

Repertorio N. 28.388

Raccolta N. 13.259

VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI

"KME Group S.p.A."

del 14 maggio 2008

REPUBBLICA ITALIANA

Il giorno quattordici maggio duemilaotto

(14/05/2008)

in Firenze Via dei Barucci n. 2, alle ore 12,32 (dodici e trentadue) a richiesta del Presidente del Consiglio di Amministrazione della società "KME Group S.p.A." con sede legale in Firenze Via dei Barucci n. 2, capitale sociale di Euro 324.164.741,31 interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese di Firenze: 00931330583, iscritta alla Camera di Commercio di Firenze al n. 84104 del R.E.A. io sottoscritto Ernesto Cudia, Notaio in questa città ed iscritto al Collegio Notarile dei Distretti Riuniti di Firenze, Pistoia e Prato, mi sono qui recato per assistere allo svolgimento dell'assemblea della suddetta società che si svolge in sede ordinaria, convocata per questo giorno, luogo ad ore 12,30, in seconda convocazione (essendo andata deserta la prima convocazione del 29 aprile 2008)

e per redigerne il relativo verbale.

Assume la Presidenza dell'assemblea, a norma dell'art. 12 dello Statuto Sociale, il Dottor Salvatore ORLANDO, nato a Firenze il 28 settembre 1957, domiciliato per ragioni della carica in Firenze Via dei Barucci n. 2, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della suddetta società, della cui identità personale e qualifica io Notaio sono personalmente certo, il quale, mi incarica col consenso dei presenti e mia adesione della redazione di questo verbale.

Il Presidente, premettendo che la presente assemblea sarà supportata da registrazione ai soli fini di assicurarne la verbalizzazione, rende le dichiarazioni e le comunicazioni che di seguito si riportano:

* l'odierna assemblea è stata regolarmente convocata mediante avviso pubblicato, in tempo utile, su "Milano Finanza" del 28 marzo 2008 (del quale è qui copia a disposizione degli azionisti);

* essa si svolge in seconda convocazione essendo andata deserta la prima convocata il 29 aprile 2008, come risulta da apposito verbale a disposizione dei presenti; di tale rinvio è stata data comunicazione con avviso

pubblicato in data 24 aprile 2008 su "Milano Finanza";

- * il libro dei verbali delle assemblee è a disposizione dei presenti;
- * il capitale sociale di Euro 324.164.741,31 è interamente sottoscritto e versato ed è composto da n. 254.552.240 azioni, delle quali n. 235.480.130 ordinarie e n. 19.072.110 di risparmio, tutte prive di indicazione del valore nominale;
- * in questo momento sono presenti n. 41 azionisti, rappresentanti in proprio o per delega n. 129.700.207 delle n. 235.480.130 azioni ordinarie facenti parte del capitale sociale, pari al 55,079%, il tutto come da elenco specifico e dettagliato che sarà inserito nel verbale di questa assemblea;
- * l'art. 11 dello statuto sociale dà facoltà di esercitare il voto per corrispondenza. Al riguardo, nei termini previsti, non è giunta alcuna scheda di voto;
- * l'esercizio dei warrant è stato sospeso a decorrere dal 14 marzo 2008 come da avviso pubblicato in data 11 marzo 2008 su "Milano Finanze";
- * sono state effettuate le verifiche richieste a norma degli articoli 2370 e 2372 del Codice Civile; le deleghe

saranno conservate agli atti sociali, a norma dell'art. 2372 C.C.;

* è stato richiesto ai partecipanti all'assemblea di far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto anche ai sensi dell'art. 120 del TUF;

* gli azionisti iscritti al Libro Soci, aggiornato in occasione della presente assemblea, tenuto anche conto delle comunicazioni ricevute e dei depositi effettuati, sono n. 11.167 e l'unico azionista che possiede azioni della società in misura superiore al 2% del capitale sociale, sempre con riferimento alla medesima data, è "INTEK S.p.A." con n. 126.167.569 azioni ordinarie, pari al 53,57% del capitale.

Il Presidente, dà quindi atto che:

* sono presenti, in questo momento, oltre a se stesso, quale Presidente, gli altri componenti il Consiglio di Amministrazione, eccettuati i signori Vincenzo Cannatelli, Mario d'Urso ed Alberto Pirelli, che hanno comunque scusato le loro rispettive assenze. Il Consigliere Alberto Pecci ha preavvertito un leggero ritardo nel suo arrivo;

* per il Collegio Sindacale è presente il suo Presidente,

mentre i sindaci effettivi Pasquale Pace e Alessandro Trotter hanno, a loro volta, scusato le rispettive assenze;

* è presente il rappresentante comune degli azionisti di risparmio, Romano Bellezza;

* sono presenti, senza diritto di interferire nei lavori della presente assemblea, ma solo per consentire la più ampia informativa al pubblico, alcuni esperti e giornalisti.

Il Presidente invita gli azionisti presenti, in caso si assentino temporaneamente o definitivamente dalla sala durante il corso dell'assemblea, a consegnare il biglietto di ammissione agli appositi incaricati.

SVOLGIMENTO DELL'ASSEMBLEA

Il Presidente dichiara l'assemblea validamente costituita, in sede ordinaria, e dà lettura del relativo ordine del giorno di seguito ricordato.

ORDINE DEL GIORNO

"1. Bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2007; relazione degli amministratori sulla situazione della società e sull'andamento della gestione; relazione del Collegio sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti;

Il Presidente, ai sensi dell'art. 126 *bis* del TUF, comunica che non è pervenuta alla società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno.

Il Presidente a questo punto informa che le relazioni del Consiglio di Amministrazione e quelle del Collegio Sindacale sugli argomenti all'ordine del giorno, con le proposte di deliberazione ed il giudizio della società di revisione, sono state tempestivamente depositate, anche ai sensi dell'art. 3 del Decreto del Ministero della Giustizia n. 437 del 5 novembre 1998, presso la sede sociale e presso la sede di Borsa Italiana S.p.A. in data 11 aprile 2008.

Il relativo fascicolo a stampa è stato inviato agli azionisti che hanno partecipato alle ultime tre assemblee o che ne abbiano fatto richiesta ed è stato distribuito ai presenti. La documentazione in parola è stata resa disponibile anche tramite il sito internet della società.

Il deposito del progetto del bilancio e del bilancio consolidato, richiesto dall'art. 82 lettera b) del Regolamento CONSOB N. 11971/99, comprensivo della "Relazione sul Governo Societario" è stato effettuato in data 28 marzo 2008, come da comunicazione a mezzo stampa

pubblicata su "Milano Finanza" in pari data, congiuntamente all'avviso di convocazione della presente assemblea.

Il Presidente informa, altresì, che il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data odierna il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2008 e che copia dello stesso è stata messa a disposizione dei presenti.

Il Presidente informa, che nel rispetto della Delibera Consob n. 3558 del 18.4.1996, KPMG S.p.A., che ha rilasciato senza alcun rilievo la certificazione del bilancio in esame, ha impiegato n. 250 ore per la propria attività relativamente al bilancio civilistico fatturando Euro 20.000,00, mentre per quello consolidato le ore necessarie sono state n. 260 con un fatturato di Euro 26.000,00.

Ciò premesso, il Presidente passa alla trattazione dell'ordine del giorno e, con il consenso unanime espresso dall'assemblea, tenuto conto di quanto già precisato circa il deposito, l'invio e/o la consegna agli azionisti della relativa documentazione, propone di passare immediatamente alla sua discussione al fine di ampliare il tempo dedicato agli interventi degli

azionisti stessi.

Aprire quindi la discussione sul **primo ed unico punto** all'ordine del giorno (***bilancio***) ed invita gli azionisti ad intervenire.

Prende la parola, per primo, l'azionista **Demetrio RODINO'** esprimendo apprezzamenti per come è stata gestita la Società nell'esercizio 2007 e preannunciando il proprio voto favorevole.

Prosegue ponendo due domande: con la prima, chiede chiarimenti sul contenuto dei piani di razionalizzazione ed organizzazione industriale, con la seconda, alcune precisazioni sul senso della seguente frase riportata nella Relazione "Il Gruppo propone al mercato non solo prodotti ma anche servizi e soluzioni integrate".

Prende, quindi, la parola l'azionista **Aldo BOMPANI** associandosi agli apprezzamenti sugli esiti della gestione relativa al 2007 e sul ritorno al dividendo alle azioni ordinarie.

Rivolge complimenti per la nuova grafica del fascicolo di bilancio e sottolinea la chiarezza dell'esposizione della Relazione degli Amministratori.

Condivide le motivazioni illustrate circa la scarsa

rappresentatività dell'andamento operativo della gestione derivante dall'adozione dei nuovi principi contabili IFRS nella valutazione del magazzino delle materie prime; rileva come opportunamente nel testo si riportino i commenti agli andamenti sia sulla base dei dati calcolati ante adozione di tali principi, sia post loro adozione.

Giudica positivamente l'ulteriore riduzione dell'indebitamento, ormai collocatosi ad un livello nettamente al di sotto del patrimonio netto.

Conclude chiedendo informazioni sull'andamento della gestione durante l'esercizio in corso, a fronte di un quadro congiunturale certamente non favorevole.

Alle ore 12,45 entra nella sala dell'assemblea il Consigliere Alberto Pecci.

Prende la parola l'azionista **Davide Giorgio REALE** per rilevare che nell'ultimo triennio il nuovo management ha saputo dare, attraverso un intenso lavoro, una decisa svolta alla gestione del Gruppo conseguendo significativi risultati sia economici che finanziari.

Prosegue chiedendo informazioni circa l'andamento del mercato dei rottami e sulle *performance* più recenti dei maggiori concorrenti.

Interviene l'azionista **Fabrizio PORRO** il quale desidera avere notizie aggiornate sui ricorsi presentati contro le sanzioni comminate dalla Commissione Europea; in particolare, se vi è un orientamento da parte dei legali circa i tempi e gli esiti della vicenda, che per il suo ammontare potrebbero avere impatti non indifferenti.

Esprime un giudizio critico sulla scarsa visibilità del titolo in Borsa che, a suo avviso, deriva dalla insufficiente attenzione alla comunicazione nei confronti del mercato finanziario e della stampa specializzata; tale atteggiamento è stato una delle cause per le quali i due analisti (recentemente ridottisi a uno), che coprono il titolo, da alcuni mesi non si pronunciano sul suo valore.

E questo è un peccato perchè, a suo avviso, oggi la Società ha più potenzialità di crescita di quelle che poteva avere qualche anno fa al momento in cui l'opera di risanamento iniziava e non vi era certezza sul suo esito.

Prende la parola l'azionista **Giancarlo UGOLINI** che si associa agli apprezzamenti rivolti dagli altri intervenuti circa la completezza e la chiarezza della Relazione degli Amministratori.

Concorda con l'azionista che lo ha preceduto circa la scarsa attenzione che ha il titolo da parte degli operatori di Borsa e della stampa specializzata, certamente dovuta anche ad una carenza di comunicazione da parte della Società. Conclude preannunciando il proprio voto favorevole.

Interviene, quindi, **Gianfranco CARADONNA**, anch'esso apprezzando la nuova grafica del fascicolo di bilancio e sottolineando la completezza delle informazioni date dagli Amministratori nella propria Relazione. Termina chiedendo notizie sull'andamento dell'esercizio in corso.

Prende la parola l'azionista **Piergiorgio CAVALLI** premettendo di essere principalmente un azionista di risparmio e che da alcuni decenni segue le vicende del Gruppo, che più volte ha fatto soffrire gli azionisti.

Non si spiega per quale motivo il titolo di risparmio quoti a livelli così bassi considerato il suo elevato rendimento; chiede se non sia opportuno procedere ad acquisti di azioni proprie anche in previsione di un loro annullamento.

Prosegue chiedendo informazioni sul diritto di "call", a

favore degli istituti finanziatori del Gruppo, sulle azioni INTEK Risparmio in portafoglio; in particolare chiede se è stato conservato su tali azioni il diritto di voto, che potrebbe tornare utile in una eventuale assemblea speciale della categoria in sede di delibera di un loro possibile annullamento o conversione obbligatoria.

Chiede, infine, se il Gruppo è ancora attivo nella produzione dei pannelli solari e quali prodotti innovativi le unità industriali abbiano recentemente lanciato sul mercato.

Non essendovi altre richieste di intervento, riprende la parola il Presidente invitando il Vice-Presidente a dare le risposte agli azionisti.

Il Dottor Manes inizia ricordando le principali azioni di ristrutturazione produttiva e di riorganizzazione del Gruppo condotte negli ultimi anni. L'obiettivo è stato quello di razionalizzare l'assetto produttivo, specializzare le unità operative e focalizzare i centri decisionali, non solo per l'ottimizzazione del capitale investito ma anche per velocizzare i processi operativi. Ricorda che sono stati chiusi due stabilimenti produttivi

di medie dimensioni distribuendo le rispettive attività nelle altre unità; sono state concentrati a Firenze i centri decisionali più importanti conseguendo sinergie di costo e di efficienza.

Il Vice Presidente chiede, quindi, al Consigliere Domenico COVA di fornire qualche esempio circa la strategia di offerta al mercato non solo di prodotti ma anche di "servizi e soluzioni integrate", che ha interessato tutte le utilizzazioni sia quelle nell'edilizia che quelle nei comparti industriali.

L'Ing. Cova riferisce l'esempio delle iniziative di servizio intraprese nel settore delle lingottiere utilizzate nella fusione dell'acciaio, settore nel quale il Gruppo è leader a livello mondiale. Attraverso accordi mirati di *joint venture* sono stati creati, nelle principali aree di sbocco di tali produzioni, centri di assistenza *post vendita*, di manutenzione e di rigenerazione, contribuendo ad elevare il valore aggiunto del settore.

Riprende la parola il Vice Presidente condividendo quanto sottolineato da alcuni azionisti circa le difficoltà di rappresentatività del reale andamento economico del

Gruppo con l'utilizzo dei nuovi principi contabili IFRS. Infatti una valutazione ai prezzi correnti delle rimanenze di materie prime espone i risultati economici alla volatilità che è tipica del prezzo delle materie prime utilizzate dal Gruppo, che negli ultimi anni si è notevolmente accentuata. Come ricordato dagli Amministratori nella loro Relazione, per illustrare più correttamente l'andamento reale della gestione operativa, i dati contabili, formulati nel pieno rispetto delle norme che richiedono l'obbligatorio utilizzo dei principi IFRS, vengono accompagnati da alcune riclassificazioni, debitamente argomentate e dettagliate, che permettano di fare maggiore chiarezza in proposito.

Circa le domande sull'andamento dei primi mesi dell'esercizio in corso, il Vice Presidente ricorda che i risultati economici al 31 marzo 2008 sono inferiori a quelli del corrispondente periodo del 2007, conseguiti in un contesto congiunturale nettamente più favorevole, mentre sono in linea con quelli realizzati nel terzo e quarto trimestre del 2007. L'EBITDA passa dai 37 milioni di euro del primo trimestre 2007 ai 31 milioni di euro del primo trimestre 2008. L'utile lordo di imposte, ante

applicazione dei principi IFRS, passa da 15 milioni di euro a 7,5 milioni di euro. L'utile lordo di imposte, dopo la valutazione del magazzino delle materie prime secondo i principi IFRS che ha apportato un contributo economico estremamente positivo, mostra una tendenza diversa passando dai 21 milioni di euro del 2007 ai 71 milioni di euro del 2008 pur in un contesto di redditività operativa in flessione.

Le prospettive per i prossimi mesi sono condizionate dal persistere di diffusi segnali di debolezza della domanda nei mercati europei. Il Gruppo ha avviato le azioni necessarie a fronteggiare il quadro congiunturale sfavorevole e, in virtù delle misure adottate negli ultimi anni, oggi è in grado di affrontarlo con maggiore solidità strutturale; l'obiettivo è quello di proseguire nel percorso di crescita della redditività evidenziato nei due esercizi passati.

Circa la domanda sull'utilizzo dei rottami, il Vice Presidente precisa che i livelli attuali dei prezzi delle materie prime esaltano il vantaggio economico derivante dalla possibilità del loro impiego; il Gruppo è sempre stato attento a tale opportunità: l'utilizzo dei rottami

è passato dal 25%, all'inizio degli anni 2000, a circa l'attuale 50%, livello che il Gruppo si propone di superare. E' un obbiettivo conseguibile solo disponendo di una efficiente organizzazione per l'approvvigionamento e la logistica di tali materiali nonchè di una tecnologia di fusione adeguata.

Circa il posizionamento strategico dei maggiori concorrenti non vi sono state modifiche rilevanti nell'ultimo periodo anche se si è convinti che il settore abbia bisogno di un ulteriore processo di consolidamento, nell'ambito del quale il Gruppo intende giocare un ruolo attivo.

Sulla vicenda dei ricorsi contro le decisioni sanzionatorie della Commissione Europea non vi sono cose da aggiungere rispetto a quelle illustrate nella Relazione degli Amministratori. Allo stato attuale non è possibile fare previsioni precise nè sulla tempistica delle decisioni del Tribunale di prima istanza, nè tanto meno sul tipo di esito che esse possano avere; le società ricorrenti sono convinte delle argomentazioni presentate che, fra l'altro, sono confermate dalla ampia volatilità dei prezzi delle materie prime registrate negli ultimi

periodi. Ricorda, comunque, che sotto il profilo economico l'ammontare delle sanzioni è stato a suo tempo interamente accantonato.

Condivide gli inviti fatti da alcuni azionisti a migliorare la comunicazione verso il mercato finanziario ed a riprendere, in modo sistematico e ampliato, gli incontri con gli analisti specializzati; non è stato ancora fatto in quanto le condizioni generali di mercato avrebbero vanificato qualsiasi sforzo in tale direzione. Comunque la Società continua a fornire al pubblico, puntualmente e con la massima completezza, tutte le informazioni sulla propria gestione.

A parziale attenuazione dello sconforto espresso da alcuni intervenuti, di fronte alle perdite di valore dei corsi borsistici dei titoli, il Vice Presidente ricorda che in aggiunta al dividendo, che sarà distribuito nei prossimi giorni, gli azionisti hanno potuto beneficiare dell'assegnazione gratuita delle azioni di GreenergyCapital e hanno avuto l'opportunità di partecipare alla sottoscrizione del successivo aumento di capitale lanciato da tale società; investimento quest'ultimo che, ai prezzi correnti, presenta

interessanti rendimenti.

Circa la possibilità della Società di proporre una eventuale delibera di acquisto di azioni proprie si dovrà attendere la conclusione dell'iter legale richiesto per la costituzione della riserva disponibile necessaria, deliberata dall'assemblea degli azionisti del 14 marzo scorso attraverso una corrispondente riduzione del capitale sociale; è un iter che richiederà alcuni mesi per il suo completamento.

Per quanto concerne il diritto di voto sulle azioni INTEK Risparmio possedute, oggetto di un diritto di "call" a favore degli istituti finanziatori del Gruppo, esso spetta alla Società fino al momento dell'esercizio di detta opzione; riferendosi all'intervento dell'azionista Cavalli, il Vice Presidente precisa, comunque, che tale diritto di voto non potrebbe essere esercitato in una eventuale assemblea speciale della categoria, che venisse convocata da INTEK, in quanto trattasi di azioni possedute da una società controllata.

Circa la domanda sui pannelli solari termici riprende la parola il Consigliere Domenico COVA ricordando che il Gruppo non è più produttore diretto di tali elementi ma è

fornitore verso le aziende produttrici non solo di componenti in rame per il trasporto dell'acqua ma anche di speciali lamine in rame, aventi qualità e caratteristiche superficiali specifiche al loro impiego nei suddetti pannelli. In generale, il Gruppo è molto interessato ed attento alle opportunità che può offrire lo sviluppo del settore delle energie rinnovabili e del risparmio energetico ed è già attivo con la fornitura, ad esempio, di prodotti per la geotermia residenziale e di tubi per impianti radianti a pavimento o parete.

Dal momento che nessun altro azionista desidera intervenire, il Presidente dichiara chiusa la discussione sul **primo ed unico punto** all'ordine del giorno; informa che in questo momento sono sempre presenti n. 41 azionisti, rappresentanti in proprio o per delega n. 129.700.207 delle n. 235.480.130 azioni ordinarie aventi diritto di voto, pari al 55,079%.

Nel corso degli interventi di cui sopra da parte degli azionisti ha fatto ingresso nella sala dell'assemblea il Consigliere Alberto Pecci.

Il Presidente pone quindi in votazione l'argomento posto **primo ed unico punto (bilancio dell'esercizio chiuso al**

31 dicembre 2007) all'ordine del giorno, secondo il testo della delibera proposta dal Consiglio di Amministrazione risultante alla pagina 57 del fascicolo a stampa, che il Presidente chiede a me notaio di leggere all'assemblea, nonchè di riportare a verbale:

"L'Assemblea degli azionisti di KMF Group S.p.A., riunita in sede ordinaria presso la sede sociale in Firenze, Via dei Barucci n. 2, preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione

delibera

a) di approvare la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2007, come pure il bilancio nel suo complesso e nelle singole appostazioni ed iscrizioni con gli stanziamenti e gli utilizzi proposti, che evidenzia un utile netto di Euro 12.314.967;

b) di destinare l'utile netto di esercizio di Euro 12.314.967, come segue:

- | | | |
|---|-------------|----------------|
| <i>- 5% alla Riserva legale</i> | <i>Euro</i> | <i>615.749</i> |
| <i>- 2% al Consiglio di Amministrazione (detratta la quota fissa del compenso)*</i> | <i>Euro</i> | <i>81.711</i> |
| <i>- alle azioni di risparmio ** in misura di un dividendo *** di Euro 0,1086 per azione,</i> | | |

per un totale di Euro 2.068.878

- alle azioni ordinarie in misura di un
dividendo *** di Euro 0,04 per azione,

per un totale di Euro 9.419.205

- a nuovo il residuo di Euro 129.424

* Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di devolvere in beneficenza la quota spettante dell'utile.

** Al netto delle n. 21.666 azioni di risparmio attualmente detenute dalla Società o di quel diverso numero di azioni detenute dalla Società al momento dello stacco del dividendo, prelevando l'importo necessario dal residuo utili a nuovo.

*** La data di pagamento del dividendo sarà il 5 giugno 2008, con stacco della cedola n. 2, sia per le azioni ordinarie che per le azioni di risparmio, il 2 giugno 2008.

Firenze, 14 marzo 2008

Il Consiglio di Amministrazione"

Quindi, l'assemblea, per alzata di mano approva, come il Presidente accerta, la delibera proposta dal Consiglio di Amministrazione sul primo ed unico punto all'ordine del giorno, senza voti contrari, ma con la sola astensione espressa da Massimo Massaroni in rappresentanza e con riferimento al solo azionista "WORLD

EX-US SMALL CAP PLUS FUND" (come egli espressamente dichiara, mentre detto delegato vota favorevolmente per gli altri azionisti che egli rappresenta) socio portatore di n. 27.124 azioni pari allo 0,012% del capitale votante. La delibera - pertanto - è approvata a maggioranza, con i complessivi voti favorevoli di n. 129.673.083 pari al 55,067% del capitale.

Null'altro essendovi da deliberare, il Presidente ringrazia i presenti della loro partecipazione e dichiara chiusa l'assemblea alle ore 13,28 (tredici e ventotto).

Il Presidente invita il segretario dell'assemblea a riportare a verbale il testo delle delibere di cui alle relazioni del Consiglio di Amministrazione, come risultanti dal documento a disposizione dei presenti.

Su richiesta del Presidente, si allegano al presente atto, omessane la lettura per espressa volontà del Componente:

- 1) sotto la lettera "A" l'elenco degli azionisti partecipanti alla votazione del primo ed unico punto all'ordine del giorno;
- 2) sotto la lettera "B" il fascicolo a stampa, relativo alla assemblea ordinaria, contenente:

= la relazione degli amministratori sull'argomento posto all'ordine del giorno, con la "Relazione sul Governo Societario";

= il testo della delibera proposta dal Consiglio di Amministrazione così come risultante dal fascicolo a stampa a disposizione degli azionisti, inerente l'unico argomento posto all'ordine del giorno;

= i prospetti del bilancio e del bilancio consolidato ed allegati alle relative note integrative;

= relazioni della società di revisione sul bilancio civilistico e consolidato;

= relazioni del Collegio Sindacale sul bilancio civilistico e consolidato.

Le spese del presente atto e sue consequenziali sono a carico della società come il comparente mi richiede.

o o o o

Dopo la redazione di questo verbale resa ai sensi dell'art. 2375 ultimo comma C.C. in data 20 maggio 2008 ne ho dato lettura al Comparente che lo approva. E' scritto interamente da persona di mia fiducia su pagine 21 (ventuno) fin qui di 6 (sei) fogli.

Firmato: Salvatore Orlando; Ernesto Cudia

Copia Conforme all'originale.

Firenze, lì

Elenco intervenuti

	Azionista	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	E	U	E	U	E	U	E
1	. INTEK S.P.A.		SCHIUMA GIUSEPPE		126.167.569	53,579	12.30						
2	. BELLEZZA ROMANO			1		0,000	12.30						
3	. CHIGNOLI GIORGIO			1		0,000	12.30						
4	. CAVALLI PIERGIORGIO			3.333		0,001	12.30						
5	. ASSO PAOLO			50.000		0,021	12.30						
6	. MANTERO CRISTIANO			1		0,000	12.30						
7	. PORRO FABRIZIO			1		0,000	12.30						
8	. MANTEGAZZA GIACOMO		PORRO FABRIZIO		1	0,000	12.30						
9	. PORRO GABRIELE		MARTINI BERNARDO		1	0,000	12.30						
10	. RODINO' DEMETRIO			2		0,000	12.30						
11	. REALE DAVIDE GIORGIO			2		0,000	12.30						
12	. BANK OF AMERICA SECURITIES LLC		MASSARONI MASSIMO		265.500	0,113	12.30						
13	. SHELL ASSET MANAGEMENT COMPANY BV		MASSARONI MASSIMO		664.253	0,282	12.30						
14	. COMMONW PENNSYLV PUB SCHOOL EMPL RET		MASSARONI MASSIMO		67.752	0,029	12.30						
15	. STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD		MASSARONI MASSIMO		306.419	0,130	12.30						
16	. NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMM.		MASSARONI MASSIMO		20.997	0,009	12.30						
17	. TIAA CREF MANAG COM FUND - ENHANCED		MASSARONI MASSIMO		1.000	0,000	12.30						
18	. L & L INVESTMENTS LP		MASSARONI MASSIMO		29.000	0,012	12.30						
19	. FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT		MASSARONI MASSIMO		6.738	0,003	12.30						
20	. J SAINSBURY COMMON INVESTMENT FUND		MASSARONI MASSIMO		28.255	0,012	12.30						
21	. SAN FRANCISCO CITY & COUN. RET. SYSTEM		MASSARONI MASSIMO		120.708	0,051	12.30						
22	. 1199 HEALTHCARE EMPLOYEES PENSION TRUST		MASSARONI MASSIMO		8.966	0,004	12.30						
23	. INTERNATIONAL UNION PAINTERS		MASSARONI MASSIMO		3.301	0,001	12.30						
24	. COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND		MASSARONI MASSIMO		2.000	0,001	12.30						
25	. WORLD EX-US SMALL CAP PLUS FUND		MASSARONI MASSIMO		27.124	0,012	12.30						
26	. CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM		MASSARONI MASSIMO		58.882	0,025	12.30						
27	. STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS		MASSARONI MASSIMO		43.462	0,018	12.30						
28	. SSGA GLOBAL SMALL CAP ALPHA TRUST		MASSARONI MASSIMO		200.862	0,085	12.30						
29	. SACRAMENTO COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		MASSARONI MASSIMO		5.671	0,002	12.30						
30	. CHIFLEY FINANCIAL SERVICES LIMITED ATF CHIFLEY WHOLESALE FUND		MASSARONI MASSIMO		378.200	0,161	12.30						
31	. ENSIGN PEAK ADVISORS INC.		MASSARONI MASSIMO		375.660	0,160	12.30						
32	. FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES FRR		MASSARONI MASSIMO		152.000	0,065	12.30						
33	. KAS DEPOSITORY TRUST COMPANY		MASSARONI MASSIMO		605.733	0,257	12.30						
34	. POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO		MASSARONI MASSIMO		3.829	0,002	12.30						
35	. POWERSHARES FTSE RAFI EUROPE SMALL PORTFOLIO		MASSARONI MASSIMO		4.268	0,002	12.30						
36	. POWERSHARES GLOBALFUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY		MASSARONI MASSIMO		953	0,000	12.30						
37	. CARADONNA GIANFRANCO			2		0,000	12.30						
38	. UGOLINI GIANCARLO			96.666		0,041	12.30						
39	. BORSARI ANNA		LUSETTI ANTONIO		1.000	0,000	12.30						
40	. BOMPANI ALDO			16		0,000	12.30						
41	. ROLLA ANNA MARIA		CRISPO LUCIO		78	0,000	12.30						

Totale azioni in proprio	150.025
Totale azioni per delega	129.550.182
Totale generale azioni	129.700.207
% sulle azioni ord.	55,079

persone fisicamente presenti in sala:

16