

**Verbale dell'assemblea ordinaria del 30 aprile 2009
della società Class Editori S.p.A.**



Ad ore 9.40 presso la sede sociale in Milano, via Marco Burigozzo n. 5 hanno ~~iniziato i lavori~~ inizio lavori dell'assemblea ordinaria.

A' sensi art. 15 dello Statuto assume la presidenza dell'assemblea il Presidente del Consiglio di amministrazione prof. Victor Uckmar che preliminarmente, su consenso unanime degli interventi, chiama a fungere da segretario il notaio Ruben Israel e dichiara che:

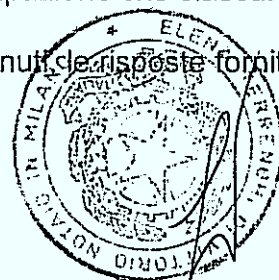
- per il Consiglio di amministrazione, oltre ad esso Presidente, sono presenti i consiglieri signori Paolo Panerai (Vice Presidente e Consigliere delegato), Vittorio Terrenghi (Vice Presidente) e Gabriele Capolino;
- per il Collegio sindacale sono presenti tutti i Sindaci signori Carlo Maria Mascheroni (Presidente), Lucia Cambieri e Vieri Chimenti;
- sono assenti giustificati gli altri Consiglieri di amministrazione;
- l'odierna assemblea è stata regolarmente convocata con avviso pubblicato, ai sensi dell'art. 12 dello Statuto sociale, sui quotidiani MF Mercati Finanziari di venerdì 27 marzo 2009 e Italia Oggi di sabato 28 marzo 2009 con il seguente:

ordine del giorno

1. Presentazione del bilancio d'esercizio e consolidato al 31.12.2008 e delle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Delibere inerenti e conseguenti;
2. Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie; contestuale revoca per la parte non utilizzata della delibera assembleare del 29 aprile 2008 relativa all'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie

Il Presidente quindi:

- invita gli azionisti a far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto, a' sensi artt. 2359 bis e 2372 C.C. e degli artt. 120, 122, 137 del D.Lgs. 58/1998 e ciò a valere per tutte le votazioni nel corso della presente riunione; nessuno intervenendo ritiene che non sussistano carenze di legittimazione al voto. Invita inoltre gli azionisti, per la regolarità dello svolgimento dell'assemblea, qualora si assentino, ad avvertire gli incaricati all'ingresso, allo scopo di avere un continuo riscontro del numero degli azionisti presenti;
- segnala che, per ragioni di servizio, sono presenti alcuni dipendenti della società e sono ammessi, quali uditori, giornalisti e analisti finanziari;
- fa presente che è in funzione un impianto di registrazione degli interventi;
- dà atto che, come richiesto dal D.Lgs. 58/1998 e normativa secondaria di attuazione, nel presente verbale saranno inserite o allegate le seguenti informazioni:
 - 1) elenco nominativo dei partecipanti in proprio o per delega, specificando il numero delle azioni possedute;
 - 2) elenco nominativo dei soggetti che partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 2% al capitale sociale sottoscritto, rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico e da altre informazioni a disposizione. Tale elenco deve indicare il numero di azioni da ciascuno possedute;
 - 3) la dichiarazione dell'esistenza dei patti parasociali, previsti dall'art. 122 del Testo Unico, con specificazione della percentuale di partecipazione complessivamente vincolata, il nominativo degli azionisti aderenti al patto e la percentuale di partecipazione che ciascuno di questi ha vincolato allo stesso;
 - 4) la sintesi degli interventi con l'indicazione nominativa degli intervenuti, le risposte fornite e le eventuali dichiarazioni a commento;



5) l'elenco nominativo dei soggetti con l'indicazione del numero delle rispettive azioni che esprimeranno voto contrario, si asterranno o si allontaneranno prima di una votazione.

Ad ore 9.04 entra in sala il Consigliere Pierluigi Magnaschi (Vice Presidente).

Il Presidente quindi:

- ricorda che il capitale sottoscritto e versato di € 10.264.206,80 è ripartito in n. 102.642.068 azioni delle quali n. 102.582.068 azioni di categoria A (e di queste n. 950 azioni proprie) e n. 60.000 azioni di categoria B (munite dei diritti di cui all'art. 16 dello Statuto sociale) entrambe con diritto di voto in sede ordinaria e straordinaria;
- comunica che partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 2%, al capitale sociale sottoscritto rappresentato da azioni con diritto di voto, per i quali sono state adempiute le formalità di cui all'art 120 del D.Lgs 58/1998, i seguenti soci:
(aggiornato al 21 aprile 2009)

Nominativo	N. azioni possedute	% sul capitale sociale
Euroclass Multimedia Holding S.A.	49.798.361	48,52%
Paolo Panerai	10.197.732	9,94%
APERTA SICAV	4.865.277	4,74%

- dichiara che alla società non consta l'esistenza di patti parasociali;
- riferisce che sono presenti n. 4 azionisti rappresentanti in proprio o per delega n. 56.948.112 azioni sulle n. 102.642.068 azioni ordinarie esistenti alla data odierna (delle quali n. 950 azioni proprie di titolarità della stessa società) pari al 55,4822% del capitale sociale di € 10.264.206,68;
- dichiara che è stata effettuata la verifica della rispondenza delle deleghe di voto alle disposizioni di cui all'art. 2372 C.C. ed all'art. 137 e seguenti del Testo Unico D.Lgs. 58/1998;
- dà atto che la prima convocazione indetta per il giorno 29 aprile 2009 stessi luogo ed ora è andata deserta come da relativo verbale;

- dichiara l'assemblea validamente costituita in seconda convocazione e passa alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno

1. Presentazione del bilancio d'esercizio e consolidato al 31.12.2008 e delle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Delibere inerenti e conseguenti.

Il Presidente dichiara che la Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione, il bilancio di esercizio ed il bilancio consolidato, la Relazione dei Sindaci e della Società di revisione al bilancio di esercizio e al bilancio consolidato sono stati depositati presso la sede della società e presso la sede della Borsa Italiana a disposizione dei soci nei 15 giorni precedenti l'assemblea, così come richiesto dalle vigenti disposizioni.

Prende la parola il signor Michele Canepa rappresentante di un azionista titolare di n. 46.832.000 azioni il quale propone, per quanto attiene al primo punto all'ordine del giorno relativo alla presentazione del bilancio al 31.12.2008 e relative Relazioni di non procedere alla lettura dei documenti contenuti nel fascicolo, fatta eccezione per il testo di delibera ed

omettendo, quindi, la lettura della Relazione degli Amministratori e del Collegio sindacale, del bilancio d'esercizio e consolidato con le relative note integrative e Relazione della Società di revisione.

Il Presidente dà atto dell'arrivo del Consigliere di amministrazione signor Pierluigi Magnaschi e pone in votazione per alzata di mano la proposta formulata dal signor Michele Canepa che viene approvata all'unanimità e dà quindi lettura della proposta di cui alla relazione del Consiglio contenuta nel fascicolo distribuito agli intervenuti relativa alla destinazione del risultato d'esercizio:

"Signori Azionisti

Vi invitiamo:

- ad approvare il bilancio al 31.12.2008 che evidenzia una perdita di euro 1.365.913,00
- a deliberare la copertura della perdita mediante utilizzo della riserva straordinaria."

Il Presidente prosegue informando che, come richiesto dalla Consob, le ore impiegate dalla Società di revisione per la revisione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato e relativi corrispettivi sono i seguenti:

ore impiegate 391 – corrispettivo € 31.500,00

Il corrispettivo indicato non include l'adeguamento ISTAT, l'IVA, il contributo di vigilanza Consob e le spese vive rimborsabili.

Il Presidente apre la discussione sugli argomenti di cui al primo punto dell'ordine del giorno invitando gli azionisti, al fine di non perdere di vista gli argomenti oggetto di deliberazione, a contenere ragionevolmente il tempo del loro intervento ed invitando inoltre chi volesse intervenire a dichiarare il proprio nome, se interviene in proprio o per delega ed il numero delle azioni rappresentate.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione sul primo punto all'ordine del giorno e pone quindi in votazione per alzata di mano il seguente testo di delibera:

"L'assemblea ordinaria del 30 aprile 2009

- preso atto della Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione dell'esercizio 2008 e delle ulteriori informazioni ricevute
- preso atto della Relazione del Collegio sindacale
- preso atto della Relazione della società di revisione BDO Sala Scelsi Farina Società di Revisione per Azioni
- presa visione del bilancio dell'esercizio 2008 che si e' chiuso con una perdita di Euro 1.365.913 del bilancio consolidato che si e' chiuso con una perdita di euro 2.990.000
- condividendo le proposte all'assemblea avanzate dal Consiglio di amministrazione

delibera

- di approvare la Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione e il bilancio dell'esercizio 2008 che si e' chiuso con una perdita di euro 1.365.913,00
- di coprire la suddetta perdita con utilizzo della Riserva straordinaria"

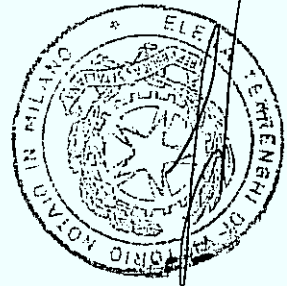
Il Presidente nuovamente chiede di far presente eventuali carenze di legittimazione voto (nessuno interviene) e dà atto che le presenze sono invariate (4 azionisti rappresentanti in proprio e per delega n. 56.948.112 pari al 55,4822% del capitale).

L'assemblea approva all'unanimità, il Presidente proclama il risultato.

* * * * *

Si passa quindi alla trattazione del secondo all'ordine del giorno:

2. Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie; contestuale revoca per la parte non utilizzata della delibera assembleare del 29 aprile 2008 relativa all'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie.



Preliminarmente ricorda che la precedente autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie, approvata dall'assemblea degli Azionisti tenutasi in data 29 aprile 2008, verrà a scadere allo spirare del termine di diciotto mesi previsti dall'art. 2357 del Codice Civile e così nel prossimo mese di novembre.

Con la predetta delibera il Consiglio è stato autorizzato ad acquistare un numero massimo di azioni di categoria "A" pari al 10% del capitale sociale; la medesima delibera aveva altresì stabilito, come prevede la legge, i limiti di prezzo massimo e minimo d'acquisto, rispettivamente in Euro 0,10, pari al valore nominale e massimo in misura non superiore al 20% della media aritmetica del prezzo ufficiale di Borsa nei tre giorni di trattazione precedenti a quello in cui viene effettuata l'operazione di acquisto.

Per quanto riguarda le modalità di disposizione delle azioni acquistate, era stata conferita al Consiglio ampia discrezionalità, fissando unicamente il limite di prezzo minimo delle vendite a terzi, che doveva essere tale da non comportare effetti economici negativi per la Società.

Come più volte sottolineato, il Consiglio ritiene che tale facoltà costituisca uno strumento di flessibilità gestionale e strategica di cui gli amministratori devono poter disporre sia in relazione ad eventi straordinari, correlati ad esempio ad accordi od intese che presuppongono lo scambio di pacchetti azionari, sia più semplicemente per procedere ad investimenti in azioni della società qualora l'andamento delle quotazioni di borsa o l'entità della liquidità disponibile potessero rendere conveniente tale operazione sul piano economico.

Prende la parola il signor Michele Canepa, rappresentante di un azionista titolare di n. 46.832.000 azioni il quale propone di non procedere alla lettura integrale della Relazione del Consiglio di amministrazione essendo la stessa stata distribuita all'ingresso ai presenti e di limitare la lettura alla proposta di delibera.

La proposta del signor Michele Canepa viene approvata all'unanimità ed il Presidente dà quindi lettura della proposta di cui alla Relazione del Consiglio contenuta nel fascicolo distribuito agli intervenuti relativa all'autorizzazione al Consiglio di acquistare e disporre di azioni proprie:

"L'assemblea ordinaria del 30 aprile 2009

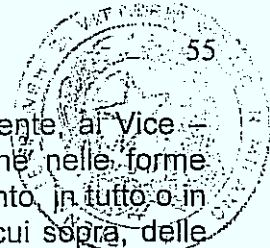
delibera

* di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente, ai Vice-Presidenti e all'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, di procedere, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 C.C., all'acquisto, in una o più *tranches* e per un periodo di 18 mesi dalla data della presente deliberazione, di azioni proprie di categoria "A", del valore nominale di Euro 0,10 ciascuna, entro il limite del 10% del capitale sociale, e comunque entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato;

* di fissare il prezzo unitario di acquisto minimo in euro 0,10, pari al valore nominale, e massimo in misura non superiore al 20% della media aritmetica del prezzo ufficiale di Borsa nei tre giorni di trattazione precedenti a quello in cui viene effettuata l'operazione di acquisto.

Gli acquisti dovranno essere effettuati sul Mercato Telematico Azionario con le modalità stabilite dalla Borsa Italiana, al fine di rispettare la parità di trattamento degli azionisti, ma, qualora se ne presentasse l'opportunità, potrebbero essere effettuati, in tutto o in parte, anche tramite offerta pubblica di acquisto.

Tali modalità potranno non essere applicate per acquisti di azioni proprie possedute da dipendenti della società, o di sue controllate, assegnate o sottoscritte a norma degli articoli 2349 e 2441, ottavo comma, C.C.;



* di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente, ai Vice-Presidenti e all'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, affinché nelle forme consentite dalla normativa applicabile possano disporre in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, anche prima di aver completato gli acquisti di cui sopra, delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera, con facoltà di stabilire di volta in volta termini, modalità e condizioni che saranno ritenuti più opportuni, fermo restando che il prezzo o il valore di trasferimento delle azioni non dovrà comportare effetti economici negativi per la società;

* di considerare conseguentemente revocata, a far tempo dalla data della presente deliberazione, la precedente deliberazione di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie adottata dall'Assemblea degli azionisti del 29 aprile 2008. "

Il Presidente apre la discussione sul secondo punto dell'ordine del giorno invitando gli azionisti, al fine di non perdere di vista gli argomenti oggetto di deliberazione, a contenere ragionevolmente il tempo del loro intervento nonché chi volesse intervenire a dichiarare il proprio nome, se interviene in proprio o per delega, ed il numero delle azioni rappresentate."

Nessuno chiedendo di intervenire, il Presidente dichiara chiusa la discussione e, prima di passare alle votazioni, ricorda agli azionisti di segnalare l'eventuale esistenza di carenze di legittimazione al voto ai sensi di legge (nessuno interviene), dà atto che le presenze sono invariate e pone in votazione per alzata di mano la proposta relativa al secondo punto all'ordine del giorno in precedenza letta.

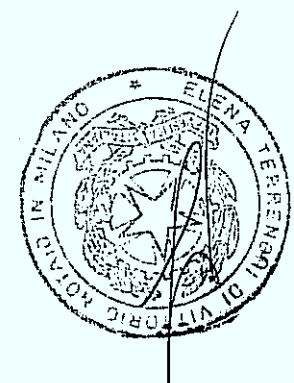
La proposta risulta approvata a maggioranza con l'astensione della signora Donatella Porchera per delega della 1199 Healthcare Employees Pension Trust titolare di n. 3112 azioni.

Il Presidente proclama il risultato.

Così esaurite le votazioni su tutti gli argomenti all'ordine del giorno, il Presidente dichiara chiusa l'assemblea alle ore 10.00.

Il Segretario

Il Presidente





ELENCO PARTECIPANTI
ORDINARIA DEL 30/04/2009 IN SECONDA CONVOCAZIONE

NUMERO DI AMMISSIONE	PARTICIPANTE	NOTE	SOGLIO	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
1	BORELLA ALESSANDRA		In delega di: JPMORGAN CHASE BANK		113.000	113.000
2	PORCHERA DONATELLA		In delega di: 1199 HEALTHCARE EMPLOYEES PENSION TRUST agente: NORTHERN TRUST - LO		3.112	3.112
3	CANPA MICHELE	In qualità di votante	EUROCLASS MULTIMEDIA HOLDING SA	5.500.000 41.332.000		46.832.000
4	TERRENGHI MARCO		in delega di: PANERAI PAOLO ANDREA		10.000.000	10.000.000

Soci presenti o rappresentati
rappresentanti 4

In proprio 46.832.000

In delega 10.116.112

Totale 56.948.112

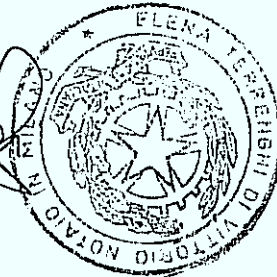
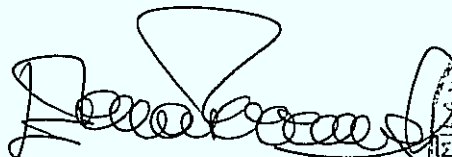
pari al 55,4822% delle n. 102.642.068 azioni costituenti il capitale sociale



Repertorio n. 19712

Certifico io sottoscritta **Elena Terrenghi** notaio in Milano, iscritta presso il Collegio Notarile di Milano, che la presente copia fotostatica in tre mezzi fogli è conforme a quanto riportato alle corrispondenti pagine del libro Verbali delle Assemblee della "**Class Editori S.p.A.**" con sede in Milano, via Marco Burigozzo n. 5, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e codice fiscale: 08114020152.

Libro esibitomi, numerato e vidimato a' sensi di legge.
Milano, 13 (tredici) maggio 2009 (duemilanove)



Copia su supporto informatico conforme all'originale documento su supporto cartaceo, ai sensi art.
23 D.Lgs. 7 marzo 2005 n.82 che si trasmette ad uso Registro Imprese.
Autorizzazione all'assolvimento dell'imposta di bollo n.3/4774/2000 del 19/7/2000
Milano,