



Repertorio n. 194560

Rogito n. 69264

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilatredici il giorno diciotto del mese di aprile  
18 aprile 2013

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 i.v., 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 convocazione, per discutere e deliberare sul seguente

Registrato presso l'Agenzia

delle Entrate di Roma 1

il 14/05/2013

n° 13291 Serie 1T

Versati Euro € 324,00

ORDINE DEL GIORNO

1) Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Destinazione del risultato di esercizio e proposta di distribuzione del dividendo. Presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012. Deliberazioni inerenti e conseguenti;

2) Relazione sulla remunerazione; Deliberazioni relative alla prima sezione ai sensi dell'articolo 123-ter comma 6 del D. Lgs. 58/98.

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 Notaio.

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

- l'assemblea è stata regolarmente convocata in prima convocazione giusta avviso di pubblicazione in data 18 marzo 2013, sul sito internet della società e di "Borsa Italiana SpA", nonchè per estratto sul quotidiano "Il Messaggero" in data 19 marzo 2013;

- per il Consiglio di Amministrazione sono presenti, oltre ad esso stesso Presidente, i Consiglieri Carlo CARLEVARIS, Edoardo CALTAGIRONE, Alessandro CALTAGIRONE, Saverio CALTAGIRONE, Mario CILIBERTO, Mario DELFINI, Paolo DI BENEDETTO e Riccardo NICOLINI;



- del Collegio Sindacale sono presenti il Prof. Claudio BIANCHI Presidente, l'Avv. Giampiero TASCO e il Dott. Federico MALORNI, Sindaci Effettivi.

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. 68 azionisti intestatari di n. 98.018.981 azioni ed in proprio n. 4 azionisti intestatari di n. 10.057.148 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 per delega n. 108.076.129 (pari al 67,92% 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";

- che sono altresì presenti:

il dirigente preposto Dott. Massimo SALA;

il rappresentante della società di revisione "KPMG" il Dott. Arrigo PARISI, e il Dott. Fabiano PICA;

il "rappresentante designato", ai sensi dell'art. 135 undecies del D.Lgs. n. 58/1998, l'Avv. Domenico SORRENTINO;

analisti finanziari e rappresentanti della stampa, anche in adesioni alle raccomandazioni della CONSOB;

l'alta dirigenza della società anche in segno di considerazione nei confronti degli azionisti, nonché dipendenti della società per assicurare il buon svolgimento dei lavori assembleari.

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

L'assemblea non manifesta alcuna obiezione al riguardo.

Il Presidente rileva inoltre:

- che sono stati regolarmente espletati gli adempimenti informativi previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari;

- la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno della odierna assemblea nonché la Relazione finanziaria annuale 2012, la Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari 2012 e la Relazione sulla Remunerazione sono stati messi a disposizione del pubblico presso la sede sociale e pubblicati sul sito internet della Società e di Borsa Italiana S.p.A. nei termini di legge;

- 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 (uno virgola zerozero) ciascuna;
- 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 (record date) è di n. 5.938 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:

- direttamente Azioni n. 1.327.560 0,834%;
- indirettamente tramite le società:

CALT 2004 S.r.l.	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%;
CALTAGIRONE S.p.A.	Azioni n. 2.533.226	1,592%;
GAMMA S.r.l.	Azioni n. 5.575.220	3,504%;

2) Francesco CALTAGIRONE Azioni n. 7.130.429 4,464%;

detenute:

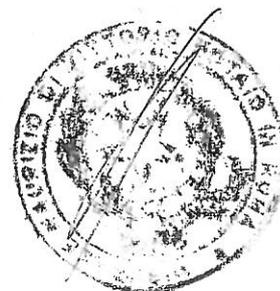
- direttamente Azioni n. 3.020.299 1,898%;
- indirettamente tramite la società:

CHUPAS 2007 S.R.L.	Azioni n. 4.083.130	2,566%
--------------------	---------------------	--------

- le azioni sono state depositate nei termini ed in conformità di quanto previsto dallo statuto e dalla normativa vigente.

Si allegano al presente verbale sotto le lettere "C-D-E-F-G-H" i seguenti documenti:

- Relazione sulla gestione al Bilancio del Gruppo e della Società;
- 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 della Società di Revisione al 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 della Società di Revisione al Bilancio Consolidato.

Il Presidente informa inoltre che:

- non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno o proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno, ai sensi dell'articolo 126-bis del Decreto Legislativo n. 58/1998;

- non sono pervenute alla Società, prima dell'assemblea, domande da parte di Azionisti nei termini previsti dall'avviso di convocazione ai sensi dell'articolo 127-ter comma 1-bis del Decreto Legislativo n. 58/1998;

- 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 verbalizzazione.

In ottemperanza alla comunicazione CONSOB n. DAC/RM/96003558 del 18 aprile 1996 rendo noto che la società di revisione "KPMG SpA" ha complessivamente impiegato per la revisione legale del bilancio di esercizio e consolidato n. 995 ore (rispettivamente n. 562 per il bilancio di esercizio e n. 433 per il bilancio consolidato) a fronte di un corrispettivo di Euro 57.000,00 (rispettivamente Euro 32.000,00 ed Euro 25.000,00).

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 2012 e nei primi mesi del 2013. Cementir Holding, precisa il Presidente, chiude l'esercizio 2012 con risultati in crescita in tutte le principali voci del conto economico proseguendo così per il secondo anno consecutivo il trend positivo. I ricavi delle vendite e prestazioni hanno raggiunto 976,2 milioni di Euro (+4,6% rispetto al 2011 pari a 933,0 milioni di Euro), il margine operativo lordo si è attestato a 138,1 milioni di Euro (+11,2% rispetto al 2011 pari a 124,2 milioni di Euro) con un'incidenza sui ricavi delle vendite del 14,1% (13,3% nel precedente esercizio), il reddito operativo a 48,2 milioni di Euro (+33,2% rispetto al 2011 pari a 36,2 milioni di Euro), il risultato della gestione finanziaria, negativo per 19,6 milioni di Euro, è in miglioramento rispetto all'esercizio precedente (-20,6 milioni di Euro del 2011), il risultato ante imposte in sensibile miglioramento rispetto ai valori del 2011 pari a 28,6 milioni di Euro (+83,4% rispetto al 2011 pari a 15,6 milioni di Euro), con un risultato del periodo pari a 24 milioni di Euro

(+144% rispetto al 2011 pari a 9,8 milioni di Euro) e un Utile Netto dell'esercizio di pertinenza del Gruppo, dedotto il risultato di pertinenza degli azionisti terzi, è pari a 16,5 milioni di Euro (3,0 milioni di Euro nel 2011).

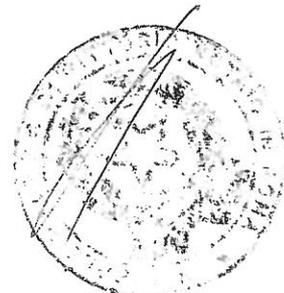
Si cominciano a cogliere i frutti della ristrutturazione iniziata nel 2008, sottolinea il Presidente, nonostante la persistente debolezza del ciclo economico a livello mondiale e soprattutto in Italia che soffre per la debolezza di un mercato ancora in contrazione dove i consumi negli ultimi cinque anni si sono dimezzati passando da 47 milioni di tonnellate a meno di 25 milioni a fronte di una capacità produttiva di 60 milioni di tonnellate.

In tale contesto economico, con previsioni di ripresa del mercato stimabili almeno in 4/5 anni e Cementir Italia che presenta, per il terzo anno consecutivo, un margine operativo lordo negativo, si rende necessaria una razionalizzazione del lay-out produttivo in Italia per cui, evidenzia il Presidente, si sta valutando di concentrare le produzioni a caldo solo su due dei quattro stabilimenti presenti nella geografia italiana.

Quanto ai volumi di cemento e clinker del 2012, prosegue il Presidente, hanno registrato complessivamente una contrazione del 6% imputabile al rallentamento del mercato italiano ed egiziano ed, in misura minore, al calo delle esportazioni dalla Turchia e delle vendite in Danimarca, controbilanciato parzialmente dal positivo andamento dell'Estremo Oriente.

Nonostante la riduzione dei volumi di vendita l'aumento dei ricavi delle vendite di 43,2 milioni di Euro, precisa il Presidente, è attribuibile principalmente al buon andamento dei prezzi in tutte le aree geografiche in cui il Gruppo opera. In particolare nei Paesi Scandinavi è stato realizzato un incremento dei ricavi rispetto al 2011 del 6%, in Estremo Oriente di circa il 30%, in Egitto, seppur fortemente condizionato dalla crisi che interessa il Paese, è stato realizzato un aumento dei ricavi del 20%, in Turchia, invece, i ricavi delle vendite, espressi in valuta locale ed a parità di perimetro di consolidamento, sono stati leggermente inferiori rispetto al 2011. Relativamente al mercato italiano, che oggi rappresenta una quota dei ricavi intorno al 13/14%, il fatturato del 2012 risulta in diminuzione di 5,4% rispetto al precedente esercizio a seguito della sensibile diminuzione dei volumi di cemento e calcestruzzo venduti per effetto della perdurante crisi del settore delle costruzioni.

Il Gruppo, prosegue il Presidente, ha sostanzialmente beneficiato della diversificazione geografica realizzata negli ultimi dieci anni che ha portato aumenti del margine operativo lordo rispetto al 2011 del 15,5% in Danimarca, del 46,4% in Egitto, del 67% in Estremo Oriente con un aumento del margine operativo lordo consolidato dell'11,2% rispetto al 2011. Riduzioni si sono riscontrate in Turchia, con un margine ope-



rativo lordo in diminuzione di 9,4 milioni di Euro rispetto al 2011, che ha risentito di un incremento del 25% del costo unitario dell'energia elettrica imposto dalla competente Autorità Turca ed in Italia negativo per 2,5 milioni di Euro.

Prosegue il Presidente evidenziando che, quanto al futuro, nel 2013 il Gruppo dovrebbe registrare una crescita sia in termini di ricavi, stimati superiori ad 1 miliardo di euro, che di margine operativo lordo, previsto superiore a 150 milioni di euro: ci si attende, precisa il Presidente, una leggera ripresa dei volumi di vendita rispetto a quelli raggiunti nel 2012, grazie alla positiva evoluzione delle vendite di cemento bianco in Cina ed agli andamenti positivi in Turchia e Malesia che compenseranno la contrazione attesa in Italia.

Il Presidente prosegue informando che è in fase di attuazione un piano di ristrutturazione del Gruppo finalizzato al miglioramento della redditività delle operazioni nei vari Paesi volto alla riduzione dei costi, alla razionalizzazione del lay-out produttivo, alla ottimizzazione della logistica ed alla semplificazione societaria finalizzato al raggiungimento di economie fino a circa 30 milioni di euro nel biennio 2013 - 2014. Nel corso del 2012, ricorda inoltre il Presidente, il Gruppo ha effettuato due nuovi investimenti. Nel mese di luglio, attraverso la controllata turca Recydia A.S., operante nel business dei rifiuti e delle energie rinnovabili in Turchia, si è perfezionata l'acquisizione di Neales Waste Management Holding, gruppo attivo nella raccolta, nel trattamento, nel riciclaggio e nello smaltimento dei rifiuti, urbani ed industriali, nella contea di Lancashire e nelle zone di Manchester e Liverpool in Inghilterra.

Inoltre, nel mese di dicembre, attraverso la controllata al 100% Aalborg Portland, si è perfezionato un accordo strategico con il Gruppo Adelaide Brighton Limited, secondo produttore di cemento e calcestruzzo in Australia, che prevede la realizzazione da parte della Aalborg Portland Malesia dell'espansione della capacità produttiva di clinker bianco mediante il raddoppio dell'impianto previsto entro la fine del 2014 ed un contratto per la vendita di clinker bianco da Aalborg Portland Malesia ad una società del Gruppo Adelaide Brighton Limited per un periodo di 10 anni a partire dal 2015. Questo accordo consentirà al gruppo Cementir Holding di sviluppare le proprie vendite sul mercato australiano, diventandone il primo fornitore di cemento bianco, e di realizzare un aumento significativo del margine operativo lordo della società Aalborg Portland Malesia a partire dal 2015.

Nel primo trimestre, prosegue il Presidente, il fatturato è sostanzialmente in linea rispetto al budget ma le operazioni sono state condizionate dal marzo più freddo del Nord Europa e il più piovoso in Italia che ha impattato sulla produzione e quindi sulla vendita del cemento, ma le previsioni sono di

recupero di questi effetti nel corso dell'anno.

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

Chiede quindi ed ottiene la parola l'azionista Tito POPULIN portatore in proprio di n. 5.000 azioni e per delega di n. 5.000 azioni il quale, premettendo di non aver particolari commenti in merito al bilancio di esercizio, chiede al Presidente aggiornamenti in merito allo stato del progetto di rifacimento ex novo dell'impianto di Taranto ed informazioni relative ad eventuali problematiche di tipo ambientale dello stesso, simili a quelle che attualmente coinvolgono l'Ilva e l'Italsider, nonché dell'area di Bagnoli.

Prosegue l'azionista POPULIN chiedendo inoltre informazioni in merito alla società del Gruppo Cementir Espana ed al piano di stock option deliberato nel 2008, ad oggi scaduto, suggerendo il rinnovo dello stesso al fine di incentivare il management della società. Infine l'azionista POPULIN chiede alcuni chiarimenti circa il costo delle coperture sui cambi ed in particolare se tali coperture hanno generato ulteriori costi per l'azienda. Conclude l'azionista POPULIN complimentandosi per il lavoro svolto nel corso dell'anno e per la gestione aziendale.

Il Presidente, ringraziando l'azionista POPULIN, evidenzia che, relativamente allo stabilimento di Taranto e al rifacimento ex novo dello stesso, come già accennato in precedenza, la crisi che ha investito il mercato italiano ha dimezzato i consumi negli ultimi cinque anni con conseguente riduzione della produzione. In particolare, da quando è partito il progetto Nuova Taranto, il mercato è calato di circa il 30%, quindi al momento non ci sono gli estremi economici per procedere con l'ampliamento degli impianti produttivi esistenti ed il recupero di efficienza dello stabilimento di Taranto. Inoltre, precisa il Presidente, il progetto Nuova Taranto è direttamente legato alla fornitura della loppa, materiale per la produzione di un particolare tipo cemento, da parte all'Ilva che, come è noto, vive un momento di assoluta incertezza. Il progetto Nuova Taranto, quindi, rimane congelato fino a quando le condizioni di mercato italiano giustifichino un investimento di più di 150 milioni di Euro ed in attesa delle evoluzioni relative all'Ilva.

La costruzione del nuovo impianto graverebbe ulteriormente sui costi, anche con maggiori oneri finanziari, non giustificabili dagli attuali consumi.

Per quello che riguarda l'impianto di Bagnoli, prosegue il Presidente, come è noto, era nel perimetro Cementir al momento dell'acquisizione ed è stato chiuso nel 1992. I problemi che sono emersi in questi giorni non coinvolgono la Cementir trattandosi di uso di fondi pubblici per la bonifica non richiesti dalla società. L'area di Bagnoli si presterebbe per essere utilizzata per svariati tipi di nuovi investimenti



ma sottolinea il Presidente, sono vent'anni che si aspettano decisioni da parte del Comune e della Regione Campania.

In merito al piano di stock-option, Cementir Holding ha approvato nel 2008 un piano di incentivazione azionaria destinato ad amministratori investiti di particolari cariche e a dirigenti che ricoprono ruoli strategici all'interno della società e/o delle sue controllate, scaduto nel febbraio 2013. Oggi e per il prossimo triennio, evidenzia il Presidente, abbiamo previsto forme alternative di incentivazione del management legate direttamente all'andamento dell'azienda anziché all'andamento del titolo. In futuro, precisa il Presidente, se ci saranno stabilizzazioni dei dati di bilancio e del titolo, si potranno valutare altre forme di incentivazione.

Per quello che riguarda la copertura cambi, il Presidente sottolinea che tale attività è effettuata solo su una porzione del fatturato e tali costi pertanto non incidono in maniera significativa sul risultato del Gruppo. Gli oneri finanziari, prosegue il Presidente, sono principalmente dovuti agli interessi passivi pagati sull'indebitamento finanziario netto e, poiché l'aspettativa nell'esercizio 2013 è di diminuire il suddetto indebitamento, si ritiene che, di conseguenza, si ridurranno anche gli oneri finanziari.

Quanto alla Cementir Espana, prosegue il Presidente, è una società che è stata costituita nel 2004 per l'acquisizione di Aalborg Portland ed oggi detiene il 75% della stessa.

L'azionista POPULIN chiede aggiornamenti sulle attività nell'ambito del "waste management" ed informazioni in merito alle prospettive future del Gruppo.

In merito al "waste management" il Presidente evidenzia che, come è noto, il business model sviluppato in Turchia 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, in fase di start-up, riguardante la città di Istanbul, dove si è ottenuta una concessione per 25 anni per lo smaltimento dei rifiuti urbani. Si aggiunge l'acquisizione di Neales Waste Management Holding gruppo, attivo nella raccolta, nel trattamento, nel riciclaggio e nello smaltimento dei rifiuti, urbani ed industriali, nella contea di Lancashire e nelle zone di Manchester e Liverpool in Inghilterra. Una volta ottimizzato il business model, sottolinea il Presidente, l'obiettivo è analizzare le opportunità da paese a paese, anche dal punto di vista normativo, ed eventualmente procedere con nuovi investimenti nel settore, principalmente in Europa e in Turchia.

Quanto a possibili investimenti nel cemento, il Presidente evidenzia che non costituisce una priorità, ad oggi l'unico obiettivo è quello di raddoppiare l'impianto in Malesia, continuando, in ogni caso a valutare possibili opportunità nei paesi emergenti. Il Presidente conclude informando che in

Danimarca si sono individuate delle interessanti opportunità relative alla realizzazione di un parco eolico da 24 MW che potrebbe permettere di ridurre significativamente i costi di energia dell'impianto di Aalborg Portland.

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 sesta 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 paesi dove il Gruppo opera.

A questo punto il Presidente passa alla trattazione del primo argomento posto all'ordine del giorno, "Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Destinazione del risultato di esercizio e proposta di distribuzione del dividendo. Presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012. Deliberazioni inerenti e conseguenti".

Chiede quindi ed ottiene la parola il Dr. Fabrizio CAPRARA, in rappresentanza in proprio degli azionisti "PANTHEON 2000 SPA" e "GAMMA SRL", 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 chiede quindi al presidente del Collegio Sindacale se ha osservazioni in merito.

Il Collegio dei Sindaci, adempiendo all'obbligo imposto dall'art. 2408 Cod. Civ., dà risposta al Socio che ha formalizzato una denuncia al Collegio ai sensi del predetto articolo.

Nel caso di specie, evidenzia il Presidente del Collegio Sindacale, il Socio Carlo Fabris aveva esplicitato, nella riunione assembleare deputata all'approvazione del bilancio 2011, quanto segue:

<<"Preliminarmente denuncio al Collegio sindacale ai sensi dell'art. 2408 del codice civile il seguente fatto ritenuto censurabile.

Il CdA del 5 novembre 2010 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 sì 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 quotidiano "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."

Il presidente del Collegio, come precisato in quell'Assemblea, ha inserito il tema indicato dal dott. Fabris all'ordine del giorno della riunione del Collegio sindacale tenuta il 5 luglio 2012. In quell'occasione, terminata la lettura di quanto denunciato dal Socio Fabris, il prof. Bianchi ha ricordato di aver precisato, nel corso dell'Assemblea del 18 aprile 2012, che avrebbe affrontato il tema sollevato dal Socio Fabris in occasione della prima riunione del Collegio ed avrebbe riferito alla prossima Assemblea sulla determinazione cui era pervenuto il predetto Organo di controllo. Ciò detto, il Collegio chiede all'avv. Pantaleo la documentazione afferente l'eccezione sollevata dal Socio. Il predetto Legale sottopone al Collegio il verbale della riunione consiliare del 5 novembre 2010, dal quale si evince che lo stesso è redatto dal notaio Fabio Orlandi, proprio in funzione del punto all'ordine del giorno riguardante "adeguamento dello Statuto alle disposizioni del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n. 27 con conseguente modifica degli articoli 5, 11, 12 e 15". L'articolo relativo all'aspetto richiamato dal Socio Fabris è l'11 che - nella formulazione approvata in modo unanime dal Consiglio, con il parere favorevole del Collegio sindacale - viene ad essere così riscritto:

"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".

Il Collegio osserva che, con riferimento alla convocazione dell'Assemblea del 18 aprile 2012, cui si riferisce nel suo esposto ai sensi dell'art. 2408 Cod. civ. il Socio Fabris, è stato correttamente seguito il dettame dell'art. 11 come sopra riportato. Infatti, la convocazione è stata fatta sul sito internet di Cementir Holding S.p.A. e sul quotidiano Il Messaggero. Il Socio Fabris, però, contesta che la formulazione del nuovo articolo 11 non contenga l'esplicito riferimento alla "Gazzetta Ufficiale o sul quotidiano Il Sole 24 Ore o sul quotidiano Il Messaggero" come era nella precedente

versione del predetto articolo ed, "in quanto non modifica obbligatoria, non di competenza del CdA ma dell'Assemblea in quanto i Soci avevano deliberato così e nulla ostava ed osta che rimanesse anche la Gazzetta come altre società quotate hanno lasciato".

Il Collegio rileva che il Consiglio di Amministrazione aveva la facoltà normata per provvedere alla modifica di convocazione dell'Assemblea, in ottemperanza alla logica sottostante alla disposizione del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 27 ed a questo si è attenuto, dando al verbale la veste di atto notarile.

Nel merito, poi, la nuova formulazione del testo del predetto articolo non preclude alternative di comunicazioni anche rispetto al passato, poiché, come già riferito, oltre all'obbligatorietà del sito internet prevede il possibile ricorso ad altre modalità previste dalla normativa applicabile, che, nel caso dell'assemblea del 18 aprile 2012, si è concretizzata nella scelta di effettuare la convocazione sul quotidiano Il Messaggero. Il Collegio ritiene, a conclusione degli approfondimenti sopra sintetizzati, che non ci sia nessun comportamento censurabile del Consiglio di Amministrazione della Cementir Holding S.p.A. né in ordine alla modalità seguita nella modifica dell'art. 11 dello Statuto, circa le convocazioni assembleari, né, conseguentemente, nella coerente applicazione della ricordata norma statutaria nella fattispecie riguardante l'Assemblea del 18 aprile 2012.

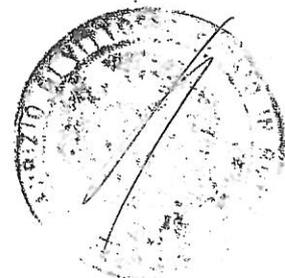
Il Presidente chiede se ci sono ulteriori osservazioni in merito e, non essendoci osservazioni, mette ai voti la proposta come sopra indicata.

Il Presidente quindi dà lettura della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione relativa alle proposte di delibera, come segue:

- "esaminato il Bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2012 che evidenzia una perdita pari a Euro 14.658.064,00;
- preso atto del Bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2012 che evidenzia un utile pari a Euro 16.462.000,00;
- preso atto della Relazione degli Amministratori sulla gestione;
- preso atto della Relazione del Collegio sindacale all'assemblea di cui all'articolo 153 del Decreto Legislativo n. 58/1998;
- preso atto delle relazioni della Società di revisione relative al bilancio di esercizio ed al bilancio consolidato al 31 dicembre 2012."

Il Consiglio di Amministrazione propone all'assemblea degli azionisti:

- di approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione relativa all'esercizio 2012 e
- di approvare il bilancio al 31 dicembre 2012 - comprensivo



della situazione patrimoniale finanziaria, del conto economico e delle note illustrative - che evidenzia una perdita pari a Euro 14.658.064,00;

- di coprire la perdita dell'esercizio di Euro 14.658.064,00 tramite l'utilizzo degli Utili portati a nuovo;

- di attribuire ai Signori Azionisti, a titolo di dividendo, un importo complessivo pari a Euro 6.364.800,00 nella misura di Euro 0,04 per ciascuna azione ordinaria, al lordo delle eventuali ritenute di legge, utilizzando a tal fine gli Utili portati a nuovo, conseguiti negli esercizi chiusi sino al 31 dicembre 2007;

- di staccare la cedola relativa al dividendo il 20 maggio 2013;

- di pagare la cedola relativa al dividendo, al lordo delle ritenute di legge, il 23 maggio 2013.

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

Prende la parola l'avv. Ravaioli - quale rappresentante dell'azionista Calt 2004 S.r.l., LAV 2004, Caltagirone S.p.A. - Vianini Industria S.p.A., per proporre di approvare il bilancio d'esercizio e la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, nonché 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 23 maggio 2013 con stacco cedola il 20 maggio 2013.

Il Presidente chiede al Presidente del Collegio Sindacale se ha osservazioni sul Bilancio e non essendoci osservazioni in tal senso e non essendoci altre richieste di interventi, chiede ai presenti di esprimere il voto sulla proposta illustrata dall'avv. Ravaioli.

L'assemblea preso atto di quanto sopra, con il solo voto contrario dell'azionista Fabris portatore di n.ro 13 azioni ed il voto favorevole di tutti gli altri azionisti, a maggioranza, approva la proposta come sopra formulata dall'Avv. Marco Ravaioli in rappresentanza dei citati azionisti.

Il Presidente quindi nel riprendere la parola, in ordine al secondo punto all'ordine del giorno, "Relazione sulla Remunerazione; deliberazioni relative alla prima Sezione ai sensi dell'articolo 123-ter comma 6, del D.Lgs. 58/98", riferisce:

"Signori Azionisti,

con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2012, ai sensi dell'articolo 123-ter comma 6 del Decreto Legislativo n. 58/1998, l'assemblea è invitata a deliberare in senso favorevole o contrario sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione. Tale deliberazione non è vincolante.

Ricordo che la Relazione sulla Remunerazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione il 7 marzo 2013 su proposta del Comitato Nomine e Remunerazioni, 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 Collegio Sindacale, del Direttore Generale e degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche nell'ordinario svolgimento della loro attività.

La Relazione sulla Remunerazione è stata redatta alla luce delle raccomandazioni contenute nell'art. 6 del Codice di Autodisciplina istituito da Borsa Italiana S.p.A., nonché tenendo conto dell'articolo 123-ter del Decreto Legislativo n. 58/1998 e dell'articolo 84-quater del Regolamento Consob n. 11971/99 e messa a disposizione del pubblico nei tempi e nelle modalità di legge.

La Relazione sulla Remunerazione, come previsto dalle predette disposizioni di legge, è articolata in due sezioni:

La prima sezione illustra:

(i) la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti l'organo di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento all'esercizio 2013; e

(ii) le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

La seconda sezione illustra nominativamente per i componenti degli organi di amministrazione e di controllo e in forma aggregata per i dirigenti con responsabilità strategica:

(i) adeguatamente ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, evidenziandone la coerenza con la politica della Società in materia di remunerazione approvata nell'esercizio precedente; e

(ii) analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio 2012 a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate o collegate."

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

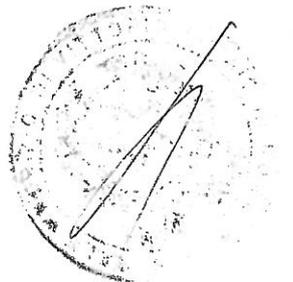
Chiede ed ottiene la parola il Dr. Fabrizio Caprara che, quale rappresentante in proprio dell'azionista Pantheon 2000 S.p.A. e Gamma S.r.l. propone di omettere la lettura della Relazione sulla Remunerazione e di dare lettura solo alla proposta di delibera del Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente chiede inoltre, al Presidente del Collegio Sindacale, se ha osservazioni in merito e, non essendoci osservazioni mette ai voti la proposta come sopra indicata.

L'assemblea preso atto di quanto sopra, previa verifica di voti contrari o astenuti, all'unanimità, approva la proposta come sopra formulata dal Dr. Fabrizio Caprara in rappresentanza dei citati azionisti.

A questo punto il Presidente dà quindi lettura della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione relativa alle proposte di delibera:

- visti gli articoli 123-ter del Decreto Legislativo n. 58/1998 e 84-quater del Regolamento Consob n. 11971/99;
- preso atto della Relazione sulla Remunerazione redatta dal



Consiglio di Amministrazione;

- tenuto conto che, ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 6, del Decreto Legislativo n. 58/1998, la presente deliberazione non sarà vincolante per il Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione propone all'assemblea degli azionisti:

- di esprimere parere favorevole in merito alla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 123-ter del Decreto Legislativo n.58/1998, con particolare riferimento alla politica in materia di remunerazione di Cementir Holding S.p.A.

Non essendoci interventi da parte degli azionisti, chiede ai presenti di esprimere il voto sulla proposta come sopra illustrata.

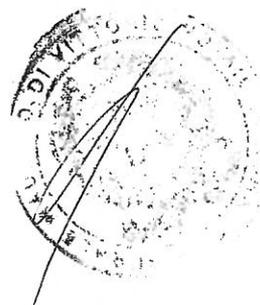
L'assemblea preso atto di quanto sopra, sul secondo punto all'ordine del giorno, con il voto contrario degli azionisti ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND L.P., BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN, FLORIDA RETIREMENT SYSTEM, TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED, ROGERS CASEY TARGET SOLUTIONS LLC, INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND, VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM, INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST, UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST, RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC, BLUE CROSS BLUE SHIELD OF KANSAS, INC, PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO, CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM, SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F, UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST, UBS ETF, BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TR, CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY, BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B, BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B, OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND, VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FUN, VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC, GOVERNMENT OF NORWAY, NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY), VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX, JPMORGAN FUNDS, JPMORGAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES TST, JPM EUROPE SMALLER COMPANIES FUND, R.R.DONNELLEY E SONS RET BENEF PLAN, UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS titolari complessivamente di n.ro 2.912.123 azioni e con astensione dal voto dell'azionista Fabris titolare di n.ro 13 azioni ed il voto favorevole di tutti gli altri azionisti, a maggioranza, delibera di approvare integralmente la proposta come sopra formulata dal Consiglio di Amministrazione.

Null'altro essendovi da deliberare e poiché nessuno chiede la parola l'assemblea viene chiusa alle ore 13,10.

Il comparante 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 comparante, che lo dichiara in tutto

conforme alla sua volontà.  
Occupa ventinove fin qui di otto fogli  
F.to Francesco CALTAGIRONE  
F.to Maurizio MISURALE, Notaio

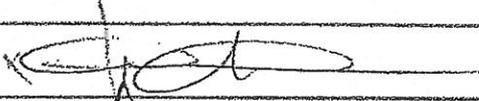
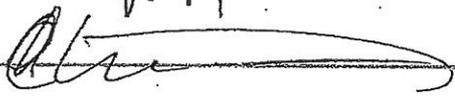
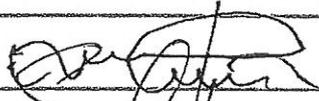
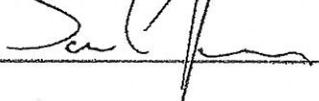
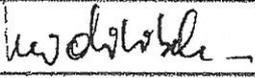
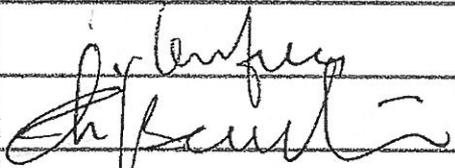
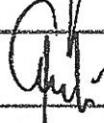


FOGLIO PRESENZE

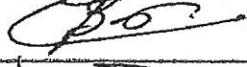
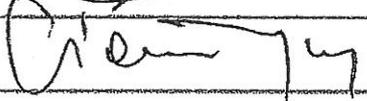
ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI  
18 APRILE 2013

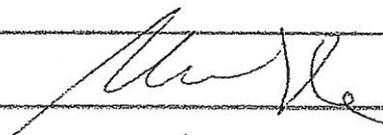
NOMINATIVI	CARICA	FIRMA
------------	--------	-------

**MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

FRANCESCO CALTAGIRONE	PRESIDENTE	
DARLO CARLEVARIS	VICE - PRESIDENTE	
ALESSANDRO CALTAGIRONE	CONSIGLIERE	
AZZURRA CALTAGIRONE	CONSIGLIERE	
EDOARDO CALTAGIRONE	CONSIGLIERE	
SAVERIO CALTAGIRONE	CONSIGLIERE	
FLAVIO CATTANEO	CONSIGLIERE	
MARIO CILIBERTO	CONSIGLIERE	
FABIO CORSICO	CONSIGLIERE	
MARIO DELFINI	CONSIGLIERE	
PAOLO DI BENEDETTO	CONSIGLIERE	
ALFIO MARCHINI	CONSIGLIERE	
RICCARDO NICOLINI	CONSIGLIERE	

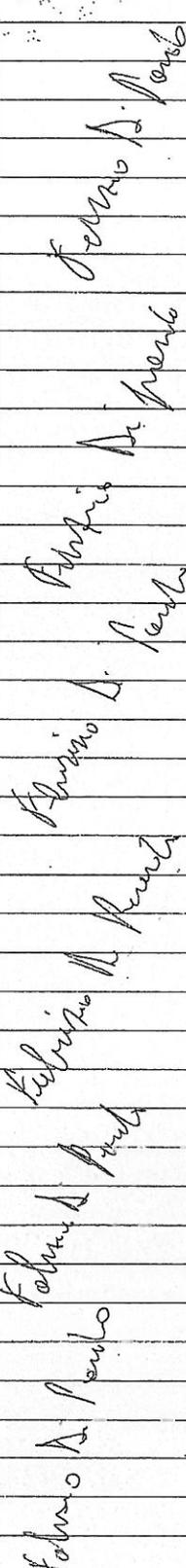
**MEMBRI DEL COLLEGIO SINDACALE**

CLAUDIO BIANCHI	PRESIDENTE Collegio Sindacale	
FEDERICO MALORNI	SINDACO Effettivo	
GIAMPIERO TASCO	SINDACO Effettivo	

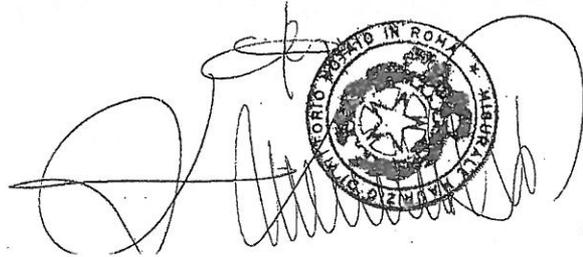
MASSIMO SALA	PRESIDENTE PREPOSTO	
--------------	---------------------	--





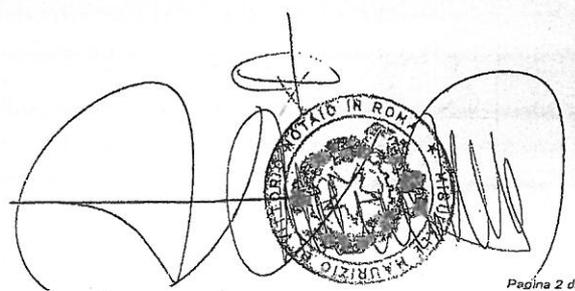
N°	AZIONISTA	IN QUALITA' DI: A: Piano Propr. B: Usufruttuario C: Credit. Fignor. D: Riportatore	RAPPRESENTANTE	IN PROPRIO	PER DELEGA	FIRMA
1	ACADIAN INT. EQUITY FUND L.P.		FABRIZIO DI PARDO		6.485	
2	RAYMOND ETIENNE BEN. COLL. INV. FUND PLAN		FABRIZIO DI PARDO		558	
3	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		FABRIZIO DI PARDO		50.460	
4	TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INV. FUND POLED		FABRIZIO DI PARDO		1.390	
5	ROGER CABEY TARGET SOLUTIONS LLC.		FABRIZIO DI PARDO		4.694	
6	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RET. FUND		FABRIZIO DI PARDO		1	
7	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM		FABRIZIO DI PARDO		31.954	
8	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INV. GROUP TRUST		FABRIZIO DI PARDO		7.824	
9	UAW RETIREE MEDICAL BENEFIT TRUST		FABRIZIO DI PARDO		2.969	
10	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		FABRIZIO DI PARDO		2.826	
11	BLUE CROSS BLUE SHIELD OF KANSAS, INC		FABRIZIO DI PARDO		6.026	
12	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO		FABRIZIO DI PARDO		18.282	
13	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO		FABRIZIO DI PARDO		26.172	
14	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO		FABRIZIO DI PARDO		25.225	
15	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		FABRIZIO DI PARDO		190.077	
16	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM		FABRIZIO DI PARDO		24.163	
17	SOUTH CALIF. VID. FOOD & CMTY. WELFARE & FOOD BLD. JOINT BENEFIT TR. F.		FABRIZIO DI PARDO		5.679	
18	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST		FABRIZIO DI PARDO		1.646	
19	UBS ETF		FABRIZIO DI PARDO		862	
20	BLACK ROCK INSTRUST CO NA INV FUND FOR EMPLOYEE BEN. TR.		FABRIZIO DI PARDO		29.228	
21	BLACK ROCK INSTRUST CO NA INV FUND FOR EMPLOYEE BENEFIT TR.		FABRIZIO DI PARDO		124.997	
22	BLACK ROCK INSTRUST CO NA INV FUND FOR EMPLOYEE BENEFIT TR.		FABRIZIO DI PARDO		38.326	
23	CONNECTICUT GENERAL LIFE INS. COMPANY		FABRIZIO DI PARDO		592	
24	BSI MSCI EMU SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B		FABRIZIO DI PARDO		16.337	
25	BSI MSCI EMU IMI INDEX FUND B		FABRIZIO DI PARDO		737	
26	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		FABRIZIO DI PARDO		23.645	
27	SPRO INTERNATIONAL SMALL COMP. FUND		FABRIZIO DI PARDO		61.866	
28	VANGUARD FISE ALL WORLD SMALL CAP. IND FUND		FABRIZIO DI PARDO		27.624	
29	VANGUARD INV. SERIES PLC		FABRIZIO DI PARDO		13.019	
30	GOVERNMENT OF NORWAY		FABRIZIO DI PARDO		1.349.166	
31	NORGE BANK (CENTRAL BANK OF NOR.)		FABRIZIO DI PARDO		57.877	
32	VANGUARD TOTAL INT. STOCK INDEX		FABRIZIO DI PARDO		295.107	
33	JPMORGAN FUNDS		FABRIZIO DI PARDO		184.848	
34	JPMORGAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES TST		FABRIZIO DI PARDO		213.595	
35	JPM EUROPE SMALLER COMP. FUND		FABRIZIO DI PARDO		49.590	
36	R.R. DONNEMEYER JONS RET BENEFIT PLAN		FABRIZIO DI PARDO		9.149	
37	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		FABRIZIO DI PARDO		9.307	
38	ALASKA PERTANENT FUND CORP.		FABRIZIO DI PARDO		5.566	
39	SETUPA ENERGY PENSION MASTER TRUST		FABRIZIO DI PARDO		808	
40	WASHINGTON STATE INV. BOARD		FABRIZIO DI PARDO		16.290	






**C E M E N T I R H O L D I N G S . P . A .**  
 CAPITALE SOCIALE EURO 159.120.000 I.V. DIVISO IN N. 159.120.000 AZIONI  
 ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 18 APRILE 2013  
 FOGLIO DELLE PRESENZE AZIONISTI PER DELEGA ED IN PROPRIO

N°	AZIONISTA	IN QUALITA' DI: A: Piano Propri. B: Usufruttuario C: Credit/Pignor. D: Ripartitore	RAPPRESENTANTE	IN PROPRIO	PER DELEGA	FIRMA
41	STATE OF ALASKA RET. AND BENEFITS PLANS		FABRIZIO DI PARDO		90,2	<i>Fabrizio Di Pardo</i>
42	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUNDS		FABRIZIO DI PARDO		81,180	
43	SPDR NYSE EUROPE SMALL CAP ETF		FABRIZIO DI PARDO		1,305	
44	MSCI EMERGING SMALL CAP PRVX INDEX SEC.COMMON TR.F.		FABRIZIO DI PARDO		6,768	
45	SS BK AND TRUST CORP. INV. FUNDS FOR TAKE-OUT RETIREMENT PL.		FABRIZIO DI PARDO		9,980	
46	IBH PERSONAL PENSION PLAN TRUST		FABRIZIO DI PARDO		150	
47	REX SHARES MORNING STAR DEV. MARK EX-VS FACTOR TILT INDEX FUNDS		FABRIZIO DI PARDO		1,815	
48	NYF1-01M COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD		FABRIZIO DI PARDO		504	
49	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT		FABRIZIO DI PARDO		5,197	
50	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT		FABRIZIO DI PARDO		10,000	
51	NT GLOBAL INVESTMENT COLL.FUNDS		FABRIZIO DI PARDO		32,185	<i>Fabrizio Di Pardo</i>
52	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND		FABRIZIO DI PARDO		21,045	
53	MUNICIPAL EMP ANNUITY BENEFIT ED CH. CA		FABRIZIO DI PARDO		9,966	
54	CITY OF LOS ANGELES FIRE POLICE PLAN		FABRIZIO DI PARDO		4,011	
55	NT GLOBAL INVESTMENT COLL. BONDS		FABRIZIO DI PARDO		11,732	
56	NHEFLS COMMON INVESTMENT FUND		FABRIZIO DI PARDO		1,846	
57	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND		FABRIZIO DI PARDO		816	
58	POPULIN TITO			5,000		
59	POPULIN DAVIDE		POPULIN TITO		1,000	
60	FUSEGIO ALESSANDRA		POPULIN TITO		1,000	
61	MORITU ALESSANDRO		POPULIN TITO		1,000	
62	MONTICELU GABRIELLA		POPULIN TITO		1,000	
63	POPULIN RAFFAELA		POPULIN TITO		1,000	
64	PAGANI WIGI			10,000		
65	CAU 2004 SRL		MARCO RAVAIOLI		47.860,35	<i>Marco Ravaioli</i>
66	LAV 2004 SRL		MARCO RAVAIOLI		40.543,88	
67	VIANINI INDUSTRIA SPA		MARCO RAVAIOLI		2.614,300	
68	CAUTAGI ROME SPA		MARCO RAVAIOLI		2.533,226	
69	PANTHEON 2000 SPA		CAPRARÀ	4.466,928		<i>Roberto Caprara</i>
70	GANTA SRL		CAPRARÀ	5.575,220		
71	CAV. SAN FRANCESCO GAETANO CANTAG. ROME		GIACOMO NUNE		1.327,560	<i>Giacomo Nune</i>
72	FABRIS CARLO		ANN. SORRENTINO		13	
73						
74						
75						
76						
77						
78						
79						
80						



C E M E N T I R H O L D I N G S . P . A .

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

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 18 APRILE 2013

FOGLIO DELLE PRESENZE AZIONISTI PER DELEGA ED IN PROPRIO

N°	AZIONISTA	IN QUALITA' DI:				FIRMA
		A: Fisco Propr.	B: Usufruttuario	C: Credit.Fignor.	D: Riportatore	
81						
82						
83						
84						
85						
86						
87						
88						
89						
90						
91						
92						
93						
94						
95						
96						
97						
98						
99						
100						
101						
102						
103						
104						
105						
106						
107						
108						
109						
110						
111						
112						
113						
114						
115						
116						
117						
118						
119						
120						

AZIONISTI PRESENTI IN PROPRIO

N. 4 azionisti  
 N. 10.057.148 azioni

AZIONISTI PRESENTI PER DELEGA

N. 68 azionisti  
 N. 98.018.981 azioni

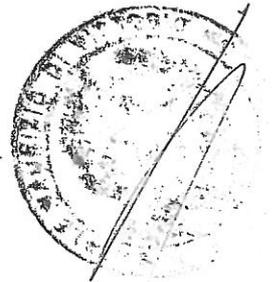
TOTALE AZIONISTI PRESENTI

N. 72 azionisti  
 N. 108.076.129 azioni



C

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO DEL GRUPPO E DELLA SOCIETA'



*[Handwritten signature]*

C

BILANCIO D'ESERCIZIO 2012

---



*[Handwritten signature]*

## Relazione della società di revisione ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della  
Cementir Holding S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della Cementir Holding S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05, compete agli amministratori della Cementir Holding S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
  
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione emessa da altro revisore in data 28 marzo 2012.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Cementir Holding S.p.A. al 31 dicembre 2012 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Cementir Holding S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, pubblicata nella sezione "Investor Relations" del sito internet della Cementir Holding S.p.A., in conformità a quanto previsto dalle



## 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,

riteniamo doveroso aprire questa relazione adempiendo all'obbligo che ci è imposto dall'art. 2408 Cod. Civ. di dare risposta al Socio che ha formalizzato una denuncia al Collegio ai sensi del predetto articolo. Nel caso di specie, il Socio Carlo Fabris aveva esplicitato, nella riunione assembleare deputata all'approvazione del bilancio 2011, quanto segue:

<< «Preliminarmente denuncio al Collegio sindacale ai sensi dell'art. 2408 del codice civile il seguente fatto ritenuto censurabile.

Il CdA del 5 novembre 2010 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 sì 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 quotidiano "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



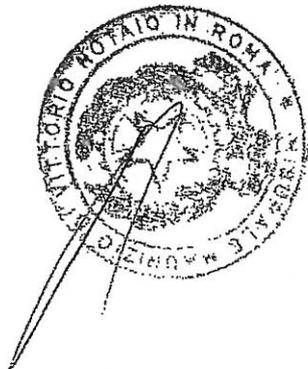
1



**BILANCIO CONSOLIDATO 2012**

---

1  
2  
3  
4  
5  
6  
7  
8  
9  
10



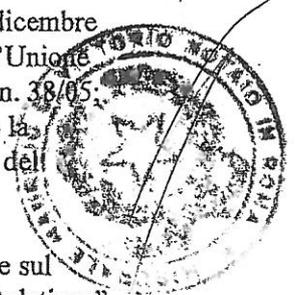
## Relazione della società di revisione ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della  
Cementir Holding S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, del Gruppo Cementir Holding chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05, compete agli amministratori della Cementir Holding S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione emessa da altro revisore in data 28 marzo 2012.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Cementir Holding al 31 dicembre 2012 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa del Gruppo Cementir Holding per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, pubblicata nella sezione "Investor Relations" del sito internet della Cementir Holding S.p.A., in conformità a quanto previsto dalle



La presente copia è conforme al suo originale e si rilascia

a richiesta della parte interessata

Roma, addì 14 maggio 2013

A large, stylized handwritten signature in black ink is written over a circular notary seal. The seal is partially obscured by the signature's loops. The seal's text includes "NOTAIO DI VITTORIO NOTARIO IN ROMA" and "CANTONATA DI VITTORIO". The signature is a complex, flowing scribble that starts from the left and ends on the right, crossing over itself and the seal.