VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemiladodici il giorno diciotto del mese di aprile 18 aprile 2012

in Roma, Corso di Francia n. 200 alle ore 12,10.

A richiesta della Spett.le "CEMENTIR HOLDING S.p.A." con sede in Roma (RM), Corso di Francia n. 200, codice fiscale e
numero di iscrizione presso il Registro Imprese di Roma
00725950638, partita IVA 02158501003 capitale sociale Euro
159.120.000,00=, R.E.A. n. RM - 160498, io dr. Maurizio Misurale Notaio in Roma, con studio in Via in Lucina n. 17,
iscritto nel Ruolo dei Distretti Notarili Riuniti di Roma,
Velletri e Civitavecchia, mi sono trovato ove sopra all'ora
anzidetta per assistere elevandone verbale all'assemblea ordinaria degli azionisti della predetta società oggi convocata in questo luogo ed ora in prima tonvocazione, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1) Presentazione del Bilancio di Esercizio al 31.12.2011, corredato dalle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione e proposta di distribuzione del dividendo.

Deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31.12.2011 del Gruppo CEMENTIR HOLDING e relative relazioni. Deliberazioni inerenti e conseguenti;

- 2) relazione sulla politica per la remunerazione dei componenti gli Organi di amministrazione e controllo, nonché dei Dirigenti con responsabilità strategiche della Società ex articolo 123-ter comma 6 del D. Lgs. 58/98. Deliberazioni inerenti e conseguenti:
- 3) nomina del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2012, 2013 e 2014, previa determinazione del numero dei componenti e dei compensi. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
- 4) conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2012-2020 e determinazione del corrispettivo. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Ivi giunto ho rinvenuto presente Francesco CALTAGIRONE, nato a Roma il 29 ottobre 1968 e domiciliato per la carica presso la sede sociale, in Roma, Corso di Francia n. 200. Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, della cui identità personale io Notaio sono certo.

Assume la presidenza dell'assemblea, ai sensi dell'art. 13 dello statuto, il Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, Francesco CALTAGIRONE, il quale informa l'assemblea che le funzioni di Segretario vengono assunte da me Notajo.

Il Presidente dell'assemblea quindi constata e fa constatare che:



- ~ l'assemblea è stata regolarmente convocata in prima convocazione giusta pubblicazione in data 9 marzo 2012, sul quotidiano "Il Messaggero";
- non è pervenuta alla società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno ai sensi dell'art. 126 - bis del D.Lgs. n. 58/1998 e successive modifiche ed integrazioni:
- per il Consiglio di Amministrazione sono presenti, oltre ad esso stesso Presidente, i Consiglieri Carlo CARLEVARIS, Alessandro CALTAGIRONE, Azzurra CALTAGIRONE, Saverio CALTAGIRONE, Mario CILIBERTO, Mario DELFINI e Riccardo NICOLINI; hanno giustificato la loro assenza i Consiglieri Edoardo CALTAGIRONE, Walter MONTEVECCHI, Flavio CATTANEO, Fabio CORSICO, Alfio MARCHINI, Enrico VITALI e Massimo CONFORTINI;
- del Collegio Sindacale sono presenti il Prof. Claudio BIANCHI Presidente, l'Avv. Giampiero TASCO e il Dott. Federico MALORNI, Sindaci Effettivi;
- che sono altresi presenti: il dirigente preposto Dott. Oprandino ARRIVABENE, il rappresentante della società di revisione "PriceWaterHouseCoopers" Dott. Luciano FESTA, e il Dott.Vincenzo GALGANO e, in qualità di "rappresentante designato" ai sensi dell'art. 135 undecies del D.Lgs. n. 58/1998 l'Avv. Domenico SORRENTINO;
- che sono stati regolarmente espletati gli adempimenti informativi previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari e procede quindi alla lettura delle presenze degli azionisti partecipanti all'assemblea, in proprio o per delega, con indicazione del numero delle azioni, dando atto che le deleghe risultano regolari ai sensi dell'art. 2372 C.C.. Il Presidente dichiara quindi che:
- sono presenti per delega n. 66 azionisti intestatari di n. 101.862.528 azioni ed in proprio n. 5 azionisti intestatari di n. 10.064.148 azioni, sulle n. 159.120.000 azioni ordinarie da Euro 1,00 (uno virgola zero) aventi diritto di voto; totale azioni in proprio e rappresentate n. 111.926.676 (pari al 70,34% del capitale sociale), il Presidente precisa che è stata conferita una delega al "rappresentante designato", il tutto come risulta dal foglio di presenza del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale e quello degli azionisti che si allegano al presente atto sotto le lettere "A" e "B";
- è stato richiesto ai partecipanti di far presente eventuali carenze di legittimazione di voto ai sensi degli artt. 120, 121 e 122 del D.Lgs. del 24 febbraio 1998 n. 58 e s.m.i..
- Il Presidente dichiara inoltre che:
- non risultano, nè sono stati denunciati, né sono conosciuti pattuizioni o accordi tra azionisti concernenti l'esercizio dei diritti inerenti alle azioni o al trasferimento delle stesse, previsti dall'art. 122 del D.Lgs. n. 58/98

s.m.i.;

- il capitale sociale è di Euro 159.120.000,00 (centocinquantanovemilionicentoventimila virgola Zero) diviso in n. 159.120.000= azioni ordinarie di nominali Euro 1,00= ciascu-
- la Società non ha in portafoglio azioni proprie;
- il numero degli azionisti risultante dalle comunicazioni effettuate alla Società dagli intermediari ai sensi della disciplina applicabile, sulla base delle proprie scritture contabili relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'assemblea in prima convocazione è di n. 6602 di cui gli azionisti in possesso di azioni in misura superiore al 2%, dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del Decreto Legislativo n. 58/1998 e da altre informazioni a disposizione, sono:
- 1) Francesco Gaetano CALTAGIRONE Azioni n. 104.921.927 (65,939%);
- e precisamente detenute:

e breezammen		0.0040
- direttamente	Azioni n. 1.327.560	0,834%;
- indirettamente tramite	le società:	
CALT 2004 S.r.1.	Azioni n. 47.860.813	30,078%;
LAV 2004 S.r.L.	Azioni n. 40.543.880	25,480%;
PANTHEON 2000 S.P.A.	Azioni n. 4.466.928	2,807%;
VIANINI INDUSTRIA S.P.A.	Azioni n. 2.614.300	1,643%;
	Azioni n. 2.533.226	1,592%;
CALTAGIRONE S.p.A.	Azioni n. 5.575.220	3,504%;
GAMMA S.r.l.		4,412%;
2) Francesco CALTAGIRONE	Azioni n. 7.020.299	=, ====,
detenute:		1 0000.
- direttamente	Azioni n. 3.020.299	1,898%;
- indirettamente tramite	la società:	6 -

- CHUPAS 2007 S.R.L. Azioni n. 4.000.000 2,514% le azioni sono state depositate nei termini ed in conformità di quanto previsto dallo statuto e dalla normativa vi-
- gente.
 Si allegano al presente verbale sotto le lettere
 "C-D-E-F-G-H" i seguenti documenti:
- Relazione sulla gestione (Bilancio d'esercizio e Bilancio consolidato)
- Bilancio di Esercizio (comprendente anche l'attestazione del bilancio di esercizio ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni)
- Relazione Società di Revisione (Bilancio d'esercizio)
- Relazione dell'Organo di Controllo
- Bilancio consolidato (comprendente anche l'attestazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni)
- Relazione Società di Revisione (Bilancio Consolidato)



- in data 9 marzo 2012, ai sensi dell'art. 125 - ter, comma 1 del D.bgs. n. 58/1998 e s.m.i., è stata trasmessa a Consob e messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e presso il sito internet della Società, la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno della odierna assemblea.

In ottemperanza alla comunicazione CONSOB prot. n. DAC/RM/96003558 del 18 aprile 1996 rendo noto che la società di revisione PriceWaterHouseCoopers S.p.A. ha complessivamente impiegato per la revisione e per la certificazione del bilancio di esercizio e consolidato n. 793 ore (rispettivamente n. 346 per il bilancio di esercizio e n. 447 per il bilancio consolidato) a fronte di un corrispettivo di Euro 60.590,79 (rispettivamente 'Euro 20.236,32 ed Euro 40.354,47);

in sala sono presenti analisti finanziari e rappresentanti della stampa, anche in adesione alle raccomandazioni della CONSOB;

Il Presidente chiede se vi sono obiezioni a tali presenze da parte dei partecipanti all'assemblea.

L'assemblea non manifesta alcuna obiezione al riguardo.

Il Presidente informa infine, che i dati personali raccolti mediante la registrazione così come in sede di accredito per la partecipazione ai lavori saranno trattati esclusivamente ai fini del regolare svolgimento dell'assemblea e per la varbalizzazione.

Ciò premesso, il Presidente constata e dà atto che la presente Assemblea è validamente costituita e può discutere e deliberare sugli argomenti all'Ordine del Giorno.

Prima di iniziare la trattazione di quanto posto all'ordine del giorno, il Presidente passa ad illustrare gli aspetti più rilevanti sull'andamento della gestione del Gruppo Cementir Holding nel corso del 2011 e nei primi mesi del 2012. L'andamento di Cementir Holding ha evidenziato nell'esercizio 2011 una ripresa abbastanza interessante, visto l'attuale quadro macroeconomico, in tutte le principali aree geografiche di intervento ad eccezione dell'Italia e dell'Egitto. Prosegue il Presidente evidenziando che i Paesi Scandinavi e la Turchia henno confermato i positivi segnali registrati nel precedente esercizio, trainati rispettivamente dagli investimenti pubblici in infrastrutture e dalla maggiore vivacità del settore immobiliare privato. L'Estremo Oriente ha proseguito la sua crescita grazie alla piena utilizzazione dell'aumento di capacità produttiva realizzato in Cina negli esercizi precedenti. L'Egitto, nonostante le difficoltà legate alle vicende socio-politiche, ha continuato a contribuire positivamente ai risultati del Gruppo, pur se in misura inferiore rispetto al 2010. In Italia, invece, il contesto economico è rimasto sostanzialmente depresso, con la perdurante crisi del settore delle costruzioni private e

l'insufficienza degli investimenti pubblici nelle opere infrastrutturali. I ricavi del gruppo Cementir Holding, prosegue il Presidente, rispetto al 2010 sono incrementati a 933,0 milioni di euro (+10,8%), il reddito operativo a 36,2 milioni di Euro (+60,8%) ed il margine operativo lordo si è attestato a 124,2 milioni di Euro (+14,0%) con una imcidenza sui ricavi delle vendite del 13,3% (12,9% nel precedente esercizio). Tale risultato, sottolinea il Presidente, segna un'inversione di tendenza dopo tre anni di progressiva diminuzione: dal 2008 al 2010, infatti, il margine operativo lordo e l'efficienza industriale sono costantemente scesi dai massimi raggiunti nel 2007., Nel corso del 2011 la crescita della domanda di mercato ha permesso di realizzare un fatturato tale da compensare il generalizzato incremento dei costi operativi cresciuti del 9,6%, prevalentemente a causa dell'incremento delle quotazioni del petrolio, superiori in media del 40% rispetto al precedente esercizio, che hanno generato il conseguente aumento del prezzo dei combustibili e dell'energia elettrica. In particolare, il costo delle materie prime è aumentato del 12,2% sia a seguito delle maggiori quantità prodotte in funzione della ripresa della domanda di mercato, sia a causa dell'aumento del prezzo unitario delle stesse. L'aumento degli altri costi operativi (+7,0% rispetto al 2010) è dovuto principalmente all'incremento dei costi di trasporto e logistica conseguente alla crescita dei prezzi dei combustibili. Solo l'Italia ha continuato a contribuire negativamente al margine operativo lordo di Gruppo, a causa di una domanda di mercato ancora debole ed altalenante.

L'aumento dei ricavi delle vendite, sottolinea il Presidente, deriva dall'incremento complessivo dei volumi in tutti i settori di attività: le vendite di cemento, calcestruzzo ed inerti sono cresciute del 4,5%, del 20,1% e del 6,3% rispetto all'esercizio precedente, con prezzi di vendita stabili o in leggero aumento.

La domanda di mercato, precisa il Presidente, ha avuto tuttavia un andamento differenziato nelle principali aree geografiche di intervento: nei Paesi Scandinavi si è registrata una robusta crescita in termini di quantità sia nel settore del cemento che nel settore del calcestruzzo, accompagnata da un moderato aumento dei prezzi di vendita, che ha consentito di realizzare un incremento del fatturato di circa 67 milioni di Euro. In Turchia, il settore del calcestruzzo ha registrato un significativo incremento in termini di volumi con prezzi di vendita, al netto dell'inflazione, in leggero aumento, mentre il mercato del cemento ha avuto un andamento in lieve crescita, con prezzi di vendita sostanzialmente stabili; complessivamente i ricavi realizzati in Turchia, espressi in valuta locale, sono aumentati del 16,8% rispetto al precedente esercizio. In Estremo Oriente i ricavi, pari a



circa 50 milioni di Euro, sono cresciuti del 31% grazie principalmente all'incremento di capacità produttiva realizzato in Cina alla fine del 2009 ed entrato a regime nella seconda parte del 2010. In Egitto il fatturato è diminuito del 19% rispetto al precedente esercizio a seguito del rallentamento economico provocato dalla crisi socio-politica che ha attraversato il paese per tutto il 2011. Relativamente al mercato italiano, prosegue il Presidente, il fatturato del 2011 risulta cresciuto del 15,3% rispetto al precedente esercizio, grazie al modesto aumento dei prezzi di vendita ed alla variazione di perimetro nel settore del calcestruzzo conseguente all'acquisizione da parte della controllata Betontir SpA di 14 impianti intervenuta alla fine del 2010.

Il Presidente passa, quindi, ad esaminare il risultato della gestione finanziaria. Tale risultato, negativo per 20,6 milioni di Euro (3,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2010), è condizionato dagli straordinari ribassi registrati nel 2011 sulla valorizzazione degli strumenti derivati posti in essere ai fini di copertura su commodities, valute e tassi di interesse a seguito dell'estrema volatilità dei mercati finanziari, dominati per tutto l'esercizio dall'incertezza sulla tenuta dei conti pubblici di alcuni paesi occidentali. Si deve rilevare, comunque, che circa 11 milioni di Euro sono oneri finanziari non realizzati ma contabilizzati a seguito di differenze cambio negative, prevalentemente sulla Lira Turca, e di valutazioni Mark to Market di strumenti finanziari di copertura. Il risultato ante imposte si attesta a 15,6 milioni di Euro, in diminuzione del 39,8% rispetto al 2010, mentre il risultato del periodo si attesta a 9,8 milioni di Euro (17,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2010). L'utile netto di Gruppo, prosegue il Presidente, ammonta a 3 milioni di euro (9,3 milioni di euro al 31 dicembre 2010). La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2011, negativa per 357,5 milioni di Euro, aumenta di 21,4 milioni Euro rispetto al 31 dicembre 2010. Si deve considerare che al peggioramento della posizione finanziaria netta hanno contribuito gli investimenti realizzati in Turchia nell'ambito del Waste management (circa 20 milioni di Euro), l'erogazione dei dividendi per 9,5 milioni di Euro ed il pagamento una tantum di imposte relative ad esercizi precedenti per 5,5 milioni di Euro.

I risultati, prosegue il Presidente, evidenziano una inversione di tendenza, dopo tre esercizi, con segnali di ripresa, al di sopra delle aspettative, già cominciati nel 2011 e confermati nei primi tre mesi di quest'anno in tutte le aree geografiche di interesse. L'Italia non mostra segnali di miglioramento nel primo trimestre del 2012, anche a causa dello sciopero nei trasporti di gennaio ed agli effetti del maltempo.

Quanto al futuro, il Presidente segnala che stante il lento

ma graduale miglioramento della crisi finanziaria che ha caratterizzato gli ultimi anni, è possibile prevedere per il 2012 un'evoluzione positiva del contesto economico in tutte le aree geografiche di riferimento, ad eccezione dell'Italia che potrebbe produrre risultati in crescita rispetto al 2011 sia in termini di fatturato con il superamento della soglia di un miliardo di fatturato, che in termini di redditività con un aumento dell'Ebitda a doppia cifra. La tendenza positiva, sottolinea il Presidente, è collegata alla grande diversificazione geografica avviata oltre dieci anni fa e che oggi consente alla società di essere più protetta dalle oscillazioni dei singoli mercati, come del resto testimoniano i risultati 2011.

Conclude il Presidente segnalando che, se pur rallentata la fase degli investimenti a causa della crisi economica in atto, in Italia, conclusasi l'attività di studio, è iniziata la fase esecutiva del progetto di rifacimento ex novo dell'impianto di Taranto che avrà un costo complessivo di circa 180 milioni di Euro. Il nuovo impianto, precisa il Presidente, avrà una maggiore produzione di clincker e sarà finalizzato all'incremento dell'efficienza industriale ed alla mitigazione dell'impatto ambientale, sia in termini di consumi energetici che di riduzione delle emissioni in atmosfera, e sarà completato entro la fine del 2014.

Esaurita l'esposizione, il Presidente chiede se ci sono interventi.

Prende la parola l'azionista Tito POPULIN portatore in proprio di n. 10.000 azioni e per delega di n. 23.000 azioni il quale, premettendo che non ha nessun commento in merito al bilancio di esercizio, chiede al Presidente informazioni in merito all'eventuale scomparsa di competitors nel mercato italiano a causa della crisi. Con riferimento al quesito sui competitors, il Presidente segnala che attualmente in Italia non risultano uscite dal mercato aziende produttrici di cemento.

Prosegue l'azionista POPULIN chiedendo aggiornamenti in merito alle attività nell'ambito del "waste management" in Turchia. In merito al "waste management" il Presidente evidenzia che il business model che la società ha sviluppato è caratterizzato da due tipi di attività: una già attiva relativa ad un sito a circa 200km da Izmir dove vengono trattati i rifiuti industriali per produrre energia e combustibile alternativo per i cementifici, e l'altra, che inizierà probabilmente nel mese di maggio, riguardante la città di Istanbul dove l'anno scorso si è ottenuta una concessione per 25 anni per smaltire 700 mila tonnellate all'anno di rifiuto urbano.

In sintesi relativamente al business model, prosegue il Presidente, la municipalità raccoglie i rifiuti urbani e li consegna al nostro sito. L'attività consiste nella differen-



zazione dei rifiuti, che attualmente non è presente in Turchia, mediante il recupero di metalli, plastiche, vetro e tutto quanto possa essere rivenduto sul mercato. La parte rimanente dei rifiuti in parte viene utilizzata per produrre combustibile alternativo in parte viene riconsegnata alla municipalità di Instanbul.

In merito al combustibile alternativo, evidenzia il Presidente, in parte verrà venduto come combustibile ai cementifici dell'area intorno ad Istanbul, ed in parte verrà utilizzato per produrre energia anche in virtù dei nuovi incentivi per l'energia rinnovabile previsti dal Governo Turco.

Conclude il Presidente evidenziando che l'obbiettivo della Società è di sviluppare un know-how nello smaltimento dei rifiuti industriali, e soprattutto nella parte dei rifiuti municipalizzati, per poi estendere tale modello di business

in Italia ed in Nord Europa.

L'azionista POPULIN chiede inoltre aggiornamenti in merito all'area di Bagnoli. Il Presidente evidenzia che l'area di Bagnoli si presterebbe per essere utilizzata per svariati tipi di nuovi investimenti ma sottolinea che sono vent'anni che si aspettano decisioni da parte del Comune e della Regione Campania.

L'azionista POPULIN poi chiede alcuni chiarimenti circa il costo delle coperture. Il Presidente evidenzia che la componente è costituita da una parte di spesa in interessi, dal costo delle coperture di circa 3/4 milioni, il restante di mark to market di strumenti derivati. Prosegue il Presidente evidenziando che l'obbiettivo dell'azienda non è di avere una gestione finanziaria attiva e fa presente che la Società gode di una forma di hedge naturale derivante dalle esportazioni di cemento effettuate in dollari come anche gli acquisti di alcuni importanti input come i combustibili. Nell'ambito dell' hedging, continua il Presidente, rientrano anche le coperture per rischio tassi di interesse, poiché i tassi di lungo periodo risultano particolarmente bassi rispetto alla media storica e pertanto è necessario tutelarsi dal rischio di un repentino aumento degli stessi. Riguardo agli oneri finanziari, il Presidente precisa che se guardiamo agli ultimi due anni il risultato della gestione finanziaria è negativo di circa 17 milioni di Euro, il che significa circa 8,5 milioni medi all'anno, importo assolutamente fisiologico se raffrontato al debito netto dell'azienda e che, se guardiamo agli ultimi anni, l'utile generato dalla gestione finanziaria è stato di qualche decina di milioni nonostante un debito medio di circa 300 milioni.

L'azionista POPULIN poi sottolinea che la Società detiene. ancora azioni della Italcementi e chiede commenti del Presidente in merito all'uscita dal mercato Turco proprio di quest'ultima.

Il Presidente risponde che probabilmente Italcementi nell'a-

rea del Mediterraneo si è concentrata soprattutto in Egitto e per razionalizzare i costi, non avendo una presenza importante in Turchia ne interesse ad ampliarla, ha preferito optare per la cessione degli impianti. L'azionista POPULIN chiede infine se ci è stato un interessamento all'acquisto degli impianti Turchi di Italcementi. Il Presidente, in merito agli impianti di Italcementi, evidenzia che la società ha partecipato ad una fase abbastanza avanzata per rilevare parte degli assets che non si è poi conclusa, preferendo altre opportunità più interessanti in altri quadranti del mondo, tutt'ora oggetto di esame, evitando così una elevata concentrazione in Turchia che avrebbe generato maggiori probabilità di rischio.

Esaurito l'intervento dell'azionista POPULIN, il Presidente chiede se ci sono ulteriori interventi e non essendoci interventi da parte degli intervenuti, informa i presenti che la Società pubblica la quinta edizione del Bilancio Ambientale nato dall'esigenza di adeguare il gruppo agli standard adottati dai principali competitors internazionali, di dare visibilità agli investimenti che il Gruppo sostiene per limitare l'impatto ambientale, di incrementare il livello di sicurezza sul lavoro, di illustrare le iniziative a carattere sociale nelle regioni dove sono presenti gli insediamenti produttivi, ed infine di adottare modalità operative, nel rispetto del territorio, comuni a tutti i paese dove il Gruppo opera.

Il Presidente chiede se ci sono ulteriori interventi e non essendoci interventi da parte degli intervenuti, segnala che la Società pubblica la quinta edizione del Bilancio Ambientale nato dall'esigenza: di adeguare il gruppo agli standard adottati dai principali competitors internazionali, di dare visibilità agli investimenti che il Gruppo sostiene per limitare l'impatto ambientale, di incrementare il livello di sicurezza sul lavoro, di illustrare le iniziative a carattere sociale nelle regioni dove sono presenti gli insediamenti produttivi, ed infine di adottare modalità operative, nel rispetto del territorio, comuni a tutti i paese dove il Gruppo opera; Prosegue il Presidente ricordando ai presenti che, ai sensi dell'articolo 127 - ter del Decreto Legislativo n. 58/1998, i soci possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'assemblea.

Fa quindi presente che in data 16 aprile 2012 l'azionista Marco Bava titolare di numero 13 azioni ha inviato a mezzo posta elettronica numero 50 domande, di cui viene di seguito data lettura.

- Il Presidente chiede quindi a me Notaio di dare lettura delle domande e di porre le medesime a verbale.
- Io Notaio, aderendo alla richiesta fattami, dò lettura delle domande formulate dall'azionista Marco Bava, come segue:
- 1) Gli amministratori sono indagati per reati ambientali 0



- ALTRI ? CON QUALI POSSIBILI DANNI ALLA SCIETA' ?
- 2) QUAL' IL LIVELLO DI UTILIZZO DEL SISTRI ?
- 3) Esiste una assicurazione D&O (garanzie offerte importi e sinistri coperti, soggetti attualmente coperti, quando é stata deliberata e da che organo, componente di fringe-benefit associato, con quale broker é stata stipulata e quali compagnie la sottoscrivono, scadenza ed effetto scissione su polizza)?
- 4) Sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi (relativamente ai prestiti obbligazionari)?
- 5) Quali sono gli importi per assicurazioni non finanziarie e previdenziali (differenziati per macroarea, differenziati per stabilimento industriale, quale struttura interna delibera e gestisce le polizze, broker utilizzato e compagnie)?
- 6) VORREI SAPERE Quale é l'utilizzo della liquidità (composizione ed evoluzione mensile, tassi attivi, tipologia strumenti, rischi di controparte, reddito finanziario ottenuto, politica di gestione, ragioni dell'incomprimibilità, quota destinata al TFR e quali vincoli, giuridicio operativi, esistono sulla liquidità)
- 7) VORREI SAPERE QUALI SONO GLI INVESTIMENTI PREVISTI PER LE ENERGIE RINNOVABILI, COME VERRANNO FINANZIATI ED IN QUANTO TEMPO SARANNO RECUPERATI TALI INVESTIMENTI.
- 8) Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori?
- 9) Finanziamo l'industria degli armamenti ?
- 10) voirei conoscere POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI GRUPPO ALLA DATA DELL'ASSEMBLEA CON TASSI MEDI ATTIVI E PASSIVI STORICI.
- 11) A quanto sono ammontate le multe Consob, Borsa ecc di quale ammontare e per cosa ?
- 12) vorrei conoscere: VARIAZIONE PARTECIPAZIONI RISPET-TO ALLA RELAZIONE IN DISCUSSIONE.
- 13) vorrei conoscere ad oggi MINUSVALENZE E PLUSVALENZE TITOLI QUOTATI IN BORSA ALL'ULTIMA LIQUIDAZIONE BORSISTICA DISPONIBILE
- 14) vorrei conoscere da inizio anno ad oggi L'ANDAMENTO DEL FATTURATO per settore.
- 15) voitei conoscere ad oggi TRADING SU AZIONI PROPRIE E DEL GRUPPO EFFETTUATO ANCHE PER INTERPOSTA SOCIETA' O PERSONA SENSI ART.18 DRP.30/86 IN PARTICOLARE SE E' STATO FATTO ANCHE SU AZIONI D'ALTRE SOCIETA', CON INTESTAZIONE A BANCA ESTERA NON TENUTA A RIVELARE ALLA CONSOB IL NOME DEL PROPRIETARIO, CON RIPORTI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO PER UN VALORE SIMBOLICO, CON AZIONI IN POTAGE
- 16) vorrei conoscere PREZZO DI ACQUISTO AZIONI PROPRIE E DATA DI OGNI LOTTO, E SCOSTAMENTO & DAL PREZZO DI BORSA
- 17) vorrei conoscere NOMINATIVO DEI PRIMI DIECI AZIONI-STI PRESENTI IN SALA CON LE RELATIVE % DI POSSESSO, DEI RAP-

PRESENTANTI CON LA SPECIFICA DEL TIPO DI PROCURA O DELEGA.

- 18) verrei conoscere in particolare quali sono i fondi pensione azionisti e per quale quota ?
- 19) VOTTEI CONOSCETE IL NOMINATIVO DEI GIORNALISTI PRESENTI IN SALA O CHE SEGUONO L'ASSEMBLEA ATTRAVERSO IL CIRCUITO CHIUSO DELLE TESTATE CHE RAPPRESENTANO E SE FRA ESSI VE NE SONO CHE HANNO RAPPORTI DI CONSULENZA DIRETTA ED INDIRETTA CON SOCIETA' DEL GRUPPO ANCHE CONTROLLATE e se comunque hanno ricevuto denaro o benefit direttamente o indirettamente da societa' controllate, collegate, controllanti.
- 20) vorrei conoscere Come sono suddivise le spese pubblicitarie per gruppo editoriale, per valutare l'indice d'indipendenza ? VI SONO STATI VERSAMENTI A GIORNALI O TE-STATE GIORNALISTICHE ED INTERNET PER STUDI E CONSULENZE?
- 21) VOITEI CONOSCETE IL NUMERO DEI SOCI LSCRITTI A LI-BRO SOCI , E LORO SUDDIVISIONE IN BASE A FASCE SIGNIFICATIVE DI POSSESSO AZIONARIO, E FRA RESIDENTI IN ITALIA ED ALL'E-STERO
- 22) VOITEL COMOSCETE SONO ESISTITI NELL'AMBITO DEL GRUPPO E DELLA CONTROLLANTE È O COLLEGATE DIRETTE O INDIRETTE RAPPORTI DI CONSULENZA CON IL COLLEGIO SINDACALE E SOCIETA' DI REVISIONE O SUA CONTROLLANTE. A QUANTO SONO AMMONTATI I RIMBORSI SPESE PER ENTRAMBI?
- VOITE COMOSCERE SE VI SONO STATI RAPPORTI DI FINANZIAMENTO DIRETTO O INDIRETTO DI SINDACATI, PARTITI O MOVIMENTI POLITICI, ASSOCIAZIONI DI CONSUMATORI E/O AZIONISTI NAZIONALI O INTERNAZIONALI NELL'AMBITO DEL GRUPPO ANCHE ATRAVERSO TANGENTI? ANCHE ATTRAVERSO IL FINANZIAMENTO DI INIZIATIVE SPECIFICHE RICHIESTE DIRETTAMENTE ?
- 24) vorrei conoscere se VI SONO TANGENTI PAGATE DA FORNITORI ? E COME FUNZIONE LA RETROCESSIONE DI FINE ANNO AL-L'UFFICIO ACQUISTI ?
- 25) vorrei conoscere se Si sono pagate tangenti per entrare nei paesi emergenti in particolare CINA, Russia e India ?
- 26) vorrei conoscere se SI E' INCASSATO IN NERO ?
- 27) vorrei conoscere se Si e' fatto insider trading ?
- 28) vorrei conoscere se Vi sono dei dirigenti e/o amministratori che hanno interessenze in società fornitrici ? AMMINISTRATORI O DIRIGENTI FOSSIEDONO DIRETTAMENTE O INDI-RETTAMENTE QUOTE DI SOCIETA FORNITRICI ?
- 29) vorrei conoscere se TOTALE EROGAZIONI LIBERALI DEL GRUPPO E PER COSA ED A CHI ?
- 30) vorrei conoscere se CI SONO GIUDICI FRA CONSULENTI DIRETTI ED INDIRETTI DEL GRUPPO quali sono stati i magistrati che hanno composto collegi arbitrarli e qual'e' stato il loro compenso e come si chiamano ?
- 31) vorrei conoscere se Vi sono cause in corso con qualche antitrust ?



- 32) vorrei conoscere se VI SONO CAUSE PENALI IN CORSO con indagini sui membri del cda e o collegio sindacale.
- 33) VOITEI CONOSCEIE SE A QUENTO AMMONTANO I BOND EMESSI E CON QUALE BANCA (CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, GOLDMAN SACHS, MONGAN STANLEY E CITIGROUP, JP MORGAN, MERRILL LYNCH, BANK OF AMERICA, LEHMAN BROTHERS, DEUTSCHE BANK, BARCLAYS BANK, CANADIA IMPERIAL BANK OF COMMERCE -CIBC-)
- 34) vorrei conoscere DETTAGLIO COSTO DEL VENDUTO per ciascun settore.
- 35) vorrei conoscere
- A QUANTO SONO AMMONTATE LE SPESE PER:
- ACQUISIZIONI E CESSIONI, DI PARTECIPAZIONI .
- RISANAMENTO AMBIENTALE
- Quali e per cosa sono stati fatti investimenti per la tutela ambientale ?
- 36) vorrei conoscere
- a. I BENEFICI NON MONETARI ED I BONUS ED INCENTIVI COME VEN-GONO CALCOLATI ?
- b. Quanto sono variati mediamente nell'ultimo anno gli stipendi dei managers, degli impiegati e degli operai ?
- C. VOYTEI CONOSCETE RAPPORTO FRA COSTO MEDIO DEI DIRIGENTI/E NON.
- d. Voriei conoscere numero dei dipendenti suddivisi per categoria, ci sono state cause per mobbing, per istigazione al sulcidio, incidenti sul lavoro e con quali esiti ? Personalmente non posso accettare il dogma della riduzione assoluta del personale
- e. Quanti sono stati i dipendenti inviati in mobilita' pre pensionamento e con quale età media
- 37) vorrei conoscere se Si sono comperate opere d'arte ?
- 38) vorrei conoscere. In quali settori si sono ridotti maggiormente i costi, esclusi i vs stipendi che sono in costante rapido aumento.
- 39) vorrei conoscere. VI SONO SOCIETA' DI FATTO CONTROLLATE (SENSI C.C) MA NON INDICATE NEL BILANCIO CONSOLIDATO ?
- 40) VOITEI CONOSCETE. CHI SONO I FORNITORI DI GAS DEL GRUPPO QUAL'E' IL PREZZO MEDIO
- 41) vorrei conoscere a quanto ammontano le consulenze pagate a società facenti capo al dr.Bragiotti e Berger ?
- 42) vorrei conoscere. A quanto ammonta la % di quota italiana degli investimenti in ricerca e sviluppo ?
- 43) VORREI CONOSCERE A QUANTO AMMONTA IL MARGINE DA 1 AL 5E DELLA FRANCHIGIA RELATIVA ALL'ART.2622 C.
- 44) VORREI CONOSCERE I COSTI per le ASSEMBLEE
- 45) VORREI CONOSCERE I COSTI per VALORI BOLLATI
- 46) Vorrei conoscere la tracciabilita' dei rifiuti tossici.
- 47) Dettaglio per utilizzatore dei costi per elicotteri ed aerei aziendali. Quanti sono gli elicotteri di che marca

e con quale costo orario ?

48) A quanto ammontano i crediti in sofferenza ?

49) CI SONO STATI CONTRIBUTI A SINDACATI E O SINDACALISTI SE

SI A CHE TITOLO E DI QUANTO ?

50) C'e' e quanto costa l'anticipazione su cessione crediti % ?

Esaurita la lettura delle domande, riprende la parola il Presidente. Nel premettere che, molte domande poste dall'Azionista Bava non sono attinenti alle materie all'ordine del giorno della odierna Assemblea, procedo in ogni caso a dare le seguenti risposte:

Relativamente alla domanda numero 3, sull'esistenza di un'assicurazione D&O a partire dal 31.12.2010, tramite il broker Aon, e' stata sottoscritta una polizza emessa da Zurich in favore di amministratori, sindaci e dirigenti della società a copertura della responsabilità civile in cui gli stessi possano incorrere nell'esercizio della propria funzione.

Relativamente alle domande numero 4, 22, 28, 31, 33, 34, 35, 38, 48 tutte aventi contenuto economico - finanziario, si rimanda al progetto di bilancio di esercizio 2011 già messo a disposizione del pubblico nei tempi e nelle modalità di legge.

In particolare con riferimento alle domande numero 22 e 28 relative ad eventuali rapporti di consulenza con il Collegio Sindacale e la società di Revisione, nonché eventuali interessenze di dirigenti e amministratori con società fornitrici, si fa specifico riferimento all'apposito paragrafo del bilancio di esercizio riguardante i rapporti con le parti correlate; con riferimento alle domande numero 4 e 33 si fa presente che, come è desumibile dal bilancio stesso, la Cementir Holding S.p.A. non ha emesso e non ha in corso di emissione prestiti obbligazionari e/o bonds.

Relativamente alla domanda numero 8 relativa al lavoro minorile la società si è dotata, sin dal maggio 2008 di un Codice Etico che è stato fatto sottoscrivere a tutti i manager del gruppo. In particolare il punto 3.5 "Tutela della Persona" espressamente vieta l'utilizzo di minori conformemente alle fondamentali Convenzioni dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro (O.I.L.).

Relativamente alla domanda numero 9 la società non finanzia l'industria degli armamenti.

Relativamente alle domande numero 23, 24, 25, 26, 27 la risposta è negativa. La società si è dotata dal 2008 di un modello di organizzazione e controllo ex D. Lgs 231 che ha previsto tra l'altro, la predisposizione di un sistema di controllo idoneo a prevenire i rischi di reato identificati e quindi tali operazioni, anche attraverso l'adozione di specifiche procedure. L'applicazione del modello ed il suo funzionamento vengono verificati da un Organismo di Vigilanza che periodicamente informa il CDA sull'attività svolta.



Non risultano dalle relazioni dell'ODV e della funzione di Internal Audit eccezioni a tale riguardo. Il codice etico della società ugualmente vieta tali operazioni.

Relativamente alla domanda numero 14 per l'andamento del fatturato da inizio anno si rimanda a quanto già esposto nel commento introduttivo sulla gestione dei primi mesi dell'anno in corso.

Relativamente alle domande numero 15 e 16, si fa presente che la Cementir Holding S.p.A. non detiene né direttamente né indirettamente azioni proprie.

Relativamente alle domande numero 17, 18, 19 e 21, riguardanti i nominativi dei maggiori azionisti ed il numero totale degli azionisti, ecc. si rimanda a quando già evidenziato in sede di apertura della presente seduta. I giornalisti presenti in sala sono Claudio Celio del Il Sole 24 Ore, Paolo Rubino dell'Ansa, Elisa Maiucci di MF DownJones, Stefania Bernabei di Reuters e Luca Cifon di Il Messaggero.

Relativamente alla domanda numero 36 riguardante il personale della società si rimanda al bilancio di esercizio, alla relazione sulla politica delle remunerazioni nonché al bilancio ambientale.

Relativamente alle domande numero 6 e 10 si fa presente che la gestione della liquidità e i valori di posizione finanziaria netta sono ampiamente esposti in bilancio dal quale si desumono i tassi di interesse attivi e passivi, nonché gli strumenti finanziari utilizzati; per quel che riguarda il prossimo aggiornamento al mercato, il 9 maggio p.v. è programmato il Consiglio di Amministrazione della società relativo ai dati al 31 marzo 2012.

Relativamente alle domande numero 20, 44 e 45 si fa presente che i costi per spese pubblicitarie, i costi per l'assemblea e per valori bollati sono minimi e assolutamente poco significativi

Relativamente alla domanda numero 11 la società non ha ricevuto sanzioni ne' da parte di Consob ne' da parte di Borsa

Relativamente alla domanda numero 12 non ci sono variazioni di partecipazioni rispetto a quanto rappresentato in bilancio.

Relativamente alla domanda numero 13 non sono state realizzate minusvalenze e plusvalenze da inizio anno, in quanto non sono state effettuate compravendite aventi ad oggetto titoli emessi da società quotate.

Relativamente alla domanda numero 29, la società non ha effettuato erogazioni liberali.

Relativamente alla domanda numero 30 la società non ha fra i suoi consulenti magistrati e nel corso del 2011 non ha preso parte ad alcun procedimento arbitrale.

Relativamente alla domanda numero 32 non ci sono procedimenti penali pendenti nei confronti di amministratori e dei

componenti del collegio sindacale per ipotesi di reato collegate all'esercizio della loro carica nella società.

Relativamente alla domanda numero 37 la società non ha acquistato opere d'arte.

Relativamente alla domanda numero 39 non ci sono società controllate non indicate nel bilancio consolidato.

Relativamente alla domanda numero 41 la società non ha richiesto consulenze a società facenti capo al dr. Bragiotti e Berger.

Relativamente alla domanda numero 49 la società non ha versato contributi a sindacati e/o sindacalisti.

Relativamente alla domanda numero 50 la società non effettua operazioni di anticipazioni su cessione di crediti.

Relativamente alla domanda numero 43 si segnala che le soglie previste dal comma 7 del citato articolo sono pari a :

- Euro 10.828.810 (1% Patrimonio netto consolidato);
- Euro 780.200 (5% Risultato al lordo delle imposte consolidato).

Relativamente alla domanda numero 47 si specifica che la società non dispone di aerei privati e elicotteri.

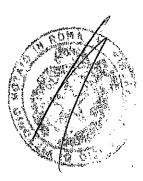
Infine le domande numero 1, 2, 5, 7, 40, 42 e 46 non sono pertinenti considerato che la società, in quanto holding di partecipazioni industriale, non esercita attività produttiva.

Il Presidente fa altresì presente che in data 17 aprile 2012 in tarda serata l'azionista Carlo Fabris titolare di numero 13 azioni ha inviato a mezzo posta elettronica domande sulle materie poste all'ordine del giorno, di cui viene di seguito data lettura.

Il Presidente cede quindi la parola al Presidente del Collegio Sindacale Prof. Claudio Bianchi per la lettura della prima domanda e per la relativa risposta.

Il Prof. Bianchi, aderendo alla richiesta del Presidente, dà lettura della prima domanda formulata dall'azionista Carlo fabris, come segue:

"Preliminarmente denuncio al Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 2408 del codice civile il seguente fatto ritenuto censurabile. Il CdA del 5 novembre 2010 che ha modificato lo statuto fra cui l'articolo 11 dello statuto che prevedeva al primo comma: L'assemblea è convocata mediante avviso pubblicato nei termini di legge sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica o sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" o sul quotidiano "Il Messaggero". Modificando così detto comma: L'assemblea è convocata mediante avviso pubblicato nei termini di legge sul sito internet della Società, nonché con le altre modalità previste dalla normativa applicabile. Inserendo si quanto previsto obbligatoriamente dalla Legge di riforma (pubblicazione dell'avviso nel sito internet) ma togliendo dal comma su indicato "sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica o sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" o sul quoti-



diano "Il Messaggero" senza alcun potere in quanto non modifica obbligatoria e pertanto non di competenza del CdA ma dell'assemblea in quanto i Soci avevano deliberato così e nulla ostava e osta che rimanesse anche la Gazzetta, come altre società quotate hanno lasciato. Attenderò, nel rispetto della normativa, le risposte del Collegio Sindacale".

Prosegue il Prof. Bianchi evidenziando che provvederà nella prossima riunione del Collegio Sindacale a mettere come argomento posto all'ordine del giorno l'esame della domanda posta dall'azionista Fabris.Il Collegio Sindacale quindi potrà esprimere il suo parere, che sarà puntualmente ripreso nella relazione che sarà presentata nella prossima assemblea.

Esaurito l'intervento del Prof. Claudio Bianchi, il Presidente nel premettere che le domande poste dall'Azionista Fabris sono state inviate oltre il termine previsto nell'avviso di convocazione, procede in ogni caso a riportare le domande formulate dallo stesso e a dare le relative risposte: "Ci sono state richieste, contatti e quant'altro, compreso contatti informali con Consob e Borsa di cui noi azionisti non siamo informati e se si di che genere e cosa hanno riguardato.

Inoltre se la Società è stata oggetto di ammende che sono state eventualmente irrorate dalla Consob, dalla Borsa Italiana SpA e/o da altre istituzioni"

Come già esposto in precedenza la società non ha ricevuto sanzioni da parte di Consob e Borsa Italiana. Ad oggi non ci sono stati contatti o richieste da parte delle suddette autorità.

"Soggetto preposto alla raccolta delle deleghe, quanto costa detto servizio"

Il costo del suddetto servizio è di Euro 1000.

"Costo dell'assemblea sia come costi diretti che indiretti" Come già esposto in precedenza i costi sono minimi e quantificabili nell'ordine di qualche migliaia di Euro.

"Si chiede un aggiornamento dello stato del contenzioso passivo, se esiste, cioè cause intentate contro la Società e di quali importi trattasi indipendentemente dalle valutazioni

Non sussiste, allo stato, alcuna causa di significativa entità intentata nei confronti della società.

"Qual è l'anno fiscalmente definito? Aggiornamento del contenzioso con il fisco anche in base alla sentenza a riguardo dell'ILOR relativa al 1988 (pagina 104 del bilancio)"

Alla data del 31/12/2011, ai sensi delle normative in vigore in tema di decadenza dei termini ordinari per l'attività di accertamento, l'annualità d'imposta 2005 risulta essere prescritta ai fini delle imposte sul reddito ed IVA, salvo quanto stabilito dall'art. 37. commi 24-26, del D.L. 223/06. Relativamente all'aggiornamento del contenzioso con il fisco

si fa presente che oltre a quanto indicato in bilancio in merito al recupero dell'esenzione ILOR sui redditi 1988, peraltro risalente alla gestione IRI, non ci sono altri contenziosi.

"A cosa si riferisce il compenso per Euro 1.878.000 percepito dal Presidente Dott. Francesco Caltagirone classificato come bonus e altri incentivi atteso che è il solo amministratore che ha tale beneficio?"

Relativamente a tale domanda si fa rinvio a quanto ampiamente risposto sulla relazione sulla politica di remunerazione già messa a disposizione del pubblico nei tempi e nelle modalità di legge.

"Sono state stipulate polizze a favore degli amministratori?"

Come già esposto in precedenza, a partire dal 31.12.2010, tramite il broker Aon, e' stata sottoscritta una polizza D&O emessa da Zurich in favore di amministratori, sindaci'e dirigenti della società a copertura della responsabilità civile in cui gli stessi possano incorrere nell'esercizio della propria funzione.

A questo punto il Presidente passa alla trattazione del primo argomento posto all'ordine del giorno, "Presentazione del Bilancio di Esercizio al 31.12.2011, corredato dalle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; proposta di distribuzione del dividendo. Deliberazioni inerenti e conseguenti".

Chiede quindi ed ottiene la parola l'Avv. Marco RAVAIOLI, in rappresentanza per delega degli azionisti "CALT 2004 S.r.l.", "LAV 2004 S.r.l.", "CALTAGIRONE S.P.A.", "VIANINI INDUSTRIA S.P.A", per chiedere di omettere la lettura del Bilancio e delle relazioni di corredo limitando la lettura stessa alle parti relative alla proposta di destinazione del risultato di esercizio.

Messa ai voti la proposta del rappresentante dei predetti azionisti, la stessa viene approvata con voto unanime, previa verifica di voti contrari o di astenuti.

- Il Presidente dà quindi lettura della parte conclusiva della relazione del Consiglio di Amministrazione, relativa alla proposta di destinazione del risultato d'esercizio, come seque:
- "Il Consiglio di Amministrazione propone all'assemblea degli azionisti:
- di approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione relativa all'esercizio 2011' ed il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2011;
- ~ di coprire la perdita dell'esercizio di Euro 20.175.215 tramite l'utilizzo degli Utili portati a nuovo;
- di attribuire ai Signori Azionisti, a titolo di dividendo, un importo complessivo pari a Euro 6.364.800 nella misura di Euro 0.04 per ciascuna azione ordinaria utilizzando a tal



fine gli Utili portati a nuovo."

Il Presidente chiede se vi sono interventi da parte degli azionisti.

Prende quindi la parola l'Avv. Marco RAVAIOLI che in rappresentanza degli azionisti sopra citati, propone di approvare il bilancio unitamente ai prospetti contabili ed alle note esplicative nonché la proposta di destinazione del risultato di esercizio pervenuta dal Consiglio di Amministrazione ed infine quanto previsto dal Consiglio di Amministrazione nella Relazione Illustrativa circa il fatto che il dividendo di Euro 0,04 per ciascuna azione ordinaria, al lordo delle ritenute di legge, sia messo in pagamento il 24 maggio 2012 con stacco cedola il 21 maggio 2012.

- Il Presidente chiede al Presidente del Collegio Sindacale se ha osservazioni sul bilancio.
- Il Presidente del Collegio Sindacale, dichiara di non avere osservazioni al di fuori delle note riportate nella relazione che è stata data per letta e che esprime il parere favorevole del Collegio, ed informa di essere a disposizione per fornire i chiarimenti del caso.
- Il Presidente constatato che non ci sono altri interventi chiede di esprimere il voto sulla proposta illustrata dall'Avv. Ravaioli.
- L'Assemblea degli Azionisti di CEMENTIR HOLDING S.p.A., preso atto delle Relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e del Collegio Sindacale, visto il bilancio chiuso al 31 dicembre 2011, con il solo voto contrario dell'azionista Carlo Fabris, portatore di n.ro 13 azioni, ed il voto favorevole di tutti gli altri, a maggioranza delibera
- di approvare la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione relativa all'esercizio 2011, i prospetti contabili e la nota esplicativa del bilancio chiuso al 31 dicembre 2011, nonché la proposta di destinazione del risultato d'esercizio e di pagamento del dividendo come sopra formulata.

Riprende quindi la parola il Presidente e, per quanto riguarda il secondo punto all'Ordine del giorno "Relazione sulla politica per la remunerazione dei componenti gli Organi di amministrazione e controllo, nonché dei Dirigenti con responsabilità strategiche della Società ex articolo 123-ter comma 6 del D. Lgs. 58/98. Deliberazioni inerenti e conseguenti", il Presidente riferisce agli azionisti che con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2011, ai sensi dell'articolo 123-ter comma 6 del D. Lgs. 58/98, l'assemblea è invitata deliberare in senso favorevole o contrario sulla prima sezione della relazione sulla politica per la remunerazione dei componenti gli organi di amministrazione e controllo della Società, nonché dei dirigenti con responsabilità strategiche della Società messa a disposizione del pubblico nei tempi e nelle modalità di legge.

La Relazione sulla politica per la remunerazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione 1'8 marzo 2012, su proposta del Comitato di Remunerazione, stabilisce i principi e le linee guida ai quali si attiene Cementir Holding S.p.A. al fine di determinare la remunerazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione, del Direttore Generale e degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche nell'ordinario svolgimento della loro attività e viene sottoposta al voto consultivo dell'Assemblea ordinaria degli azionisti. Ricorda che tale relazione è stata predisposta dal Consiglio

Ricorda che tale relazione è stata predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi:

- (i) dell'articolo 6 del codice di autodisciplina degli emittenti quotati promosso dal Comitato per la Corporate Governance istituito da Borsa Italiana S.p.A., edizione dicembre 2011;
- (ii) dell'articolo 123 ter del D. Lgs. n. 58/1998 (Testo unico Finanziario); e
- (iii) dell'articolo 84 quarter del Regolamento Emittenti Consob.

Rammenta il Presidente che la relazione è articolata in due sezioni previste dalle predetta disposizione di legge:

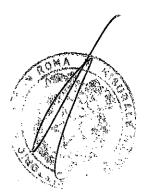
- (i) nella prima viene illustrata la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti l'organo di amministrazione, del Direttore Generale è dei dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento all'esercizio 2012.
- (ii) La seconda sezione è invece dedicata a rappresentare analiticamente, per ciascuno dei soggetti indicati nella prima sezione, nonché per i componenti l'organo di controllo, le voci che compongono la remunerazione, ivi inclusi i trattamenti previsti per il caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, nonché i compensi corrisposti nell'esercizio 2011.

Chiede quindi e ottiene la parola l'avv. Ravaioli che, quale rappresentante degli azionisti "CALT 2004 S.r.l.", "LAV 2004", "Caltagirone S.p.A.", "VIANINI INDUSTRIA S.P.A", propone di omettere la lettura della relazione sulla politica per la remunerazione dei componenti gli organi di amministrazione e controllo della Società, nonché dei dirigenti con responsabilità strategiche della Società messa in ogni caso a disposizione del pubblico nei tempi e nelle modalità di legge.

Messa ai voti la proposta del rappresentante dei predetti azionisti, la stessa viene approvata con voto unanime, previa verifica di voti contrari o di astenuti.

Il Presidente nel riprendere la parola, rileva quindi che è necessaria una delibera dell'odierna assemblea, benché non vincolante, sulla sola prima sezione della relazione.

Pertanto a sensi dell'articolo 123-ter comma 6 del D. Lgs. n. 58/1998 (Testo unico Finanziario) si propone di approvare



la prima sezione della politica per la remunerazione degli Amministratori e del Direttore Generale della Società, non-ché dei dirigenti con responsabilità strategiche della Società.

Il Presidente chiedo se vi sono interventi da parte degli azionisti.

Non essendoci interventi su tale argomento, il Presidente chiede inoltre, al Presidente del Collegio Sindacale se ha osservazioni sulla Relazione sulla politica per la remunerazione dei componenti gli Organi di amministrazione e controllo, nonché dei Dirigenti con responsabilità strategiche. Il Presidente del Collegio Sindacale, Prof. Claudio Bianchi dichiara di non avere osservazioni ed esprime il parere favorevole del Collegio.

Non essendoci ulteriori richieste di intervento, il Presidente chiede ai presenti di esprimere il voto sulla proposta dallo stesso illustrata.

L'assemblea preso atto di quanto sopra, con il voto contrario dell'azionista Carlo Fabris, portatore di n.ro 13 azioni, della sigmora Carolina De Cosmo in rappresentanza dei Fondi, VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN, VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC, NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY) GOVERNMENT OF NORWAY, VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK IN-DEX, 1199 Healthcare Employees Pension Tr, Global Market Neutral B Europe Small Cap Fund, SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND, SHELL CONTRIBU-TORY PENSION FUND, STICHTING SHELL PENSIOENFONDS, BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR, BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR, BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B, CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY, MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM, UBS ETF, FLORIDA RETIREMENT SYSTEM, TREASURER OF THE STATE OF NORTHCAROLINAEQUITY INVESTMENT FUND POOLED, ROGERSCASEY TAR-GET SOLUTIONS LLC, INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND, SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO NUCLEAR FACILITIES Q, VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM, WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND, GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND

titolari complessivamente di n.ro 2.037.659 azioni, l'astensione della signora Carolina De Cosmo in rappresentanza del Fondo SEI GLOBAL MASTER FUND PLC titolare di n.ro 61.066 azioni ed il voto favorevole degli altri azionisti, a maggioranza, sul secondo punto all'ordine del giorno,

delibera

di approvare integralmente la proposta come sopra formulata. Riprende quindi la parola il Presidente, e per quanto riguarda il terzo punto all'ordine del giorno:

"Nomina del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2012, 2013 e 2014, previa determinazione del numero dei componenti e dei compensi. Deliberazioni inerenti e conseguenti", il Presidente riferisce agli azionisti che con l'appro-

vazione del bilancio relativo all'esercizio 2011 si conclude il mandato degli Amministratori attualmente in carica per scadenza del termine.

L'assemblea è pertanto invitața a procedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione, secondo i termini e le previsioni dell'art. 5 dello statuto. Al riguardo si precisa che l'elezione degli amministratori avviene sulla base di liste, come di seguito indicato.

L'art. 5 dello Statuto sociale prevede che il Consiglio di Amministrazione sia composto da non meno di 5 e non più di 15 membri, a cui spetterà la retribuzione determinata dall'Assemblea. Gli amministratori sono rieleggibili.

Prende la parola l'avv. Ravaioli - quale rappresentante degli azionisti di cui sopra, il quale, quanto al numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione, al fine di consentire un efficace funzionamento dei lavori consiliari ed una diversificata partecipazione ai comitati propone di stabilire la composizione del Consiglio di Amministrazione in 13 membri e quanto al compenso annuo del Consiglio di Amministrazione, in linea con la Politica di remunerazione della società, propone di attribuire ai componenti dello stesso un gettone di presenza di Euro 1.000,00 per ogni riunione del Consiglio di Amministrazione alla quale partecipino.

Il Presidente quindi chiede ai presenti di esprimere il voto sulla proposta appena illustrata.

L'assemblea preso atto di quanto sopra, con il voto contrario dell'azionista Carlo Fabris, portatore di n.ro 13 azioni, della signora Carolina De Cosmo in rappresentanza dei Fondi, VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN, VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC, NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NO-RWAY), GOVERNMENT OF NORWAY, VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX, 1199 HEALTHCARE EMPLOYEES PENSION TR, GLOBAL MARKET NEUTRAL B EUROPE SMALL CAP FUND, SHELL TRUST (BERMU-DA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND, SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND, STICHTING SHELL PENSIOENFONDS, BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR. BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR. BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B, CONNECTICUT GENERAL LIFE IN-SURANCE COMPANY, MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM, UBS ETF, FLORIDA RETIREMENT SYSTEM, TREASURER OF THE STATE OF NORTHCAROLINAEQUITY INVESTMENT FUND FOOLED, ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC, INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND, SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO NUCLEAR FACILITIES Q, VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM, WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVI-DEND FUND, WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD, FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT, FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT, NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS, NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD, NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND, MUNICIPAL EMP ANNUITY E BEN FD CHICA, NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS, FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND, WHEELS COMMON INVESTMENT



FUND, WHEELS COMMON INVESTMENT FUND, OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS, RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC, PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO, PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, OF OHIO, CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM, STREETTRACKS MSCI EUROPE SMALL CAPSM, UAW RETIREE MEDICAL, BENEFITS TRUST, SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXE-XEMPT RETIREMENT PL, MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F, SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL, ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION, SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST, SEI GLOBAL MASTER FUND PLC titolari complessivamente di n.ro 2.214.571 azioni, ed il voto favorevole degli altri azionisti, a maggioranza, sul terzo punto all'ordine del giormo,

delibera

- 1) di stabile che il Consiglio di Amministrazione sia composto da 13 membri;
- 2) di attribuire ai componenti del Consiglio un gettone di presenza di Euro 1.000,00, per ogni riunione del Consiglio di Amministrazione alla quale partecipino.
- Il Presidente quindi, nel riprendere la parola, ricorda che l'elezione dei componenti il Consiglio di Amministrazione avviene sulla base di liste presentate dai Soci aventi diritto di voto che rappresentino almeno il due per cento del capitale sociale o la diversa soglia stabilita ai sensi della normativa vigente.

Le liste dovevano essere depositate presso la sede sociale entro il venticinquesimo giorno antecedente la data fissata per la riunione dell'assemblea in prima convocazione.

Allo scadere del suddetto termine è risultata pervenuta nei termini di legge un'unica lista di n. 13 candidati presentata dall'azionista Calt 2004 S.r.l, che detiene il 30,08% di azioni del capitale sociale.

Di tale circostanza la Società - ai sensi dell'art.144-octies della Delibera Consob n. 11971/99 e s.m.i. - ha dato comunicazione al mercato e al pubblico in data 28 marzo 2012.

La lista suddetta risulta corredata dalle informazioni relative ai soci che le hanno presentate con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta, dal curriculum vitae di ciascun componente della lista nonché da una dichiarazione dei medesimi attestante, sotto la propria personale responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché il possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla normativa vigente - ove esistenti - ed infine dalla propria accettazione della candidatura.

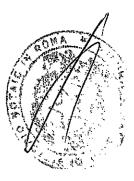
Segnala che, dalle dichiarazioni pervenute, i candidati Paclo Di Benedetto, Flavio Cattaneo, ed Alfio Marchini risultano in possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi della normativa vicente.

Ricorda che, poiché è stata presentata una sola lista, risulteranno eletti tutti i candidati della stessa secondo le ordinarie maggioranze di legge.

Pertanto, a norma di legge e di statuto sociale, si propone di nominare il Consiglio di Amministrazione per il triennio 2012-2014 e quindi sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014, attingendo dall'unica lista presentata dalla Calt 2004 S.r.1. così composta:

- Francesco Caltagirone, Paolo Di Benedetto, Alessandro Caltagirone, Flavio Cattaneo, Azzurra Caltagirone, Alfio Marchini, Saverio Caltagirone, Carlo Carlevaris, Edoardo Caltagirone, Mario Ciliberto, Fabio Corsico, Mario Delfini, Riccardo Nicolini.
- Il Presidente chiede inoltre se vi sono interventi e, non essendocene, chiede ai presenti di esprimere il voto sulla proposta dallo stesso illustrata.

L'assemblea preso atto di quanto sopra, con il voto contrario dell'azionista Carlo Fabris, portatore di n.ro 13 azioni, della signora Carolina De Cosmo in rappresentanza dei Fondi, VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN, VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC, NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NO-RWAY), GOVERNMENT OF NORWAY, VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX, 1199 HEALTHCARE EMPLOYEES PENSION TR, GLOBAL MARKET NEUTRAL B EUROPE SMALL CAP FUND, SHELL TRUST (BERMU-DA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND, SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND, STICHTING SHELL PENSIOENFONDS, BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR, BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR, BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B, CONNECTICUT GENERAL LIFE IN-SURANCE COMPANY, MARYLAND STATE RETTREMENT & PENSION SYSTEM, UBS ETF, FLORIDA RETIREMENT SYSTEM, TREASURER OF THE STATE OF NORTHCAROLINAEQUITY INVESTMENT FUND POOLED, ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC, INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND, SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO NUCLEAR FACILITIES Q. VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM, WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVI-DEND FUND, WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD, FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT, FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT, NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS, NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD, NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND, MUNICIPAL EMP ANNUITY E BEN FD CHICA, NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS, FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND, WHEELS COMMON INVESTMENT FUND, WHEELS COMMON INVESTMENT FUND, OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS, RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC, PUBLIC EMPLOYEES RE-TIREMENT SYSTEM OF OHIO, PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO, CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM, STREETTRACKS MSCI EUROPE SMALL CAPSM, UAW RETIREE MEDICAL, BENEFITS TRUST, SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXE-XEMPT RETIREMENT PL, MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COM-



MON TR F, SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL, ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION, SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST, SEI GLOBAL MASTER FUND PLC titolari complessivamente di n.ro 2.214.571 azioni, ed il voto favorevole degli altri azionisti, a maggioranza, sul terzo punto all'ordine del giorno,

delibera

- di nominare a comporre il Consiglio di Amministrazione della Società per il triennio 2012-2013-2014 e quindi fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014, i signori:
- CALTAGIRONE Francesco, nato a Roma (RM) il 29 ottobre 1968, residente in Roma (RM), Codice Fiscale CLT FNC 68R29 H501B;
- CALTAGIRONE Edoardo, nato a Roma (RM) il 12 aprile 1944, residente in Roma (RM), Codice Fiscale CLTDRD44D12H501M;
- CALTAGIRONE Alessandro, nato a Roma (RM) il 27 dicembre 1969, residente in Roma (RM), Codice Fisca-le CLT LSN 69T27 H501N;
- CALTAGIRONE Azzurra, nata a Roma (RM) il 10 marzo 1973, residente in Roma (RM), Codice Fiscale CLT ZRR 73C50 H501B;
- CALTAGIRONE Saverio, nato a Roma (RM) il 3 marzo 1971, residente in Roma (RM), Codice Fisca-
- le CLT SVR 71C03 H501V;
- CARLEVARIS Carlo, nato a Napoli (NA) il 5 agosto 1931, residente in Roma (RM), Codice
- Fiscale CRL CRL 31M05 F839E;
- CATTANEO Flavio, nato a Rho (MI) il 27 giugno 1963, residente in Roma (RM), Codice Fiscale CTT FLV 63H27 H264T;
- CILIBERTO Mario, nato a Crotone (KR) il 6 maggio 1946, residente in Roma (RM),
- Fiscale CLB MRA 46E06 D122H;
- DI BENEDETTO Paolo, nato a Roma (RM) il 21 ottobre 1947, residente in Roma (RM),

Codice Fiscale DBN PLA 47R21 H501P;

- CORSICO Fabio, nato a Torino (TO) il 20 ottobre 1973, residente in Torino, Codice Fiscale CRS FBA 73R20 L219E;
- DELFINI Mario, nato a Roma (RM) il 19 aprile 1940, residente in Roma (RM), Codice Fiscale DLF MRA 40D19 H501F;
- MARCHINI Alfio, nato a Roma (RM) il 1 aprile 1965, residente in Roma (RM).

 Codice Fiscale MRC LFA 65D01 H501H;
- NICOLINI Riccardo, nato a Roma (RM) il 26 agosto 1968, residente in Roma (RM), Codice Fiscale NCL RCR 68M26 H501N.
- Riprende quindi la parola il Presidente, e per quanto ri-

guarda il quarto punto all'ordine del giorno, "Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2012 - 2020 e determinazione del corrispettivo. Deliberazioni inerenti e conseguenti" riferisce agli azionisti che con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2011 scade l'incarico conferito alla Price Waterhouse e Coopers S.p.A. con la delibera assembleare del 20 aprile 2006 relativo alla certificazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato di Gruppo.

Si ricorda, quindi, che ai sensi di legge l'incarico di revisione del bilancio di esercizio e del consolidato deve essere conferito dall'Assemblea degli Azionisti chiamata ad approvare il bilancio dell'esercizio su proposta motivata del Collegio Sindacale.

Il Presidente pertanto cede la parola al Presidente del Collegio Sindacale per illustrare la relazione sulla proposta di conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2012-2020 del relativo corrispettivo messa a disposizione del pubblico nei tempi e nelle modalità di legge.

Il Presidente del Collegio Sindacale procede ad illustrare la proposta di conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti, informando i presenti che il Collegio Sindacale ha seguito un iter molto scrupoloso raccomandando alla Società di invitare tutte le società di revisione con adeguate competenze a presentare delle offerte per il controllo contabile della Cementir Holding S.p.A. e delle sue controllate. Hanno presentato la loro offerta le società di revisione KMPG, Deloitte & Touche, Reconta Ernst&Young e Mazar. Prosegue il prof. Bianchi evidenziando che il Collegio Sindacale esaminando tutte le offerte presentante, e tenendo conto dell'articolazione delle singole proposte rispetto al numero delle ore di impiego, della qualifica del Team, nonché del prezzo complessivo dell'offerta, sentito il CFO di Cementir Holding, ritiene che l'offerta migliore sia quella della KPMG S.p.A., che prevede di impiegare 1.030 ore, per un corrispettivo complessivo di 67.000 Euro contro Deloitte & Touche con una richiesta di 153.800 Euro e Ernst&Young con una richiesta di 64.250 Euro. Conclude il prof Bianchi evidenziando che la Mazar offre un prezzo molto più basso ma con un impiego di sole 500 ore che ritiene essere non adeguate.

Il Presidente chiede se vi sono interventi da parte degli azionisti.

Non essendoci altre richieste di intervento, il Presidente chiede ai presenti di esprimere il voto sulla proposta di conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2012-2020 del relativo corrispettivo così come illustrata dal Presidente del Collegio Sindacale, Prof. Claudio Bianchi.



L'assemblea preso atto di quanto sopra, con il solo voto contrario dell'azionista Carlo Fabris, portatore di n.ro 13 azioni, ed il voto favorevole degli altri azionisti, a maggioranza, sul quarto punto all'ordine del giorno,

delibera

di conferire incarico di revisione legale dei conti, per il periodo 2012-2020 con il relativo corrispettivo, alla KPMG S.P.A. con sede in Roma in via Ettore Petrolini n. 2.

Null'altro essendovi da deliberare e poiché nessuno chiede la parola l'assemblea viene chiusa alle ore 13,40.

Il comparente mi esonera dalla lettura di quanto allegato dichiarando di averne preso conoscenza prima d'ora.

Richiesto io Notaio ho ricevuto il presente atto, scritto in parte da persona di mia fiducia e in parte a mano da me Notaio e da me letto al comparente, che lo dichiara in tutto conforme alla sua volontà.

Occupa cinquantuno pagine fin qui di tredici fogli

- F.to Francesco CALTAGIRONE
- F.to Maurizio MISURALE, Notaio

C cementirholding

FOGLIO PRESENZE

ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI 18 APRILE 2012

NOMINATIVI	CARICA	FIRMA
EMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONI	E	
RANCESCO CALTAGIRONE	PRESIDENTE	
ARLO CARLEVARIS	VICE - PRESIDENTE	Mui.
NRICO VITALI	CONSIGLIÉRE	
LESSANDRO CALTAGIRONE	CONSIGLIERE	Oléssero/o/
ZZURRA CALTAGIRONE	CONSIGLIERE	
DOARDO CALTAGIRONE	CONSIGLIERE	
AVERIO CALTAGIRONE	CONSIGLIERE	- Sulfan.
LAVIO CATTANEO	CONSIGLIERE	The state of the s
ARIO CILIBERTO	CONSIGLIERE	hedolobal _
MASSIMO GONFORTINI	CONSIGLIERE	3
FABIO CORSICO	CONSIGNIERE	
MARIO DELFINI	CONSIGLIERE	lung and a
ALFIO MARCHINI	CONSIGLIERE	
WALTER MONTEVECCHI	CONSIGLIERE	
RICCARDO NICOLINI	CONSIGLIERE	Gillian ()X
and the second section of the second section of the second section of the second section secti		
MEMBRI DEL COLLEGIO SINDACALE		
CLAUDIO BIANCHI	PRESIDENTE	(Steared
FEDERICO MALORNI	SINDACO Effettive	In holing
GIAMPIERO TASCO	SINDACO Effettivo	er - June 1
OPRANDINO ARRIVABENE	DIRIGENTE PREPOSTO	Dyra Land

THE MICIPAL ETTP ANNUTTY EBEN PD

FORD OF CANADA HASTER TRUS FUND

STATE OF ALASKA RET ALDS STATE OF ALASKA

PUBLIC ETIPLOYEES RET, SY, OF OHIO

PUBLIC EMPLOYEES RET. SY & OHIO

CALIFORNIA STATE TFACHERS RET. SY.

NT GLOBAL INV. COLL FUNDS

WHEELS CONTUN INV. FUND

WHEELS WARRON INV. FUND OREGON PUBLIC EMPROYEES RET. SY.

RUSSELL IW. CO PLC

32

	CAP	ITALE SOCIALE EURO	159.120,000 i.v. DIVISO IN N. 159.1 RDINARIA DEL 18 APRIL	20,000 AZIONI	ALL," <u>-6</u> 2	_"DEL 70G. N. <u>67</u> 90
	FOGL	O DELLE PRESENZ	E AZIONISTI PER DELEGA E	D IN PROPRIO		
N°		IN QUALITA' DI: A: Pieno Propr. B: Usufruttuario C: Credit Pignor. D: Riportalore	RAPPRESENTANTE	PER DELEGA	IN PROPRIO	FIRMA
1	VANGUARD FISE ALL WORLD STALL CA	1	CAROUNA DE COSHO	21.624		
2	VANGUARD INVESTMENT SECUES, PLC		11 11	5.962		
3	NORGES BANK		le te	27.844		
4	GOVERNMENT OF NORWAY		4 c,	1.449.166		1 3 -
5			4 4	159.129		Coy
6			4 1)	8. 178		2
7			4 0	4.650		
8			4 4	6.245		8
9	SHELL COMPRIBUTORY PENSION FUND		4 //	15.434		L.
10			4 11	15.797		1 &
11	BLACTED OR INST TRUST CO NA INV FUND FOR ENPWYEE BOVERT		" "	31.783		0
12	DLACE ROOK INST TRUST WHA		11-17	27 418		\ \frac{1}{2}
13	BGINSCI ENU IN INDEX FUND B		+ "	326		/ D
14			h 4	592		
15	TRANGLAND STATE RETIREMENT & PETUSION		0 0	31.349		J.
16	UBS ETF		η //	862		Po O
17			""	50.460		35
18	TREASURER OF THE STATE OF MORTH CARDWAY FOURT IN PLAND POLICE	0	6 11	1.390		\ \mathred{g}
19	ACCES SANDUTAR COT SALVANIA IS IN C		11 11	4.694		l S
20		ŧ	4 4	3.439		in
21	BUTHERN CHILDRINA EDISON W		ti ij	4.072		0
22	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM		11 11	36 034		(b)
23	DIVIDEND FUND		Ji 4	12.382		
24	LA CHILLETTA LETATO LAND BRIDE		11 11	t 6.2 ९ ०		الا
25	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BEN		ti ii	FP1.2		, 08 ⁰
26	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BEN		11 11	10.000		X Y
27	TO C. AM IN CONTRAINS		0 4	24 917		12/2
28	TO THE STATE OF THE CONTROL		4 4	S ₀ 4		100
29	APINOTALIAN STORY ANNIATION FLA	D .	" "	4.143		100
I——	_ 		1	1		



6.260

5.931

A 14.

11 11

b - b

,, "

u 11

11 11

816

6.504

1.846

23.645

. 902

4.857

(8.282

G.930

24.163





CEMENTIR HOLDING S.P.A.. CAPITALE SOCIALE EURO 159.120.000 i.v. DIVISO INN. 159.120.000 AZIONI ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 18 APRILE 2012 FOGLIO DELLE PRESENZE AZIONISTI PER DELEGA ED IN PROPRIO

N°	AZIONISTA	IN QUALITA' DI: A: Piene Propr. B: Usufruttuario C: Credit Pignor. D: Riportatore	RAPPRESENTANTE	PER DELEGA	in proprio	FIRMA
41	STREET TRACKS IT SCI EUROPE STAY CAPST	O. Ripultature	CAROUNA OF COSHO	1.305		2
42	UAW RETIRES MEDICAL BEN. TRUST		A 11	1.646		109
43	SS BRAND TRUST CO. INV. FUNDS			4.324		
44	MSCI FAFE STALL CAP PROV INDEX	-	11 4	G. 768		COLOR TO THE PARTY OF THE PARTY
45	SIBN AND TRUST CO INV. FUNDS		4 "	9.980		(Jan
46	ALASKA PERMANENT FUND CORP.		" "	6,624		0
47	sempra energy pension master		(1 (1	808		, and
48	GIVU INTERNATIONAL SIMULCO. FUND		4 4	49 ,496		(%)
49	SET GLOBAL MASTER FUMD PLC		n 11	£1.066		
50	COURSE RESIDENCES EQUIES FUND		4 11	121.103		j ^z
Sī	CAUFORMA PUBLIC ETAP. RET. SY		11 11	। ৭৫ . 23 7	·	Q
52	POLAR CAPITAL EUROPEAN FORAGERF.		6 4/	1.226.625		Do.
_ 53	FRAN CESCO GAFTANO CACTAGIRONE CAU. (AV.	!	FRANCESTI PROPESTI	1.327.560		Flany Man
54	AUESSA NORO CAUAGIRONE		てつから	3.120.000		Rous, June
55	AICSSANDRO CALTAGURONE		FRANCESCA ROBEST/	1.404		Plance han .
56	FABRIS CARLO		AVV. DOMENICO SOCREMINO	1.3	•	trans
57	PAGANI WIGI				(0·000	**************************************
58	ROPULIN TITO				(0,000	8
59	POPULIN RAFFAGUA		ROPULN TITO	3.000		<i>St</i>
60	bolociy danida		10 TO TO TO	3.∞⊃		F
1.567250	TORITO ALEXANDO		POPOCIAL POPOCIAL PROPERTY AND ADMINISTRATION OF THE POPOCIAL PROP	2.000		garage de la companya della companya
62	PUSETTO ALEXANDRA	S SALLINE	(A) 2017 (A) 2018 68	12.com	MAGA ASA	X-
63	VARALDI CLAURIO		คราบเล	10.000		XI
64	NUNE GIANCARID	2000	OIT	9 12 2	2 000	
65	PANTHEON 2000 SPA	TO THE STATE OF	A STATE OF THE STA	4	4.466928	(we)
66	GATUTA SRL	23.17/2 20 20		1000	S 575 72	心 上之
67	LAN 2004 SRL		AN MARCO	40.51388	्रहरू १ की प्र क	Ta 20
68	CAUT 2004 SKL		AVV. TARCO	47.860.813		V. D. O
69	CATAGIRONE SPA	-	ANV. HARCO	2.533.226		Von Raid
70	VIAMNI INDUSTRIA SPA		AW: TAPECO	2.614.300		Var. De O
71			MANUMOS			
72		<u> </u>				
73						
74						
75						
76		 				
77		-				
78					1	
79						
80	<u> </u>					





C cementirholding

CEMENTIRHÔLDING S.P.A.

CAPITALE SOCIALE EURO 159.120.000 i.v. DIVISO IN-N. 159.120.000 AZIONI

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 18 APRILE 2011

	ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 18 APRILE 2011							
<u></u>	FOGL	IN QUALITA' DI:	E AZIONISTI PER DELEGA	EDINFROFIGO	1			
N _a	AZIONISTA	A: Piena Propr. B: Usufruttuario C: Credit Pignor. D: Riportatore	E AZIONISTI PER DELEGA RAPPRESENTANTE	PER DELEGA	IN PROPRIO	FIRMA		
81			_			1		
				 				
82					 			
83			-					
84				<u> </u>	<u> </u>	 		
85		- '		-				
86		ļ <u> </u>		<u> </u>	<u></u>			
87					-			
88					<u> </u>			
89	<u>.</u>							
90								
91					- /			
92					/			
93				. /				
94				17				
95				 /				
96		 		-/				
97		 	· /	/				
98	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·							
99		<u> </u>						
100			 					
101			<u> </u>			 		
102				gerbant in 1500 generalie in 150 aufde i	New Janes Company			
103		+	/	 				
104					W Com I have			
,105		 	 	13.	E TOWN	7 FR AMERICAN PARKET		
106			<u> </u>			22.4		
107	;	<u> </u>	<u> </u>		- 			
108		4	<u> </u>					
109			<u> </u>					
110	7					-		
111								
112	1							
113								
114					,			
115	7	 						
110	1 /					,		
				- 				
113	3 /				_			
11	9					_		
12					l	!		

AZIONISTI PRESENTI IN PROPRIO

N. 5 azionis

AZIONISTI PRESENTI PER DELEGA

N. 66 azionist N. (01.862.528 azionist

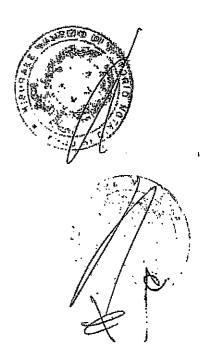
TOTALE AZIONISTI PRESENTI

N. 71 azionisti N. 111.926.676 azioni



ALL: C=DEL ROG. N. 67806

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO DEL GRUPPO E DELLA SOCIETA'



BILANCIO D'ESERCIZIO 2011



CEMENTIR HOLDING S.p.A.

Roma, Corso di Francia 200 C.F. n. 00725950638 - P. IVA n. 02158501003

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI ai sensi dell'art. 153 D. Lgs. 58/98 e dell'art. 2429, comma 3, c.c.

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio 2011 abbiamo seguitato a svolgere l'attività di vigilanza prevista dalla legge e, segnatamente, dal D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, essendo il controllo contabile di competenza della PriceWaterhouseCoopers S.p.A., con la quale abbiamo mantenuto un costante rapporto, come sarà meglio specificato più avanti.

Sulle attività svolte nel corso del predetto esercizio, desideriamo precisare quanto segue:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto;
- abbiamo ottenuto dagli amministratori le dovute informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale poste in essere nell'esercizio, anche per il tramite di società controllate. Sulla base delle informazioni a noi rese disponibili, possiamo ragionevolmente ritenere che le suddette operazioni sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e che le stesse non sono manifestamente imprudenti, azzardate o ig contrasto con le delibere assembleari o tali da compromettere l'integrità patrimonio; sulla base delle informazioni acquisite nel corso dei Consigli e Amministrazione, non risulta che gli amministratori abbiano posto in esse operazioni in potenziale conflitto di interesse;
 - abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sulla puntualità delle disposizioni impartite dalla Cementir Holding alle società controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2, del D. Lgs. 58/98, tramite acquisizione di informazioni/ dai responsabili delle competenti funzioni aziendali;





RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DEGLI ARTICOLI 14 E 16 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39

CEMENTIR HOLDING SPA

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2011



ALL 6 (Finish M. 67806

BILANCIO CONSOLIDATO 2011



12



ALL: H: WEL NOW. N. 67806

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DEGLI ARTICOLI 14 E 16 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39

CEMENTIR HOLDING SPA

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2011





Registrato a Roma presso l'Agenzia delle Entrate di Roma 1 il giorno 11 maggio 2012 al n.14268 Serie 1T Esatti Euro 324,00

La presente copia è conforme al suo originale e si rilascia

