



Repertorio n. 196926

Rogito n. 70442

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilaquattordici il giorno diciassette del mese di aprile

17 aprile 2014

in Roma, Corso di Francia n. 200 alle ore 12,05.

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, indirizzo PEC: legale@pec.cementirholding.it, 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 15/05/2014

n° 12210 Serie 1T

Versati Euro € 356,00

ORDINE DEL GIORNO

PARTE ORDINARIA

1) Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Destinazione del risultato di esercizio. Presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2013. Deliberazioni inerenti e conseguenti;

PARTE STRAORDINARIA

1) Proposta di non ricostituzione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 13, comma 2, della Legge 342/2000, della riserva di rivalutazione costituita ex Legge 266/2005 utilizzata parzialmente per la copertura della perdita registrata nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

PARTE ORDINARIA

1) Proposta di distribuzione del dividendo. 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;

3) Nomina del Collegio Sindacale per il triennio 2014 - 2016 e determinazione dei relativi emolumenti. 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 Notaio.

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

- l'assemblea è stata regolarmente convocata in prima convocazione giusta avviso di pubblicazione in data 7 marzo 2014, sul sito internet della società e di "Borsa Italiana SpA", nonché per estratto sul quotidiano "Il Messaggero" in data 8 marzo 2014;

- per il Consiglio di Amministrazione sono presenti, oltre ad esso stesso Presidente, i Consiglieri Carlo CARLEVARIS, Alessandro CALTAGIRONE, Saverio CALTAGIRONE, 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. 185 azionisti intestatari di n. 129.224.450 azioni ed in proprio n. 7 azionisti intestatari di n. 24.003 azioni, sulle n. 159.120.000 azioni ordinarie da Euro 1,00 (uno virgola zero) aventi diritto di voto, per un totale azioni in proprio e rappresentate per delega n. 129.248.453 (pari al 81,227032% del capitale sociale);

Il Presidente precisa che non sono state conferite deleghe al "rappresentante designato", ai sensi dell'art. 135 - undecies del D.L. 24 febbraio 1998 n. 58.

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;

i rappresentanti della società di revisione "KPMG" il Dott. Arrigo PARISI e il Dott. Marco BORNEO;

gli analisti finanziari ed i rappresentati della stampa, anche in adesione alle raccomandazione 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;

gli addetti della società "Computershare SpA", al fine di curare la rilevazione delle presenze in sala ed il riscontro delle votazioni della odierna assemblea.

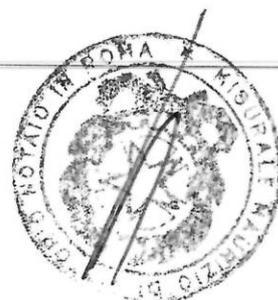
Il Presidente chiede se vi sono obiezioni a tali presenze da parte dei partecipanti all'assemblea e di far presente even-

tuali carenze di legittimazione di voto, ai sensi delle disposizioni vigenti e dello statuto; rileva quindi che non vi sono obiezioni al riguardo.

Il Presidente informa inoltre che:

- non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno o proposta di deliberazione su materie già all'ordine del giorno, ai sensi dell'articolo 126-bis del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58;
- sono pervenute alla Società, ai sensi dell'articolo 127-ter comma 1-bis del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58, 67 domande da parte dell'azionista MARCO BAVA nei termini e secondo le modalità indicate nell'avviso di convocazione. Al fine di accelerare lo svolgimento dei lavori assembleari - e nel rispetto di quanto indicato dall'ultimo comma del citato articolo 127-ter - il Presidente segnala che è stato predisposto un apposito fascicolo contenente le risposte fornite alle domande poste prima dell'Assemblea che gli aventi diritto al voto presenti in Assemblea possono ritirare in copia presso la postazione di voto assistito situata all'ingresso della sala e che sarà allegato al verbale dell'Assemblea. Precisa, inoltre, in proposito che si è ritenuto di dover dare risposta solo a quelle domande che risultano, ai sensi dell'art. 127-ter del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58, essere attinenti alle materie all'ordine del giorno dell'Assemblea e all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2013 cui esse si riferiscono. Si è pertanto soprasseduto dal dare risposta alle domande che non appaiono di interesse ai fini delle deliberazioni da assumere su tali materie. Si è soprasseduto, altresì, dal dare risposte a temi sensibili tutelati dal diritto alla riservatezza, dalla cui divulgazione possa derivare una lesione degli interessi della Società e dei suoi Azionisti;
- riguardo agli argomenti posti all'ordine del giorno, sono stati regolarmente espletati gli obblighi 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 2013, la Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari 2013 e la Relazione sulla Remunerazione 2013 e la lista dei candidati per la nomina del Collegio Sindacale sono stati messi a disposizione del pubblico presso la sede sociale e pubblicati sul sito internet della Società nei termini di legge.

Il Presidente propone quindi di non procedere di volta in volta alla lettura dei documenti relativi all'ordine del giorno, dal momento che tale documentazione è stata messa a disposizione del pubblico con le modalità ed entro i termini di legge e di dare lettura di volta in volta solo delle proposte di delibera del Consiglio di Amministrazione.



Il Presidente chiede se vi sono obiezioni da parte dei partecipanti all'Assemblea.

L'assemblea non manifesta alcuna obiezione al riguardo.

Il Presidente inoltre informa che:

- il capitale sociale è di Euro 159.120.000, diviso in n. 159.120.000 azioni del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna; la Società non ha in portafoglio azioni proprie;
- non risultano, né sono state denunciate, né sono conosciute pattuizioni o accordi tra gli azionisti concernenti l'esercizio dei diritti inerenti alle azioni o al trasferimento delle stesse previsti dall'articolo 122 del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58;
- 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. 5.224. Gli azionisti in possesso direttamente ed indirettamente di azioni in misura superiore al 2%, dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58 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. 7.605.299	4,780%;
detenute:		
- direttamente	Azioni n. 3.420.299	2,149%;
- indirettamente tramite la società:		
CHUPAS 2007 S.R.L.	Azioni n. 4.150.000	2,608%
Coniuge non		
legalmente separato	Azioni 35.000	0,021%
- 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" 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 inte-

grazioni);

- 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;

- Fascicolo contenente le risposte fornite alle domande poste prima dell'Assemblea dall'azionista MARCO BAVA.

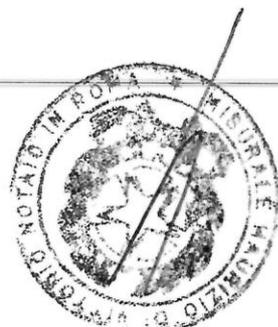
Gli intervenuti, prosegue il Presidente, sono pregati, nel limite del possibile, di non abbandonare la sala sino a che le votazioni non siano terminate: coloro che comunque si dovessero assentare nel corso della riunione sono pregati di farlo constatare al personale di controllo all'uscita della sala.

Le votazioni sugli argomenti all'ordine del giorno, informa il Presidente, avverranno con voto palese per alzata di mano; ai fini del calcolo esatto delle maggioranze di volta in volta raggiunto in caso di astensione o voto contrario, i Soci che avranno dichiarato di volersi astenere o di voler esprimere voto contrario saranno invitati a fornire il loro nome ed il numero delle azioni per le quali hanno diritto di voto presso la postazione di voto assistito situata all'ingresso della sala.

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 verbalizzazione.

Preliminarmente alla trattazione degli argomenti posti all'ordine del giorno, il Presidente illustra all'assemblea gli aspetti più rilevanti sull'andamento della gestione del Gruppo Cementir Holding nel corso del 2013 e nei primi mesi del 2014.

Evidenzia il Presidente come tutte le variabili principali del Bilancio Consolidato registrano una variazione positiva. In particolare, i ricavi delle vendite e delle prestazioni hanno raggiunto 988,6 milioni di Euro (+1,3% rispetto al 2012 pari a 976,2 milioni di Euro), il margine operativo lordo si è attestato a 169,7 milioni di Euro (+22,9% rispetto al 2012 pari a 138,1 milioni di Euro), il risultato operativo a 76,7 milioni di Euro (+59,0% rispetto al 2012 risultato pari a 48,2 milioni di Euro) ed il risultato netto del Gruppo a 40,1 milioni di Euro (+143,7% rispetto al 2012, che aveva evidenziato 16,5 milioni di Euro). L'incremento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni, continua il Presidente, è attribuibile ai positivi risultati conseguiti nei Paesi Scandina-



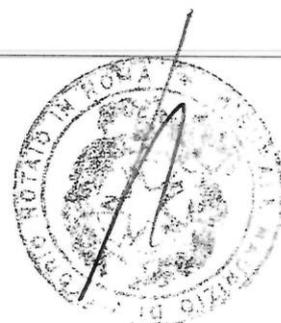
vi, in Turchia ed in Estremo Oriente che hanno compensato le difficoltà riscontrate in Egitto e la debolezza dell'Italia. In particolare, nei Paesi Scandinavi è stato realizzato un incremento dei ricavi di circa 28 milioni di Euro rispetto al 2012 principalmente a seguito dell'ottimo andamento delle vendite di calcestruzzo in Norvegia (+11,8%), Svezia (+6,4%) e Danimarca (+5,7%) con prezzi stabili o in aumento. In Turchia i ricavi delle vendite espressi in valuta locale sono cresciuti del 12% rispetto all'esercizio precedente; tuttavia, la forte svalutazione della Lira Turca nei confronti dell'Euro avvenuta nel 2013 ha ridotto al 2,4% l'effetto di tale incremento nel bilancio convertito in Euro. La crescita dei ricavi conseguita in Estremo Oriente è pari a circa 4,5 milioni di Euro ed è dovuta principalmente all'incremento delle vendite realizzato in Cina. In Malesia, prosegue il Presidente, i ricavi delle vendite in valuta locale sono aumentati del 5,0% rispetto al 2012 ma la svalutazione del Ringgit Malese nei confronti dell'Euro ha azzerato tale beneficio nel bilancio tradotto in Euro. In Egitto i ricavi in valuta locale sono sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente ma l'instabile situazione sociopolitica che attraversa il paese ha alimentato una forte svalutazione della Sterlina Egiziana, che ha perso nel corso del 2013 oltre il 17% del suo valore medio nei confronti dell'Euro, generando una diminuzione dei ricavi espressi in Euro di circa il 15%. In Italia, infine, il settore delle costruzioni non ha evidenziato segnali di ripresa: il 2013 è stato un anno di contrazione e le quantità di cemento e di calcestruzzo vendute sono scese rispettivamente del 13,6% e del 56,6% rispetto al 2012, provocando una diminuzione dei ricavi pari a circa 23 milioni di Euro.

Negli ultimi tre anni, prosegue il Presidente, si è avuto un recupero importante, soprattutto nella parte dei costi e il risultato avrebbe potuto essere anche migliore senza l'effetto delle svalutazioni della lira Turca e della Sterlina Egiziana. Quanto ai volumi di vendita, sottolinea il Presidente, hanno subito una lieve contrazione dell'1% delle quantità complessive di cemento vendute, passate da 9,8 milioni di tonnellate del 2012 a 9,7 milioni di tonnellate del 2013, oltre alla vendita di 3,7 milioni di metri cubi di calcestruzzo e 3,2 milioni tonnellate di inerti.

Il risultato della gestione finanziaria, precisa il Presidente, negativo per 13,5 milioni di Euro, che migliora di 6,1 milioni di Euro rispetto all'esercizio precedente (-19,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2012), ha portato un risultato ante imposte pari a 63,2 milioni di Euro, sensibilmente in aumento rispetto ai 28,6 milioni di Euro del 2012. L'utile netto dell'esercizio di pertinenza del Gruppo, dedotto il risultato di pertinenza degli azionisti terzi, è pari a 40,1 milioni di Euro, in aumento del 143,7% rispetto al 2012 (16,5

milioni di Euro). Questo risultato, sottolinea il Presidente, è stato il frutto di un notevole lavoro da parte di tutti nell'azienda e delle persone che ci lavorano. 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 2012 del 8% in Danimarca, del 76% in Turchia e del 21% in Estremo Oriente con un aumento del margine operativo lordo consolidato dell'22,9% rispetto al 2012, raggiungendo i 169,7 milioni di Euro. Il suddetto risultato, sottolinea il Presidente, è positivamente influenzato da componenti non ricorrenti per circa 10 milioni di Euro che derivano dalla rivalutazione di alcuni cespiti in Turchia e pertanto, al netto di tali componenti non ripetitive, il margine operativo lordo sarebbe pari a 159,7 milioni di Euro, in aumento del 15,6% rispetto al precedente esercizio e superiore alle previsioni del management, pari a 150 milioni di Euro. L'incidenza del margine operativo lordo sui ricavi passa dal 14,1% del 2012 al 17,2% del 2013; al netto delle suddette componenti non ricorrenti, tale incidenza sarebbe pari al 16,2%, con un recupero di redditività industriale di 2,1 punti percentuali. Riduzioni si sono riscontrate in Egitto, con un margine operativo lordo in diminuzione di 3,6 milioni di Euro rispetto al 2012, condizionato dall'incertezza politica e problemi di sicurezza ed in Italia per le difficoltà di mercato e alla crisi. L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2013, pari a 324,9 milioni di Euro, prosegue il Presidente, registra un miglioramento di 48,1 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2012, derivante dal positivo flusso di cassa generato dall'attività operativa, al netto degli investimenti industriali per circa 82 milioni di Euro e dell'erogazione dei dividendi per 6,5 milioni di Euro. L'indebitamento finanziario netto, precisa il Presidente, grazie alla positiva performance operativa ed alla gestione del capitale circolante, è sceso al di sotto dei 350 milioni di Euro previsti. Una discesa, prosegue il Presidente, che l'azienda punta a portare avanti sfruttando il positivo flusso di cassa generato dall'attività operativa, per procedere sulla strada di un ulteriore abbattimento dell'indebitamento. Il livello di patrimonio netto, segnala il Presidente, è calato di circa 85 milioni, per effetto della conversione in euro degli investimenti all'estero in valuta locale. A fronte di un patrimonio netto che è diminuito del 7/8%, precisa il Presidente, la redditività dell'azienda è andata in controtendenza.

Il valore degli investimenti degli ultimi cinque anni si è stabilizzato a circa 80 milioni. Nel 2008 si è proceduto con il raddoppio dell'impianto in Egitto ed il nuovo forno di Edirne. Tale andamento dovrebbe proseguire al netto di eventuali operazioni straordinarie, evidenzia il Presidente: l'obiettivo previsto nel piano industriale è di investire circa



70-75 milioni. Il Presidente prosegue evidenziando che, al netto dell'andamento del Waste Management sviluppato negli ultimi 4 anni, a parità di perimetro, il Gruppo gestisca lo stesso perimetro del cemento e del calcestruzzo con circa 1000 persone in meno, con una riduzione del personale di circa il 25%.

Il 2014, evidenzia il Presidente, è cominciato in modo positivo, addirittura al di là delle aspettative e ci si aspetta, nel primo trimestre, un multiplo a livello di Ebitda rispetto al risultato dell'anno scorso.

L'Italia continua a pesare in modo negativo, anche nel primo trimestre del 2014, dove i consumi sono ancora in calo. Il mercato del cemento in Italia è passato dai 47 milioni a 20 milioni in 6 anni, sottolinea il Presidente, con una capacità produttiva di circa 50/45 milioni. Nel mercato Italiano si fa sentire sempre di più l'eccesso di capacità produttiva: il Presidente esprime la speranza che la caduta si arresti o quantomeno si stabilizzi.

In Scandinavia, Turchia e Estremo Oriente, viceversa, l'andamento delle vendite di cemento e calcestruzzo continua ad essere favorevole anche nel primo trimestre con prezzi di vendita stabili o in tendenziale aumento.

Quanto agli investimenti, prosegue il Presidente, è in fase di completamento l'impianto in Malesia che si conta di ultimare nel terzo trimestre di quest'anno, e si sta altresì valutando l'opportunità di sviluppo di un nuovo stabilimento in Estremo Oriente.

Conclude il Presidente evidenziando che nel 2014 un contributo ai risultati del Gruppo è atteso anche dal "Waste Management" che, completata la fase di start up, entrerà progressivamente in regime operativo, con un recupero di redditività.

Esaurita l'esposizione, il Presidente segnala tra l'altro che la Società pubblica la settima edizione del Bilancio Ambientale nato dall'esigenza di adeguare il gruppo agli standard adottati dai principali operatori 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.

A questo punto il Presidente chiede se ci sono interventi da parte degli azionisti presenti.

Chiede quindi ed ottiene la parola l'azionista Tito POPULIN portatore in proprio di n. 1.000 azioni e per delega di n. 5.000 azioni, il quale chiede al Presidente aggiornamenti in merito al "waste management" ed in particolare relativamente ad eventuali trattative in corso per estendere l'attività in essere oltre alla Turchia e all'Inghilterra. Il Presidente evidenzia che, relativamente al "waste management", si sono

intraviste delle opportunità interessanti in tutta la geografia in cui il Gruppo opera. Prosegue il Presidente, notando come il mercato del trattamento dei rifiuti a livello mondiale non sia concentrato come quello del cemento, dove eventuali acquisizioni si rivelano particolarmente onerose. In Turchia, rileva il Presidente, il Gruppo Cementir è stato il primo operatore privato ad avere una concessione per 25 anni per il trattamento di circa il 18% dei rifiuti urbani di Istanbul (circa 700.000 tonnellate all'anno).

In Europa la normativa sta evolvendo: dal 2016 non si potranno aprire più discariche e, da quest'anno, non si potranno più utilizzare in agricoltura i fanghi trattati ed essiccati.

Da ultimo, sottolinea il Presidente, l'attività del trattamento dei rifiuti è completamente anticiclica rispetto alla produzione del cemento tale da garantire anche la stabilizzazione del risultato del Gruppo.

Attualmente, precisa il Presidente, la nostra attività si concentra sostanzialmente sul trattamento e recupero industriale che deriva dai rifiuti ovvero vetro, carta, metalli o combustibile alternativo. E' in corso un progetto per l'utilizzo dei rifiuti per generare energia elettrica.

Conclude il Presidente evidenziando che, con una posizione finanziaria che genera cassa, partendo da una base consolidata e volendo crescere soprattutto sul cemento bianco dove il Gruppo Cementir è leader mondiale con circa il 15% di quota di mercato, si ritiene che uno dei settori dove ci si potrebbe espandere, in maniera graduale, è in effetti quello del "waste management" anche perché non sono presenti nel mercato competitors particolarmente importanti, trattandosi per lo più di piccole entità locali o regionali. L'azionista POPULIN evidenzia che si sono fatti molti investimenti tecnici nel trattamento dei rifiuti e chiede se, rispetto alla concorrenza, che è molto frazionata, Cementir sia ora tra i primi. Il Presidente sottolinea che l'impianto di Istanbul, come riconosciuto dalla stessa concorrenza, è il più grande in Europa e il secondo al mondo. Nel trattamento dei rifiuti ed in particolare nella separazione dei rifiuti, precisa il Presidente, la tecnologia evolve velocemente e quindi avere un impianto di ultima generazione rispetto ad altri che sono stati costruiti 10 anni fa, sicuramente avvantaggia.

L'azienda, prosegue il Presidente, attualmente opera esclusivamente con l'individuazione, l'assemblaggio e l'ottimizzazione di tecnologie provenienti da vari paesi; quanto allo sviluppo interno, si concentra per ora solo sul co-processing ovvero sull'utilizzo dei combustibili da rifiuto nei forni per il cemento. Come anticipato, è ancora in fase di sviluppo, con lo studio di nuove tecnologie e brevetti, il "waste to energy" ovvero l'utilizzo dei rifiuti per generare energia elettrica.



L'azionista POPULIN chiede se confrontando l'andamento della Cementir rispetto a quello dei vari competitors, sia in Italia che all'estero, l'azienda risulti tra le società più performanti.

Il Presidente sottolinea che sicuramente negli ultimi tre anni Cementir ha avuto una divergenza in positivo rispetto a tutti i competitors, recuperando in termini di redditività. Nota il Presidente come le aziende che hanno la maggior parte del fatturato concentrato in Italia siano certamente penalizzate dall'attuale congiuntura del mercato italiano. Pertanto, il Gruppo Cementir, che registra solo il 10/11 % del fatturato in Italia, soffre di meno rispetto alla concorrenza. Conclude il Presidente evidenziando che l'obiettivo delle attività italiane è di tornare ad un pareggio nell'ultima linea di bilancio nel 2016; fino ad allora, si cercherà di minimizzare gli effetti collaterali di un mercato nazionale in grave crisi.

L'azionista POPULIN conclude complimentandosi con il Presidente per i risultati ottenuti ed in particolare nella gestione del personale, nel taglio dei costi e nell'integrazione dei managers di diversa nazionalità. Il Presidente, ringraziando l'azionista POPULIN, sottolinea che sino al 2007 la società è cresciuta per acquisizioni di entità che parlavano lingue differenti e utilizzavano sistemi informativi e metodologie diversi tra loro. Nel 2008 è cominciato il processo di integrazione aziendale con la costituzione della Cementir Holding, che oggi è il cuore gestionale e strategico di tutto Gruppo. Come in tutte le aziende, precisa il Presidente, la parte principale è quella umana: si è pertanto costruito un team di managers validi e di giovane età. Nel 1995 l'età media dei managers era di 57 anni, oggi è intorno ai 45 anni. Avere un'azienda giovane, precisa il Presidente, dà anche una prospettiva differente per il futuro.

Quanto all'integrazione, il segreto è stato quello di non aver imposto una cultura aziendale, ma di esser riusciti ad avere una interlocuzione intelligente con tutti i paesi, in una relazione proficua di interscambio con la cultura locale. Cementir opera in 15 paesi, comprese aree, precisa il Presidente, particolarmente difficili: ad es. l'Egitto dove le attività del Gruppo sono nel Sinai, a 30 chilometri dalla striscia di Gaza. In Cina ed in Turchia, a differenza di quasi tutti gli investitori, il Gruppo Cementir ha scelto di non avere partners locali. Aggiunge il Presidente come, oltre alle persone, che sono responsabili per massima parte del risultato, anche l'introduzione in azienda negli ultimi due anni della metodologia Six Sigma, la stessa usata e nata in

Toyota, General Electric e Motorola, abbia dato il suo contributo.

Il nemico del prodotto industriale è la variabilità, precisa il Presidente: non si riesce ad avere un prodotto con costi

costanti se vengono utilizzate materie prime e combustibili che non sono sempre uguali, come avviene di regola nel campo del cemento.

Andare a ridurre la variabilità è un fattore decisivo, conclude il Presidente: riuscire ad analizzare e scomporre i costi con un maggiore livello di dettaglio ha permesso al Gruppo Cementir di lavorare su particolari che non si riescono a vedere ad occhio nudo ma che, nella somma delle parti, diventano tangibili. Da ultimo, il Presidente sottolinea il rigore e la disciplina nella gestione che è una caratteristica del dna dell'intero Gruppo. Infine, conclude il Presidente, parte della nostra divergenza in positivo, è dovuta al fatto che la ristrutturazione del Gruppo Cementir è iniziata nel 2008 quando tutti invece erano convinti che il trend continuasse al rialzo.

Il Presidente quindi chiede se ci sono altri interventi da parte degli azionisti presenti. Chiede ed ottiene la parola l'azionista KATRIN BOVE portatrice in proprio di n. 3 azioni, la quale evidenzia che la società è riuscita a navigare controcorrente, e lo dimostrano tutti i dati del bilancio relativo allo scorso esercizio. Un bilancio, precisa l'azionista BOVE, da incorniciare anche in un anno normale, a maggior ragione in un anno particolarmente difficile a livello globale come il 2013. E' da mettere nel dovuto rilievo, prosegue l'azionista BOVE, il raddoppio dell'importo del dividendo. Il riconoscimento del dividendo rappresenta la conferma di un patto non scritto, quello sulla reciproca fiducia tra la società e i piccoli azionisti. Tutto ciò premesso, dopo aver preannunciato il voto favorevole al bilancio di esercizio 2013, l'azionista BOVE formula alcune domande:

1. La fusione tra Lafarge e Holcim, che ha creato un colosso mondiale del cemento, è la prima grande operazione societaria di fusione e acquisizione nel comparto da molti anni a questa parte. Le nozze tra i due gruppi obbligheranno per motivi di antitrust a cessioni, per buona parte proprio in Europa, e offrono spazi per ulteriori consolidamenti nel settore. Il Gruppo Cementir, chiede l'azionista BOVE, potrebbe entrare nel "risiko" del cemento ?
2. Le tensioni internazionali possono avere conseguenze, e di quale genere, su Cementir nel breve-medio periodo ?
3. Avendo già rilevato positivamente l'assegnazione del dividendo per l'esercizio 2013, esiste un progetto di politica del dividendo per i prossimi esercizi ?

Il Presidente, ringraziando l'azionista BOVE, evidenzia che la fusione Lafarge e Holcim non dovrebbe comportare particolari variazioni in quanto in Scandinavia e Turchia il nuovo gruppo non è presente, mentre nel resto del perimetro ed in particolare in Egitto, Malesia e Cina, Cementir produce cemento bianco, prodotto trattato marginalmente dai concorrenti. Il Presidente osserva che, se eventuali problematiche an-



titrust connesse alla fusione tra Holcim e Lafarge, imponessero al nuovo Gruppo la cessione alcune attività, Cementir avrebbe i conti in ordine per valutare eventuali opportunità di acquisto.

Circa le tensioni internazionali, il Presidente evidenzia come l'andamento dell'impianto in Egitto ovviamente ne risenta. Viceversa, attualmente la Cementir non è direttamente interessata dalla problematica dell'Ucraina. Le tensioni internazionali sono peraltro imponderabili, precisa il Presidente, il quale peraltro si dice convinto che, salvo problematiche macro economiche mondiali, la differenziazione geografica permetterà alla Cementir di assorbire eventuali problematiche locali.

Per quanto riguarda i dividendi, prosegue il Presidente, la politica della Cementir è sempre stata quella di favorire il re-investimento degli utili o del cash flow, sicuramente con attenzione alla soddisfazione dei piccoli azionisti. Se si vuole vedere una Cementir che nei prossimi 10 anni continui con il medesimo passo che ha avuto negli ultimi 10, conclude il Presidente, questo sarà pertanto legato all'aumento della redditività e non del pay out che ci si può aspettare rimarrà sostanzialmente immutato rispetto a quello attuale.

Esauriti gli interventi, il Presidente passa alla trattazione degli argomenti posti all'Ordine del Giorno dell'assemblea:

Parte Ordinaria

1) Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013. 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 2013. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il Presidente, in ottemperanza alla comunicazione CONSOB n. DAC/RM/96003558 del 18 aprile 1996 rende noto che la società di revisione "KPMG SpA" ha complessivamente impiegato per la revisione legale del bilancio di esercizio e consolidato n. 860 ore (rispettivamente n. 486 per il bilancio di esercizio e n. 374 per il bilancio consolidato) a fronte di un corrispettivo di Euro 57.684,00 (rispettivamente Euro 32.384,00 ed Euro 25.300,00).

A questo punto il Presidente dà lettura della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione relativa alle proposte di delibera omettendo, come deciso in apertura di Assemblea, la lettura del bilancio e delle relazioni degli Amministratori, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione:

- esaminato il Bilancio di esercizio della società al 31 dicembre 2013 che evidenzia una perdita pari a Euro 1.608.773;

- preso atto del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2013 che evidenzia un utile di pertinenza del Gruppo pari a Euro 40.124 mila;

- preso atto della Relazione degli Amministratori sulla gestione;

- preso atto della Relazione del Collegio sindacale all'assemblea di cui all'art. 153 del D.Lgs. n. 58/98;

- preso atto delle relazioni della Società di revisione relative al bilancio di esercizio ed al bilancio consolidato al 31 dicembre 2013, il Consiglio di Amministrazione propone all'assemblea degli azionisti:

a) di approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione relativa all'esercizio 2013.

Il Presidente chiede quindi di esprimere il voto su tale proposta.

L'assemblea, con la sola astensione dell'azionista CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, portatore di n.ro 103.971 azioni, ed il voto favorevole di tutti gli altri azionisti, a maggioranza approva la proposta come sopra formulata.

b) di approvare il bilancio di esercizio della società al 31 dicembre 2013 - comprensivo della situazione patrimoniale finanziaria, del conto economico e delle note illustrative - che evidenzia una perdita pari a Euro 1.608.773,00.

Il Presidente chiede quindi di esprimere il voto su tale proposta.

L'assemblea, con la sola astensione dell'azionista CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, portatore di n.ro 103.971 azioni, ed il voto favorevole di tutti gli altri, a maggioranza approva la proposta come sopra formulata.

c) di riportare a nuovo la perdita di esercizio pari a Euro 1.608.773,00, salve le successive delibere in sede straordinaria.

Il Presidente chiede quindi di esprimere il voto su tale proposta.

L'assemblea, con voto unanime, previa verifica di voti contrari o astenuti, approva la proposta come sopra formulata.

A questo punto il Presidente con riferimento alla Parte Straordinaria posta all'ordine del giorno ("Proposta di non ricostituzione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 13, comma 2, della legge 342/2000, della riserva di rivalutazione costituita ex legge 266/2005 utilizzata parzialmente per la copertura della perdita registrata nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013. Deliberazioni inerenti e conseguenti"), riferisce quanto segue:

"Signori Azionisti,

l'Assemblea in sede Ordinaria ha approvato il bilancio relativo all'esercizio 2013 deliberando di riportare a nuovo la perdita di esercizio pari a Euro 1.608.773,00 salvo le successive delibere in sede Straordinaria.

Si propone quindi in sede Straordinaria di ripianare la perdita mediante il parziale utilizzo della riserva di rivalutazione Legge 266/2005 per Euro 1.608.773,00.

Al riguardo si precisa che la Legge 266/2005 richiama l'art.



13 comma 2 della legge 21 novembre 2000 n. 342 ("Legge 342/2000"), il quale dispone che: "in caso di utilizzazione della riserva a coperture di perdite, non si può fare luogo a distribuzione di utili fino a quando la riserva non è reintegrata o ridotta in misura corrispondente con deliberazione dell'assemblea straordinaria, non applicandosi le disposizioni dei commi secondo e terzo dell'art. 2445 del codice civile".

Il Presidente fa presente che al fine di consentire una maggiore elasticità nella destinazione degli utili futuri della Società ed evitare limitazioni alla distribuzione dei dividendi, si propone altresì di deliberare di non ricostituire, per l'importo utilizzato per il ripianamento della perdita dell'esercizio 2013, la riserva di rivalutazione Legge 266/2005.

Dà quindi lettura della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione relativa alle proposte di delibera come segue:

"Il Consiglio di Amministrazione propone all'assemblea degli azionisti:

- di coprire la perdita dell'esercizio di Euro 1.608.773 tramite l'utilizzo parziale della riserva di rivalutazione ex L. 266/2005;

- di non ricostituire la riserva di rivalutazione Legge 266/2005 e di ridurla, quindi, in modo permanente dell'importo di Euro 1.608.773 utilizzato per la copertura della perdita."

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

Non essendoci interventi chiede ai presenti di esprimere il voto sulla proposta.

L'assemblea con voto unanime, previa verifica di voti contrari o astenuti, approva la proposta come sopra formulata.

Riprende quindi la parola il Presidente, e per quanto riguarda il primo punto di parte ordinaria, "Proposta di distribuzione del dividendo. Deliberazioni inerenti e conseguenti", dà lettura della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione relativa alla proposta di delibera.

"Il Consiglio di Amministrazione propone all'assemblea degli azionisti:

- di attribuire ai Signori Azionisti, a titolo di dividendo, un importo complessivo pari a Euro 12.729.600 nella misura di Euro 0,08 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 19 maggio 2014;

- di pagare la cedola relativa al dividendo, al lordo delle ritenute di legge, il 22 maggio 2014.

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

Non essendoci interventi, chiede ai presenti di esprimere il voto sulla proposta.

L'assemblea con voto unanime, previa verifica di voti contrari o astenuti, approva la proposta come sopra formulata.

Con riferimento al secondo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria ("Relazione sulla Remunerazione; deliberazioni relative alla prima Sezione ai sensi dell'articolo 123-ter comma 6, del D.Lgs. 58/98"), riferisce che con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2013, ai sensi dell'articolo 123-ter comma 6 del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58, l'assemblea è invitata a deliberare in senso favorevole o contrario sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione. Tale deliberazione non è vincolante.

Il Presidente dà quindi lettura della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione relativa alle proposte di delibera omettendo, come deciso in apertura di Assemblea, la lettura della Relazione sulla Remunerazione:

"- visti gli articoli 123-ter del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58 e 84-quater del Regolamento Consob del 14 maggio 1999 n. 11971;

- 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 del 24 febbraio 1998 n. 58, la presente deliberazione non sarà vincolante per il Consiglio di Amministrazione.

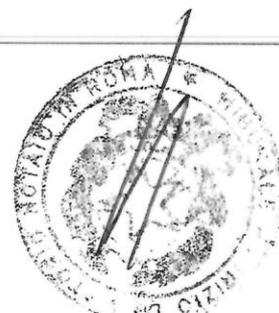
Il Consiglio di Amministrazione propone all'assemblea degli azionisti:

- 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 del 24 febbraio 1998 n. 58, con particolare riferimento alla politica in materia di remunerazione di Cementir Holding S.p.A."

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

Non essendoci interventi chiede ai presenti di esprimere il voto sulla proposta.

L'assemblea con voto contrario degli azionisti DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST, MT AGREEMENT BETWEEN PFINZER&NT COMPANY, POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUN, EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIRE, R.R.DONNELLEY E SONS RET BENEF PLAN, PRODUCERS WRITERS GUILD PENSION, UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS, NEW YORK STATE NURSES ASS.PENS PLAN, 1199 HEALTHCARE EMPLOYEES PENSION TR, AMERICAN HONDA MOTOR CO RETIREMENT, NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SEC FUND, NATIONAL RAILROAD INVESTMENT TRUST, NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND, FORD MOTOR



COMPANY OF CANADA, GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND, FCP CALCIUM QUANT, HSBC INTERNATIONAL SELECT FUND, JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BU, SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE, SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND, GOVERNMENT SUPERANNUATION FUND, NATIONAL PROVIDENT FUND AS TRUSTEE OF TH, PEERLESS INSURANCE COMPANY, ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER RETIREM, VINSON AND ELKINS LLP RETIREMENT PLANS MASTER TRUST, BOILERMAKER BLACKSMITH NATIONAL PENSION, KRAFT FOODS MASTER RETIREMENT TRUST, GOVERNMENT OF NORWAY, NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY, GOLDMAN SACHS INTERN SMALL CAP INSIGHT F, PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH, JPM EUROPE DYNAMIC (EX UK) FUND, STICHTING SHELL PENSIOENFONDS, REXAM PENSION PLAN, SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND, PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION, JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST, VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE, RBC O`SHAUGHNESSY INTL EQUITY FUND, CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN, BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTEE SERVICES (IRELAND) LTD, SEI LUPUS ALPHA PAN EUROPEAN SMALL CAP POOL, CPR AM, ETOILE GESTION, ACADIAN GLOBAL LEVERAGED MARKET NEUTRAL MASTER FUND, BLUE ROCK LIQUID ALPHA FUND LP NUMERIC INVESTORS LLC, NUMERIC MULTI STRATEGY LEVERED MN OFFSHORE FUND LTD- WMN NUMERIC INVESTORS LLC, NUMERIC WORLD MARKET NEUTRAL OFFSHORE I LTD NUMERIC INVESTORS LLC, NUMERIC WORLD MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II LP NUMERIC INVESTORS LLC, ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II, ARROWSTREET GLOBAL MINIMUM VOLATILITY FUND VI C/O ARTHUR COX, COMPASS OFFSHORE HTV PCC LIMITED, COMPASS HTV LLC, BRYN MAWR CAPITAL L.P., ROSEMONT OFFSHORE FUND LTD, MFP MANAGERS SPC BRYN MAWR SEGREGATED PORTFOLIO, NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI STRATEGY FUND LTD, S.A.C. MULTIQUANT FUND,LLC, TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY, TWO SIGMA GENESIS PORTFOLIO LLC, HIGHMARK LIMITED - HIGHMARK US EQUITIES, NUMERIC ABSOLUTE RETURN FUND LP OGIER FIDUCIARY SERVICES (B-VI) LTD, NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED OFFSHORE FUND LIMITED, TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC, DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV, PRINCIPAL TRUST COMPANY (ASIA LIMITED), ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US LONG SHORT FUND, CE-LANESE AMERICAS RETIREMENT PENSION PLAN, PARTNERS HEALTHCARE SYSTEM INC, SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF, INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST, GMAM INVESTMENT FUNDS TRUST, RUSSELL TRUST CO COMMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST, THE MASTER TRUST BK OF JP RE F RUSSELL INV (JP) INTL EQUITY F, DIGNITY HEALTH, DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST, RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F, MICROSOFT CORPORATION SAVINGS PLUS 401(K) PLAN, RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC, MGI FUNDS PLC, BLUE CROSS BLUE SHIELD OF KANSAS, INC, CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, PRINCIPAL LIFE INSURANCE COMPANY, THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION FUND, THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION PORTFOLIO, CALIFORNIA PUBLIC EM-

PLOYEES 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, UNIVERSITY OF WASHINGTON, THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM EUROPE SMALLER CO PTF, WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD, WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND, SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL, STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV, UBS ETF, BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR, CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY, BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B, BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B, RUSSELL INVESTMENT COMPANY II PLC, OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, NEUBERGER BERMAN GLOBAL ALLOCATION FUND, STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS, COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND, CITY OF EDMONTON EQUITY UNIT TRUST, REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS, MUNICIPAL EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN, STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS, SSGA EUROPE SMALL CAP ALPHA EQUITY FUND, SSGA EMU ALPHA EQUITY FUND I, SA STREET TRACKS SM ETFS, MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN, MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F, ISHARES VII PLC, STATE STREET BANK S.P.A., NON-US EQUITY MANAGERS PORTFOLIO 1 SERIES, MERCER OSS TRUST, POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO, POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC, PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS FUNDS, APOLLINE 1 ACTIONS, CPR EUROLAND, ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAPFUND, ACADIAN INTERNATIONAL ALL-CAP FUND, ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION, CASEY FAMILY PROGRAMS, COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, ONTARIO POWER GENERATION INC, BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN, EDUCATIONAL EMPLOYEES` SUPP. RET. SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY, FLORIDA RETIREMENT SYSTEM, LIBERTY MUTUAL RETIREMENT PLAN MASTER TRUST, TREASURER OF THE STATE OF NORTHCAROLINAEQUITY INVESTMENT FUND POOLED, ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN, CC & L ARROWSTREET EAFE EQUITY FUND, CC&L GLOBAL EQUITY FUND, CC&L Q GROUP GLOBAL EQUITY FUND, SEMPRE ENERGY PENSION MASTER TRUST, UPS GROUP TRUST, VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM, WELLPOINT MASTER TRUST, WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD, STICHTING DEPOSITARY APG DEVELOPED MARKETS EQUITY POOL, ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND L.P., ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC. e OSHAUGHNESSY FAMILY PARTNERS LLC, titolari complessivamente di n.ro 10.065.040 azioni, ed il voto favorevole di tutti gli altri, a maggioranza, approva la proposta come sopra formulata. Con riferimento al terzo punto posto all'ordine del giorno di parte ordinaria ("Nomina del Collegio Sindacale per il triennio 2014 - 2016 e determinazione dei relativi emolumenti. Deliberazioni inerenti e conseguenti"), il Presidente riferisce che con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2013 si conclude il mandato dei Sindaci attualmente in carica per scadenza del termine.



L'assemblea è pertanto invitata a procedere alla nomina del Collegio Sindacale, secondo i termini e le previsioni dell'art. 15 dello statuto.

Al riguardo si precisa che l'elezione dei componenti del Collegio Sindacale 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.

L'art. 15 dello Statuto sociale prevede che il Collegio Sindacale sia composto da 3 Sindaci Effettivi e 3 Supplenti, a cui spetterà la retribuzione determinata dall'Assemblea.

Ciascuna lista per la nomina a sindaco effettivo e a sindaco supplente deve contenere un numero di candidati appartenente al genere meno rappresentato che assicuri il rispetto dell'equilibrio fra generi nella misura minima richiesta dalla normativa di legge e regolamentare vigente.

Pertanto, trattandosi del primo mandato successivo all'entrata in vigore della L. 12 luglio 2011 n. 120 (legge sulle quote di genere), ciascuna lista deve essere composta in modo tale che all'interno del Collegio Sindacale il genere meno rappresentato - tipicamente quello femminile - dovrà ottenere una quota pari almeno ad un quinto dei Sindaci eletti.

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.

Si fa presente che la Società - ai sensi dell'art. 144 octies, secondo comma, del Regolamento Consob del 14 maggio 1999 n. 11971 - ha comunicato al mercato e al pubblico che alla data di scadenza del termine per la presentazione delle liste risultava depositata una sola lista e che quindi potevano essere presentate liste sino al quarto giorno successivo a tale data, fermo restando che in tale caso la soglia percentuale stabilita per la presentazione delle liste era ridotta della metà (ossia all' 1%).

Allo scadere del suddetto termine è risultata pervenuta nei termini di legge un'unica lista di 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 del Regolamento Consob del 14 maggio 1999 n. 11971 - ha dato comunicazione al mercato e al pubblico in data 27 marzo 2014.

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, il possesso dei requisiti previsti dalla legge e la propria accettazione della candidatura.

La suddetta lista prevede nella sezione Sindaci Effettivi:

- il Prof. Claudio Bianchi,
- l'Avv. Maria Assunta Coluccia e
- l'Avv. Giampiero Tasco;

mentre nella sezione Sindaci Supplenti:

- il Dr. Vincenzo Sportelli,
- l'Avv. Patrizia Amoretti e
- il Dr. Stefano Giannuli.

In caso di mancata assunzione o di cessazione dalla carica di un sindaco effettivo subentra il Supplente appartenente alla medesima lista.

I Sindaci restano in carica tre esercizi e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica.

Pertanto, il Collegio sindacale da eleggere resterà in carica per tre esercizi e quindi sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016.

Ricorda quindi 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 Collegio Sindacale per il triennio 2014-2016 e quindi sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016, attingendo dall'unica lista presentata dalla Calt 2004 S.r.l. nominando:

- Presidente: il Prof. Claudio Bianchi in quanto primo in ordine progressivo della relativa sezione; e
- Sindaci Effettivi: l'Avv. Maria Assunta Coluccia e l'Avv. Giampiero Tasco;

mentre nella sezione Sindaci Supplenti: il Dr. Vincenzo Sportelli, l'Avv. Patrizia Amoretti ed il Dr. Stefano Giannuli.

Non essendoci interventi da parte degli azionisti, invita l'assemblea a deliberare in merito alla composizione del Collegio Sindacale.

L'assemblea, con il voto contrario degli azionisti CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM e HSBC AM TECHNOLOGIE, titolari complessivamente di n.ro 43.986 azioni, con l'azionista non votante POLAR CAPITAL, titolare complessivamente di n.ro 287.016 azioni, ed il voto favorevole di tutti gli altri, a maggioranza,

delibera

- di nominare a comporre il Collegio Sindacale per il triennio 2014-2016, e quindi sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016, i signori con le qualifiche accanto a ciascuno di essi riportate:

- Prof. Claudio Bianchi, nato a Roma il 16 marzo 1939, domiciliato in Roma, via Taranto n.58, Codice Fiscale BNC CLD 39C16 H501G, (iscritto nel Registro dei Revisori Contabili di cui al D.Lgs. 27 gennaio 1998, D.M. 12 aprile 1995 pubblicato sulla G.U. del 21 aprile 1995) Presidente;

- Avv. Maria Assunta Coluccia, nata a Roma il 27 gennaio



1966, domiciliata in Roma, via C. Monteverdi n. 16, Codice Fiscale CLC MSS 66A67 H501Y, Revisore Ufficiale dei Conti per nomina pubblicata sulla G.U. 17.12.1999 n. 100 Sincaco Effettivo;

- Avv. Giampiero Tasco, nato a Roma il 31 luglio 1951, domiciliato in Roma, via Antonio Gramsci n.54, Codice Fiscale TSC GPR 51L31 H501A, (iscritto nel Registro dei Revisori Contabili G.U. n.31 BIS IV Serie speciale del 21 aprile 1995) Sindaco Effettivo;

- Dr. Vincenzo Sportelli, nato a Trieste il 11 marzo 1961, domiciliato in Roma, via C. Monteverdi n. 16, Codice Fiscale SPR VCN 61C11 L424X, (iscritto nel Registro dei Revisori Contabili G.U. n.31 del 21 aprile 1995) Sindaco Supplente;

- Avv. Patrizia Amoretti, nata a Roma il 20 marzo 1970, domiciliata in Roma, via C. Monteverdi n. 16, Codice Fiscale MRT PRZ 70C60 H501Q, (Revisore Ufficiale dei Conti iscritto all'Ordine Avvocati di Roma 21/01/1998 n. A23890) Sindaco Supplente;

- Dr. Stefano Giannuli, nato a Roma il 29 marzo 1965, domiciliato in Roma, via C. Monteverdi n. 16, Codice Fiscale GNN SFN 65C29 H501E (iscritto nel Registro dei Revisori Contabili G.U. n.36 IV Serie speciale del 07 maggio 2002) Sindaco Supplente.

Il Presidente, quindi, ricorda che l'assemblea dovrà inoltre deliberare in merito al compenso del Collegio Sindacale e chiede se vi sono interventi da parte degli azionisti.

Chiede quindi ed ottiene la parola l'avv. Ravaioli - rappresentante dell'azionista Calt 2004 S.r.l. - il quale, quanto al compenso annuo del Collegio Sindacale, previa verifica della disponibilità dei candidati proposti nella lista, propone di attribuire ai componenti che risulteranno eletti un compenso annuale fisso pari a Euro 60.000,00 al Presidente e Euro 40.000,00 ad ogni singolo Sindaco Effettivo.

Il Presidente chiede quindi se vi sono altri interventi.

Non essendoci interventi, Il Presidente chiede ai presenti di esprimere il voto sulla proposta dell' Avv. Marco Ravaioli.

L'assemblea, con voto contrario degli azionisti PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH, THE MASTER TRUST BK OF JP RE F RUSSELL INV (JP) INTL EQUITY F, BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR, CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY, BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B, BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B, ISHARES VII PLC, FLORIDA RETIREMENT SYSTEM e TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED, titolari complessivamente di n.ro 352.326 azioni, con l'astensione dal voto degli azionisti UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS, 1199 HEALTHCARE EMPLOYEES PENSION TR, BOILERMAKER BLACKSMITH NATIONAL PENSION, RBC O'SHAUGHNESSY INTL EQUITY FUND, SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF, THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM EUROPE SMALLER CO PTF, OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SY-

STEM, NEUBERGER BERMAN GLOBAL ALLOCATION FUND, POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO, POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC, COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM e OSHAUGHNESSY FAMILY PARTNERS LLC, titolari complessivamente di n.ro 676.593 azioni, con l'azionista non votante POLAR CAPITAL, titolare complessivamente di n.ro 287.016 azioni, ed il voto favorevole di tutti gli altri azionisti, a maggioranza, approva la proposta come sopra formulata.

Null'altro essendovi da deliberare e poiché nessuno chiede la parola l'assemblea viene chiusa alle ore 13,15.

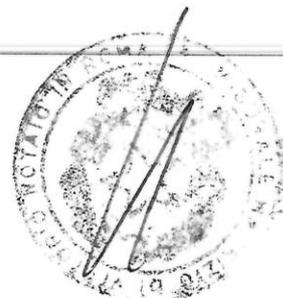
Il comparente mi esonera dalla lettura di quanto allegato dichiarando di averne preso conoscenza prima d'ora.

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 quarantadue pagine fin qui di undici fogli

F.to Francesco CALTAGIRONE

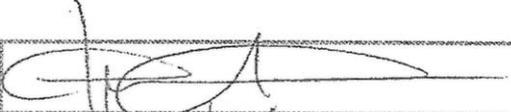
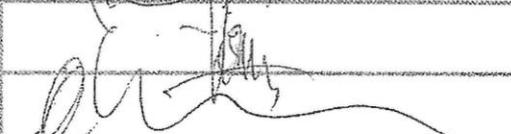
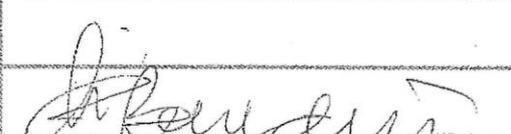
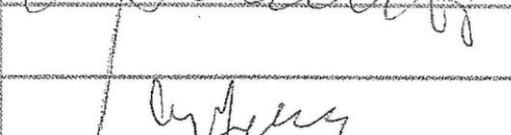
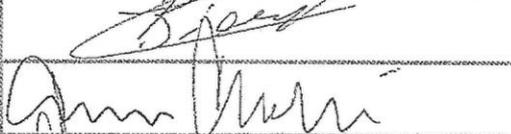
F.to Maurizio MISURALE, Notaio



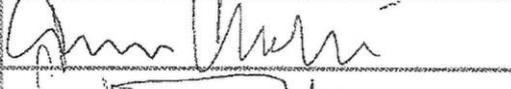
**ASSEMBLEA ORDINARIA
17 APRILE 2014 - ORE 12**

NOMINATIVO	CARICA	FIRMA
------------	--------	-------

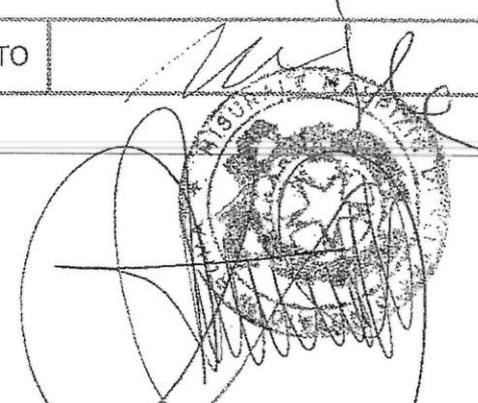
MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

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

MEMBRI DEL COLLEGIO SINDACALE

CLAUDIO BIANCHI	PRESIDENTE	
FEDERICO MALORNI	SINDACO Effettivo	
GIAMPIERO TASCO	SINDACO Effettivo	
MASSIMO SALA	DIRIGENTE PREPOSTO	





ALL. B. DEL REG. N. 70642

CEMENTIR HOLDING S.p.A.

17/04/2014 13:20:52

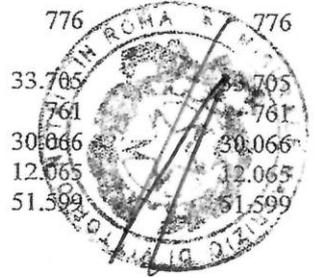
Elenco Intervenuti
(Tutti ordinati alfabeticamente)
Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria	Straordinaria
5	BOVE KATRIN			3 0,000002%	3 0,000002%
7	CAPRARA FABRIZIO			0	0
2	R	GAMMA SRL		5.575.220	5.575.220
1	R	PANTHEON 2000 S.P.A		4.466.928	4.466.928
			Totale azioni	10.042.148	10.042.148
				6,311053%	6,311053%
2	FEDERICI RENATO			10.000 0,006285%	10.000 0,006285%
1	LUZIATELLI ALESSIO			0	0
10	D	1199 HEALTHCARE EMPLOYEES PENSION TR		21.627	21.627
85	D	ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US LONG SHORT FUND		29.607	29.607
57	D	ACADIAN GLOBAL LEVERAGED MARKET NEUTRAL MASTER FUND		20.955	20.955
148	D	ACADIAN INTERNATIONAL ALL-CAP FUND		608	608
168	D	ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND L.P.		6.485	6.485
147	D	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAPFUND		55.331	55.331
149	D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		6.624	6.624
33	D	ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER RETIREM		23.299	23.299
11	D	AMERICAN HONDA MOTOR CO RETIREMENT		40.672	40.672
145	D	APOLLINE 1 ACTIONS		129.970	129.970
63	D	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II		31.876	31.876
64	D	ARROWSTREET GLOBAL MINIMUM VOLATILITY FUND VI C/O ARTHUR COX		26.175	26.175
121	D	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B		4.576	4.576
122	D	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B		3.886	3.886
119	D	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR		72.251	72.251
102	D	BLUE CROSS BLUE SHIELD OF KANSAS,INC		12.550	12.550
59	D	BLUE ROCK LIQUID ALPHA FUND LP NUMERIC INVESTORS LLC		6.943	6.943
153	D	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN		776	776
65	D	BOGLE OFFSHORE INVESTMENT FUND LTD.		33.705	33.705
83	D	BOGLE OFFSHORE OPPORTUNITY FUND I LTD		761	761
81	D	BOGLE OPPORTUNITY FUND II, LP		30.066	30.066
82	D	BOGLE OPPORTUNITY FUND LP.		12.065	12.065
79	D	BOGLE WORLD OFFSHORE FUND, LTD. CO BISYS HEDGE FD SVS LTD.		51.599	51.599

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente



Elenco Interventuti
(Tutti ordinati alfabeticamente)
Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Id	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria	Straordinaria
35	D	BOILERMAKER BLACKSMITH NATIONAL PENSION	16.711	16.711
53	D	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTEE SERVICES (IRELAND) LTD	7.447	7.447
68	D	BRYN MAWR CAPITAL L.P.	856	856
108	D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	175.158	175.158
109	D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	25.529	25.529
52	D	CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN	26.015	26.015
150	D	CASEY FAMILY PROGRAMS	22.855	22.855
159	D	CC & L ARROWSTREET EAFE EQUITY FUND	4.200	4.200
160	D	CC&L GLOBAL EQUITY FUND	18.700	18.700
161	D	CC&L Q GROUP GLOBAL EQUITY FUND	7.100	7.100
89	D	CELANESE AMERICAS RETIREMENT PENSION PLAN	12.639	12.639
128	D	CITY OF EDMONTON EQUITY UNIT TRUST	31.242	31.242
17	D	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PLAN	5.947	5.947
103	D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	10.563	10.563
104	D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	103.971	103.971
127	D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	73.088	73.088
151	D	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	8.551	8.551
67	D	COMPASS HTV LLC	43	43
66	D	COMPASS OFFSHORE HTV PCC LIMITED	33	33
87	D	COMPASS OFFSHORE SAV II PCC LIMITED BOGLE C/O BOGLE INVESTMENT MANAGEMENT LP	68	68
86	D	COMPASS SAV II LLC BOGLE C/O BOGLE INVESTMENT MANAGEMENT LP	73	73
120	D	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	592	592
55	D	CPR AM	245.632	245.632
146	D	CPR EUROLAND	248.235	248.235
80	D	DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV	143.210	143.210
96	D	DIGNITY HEALTH	11.915	11.915
97	D	DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST	1.034	1.034
1	D	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	11.879	11.879
154	D	EDUCATIONAL EMPLOYEES' SUPP. RET. SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY	8.505	8.505
56	D	ETOILE GESTION	44.496	44.496
5	D	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIRE	48.647	48.647
23	D	FCP CALCIUM QUANT	103.679	103.679
49	D	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	10.424	10.424
155	D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	197.453	197.453
18	D	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA	816	816
93	D	GMAM INVESTMENT FUNDS TRUST	135.996	135.996
20	D	GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	51.960	51.960

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente



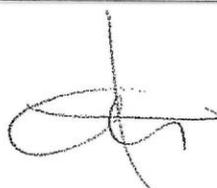
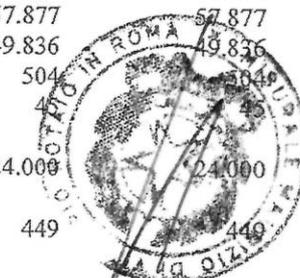

Elenco Interventuti
(Tutti ordinati alfabeticamente)
Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria	Straordinaria
39	D	GOLDMAN SACHS INTERN SMALL CAP INSIGHT F	213.383	213.383
37	D	GOVERNMENT OF NORWAY	2.303.418	2.303.418
29	D	GOVERNMENT SUPERANNUATION FUND	34.288	34.288
75	D	HIGHMARK LIMITED - HIGHMARK US EQUITIES	388	388
88	D	HIGHMARK LIMITED, HIGHMARK LONG SHORT EQUITY 1 C/O BOGLE INVESTMENT MANAGEMENT	43.161	43.161
144	D	HSBC AM TECHNOLOGIE (C)	18.457	18.457
24	D	HSBC INTERNATIONAL SELECT FUND	143.077	143.077
48	D	IBM PERSONAL PENSION PLAN TRUST 113	150	150
92	D	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	41.941	41.941
137	D	ISHARES VII PLC	56.166	56.166
47	D	JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST	4.464	4.464
41	D	JPM EUROPE DYNAMIC (EX UK) FUND	345.936	345.936
25	D	JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BU	841.332	841.332
36	D	KRAFT FOODS MASTER RETIREMENT TRUST	21.878	21.878
156	D	LIBERTY MUTUAL RETIREMENT PLAN MASTER TRUST	22.535	22.535
135	D	MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN	8.432	8.432
140	D	MERCER OSS TRUST	55.514	55.514
70	D	MFP MANAGERS SPC BRYN MAWR SEGREGATED PORTFOLIO	200	200
101	D	MGI FUNDS PLC	44.245	44.245
99	D	MICROSOFT CORPORATION SAVINGS PLUS 401(K) PLAN	22.687	22.687
136	D	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	6.768	6.768
2	D	MT AGREEMENT BETWEEN PFIZER&NT COMPANY	75.227	75.227
12	D	MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	7.122	7.122
130	D	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	32.835	32.835
13	D	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SEC FUND	4.114	4.114
30	D	NATIONAL PROVIDENT FUND AS TRUSTEE OF TH	34.083	34.083
15	D	NATIONAL RAILROAD INVESTMENT TRUST	33.700	33.700
125	D	NEUBERGER BERMAN GLOBAL ALLOCATION FUND	49.112	49.112
9	D	NEW YORK STATE NURSES ASS.PENS PLAN	12.649	12.649
16	D	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	13.482	13.482
139	D	NON-US EQUITY MANAGERS PORTFOLIO 1 SERIES	5.264	5.264
38	D	NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY)	57.877	57.877
14	D	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS	49.836	49.836
3	D	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E	504	504
76	D	NUMERIC ABSOLUTE RETURN FUND LP OGIER FIDUCIARY SERVICES (BVI) LTD	49.836	49.836
60	D	NUMERIC MULTI STRATEGY LEVERED MN OFFSHORE FUND LTD- WMN NUMERIC INVESTORS LLC	24.000	24.000
77	D	NUMERIC MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL LEVERED	449	449

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

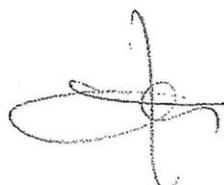
Elenco Intervenuiti
(Tutti ordinati alfabeticamente)
Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Age	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria	Straordinaria
	Tipo Rap.			
		OFFSHORE FUND LIMITED		
71	D	NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI STRATEGY FUND LTD	31.986	31.986
61	D	NUMERIC WORLD MARKET NEUTRAL OFFSHORE I LTD	54.100	54.100
		NUMERIC INVESTORS LLC		
62	D	NUMERIC WORLD MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II LP	28.070	28.070
		NUMERIC INVESTORS LLC		
152	D	ONTARIO POWER GENERATION INC .	14.337	14.337
158	D	ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN	30.798	30.798
124	D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	1.183	1.183
170	D	OSHAUGHNESSY FAMILY PARTNERS LLC	4.606	4.606
90	D	PARTNERS HEALTHCARE SYSTEM INC	58.187	58.187
31	D	PEERLESS INSURANCE COMPANY	18.856	18.856
58	D	POLAR CAPITAL	287.016	287.016
4	D	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUN	15.596	15.596
141	D	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	4.321	4.321
142	D	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	4.273	4.273
143	D	PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS FUNDS	45.282	45.282
105	D	PRINCIPAL LIFE INSURANCE COMPANY	266.020	266.020
84	D	PRINCIPAL TRUST COMPANY (ASIA LIMITED	26.141	26.141
7	D	PRODUCERS WRITERS GUILD PENSION	5.552	5.552
46	D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	59.333	59.333
40	D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	2.165	2.165
6	D	R.R.DONNELLEY E SONS RET BENEF PLAN	9.149	9.149
51	D	RBC O'SHAUGHNESSY INTL EQUITY FUND	541.761	541.761
129	D	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	16.988	16.988
43	D	REXAM PENSION PLAN	56.431	56.431
169	D	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	4.694	4.694
69	D	ROSEMONT OFFSHARE FUND LTD	729	729
98	D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F	65.163	65.163
123	D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY II PLC	41.726	41.726
100	D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	126.787	126.787
94	D	RUSSELL TRUST CO COMMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST	26.636	26.636
72	D	S.A.C. MULTIQUANT FUND,LLC	2.921	2.921
134	D	SA STREET TRACKS SM ETFS	1.305	1.305
91	D	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	8.992	8.992
54	D	SEI LUPUS ALPHA PAN EUROPEAN SMALL CAP POOL	13.827	13.827
162	D	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	1.876	1.876
44	D	SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	52.350	52.350
27	D	SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE	5.916	5.916
28	D	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL	20.996	20.996

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente




Elenco Interventuti
(Tutti ordinati alfabeticamente)
Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria	Straordinaria
		OVERSEAS C.P. FUND		
110	D	SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	285	285
116	D	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	40.260	40.260
133	D	SSGA EMU ALPHA EQUITY FUND I	34.837	34.837
132	D	SSGA EUROPE SMALL CAP ALPHA EQUITY FUND	36.403	36.403
126	D	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	902	902
131	D	STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS	346	346
138	D	STATE STREET BANK S.P.A.	38.955	38.955
117	D	STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV	7.354	7.354
167	D	STICHTING DEPOSITARY APG DEVELOPED MARKETS EQUITY POOL	588.164	588.164
42	D	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	125.134	125.134
95	D	THE MASTER TRUST BK OF JP RE F RUSSELL INV (JP) INTL EQUITY F	15.047	15.047
113	D	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM EUROPE SMALLER CO PTF	6.149	6.149
106	D	THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION FUND	20.374	20.374
107	D	THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION PORTFOLIO	32.514	32.514
157	D	TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED	190	190
73	D	TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	216	216
78	D	TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC	87	87
74	D	TWO SIGMA GENESIS PORTFOLIO LLC	23	23
111	D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	1.646	1.646
118	D	UBS ETF	2.366	2.366
112	D	UNIVERSITY OF WASHINGTON	27.604	27.604
163	D	UPS GROUP TRUST	17.017	17.017
8	D	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	9.307	9.307
22	D	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND F.	51.239	51.239
32	D	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	6.411	6.411
26	D	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	6.601	6.601
45	D	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	321.239	321.239
21	D	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	10.694	10.694
50	D	VERMONT PENSION INVESTMENT COMMITTEE	8.225	8.225
34	D	VINSON AND ELKINS LLP RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	12.233	12.233
164	D	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM .	52.357	52.357
114	D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	14.481	14.481
165	D	WELLPOINT MASTER TRUST	55.466	55.466
166	D	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	62.503	62.503

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente



Elenco Interventuti
(Tutti ordinati alfabeticamente)
Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Age	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria	Straordinaria
	Tipo Rap.			
19	D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	1.846	1.846
115	D	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	383.092	383.092
		Totale azioni	11.014.024	11.014.024
			6,921835%	6,921835
3		NUNE GIANCARLO	3.000	3.000
2	D	CALTAGIRONE ALESSANDRO	3.121.404	3.121.404
4	D	CALTAGIRONE AZZURRA	2.291.796	2.291.796
6	D	CALTAGIRONE FRANCESCO	3.420.299	3.420.299
1	D	CALTAGIRONE FRANCESCO GAETANO	1.327.560	1.327.560
5	D	CALTAGIRONE GAETANO	300.000	300.000
3	D	CHUPAS 2007 SRL	4.150.000	4.150.000
		Totale azioni	14.614.059	14.614.059
			9,184301%	9,184301
4		PAGANI LUIGI	10.000	10.000
			0,006285%	0,006285%
3		POPULIN TITO	1.000	1.000
5	D	FUSETTO ALESSANDRA	1.000	1.000
3	D	MONTICELLI GABRIELLA	1.000	1.000
2	D	POPULIN DAVIDE	1.000	1.000
4	D	POPULIN RAFFAELLA	1.000	1.000
1	D	VARALDI CLAUDIO	1.000	1.000
		Totale azioni	6.000	6.000
			0,003771%	0,003771
6		RAVAIOLI MARCO	0	0
3	D	CALT 2004 S.R.L.	47.860.813	47.860.813
1	D	CALTAGIRONE S.P.A.	2.533.226	2.533.226
2	D	LAV 2004 S.R.L.	40.543.880	40.543.880
		Totale azioni	90.937.919	90.937.919
			57,150527%	57,150527
9		TUSINO ELVIDIO	0	0
1	D	VIANINI INDUSTRIA S.P.A.	2.614.300	2.614.300
		Totale azioni	2.614.300	2.614.300
			1,642974%	1,642974
		Totale azioni in proprio	24.003	24.003
		Totale azioni in delega	119.182.302	119.182.302
		Totale azioni in rappresentanza legale	10.042.148	10.042.148
		TOTALE AZIONI	129.248.453	129.248.453
			81,227032%	81,227032%
		Totale azionisti in proprio	5	5
		Totale azionisti in delega	185	185

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente



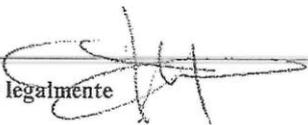
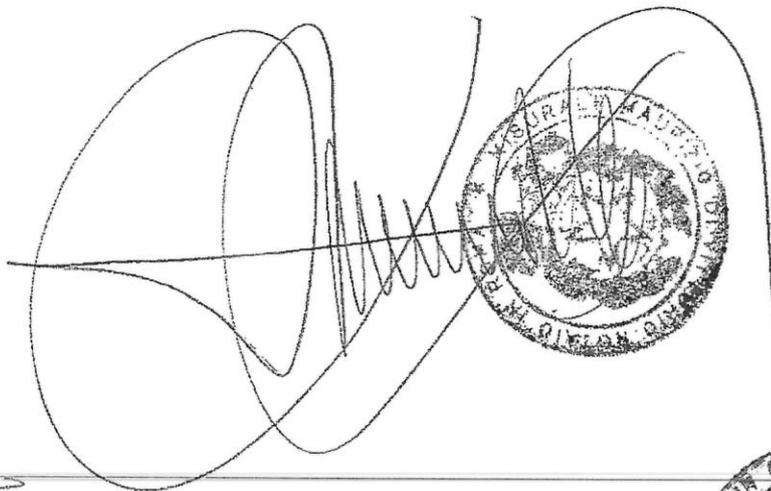
**Elenco Interventuti
(Tutti ordinati alfabeticamente)
Assemblea Ordinaria/Straordinaria**

Badge	Titolare Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria	Straordinaria
		Totale azionisti in rappresentanza legale	2	2
		TOTALE AZIONISTI	192	192
		TOTALE PERSONE INTERVENUTE	9	9

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente


ALL' e 'DEL REG. N. 3042

C

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO DEL GRUPPO E DELLA SOCIETA'



X

MS

C

BILANCIO D'ESERCIZIO 2013



[Handwritten signature]



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Ettore Petrolini, 2
00197 ROMA RM

Telefono +39 06 809611
Telefax +39 06 8077475
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

ALL. G DEL REG. N. 70642

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 2013. 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 da noi emessa in data 28 marzo 2013.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Cementir Holding S.p.A. al 31 dicembre 2013 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.



Ente iscritto al Registro Imprese Milano e
Codice Fiscale N. 00703600159
R.E.A. Milano N. 612667
Partita IVA 00703600159
VAT number IT00703600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA

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.**

Nel corso dell'esercizio 2013 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge e, segnatamente, dal D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, essendo la revisione legale di competenza della KPMG S.p.A., alla quale l'Assemblea del 18 aprile 2012, ha conferito l'incarico per nove esercizi a partire dal 2012, società con la quale abbiamo mantenuto un costante rapporto, come sarà meglio specificato più avanti.

Sulle attività svolte nel corso del predetto esercizio, desideriamo puntualizzare 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 in contrasto con le delibere assembleari o tali da compromettere l'integrità del patrimonio; in ordine agli elementi acquisiti nel corso dei Consigli di Amministrazione, non risulta che gli amministratori abbiano posto in essere 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 S.p.A. 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;



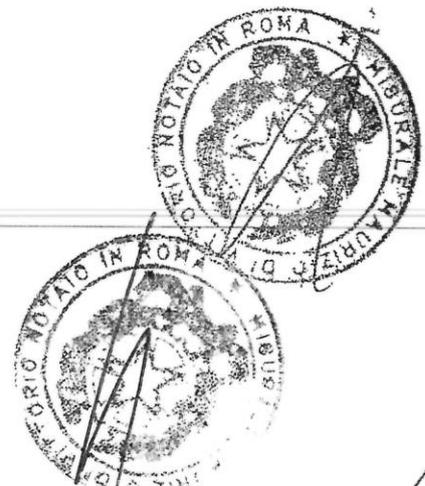
1 a H

f

ALL. "B" DEL ROG. N. 7044



BILANCIO CONSOLIDATO 2013



[Handwritten mark]

[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 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 2013. 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 risultati, 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 da noi emessa in data 28 marzo 2013.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Cementir Holding al 31 dicembre 2013 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.





www.marcobava.it

www.marcobava.eu

www.omicidioedoardoagnelli.net

TORINO 13.04.2014

**DOMANDE DEL SOCIO MARCO BAVA PER L'ASSEMBLEA RISPOSTA IN ASSEMBLEA
CEMENTIR**

Art. 127-ter (D. Lgs n. 58/1998)

(Diritto di porre domande prima dell'assemblea)

1. I soci possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'assemblea. Alle domande pervenute prima dell'assemblea è data risposta al più tardi durante la stessa. La società può fornire una risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto.

2. Non è dovuta una risposta quando le informazioni richieste siano già disponibili in formato "domanda e risposta" in apposita sezione del sito Internet della società.

Certificazione Unicredito n: 1402060

1) Si e' finanziato il Meeting di Rimini di Ci ? Per quanto ?

Cementir Holding S.p.A. (la Società) e le sue controllate (collettivamente, il Gruppo Cementir) non ha finanziato questo evento.

2) POTETE FORNIRMI L'ELENCO DEI VERSAMENTI e dei crediti AI PARTITI, ALLE FONDAZIONI POLITICHE, AI POLITICI ITALIANI ED ESTERI

La Società non ha effettuato versamenti a partiti politici.

3) AVETE FATTO SMALTIMENTO IRREGOLARE DI RIFIUTI TOSSICI ?

La Società non esercita attività produttive. Il Gruppo Cementir conforma tutte le sue attività al principio del rispetto delle norme di legge applicabili e dei più alti standard etici.

4) QUAL'E' STATO l' investimento nei titoli di stato ?

La Società non ha effettuato investimenti in titoli di stato.

5) Quanto costa il servizio titoli ? e chi lo fa ?

Il servizio titoli e gestione libro soci per la Società è svolto dalla società Computershare S.p.A. Il corrispettivo per l'anno 2013 è in linea con le condizioni di mercato.

6) Sono previste riduzioni di personale, ristrutturazioni ? delocalizzazioni ?



X

La Società non ha in corso e non prevede processi di riduzione del personale. La controllata Cementir Italia S.p.A., in considerazione della perdurante situazione di contrazione del mercato italiano, nel quale le vendite di cemento risultano più che dimezzate rispetto ai livelli di consumo pre-crisi, nel contesto delle iniziative dirette alla riduzione dei costi operativi ed al recupero dell'equilibrio economico, ha sottoscritto un nuovo accordo di riorganizzazione aziendale che prevede la trasformazione degli stabilimenti di Arquata e Taranto in centri di macinazione e che stabilisce percorsi innovativi di riqualificazione professionale, riassorbimenti, outplacement agevolati ed iniziative di auto-imprenditorialità al fine di ridurre al minimo l'immissione degli esuberanti nelle liste di mobilità.

7) *C'è un impegno di riacquisto di prodotti da clienti dopo un certo tempo? come viene contabilizzato?*

La Società non ha in essere accordi di questo genere.

8) *Gli amministratori attuali e del passato sono indagati per reati ambientali O ALTRI che riguardano la società? CON QUALI POSSIBILI DANNI ALLA SOCIETA'?*

La Società non esercita attività produttive. Si veda la risposta alla domanda n.43.

9) *Ragioni e modalità di calcolo dell'indennità di fine mandato degli amministratori.*

Tale fattispecie non è presente, come si può desumere dalla Relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi dell'art.84-quater del Regolamento Consob, già messa a disposizione del pubblico nei tempi e nelle modalità di legge.

10) *Chi fa la valutazione degli immobili? Quanti anni dura l'incarico?*

La valutazione dell'unico immobile non strumentale all'attività operativa di proprietà della Società è stata eseguita da un perito indipendente, con incarico annuale.

11) *Esiste una assicurazione D&O (garanzie offerte importi e sinistri coperti, soggetti attualmente coperti, quando è stata deliberata e da che organo, componente di fringe-benefit associato, con quale broker è stata stipulata e quali compagnie la sottoscrivono, scadenza ed effetto scissione su polizza)?*

La Società ha rinnovato per l'esercizio 2013, tramite il broker AON, 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.

12) *Sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi (relativamente ai prestiti obbligazionari)?*

La Società non ha emesso prestiti obbligazionari.

13) *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)?*

La Società non esercita attività produttive. Il Gruppo Cementir ha sostenuto complessivamente Euro 4.235.000 di costi per assicurazioni, come si evince dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2013, pag. 99.



X

14) *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, giuridico operativi, esistono sulla liquidità)*

La gestione della liquidità è dettagliatamente esposta nel bilancio di esercizio 2013, già messo a disposizione del pubblico nei tempi e nelle modalità prescritte, dal quale si desumono gli interessi attivi e passivi consuntivati, nonché gli strumenti finanziari utilizzati. Non esistono vincoli sulla liquidità né quote destinate al TFR.

15) *VORREI SAPERE QUALI SONO GLI INVESTIMENTI PREVISTI PER LE ENERGIE RINNOVABILI, COME VERRANNO FINANZIATI ED IN QUANTO TEMPO SARANNO RECUPERATI TALI INVESTIMENTI.*

La Società non esercita attività produttive. La controllata Aalborg Portland A/S ha allo studio la realizzazione di un parco eolico su un terreno di proprietà nell'ambito dello stabilimento. E' in corso lo studio di valutazione di impatto ambientale, che si presume sarà ultimato nel 2014.

16) *Vi é stata retrocessione in Italia/estero di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni ?*

No

17) *Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori ?*

Il Gruppo Cementir conforma tutte le sue attività al principio del rispetto delle norme di legge applicabili e dei più alti standard etici.

18) *E' fatta o é prevista la certificazione etica SA8000 ENAS ?*

No

19) *Finanziamo l'industria degli armamenti ?*

No

20) *vorrei conoscere POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI GRUPPO ALLA DATA DELL'ASSEMBLEA CON TASSI MEDI ATTIVI E PASSIVI STORICI.*

Il Consiglio di Amministrazione che esaminerà l'andamento della Società al 31 marzo 2014 si terrà il prossimo 9 maggio 2014.

21) *A quanto sono ammontate le multe Consob, Borsa ecc di quale ammontare e per cosa ?*

Non sono state ricevute sanzioni di qualsivoglia natura da Consob o Borsa Italia.

22) *Vi sono state imposte non pagate ? se si a quanto ammontano? Gli interessi ? le sanzioni ?*

La Società ha costituito nel 2011 un fondo rischi e oneri pari a 600 mila Euro in considerazione della sentenza della Suprema Corte di Cassazione sul contenzioso fiscale relativo alle imposte dell'anno 1988, che ha sancito il recupero dell'esenzione ILOR sui redditi 1988. Nel corso del 2013 la Società non ha ricevuto alcuna comunicazione in merito ai tempi ed alle modalità di pagamento e pertanto l'ammontare del fondo è rimasto invariato.



X

23) Vorrei conoscere: *VARIAZIONE PARTECIPAZIONI RISPETTO ALLA RELAZIONE IN DISCUSSIONE.*

Non ci sono state variazioni nelle partecipazioni detenute rispetto al 31 dicembre 2013.

24) vorrei conoscere ad oggi *MINUSVALENZE E PLUSVALENZE TITOLI QUOTATI IN BORSA ALL'ULTIMA LIQUIDAZIONE BORSISTICA DISPONIBILE*

La Società non detiene titoli quotati alla Borsa Italiana.

25) vorrei conoscere da inizio anno ad oggi *L'ANDAMENTO DEL FATTURATO* per settore.

Il Consiglio di Amministrazione che esaminerà l'andamento della Società al 31 marzo 2014 si terrà il prossimo 9 maggio 2014.

26) vorrei 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 PORTAGE.*

La Società non ha effettuato operazioni del genere sopraindicato.

27) vorrei conoscere *PREZZO DI ACQUISTO AZIONI PROPRIE E DATA DI OGNI LOTTO, E SCOSTAMENTO % DAL PREZZO DI BORSA*

La Società non detiene azioni proprie.

28) vorrei conoscere *NOMINATIVO DEI PRIMI DIECI AZIONISTI PRESENTI IN SALA CON LE RELATIVE % DI POSSESSO, DEI RAPPRESENTANTI CON LA SPECIFICA DEL TIPO DI PROCURA O DELEGA.*

A questa domanda verrà data risposta durante l'Assemblea.

29) vorrei conoscere *in particolare quali sono i fondi pensione azionisti e per quale quota ?*

A questa domanda verrà data risposta durante l'Assemblea.

30) vorrei conoscere *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 società controllate, collegate, controllanti.*

La Società non intrattiene rapporti di consulenza con giornalisti. Per quanto riguarda la partecipazione all'Assemblea, a questa domanda verrà data risposta durante l'Assemblea stessa.

31) vorrei conoscere *Come sono suddivise le spese pubblicitarie per gruppo editoriale, per valutare l'indice d'indipendenza ? VI SONO STATI VERSAMENTI A GIORNALI O TESTATE GIORNALISTICHE ED INTERNET PER STUDI E CONSULENZE?*

La Società non ha sostenuto spese pubblicitarie nell'esercizio 2013.



[Handwritten mark]

32)vorrei conoscere *IL NUMERO DEI SOCI ISCRITTI A LIBRO SOCI , E LORO SUDDIVISIONE IN BASE A FASCE SIGNIFICATIVE DI POSSESSO AZIONARIO, E FRA RESIDENTI IN ITALIA ED ALL'ESTERO*

Il numero di azionisti della Società alla Record Date è di 5.224.

33)vorrei conoscere *SONO ESISTITI NELL'AMBITO DEL GRUPPO E DELLA CONTROLLANTE E 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?*

I membri del Collegio Sindacale della Società non hanno rapporti di consulenza con altre società del Gruppo Cementir.

34)vorrei conoscere *se VI SONO STATI RAPPORTI DI FINANZIAMENTO DIRETTO O INDIRETTO DI SINDACATI, PARTITI O MOVIMENTI FONDAZIONI POLITICHE (come ad esempio Italiani nel mondo) , FONDAZIONI ED ASSOCIAZIONI DI CONSUMATORI E/O AZIONISTI NAZIONALI O INTERNAZIONALI NELL'AMBITO DEL GRUPPO ANCHE ATTRAVERSO IL FINANZIAMENTO DI INIZIATIVE SPECIFICHE RICHIESTE DIRETTAMENTE ?*

No

35)vorrei conoscere *se VI SONO TANGENTI PAGATE DA FORNITORI ? E COME FUNZIONE LA RETROCESSIONE DI FINE ANNO ALL'UFFICIO ACQUISTI ?*

Il Gruppo Cementir conforma tutte le sue attività al principio del rispetto delle norme di legge applicabili e dei più alti standard etici.

36)vorrei conoscere *se Si sono pagate tangenti per entrare nei paesi emergenti in particolare CINA, Russia e India ?*

Il Gruppo Cementir conforma tutte le sue attività al principio del rispetto delle norme di legge applicabili e dei più alti standard etici.

37)vorrei conoscere *se SI E' INCASSATO IN NERO ?*

Il Gruppo Cementir conforma tutte le sue attività al principio del rispetto delle norme di legge applicabili e dei più alti standard etici.

38)vorrei conoscere *se Si e' fatto insider trading ?*

Il Gruppo Cementir conforma tutte le sue attività al principio del rispetto delle norme di legge applicabili e dei più alti standard etici.

39)vorrei conoscere *se Vi sono dei dirigenti e/o amministratori che hanno interessenze in società' fornitrici ? AMMINISTRATORI O DIRIGENTI POSSIEDONO DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE QUOTE DI SOCIETA' FORNITRICI ?*

Si rimanda al progetto di bilancio 2013 già messo a disposizione del pubblico nei tempi e nelle modalità di legge. Relativamente ad eventuali interessenze di dirigenti ed amministratori con società fornitrici, si fa riferimento all'apposito paragrafo del bilancio di esercizio riguardante i rapporti con parti correlate.



X

40) vorrei conoscere se *TOTALE EROGAZIONI LIBERALI DEL GRUPPO E PER COSA ED A CHI ?*

La Società non ha effettuato erogazioni liberali

41) vorrei conoscere se *CI SONO GIUDICI FRA CONSULENTI DIRETTI ED INDIRETTI DEL GRUPPO quali sono stati i magistrati che hanno composto collegi arbitrali e qual'è stato il loro compenso e come si chiamano ?*

La Società non intrattiene rapporti di consulenza con magistrati e nel corso del 2013 non ha preso parte ad alcun procedimento arbitrale.

42) vorrei conoscere se *Vi sono cause in corso con varie antitrust ?*

La Società non ha pendenti procedimenti a suo carico davanti alle competenti autorità antitrust.

43) vorrei conoscere se *VI SONO CAUSE PENALI IN CORSO con indagini sui membri attuali e del passato del cda e o collegio sindacale per fatti che riguardano la società.*

Non ci sono procedimenti penali pendenti nei confronti di amministratori e dei componenti del collegio sindacale della Società per ipotesi di reato collegate all'esercizio della loro carica

44) vorrei conoscere se *A quanto ammontano i BOND emessi e con quale banca (CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, GOLDMAN SACHS, MORGAN STANLEY E CITIGROUP, JP MORGAN, MERRILL LYNCH, BANK OF AMERICA, LEHMAN BROTHERS, DEUTSCHE BANK, BARCLAYS BANK, CANADIA IMPERIAL BANK OF COMMERCE -CIBC-)*

La Società non ha emesso e non ha in corso di emissione prestiti obbligazionari e/o bonds.

45) vorrei conoscere *DETTAGLIO COSTO DEL VENDUTO per ciascun settore .*

Si rimanda al progetto di bilancio di esercizio per l'esercizio 2013 già messo a disposizione del pubblico nei tempi e nelle modalità di legge.

46) 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 ?*

Si rimanda al progetto di bilancio di esercizio 2013 già messo a disposizione del pubblico nei tempi e nelle modalità di legge. Gli investimenti in ambiente e sicurezza ammontano per l'esercizio 2013 a Euro 15,6 milioni.

47) vorrei conoscere

a. I BENEFICI NON MONETARI ED I BONUS ED INCENTIVI COME VENGONO CALCOLATI ?

Benefici non monetari e bonus sono allineati alle "best practices" utilizzate dai principali gruppi multinazionali sul mercato e comprendono, a titolo esemplificativo, polizze assicurative (polizza integrativa sanitaria, infortuni e sulla vita) e auto.

I bonus sono calcolati in relazione al raggiungimento di obiettivi di gruppo e individuali.



[Handwritten signature]

Per i relativi dettagli, si rimanda alla Relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi dell'art.84-quater del Regolamento Consob, già messa a disposizione del pubblico nei tempi e nelle modalità di legge.

b. QUANTO SONO VARIATI MEDIAMENTE NELL'ULTIMO ANNO GLI STIPENDI DEI MANAGERS, DEGLI IMPIEGATI E DEGLI OPERAI ?

La Società non impiega operai tra i propri dipendenti.

Nel 2013 gli stipendi dei Dirigenti sono aumentati in rapporto al 2012 del 3% circa.

Nel 2013 gli stipendi di Quadri e Impiegati sono aumentati in rapporto al 2012 del 2% circa.

c. vorrei conoscere RAPPORTO FRA COSTO MEDIO DEI DIRIGENTI/E NON.

Il rapporto tra costo medio dei Dirigenti e costo medio degli altri lavoratori (Impiegati e Quadri) è pari circa a 4.

d. vorrei conoscere NUMERO DEI DIPENDENTI SUDDIVISI PER CATEGORIA, CI SONO STATE CAUSE PER MOBBING, PER ISTIGAZIONE AL SUICIDIO, INCIDENTI SUL LAVORO e con quali esiti ? PERSONALMENTE NON POSSO ACCETTARE IL DOGMA DELLA RIDUZIONE ASSOLUTA DEL PERSONALE

- Il numero dei dipendenti della Società suddivisi per categoria risulta così composto:

- Dirigenti n.22
- Quadri e Impiegati n. 39
- Totale n. 61

- Non risulta pendente alcun procedimento giudiziario a carico della Società per le causali sopraindicate.

e. Quanti sono stati i dipendenti inviati in mobilità pre pensionamento e con quale età media

- La Società non ha in corso alcun piano di mobilità collegata al pensionamento

48) vorrei conoscere se si sono comperate opere d'arte ? da chi e per quale ammontare ?

La Società non ha comprato opere d'arte.

49) vorrei conoscere in quali settori si sono ridotti maggiormente i costi, esclusi i vs stipendi che sono in costante rapido aumento.

Si rimanda al progetto di bilancio di esercizio 2013 già messo a disposizione del pubblico nei tempi e nelle modalità di legge.

50) vorrei conoscere. VI SONO SOCIETA' DI FATTO CONTROLLATE (SENSI C.C) MA NON INDICATE NEL BILANCIO CONSOLIDATO ?

Non ci sono società controllate non indicate nel bilancio consolidato.

51) vorrei conoscere. CHI SONO I FORNITORI DI GAS DEL GRUPPO QUAL'E' IL PREZZO MEDIO.

La Società non esercita attività produttiva.



X

52) vorrei conoscere a quanto ammontano le consulenze pagate a società facenti capo al dr. Bragiotti, avv. Guido Rossi e Berger ?

La Società non ha richiesto consulenze a società facenti capo ai soggetti sopraindicati.

53) vorrei conoscere. A quanto ammonta la % di quota italiana degli investimenti in ricerca e sviluppo ?

La Società non esercita attività produttiva. Gli investimenti del Gruppo Cementir in ricerca e sviluppo ammontano a Euro 1,6 milioni (si veda pag.84 del bilancio consolidato al 31 dicembre 2013), di cui circa il 12,5% imputabili alla controllata Cementir Italia S.p.A.

54) VORREI CONOSCERE A QUANTO AMMONTA IL MARGINE REALE DA 1 AL 5% DELLA FRANCHIGIA RELATIVA ALL'ART.2622 C.

I dati sono desumibili dal progetto di bilancio di esercizio 2013 già messo a disposizione del pubblico nei tempi e nelle modalità di legge. Le soglie previste dal comma 7 del citato articolo sono pari a:

- Euro 10.294.090,00 (1% del Patrimonio netto consolidato)
- Euro 3.157.700,00 (5% del Risultato economico al lordo delle imposte consolidate)

55) VORREI CONOSCERE I COSTI per le ASSEMBLEE

I costi sostenuti per l'assemblea degli azionisti sono del tutto trascurabili.

56) VORREI CONOSCERE I COSTI per VALORI BOLLATI

I costi sostenuti per i valori bollati sono del tutto trascurabili.

57) Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.

La Società non esercita attività produttiva.

58) Dettaglio per utilizzatore dei costi per elicotteri ed aerei aziendali. Quanti sono gli elicotteri di che marca e con quale costo orario ed utilizzati da chi ?

La Società non dispone di aerei privati o elicotteri.

59) A quanto ammontano i crediti in sofferenza ?

Si rimanda al progetto di bilancio di esercizio 2013 già messo a disposizione del pubblico nei tempi e nelle modalità di legge.

60) CI SONO STATI CONTRIBUTI A SINDACATI E O SINDACALISTI SE SI A CHI A CHE TITOLO E DI QUANTO ?

La Società non ha versato contributi a sindacati e/o sindacalisti

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

La Società non effettua operazioni di anticipazioni su cessione di crediti.

62) C'è il preposto per il voto per delega e quanto costa?

Il rappresentante designato ai sensi dell'art.135 undecies D.Lgs.58/1998 è l'avv. Domenico Sorrentino, il cui compenso è di importo del tutto trascurabile.

63) Da chi è composto l'ODV e quanto costa alla società ?

L'Organismo di Vigilanza della Cementir Holding SpA è un organo collegiale, composto dal Prof. Mario Venezia e dr. F. Paolucci, Responsabile Internal Audit della Società. Il compenso complessivo per tali cariche è di €20.000 annui.



[Handwritten signature]

64) A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici ?

Si veda la risposta data alla domanda n.4

65) Quanto e' l'indebitamento INPS e con l'AGENZIA DELLE ENTRATE?

La Società presenta al 31 dicembre 2013 debiti nei confronti dell'INPS pari a Euro 346.435.

Per i debiti nei confronti dell'Agenzia dell'Entrate, si veda la risposta data domanda n.22.

66)Se si fa il consolidato fiscale e a quanto ammonta e per quali aliquote ?

Aderiscono al consolidato fiscale nazionale con la Società, in qualità di consolidante, le controllate Cementir Italia S.p.A., Betontir S.p.A. e Alfacem S.r.l. L'istituto del consolidato fiscale si applica all'IRES (aliquota pari al 27,5%); i rapporti tra la capogruppo e le controllate aderenti al consolidato fiscale nazionale sono regolati da singoli contratti indipendenti tra loro, tutti con le medesime condizioni.

Per il complesso degli effetti economici si rimanda alle note esplicative del bilancio di esercizio 2013, già messo a disposizione del pubblico nei tempi e nelle modalità di legge.

67)Quanto e' margine di interesse interno dello scorso esercizio positivo della redditività e quello negativo dell'indebitamento ?

La domanda non è chiara. Si rimanda al progetto di bilancio di esercizio 2013 già messo a disposizione del pubblico nei tempi e nelle modalità di legge

Gradirei sia che fossero allegate al verbale le risposte a queste domande sia ricevere gentilmente il verbale, possibilmente in formato informatico word appena disponibile !

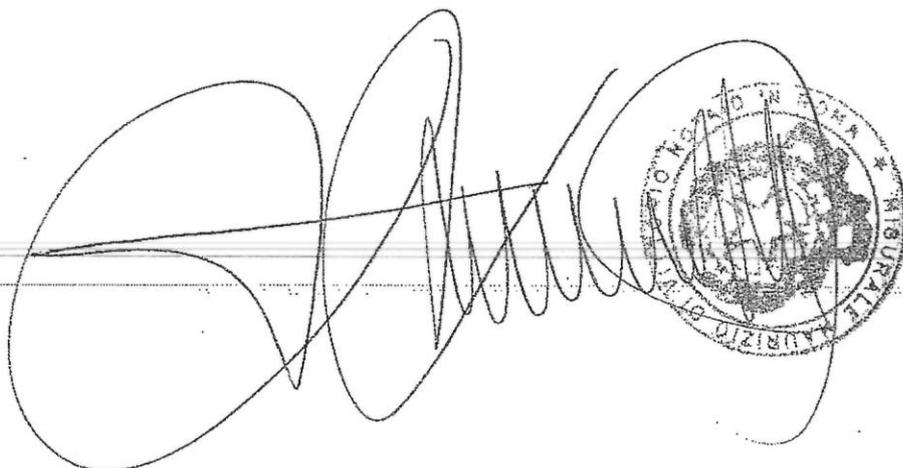
ideeconomiche@pec.it

Marco BAVA cell 3356600962

MARCO BAVA NATO A TORINO 07.09.57

CF. BVAMCG57P07L219T

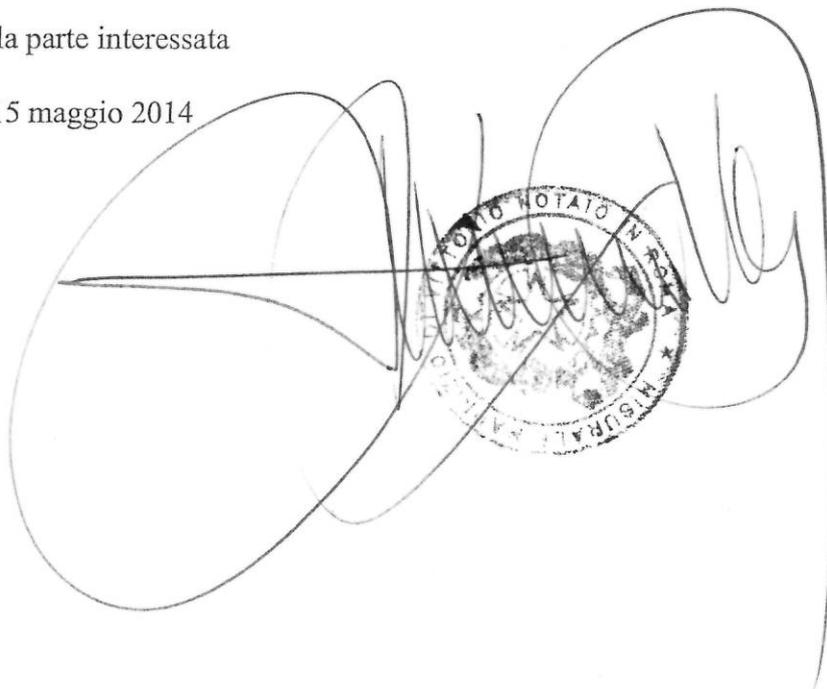
www.marcobava.it



La presente copia è conforme al suo originale e si rilascia

a richiesta della parte interessata

Roma, addi 15 maggio 2014

A large, stylized handwritten signature in black ink is written over a circular notary seal. The seal is partially obscured by the signature. The seal contains the text "NOTAIO" at the top and "ROMA" at the bottom, with a central emblem. The signature is composed of several large, sweeping loops.