibera.

Per alzata di mano la delibera viene approvata a voti unanimi, come il Presidente proclama, senza che nessuno dei presenti si sia allontanato prima del voto.

Null'altro essendovi da deliberare e nessuno chiedendo la parola, la presente assemblea viene sciolta, essendo le ore 12,54.

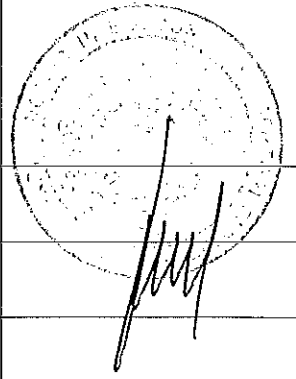
Io Notaio ho dato lettura di questo atto al costituito che lo approva.

E così pubblicato viene dal costituito e da me Notaio firmato a norma di legge, essendo le ore 14.

Consta di 5 (cinque) fogli scritti a macchina con nastro indelebile da persona di mia fiducia e di mia mano per 16 (sedici) pagine e 15 (quindici) righe della diciassettesima.

f.to ANDREA LEOPOLDO RIFFESER MONTI

f.to FABRIZIO SERTORI - NOTAIO -



Allegato A al n. 55092/17666 di rep. nat.

IONRIE S.P.A.

VIA E. MATTEI 106

40138 BOLOGNA

ELENCO NOMINATIVO DEI PARTECIPANTI IN PROPRIO O PER DELEGA
ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 27.04.10

| | | | | |
|----|--|--|-----------------|------------|
| 1 | MONTI RIFFESER FINANZIARIA S.R.L. VIA ANTONIO STRADIVARI, 4 MILANO | DELEGA DR. PAOLO RESTELLI | AZIONI ORD. NR. | 76.986.850 |
| 2 | INFI INDUSTRIALE FINANZIARIA SPA VIA ANTONIO STRADIVARI, 4 MILANO | DELEGA DR. PAOLO RESTELLI | AZIONI ORD. NR. | 10.414.000 |
| 3 | FUTURE S.R.L. VIA DELLA SALUTE 14 BOLOGNA | DELEGA LUISA GORDINIK | AZIONI ORD. NR. | 5.436.981 |
| 4 | VITANGELI VIA DUCCIO GALIMBERTI 20 ROMA | GIORGIO DELEGA VITANGELI ARNALDO | AZIONI ORD. NR. | 20 |
| 5 | CAIMI VIA CENISIO, 76/7 MILANO | ANNAMARIA DELEGA LAUDI GIULIANO | AZIONI ORD. NR. | 10 |
| 6 | REALE VIA M.G. AGNESI 6 MILANO | DAVIDE GIORGIO DELEGA PALAZZINI VALERIA | AZIONI ORD. NR. | 2 |
| 7 | PESSINA VITTORIO VIA MONTEBELLO, 32 MILANO | | AZIONI ORD. NR. | 110.000 |
| 8 | BERTINI VIA ALCESTE GIOVANNINI, 4 BOLOGNA | IVO | AZIONI ORD. NR. | 10.011 |
| 9 | VENTURI VIA D REPUBBLICA 4 FUSIGNANO | SANTE | AZIONI ORD. NR. | 5.000 |
| 10 | LAUDI VIA CENISIO, 76/7 MILANO | GIULIANO | AZIONI ORD. NR. | 20 |
| 11 | LOIZZI VIA MONTE SANTO, 10/A ROMA | GERMANA | AZIONI ORD. NR. | 5 |

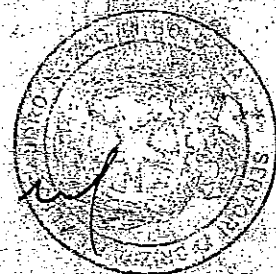
TOTALE AZ. ORD. 92.962.899

% SU CAP. SOC. 61,975

PARI A CAP. SOC. 48.340.707,48

A. Di Nou

[Handwritten signature]



COPIA CONFORME ALL'ORIGINALE ESISTENTE AI MIEI ATTI FIRMATA A
NOMINA DI LEGGE RILASCIATA IN FORMA FOTOSTATICA SU _____
MEZZI FOGLI L. 6 MAR. 2010 alle CONSOB

ovvero gli ellyph: B-C-D-E-F-G-H

da ad up

