

"COFIDE - Gruppo De Benedetti S.p.A."

Sede Milano, Via Ciovassino n. 1

Capitale sociale di euro 359.604.959

Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 01792930016

Soggetta ad attività di direzione e coordinamento di CARLO DE BENEDETTI & FIGLI S.a.p.A.

* * * * *

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

L'anno 2012 addì 27 del mese di aprile alle ore 15,05.

In Milano, presso il Centro Congressi - Palazzo delle Stelline, Corso Magenta n. 61, ha luogo l'assemblea ordinaria.

Assume la presidenza, ai sensi dell'art. 10 dello statuto sociale, il Presidente Dr. Francesco Guasti il quale, con il consenso unanime dei presenti, chiama il Notaio Dr.ssa Francesca Testa a fungere da Segretario.

Il Presidente comunica che l'odierna assemblea è stata convocata per il 26 aprile 2012 in prima convocazione e per oggi in seconda convocazione, con avviso pubblicato sul sito internet della Società e sul quotidiano "La Repubblica" in data 16 marzo 2012 per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011. Delibere relative.
2. Proposta di revoca della delibera del 29 aprile 2011 relativa all'autorizzazione ad acquistare e disporre di azioni proprie e proposta di nuova autorizzazione.
3. Relazione sulla Remunerazione.
4. Nomina di un Amministratore ai sensi dell'art. 2386 C.C..

Essendo andata deserta la prima convocazione, come risulta da separato verbale, il Presidente ricorda che sul sito internet della Società e tramite NIS in data 19 aprile 2012 è stato pubblicato avviso di rinvio in seconda convocazione.

Sono presenti, oltre al Presidente, il Presidente Onorario e Consigliere Ing. Carlo De Benedetti, l'Amministratore Delegato Dr. Rodolfo De Benedetti ed i Consiglieri Signori: Prof.ssa Francesca Cornelli, Dr. Massimo Cremona, Sen. Franco Debenedetti, Dr. Marco De Bendetti, Prof.ssa Paola Dubini, Dr. Periluigi Ferrero, Dr. Franco Girard, Dr. Roberto Robotti e Avv. Paolo Riccardo Rocca e tutti i Sindaci effettivi Prof. Vittorio Bennani - Presidente del Collegio Sindacale, Dr. Tiziano Bracco e Dr. Riccardo Zingales.

Giustificati gli Amministratori assenti.

Il Presidente comunica che all'apertura dell'assemblea sono presenti in proprio o per delega azionisti rappresentanti n. 411.546.968 azioni con diritto di voto, pari al 57,222% delle n. 719.209.918 azioni costituenti l'intero capitale sociale. Dichiara pertanto l'assemblea valida-

mente costituita in seconda convocazione ed atta a deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno.

Dichiara che si è proceduto alla verifica della legittimazione all'esercizio dei diritti di voto in capo ai partecipanti all'assemblea a sensi di legge.

Ricorda che, ai sensi dell'art. 135-undecies del D.Lgs. 58/98, la Società ha designato la Compagnia Fiduciaria Nazionale S.p.A. quale soggetto al quale gli aventi diritto potessero conferire una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno. Di esse verrà dato conto in sede di scrutinio in ogni votazione.

Comunica che sono presenti in sala per la Società di revisione Deloitte & Touche, il Dr. Marco Miccoli ed il Dr. Antonio Zecca.

Informa che sono presenti in sala alcuni collaboratori per motivi di servizio e che è stato permesso ad esperti, analisti finanziari e giornalisti di assistere alla riunione assembleare.

Dà atto che i dati dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti e trattati dalla Società nel rispetto del decreto legislativo n. 196/2003.

Informa, infine, che è funzionante un sistema di registrazione dello svolgimento dell'assemblea, al fine di agevolare la stesura del verbale della riunione.

In ottemperanza alle prescrizioni di cui alla delibera Consob n. 11971 informa che l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea verrà inserito quale allegato al verbale assembleare sotto la lettera A. Dallo stesso potranno essere desunti i dati concernenti l'azionista, l'eventuale soggetto da questi delegato, nonché i partecipanti in qualità di creditori pignorati, riportatori o usufruttuari. A tal fine prega coloro che volessero far constare del proprio allontanamento dall'assemblea di comunicarlo al posto di controllo all'uscita della sala.

L'elenco degli azionisti con percentuali di possesso superiore al 2% del capitale, risultanti dal libro soci alla data del 12 aprile 2012, integrato dalle comunicazioni pervenute ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico nonché dalle altre informazioni a disposizione della Società alla data del 26 aprile 2011 è il seguente:

Nominativo	Quantità titoli	Percentuale sul cap. ord.
CARLO DE BENEDETTI & FIGLI S.A.P.A.	249.321.844	34,666
BIM FIDUCIARIA S.P.A.	124.000.000	17,241
BESTINVER INTERNACIONAL FI	33.615.252	4,674
BESTINVER HEDGE VALUE FUND FIL	32.520.644	4,522
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LTD	26.324.593	3,660
BESTIFOND FI	21.943.514	3,051

Gli azionisti iscritti a libro soci al 12 aprile 2012 erano 7.583.

Ai sensi della delibera Consob 11971 allegato 3 e) 1° comma, lettera e), comunica di seguito gli azionisti di ultima istanza che partecipano al capitale di Cofide con percentuali di possesso superiore al 2% alla data del 24 aprile 2012:

. **Ing. Carlo De Benedetti** indirettamente con n. 376.557.372 azioni ordinarie pari al 52,357% del capitale sociale;

. **Bestinver Gestion SGIIC SA** indirettamente con n. 113.861.593 azioni ordinarie pari al 15,831% del capitale sociale;

. **Credit Suisse Group AG** indirettamente con n. 26.324.593 azioni ordinarie pari al 3,660% del capitale sociale;

. **Giovanni Cagnoli** direttamente con n. 5.356.315 azioni e indirettamente con n. 10.025.596 azioni ordinarie pari al 2,139% del capitale sociale;

- sulla base delle informazioni disponibili, non sussistono patti parasociali previsti dall'art. 122 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 che abbiano ad oggetto le azioni Cofide;

- con riferimento agli adempimenti connessi all'incarico di revisione del bilancio e di controllo continuativo della regolare tenuta della contabilità, informa che Deloitte & Touche S.p.A. ha fatturato un corrispettivo complessivo di euro 65.666 di cui:

* Euro 28.190 a fronte di n. 275 ore di revisione impiegate per il bilancio separato della Società;

* Euro 14.095 a fronte di n. 125 ore di revisione impiegate per il bilancio consolidato del Gruppo;

* Euro 13.061 a fronte di n. 130 ore di revisione impiegate per la relazione semestrale al 30 giugno 2011;

* Euro 5.420 a fronte di n. 60 ore di revisione impiegate per i controlli continuativi;

* Euro 4.900 per spese.

Il Presidente informa che:

- nel fascicolo con dorso blu consegnato all'ingresso in sala, alla pagina 36 si trova la "Relazione annuale sul sistema di Corporate Governance e sull'adesione al Codice di Autodisciplina delle società quotate", di cui all'art. 123-bis, comma 2, del T.U.F.;

- nel fascicolo di bilancio consegnato, insieme alla relazione e al bilancio della Società si trova il bilancio consolidato di Gruppo dell'esercizio 2011 che, pur non essendo oggetto di approvazione da parte dell'assemblea, fornisce una più ampia e significativa informazione agli azionisti.

Precisa che il capitale sociale di Cofide, totalmente versato, ammonta a euro 359.604.959 rappresentato da n. 719.209.918 azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,5 cadauna e che la Società non possiede azioni proprie.

Prima di procedere alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno il Presidente informa l'assemblea che l'azionista Carlo Fabris ha trasmesso ieri 26 aprile 2012 una denuncia ex art. 2408 Codice Civile relativa all'illegittimità del termine di tre giorni indicato dalla società nell'avviso di convocazione per presentare domande prima dell'assemblea.

Passa quindi la parola al **Presidente del Collegio Sindacale Prof. Vittorio Bennani** poiché, stante il disposto dell'art. 2408, I comma, C.C., il Collegio Sindacale dovrebbe tener conto della denuncia nella propria relazione all'Assemblea.

Il Prof. Vittorio Bennani fa presente che non è stato tecnicamente possibile tener conto della denuncia nella relazione in quanto presentata, come anticipato dal Presidente, solo ieri, quando la Relazione dei Sindaci era già a disposizione del pubblico come richiesto dalla normativa.

Il Collegio Sindacale non condivide la censura dell'azionista in quanto l'art. 125 bis del TUF che disciplina il contenuto dell'avviso di convocazione prevede la possibilità di regolamentare l'esercizio del diritto.

Inoltre l'apposizione del termine è conforme all'orientamento interpretativo espresso da Assonime con la Circolare n. 14 del 5 maggio 2011.

L'innovazione introdotta con l'art. 125 bis del TUF ha lo scopo di consentire una maggior partecipazione degli azionisti alla vita sociale ma occorre sempre tener conto dei tempi tecnici per evadere le richieste; pertanto nell'ottica di un equo temperamento delle due esigenze si è ritenuto opportuno chiedere agli azionisti di inviare eventuali domande con un anticipo ragionevole al fine di predisporre le risposte.

Passando alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno, poiché per ciascun punto la relativa documentazione è stata messa a disposizione del pubblico con largo anticipo rispetto alla data dell'adunanza, con il consenso dell'assemblea ne viene omessa la lettura.

Passando alla trattazione del **primo punto all'ordine del giorno** il Presidente passa la parola all'**Amministratore Delegato Dr. Rodolfo De Benedetti** il quale, con la proiezione di alcune *slides* che vengono allegate al verbale assembleare sotto la lettera B, illustra l'andamento del Gruppo, nonché i risultati del primo trimestre approvati nel Consiglio di Amministrazione tenutosi prima dell'assemblea.

Riprende la parola il **Presidente** il quale ricorda che la proposta di destinazione del risultato d'esercizio 2011, inclusa la proposta di distribuzione del dividendo, si trova alla pagina 27 del fascicolo distribuito a tutti i presenti.

Con il consenso dell'assemblea viene omessa la lettura della Relazione del Collegio Sindacale riportata alle pagine 187 e seguenti del fascicolo di bilancio.

Prima di aprire la discussione, il Presidente informa l'assemblea che gli azionisti Marco Bava e Carlo Fabris hanno fatto pervenire prima dell'assemblea un elenco di domande. Le domande e le relative risposte sono a disposizione di chi fosse interessato all'ingresso della sala e vengono allegate al verbale assembleare sotto la lettera C.

Il Presidente apre quindi la discussione e, nessuno domandando la parola, comunica che non vi sono variazioni nelle presenze; mette quindi in votazione il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011 di Cofide e la seguente proposta riportata a pag. 27 del fascicolo distribuito all'ingresso della sala:

"Signori Azionisti,

il bilancio separato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, si è chiuso con un utile netto di euro 1.825.807,59 del quale Vi proponiamo la seguente destinazione:

- euro 91.290,38 alla riserva legale;
- euro 1.734.517,21 alla voce "Utili (perdite) accumulati", la quale verrà conseguentemente ad incrementarsi ad euro 38.105.592,34.

Vi proponiamo altresì il pagamento di un dividendo di euro 7.192.099,18 in ragione di euro 0,01 per ciascuna delle n. 719.209.918 azioni costituenti il capitale sociale, da prelevarsi dalla voce "Utili (perdite) accumulati", precisando che lo stesso, ai sensi e per gli effetti dell'art. 1 del D.M. 2 aprile 2008, è da intendersi interamente formato con utili prodotti sino all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007."

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011 di Cofide e la proposta di destinazione del risultato d'esercizio 2011 sopra riportata risultano approvati a larga maggioranza, con il voto contrario dell'azionista Carlo Fabris con n. 13 azioni ed avendo votato a favore tutti gli altri, senza astensioni.

Il Presidente ringrazia e informa che il dividendo di euro 0,01 sarà messo in pagamento in data 24 maggio 2012 con stacco in borsa il 21 maggio 2012.

Passando alla trattazione del **secondo punto all'ordine del giorno**, il Presidente informa l'assemblea che nel fascicolo più sottile, consegnato all'ingresso in sala, alle pagine 7 e seguenti si trova la Relazione del Consiglio di Amministrazione e la seguente proposta conforme a quella assunta lo scorso anno.

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di COFIDE:

- udite le proposte del Consiglio di Amministrazione;
- preso atto del parere favorevole del Collegio Sindacale;

- avendo presenti le disposizioni degli artt. 2357 e seguenti del Codice Civile, dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998, dell'art. 144-bis della delibera Consob 11971/1999 e del Regolamento CE n° 2273/2003,

DELIBERA

1) di revocare per il periodo intercorrente dal giorno della presente Assemblea fino alla sua naturale scadenza, la delibera di acquisto azioni proprie assunta dall'Assemblea Ordinaria del 29 aprile 2011, e conseguentemente, la correlata autorizzazione a disporre.

2) Di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 del Codice Civile, per diciotto mesi a far tempo dalla data odierna, l'acquisto di azioni COFIDE come segue:

- potranno essere acquistate massime n. 30.000.000 di azioni per un valore nominale di euro 15.000.000, che non potrà in alcun caso eccedere la quinta parte del capitale sociale di COFIDE e con un limite di spesa di euro 25.000.000; la Società costituirà una riserva indisponibile, denominata "*Riserva per azioni proprie in portafoglio*", dell'importo delle azioni proprie acquistate, mediante prelievo di un corrispondente importo dalla riserva "*Ripristino costo storico partecipazioni*" risultante dal bilancio al 31 dicembre 2011, ultimo approvato. Il corrispettivo unitario di ogni singolo acquisto di azioni sarà non superiore del 10% e non inferiore al 10% del prezzo di riferimento registrato dalle azioni nella seduta di Borsa precedente a quella in cui viene effettuato l'acquisto o alla data in cui viene fissato il prezzo;

- l'acquisto potrà avvenire:

- a) per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio

- b) sui mercati regolamentati secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita e comunque in modo da assicurare parità di trattamento tra gli azionisti e in conformità alle disposizioni di legge o di regolamento vigenti al momento dell'operazione; i quantitativi acquistati giornalmente non dovranno eccedere il 25% del volume medio giornaliero, come definito nel Regolamento CE n° 2273/2003;

- c) mediante attribuzione proporzionale ai soci di opzioni di vendita da assegnare entro 15 mesi ed esercitabili entro 18 mesi dalla presente delibera.

3) Di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione e per esso l'Amministratore Delegato, senza limiti di tempo, a disporre delle azioni proprie acquistate per la vendita - anche prima di aver completato gli acquisti come sopra autorizzati - in una o più volte tramite intermediari autorizzati, a prezzi non inferiori all'ultimo prezzo di acquisto o di carico.

4) Di autorizzare altresì il Consiglio di Amministrazione, e per esso l'Amministratore Delegato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del Codice Civile, a disporre - senza limiti di tempo - delle azioni proprie acquistate, in una o più volte, quale corrispettivo in permuta di partecipazioni, ovvero per la vendita mediante offerta al pubblico e/o agli Azionisti, anche attraverso il collocamento di buoni di acquisto (cosiddetti warrant) e di ricevute di deposito rappresentative di azioni (American Depositary Receipt e titoli simili).

5) Di stabilire che, in caso di alienazione delle azioni proprie, la riserva indisponibile costituita ai sensi dell'art. 2357-ter, terzo comma del Codice Civile "*Riserva per azioni proprie in portafoglio*", riconfluisca nella riserva "*Ripristino costo storico partecipazioni*".

Il Presidente apre la discussione e, nessuno domandando la parola, comunica che non vi sono variazioni nelle presenze e mette in votazione la proposta di delibera sopra riportata che risulta approvata a maggioranza, avendo votato contro Carlo Fabris con n. 13 azioni, "UBS ETF" con n. 4.017 azioni, senza astensioni.

Passando alla trattazione del **terzo punto all'ordine del giorno**, il Presidente ricorda che nel fascicolo più sottile, consegnato all'ingresso in sala, alla pagina 11 si trova la Relazione sulla Remunerazione e alla pagina 23 la seguente proposta di delibera:

"L'Assemblea degli Azionisti di COFIDE - Gruppo De Benedetti S.p.A.:

- visti i disposti della vigente normativa;

- dato atto che la Relazione sulla Remunerazione è stata depositata e resa disponibile entro i termini di legge,

DELIBERA

favorevolmente sul contenuto della Sezione I della Relazione sulla Remunerazione approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 12 marzo 2012."

Il Presidente ricorda che l'assemblea è chiamata ad esprimere il proprio voto consultivo sulla sola prima Sezione della Relazione; apre quindi la discussione e nessuno domandando la parola comunica che al momento sono presenti in proprio o per delega azionisti rappresentanti n. 411.546.955 azioni con diritto di voto, pari al 57,222% delle n. 719.209.918 azioni costituenti l'intero capitale sociale.

Mette quindi in votazione la proposta di delibera sopra riportata che risulta approvata a larga maggioranza avendo votato contro "Public Employees Retirement System of Ohio" con n. 95.384 azioni, "California State Teachers Retirement System" con n. 199.578 azioni, avendo votato a favore tutti gli altri e senza astensioni.

Passando alla trattazione del **quarto punto all'ordine del giorno**, il Presidente ricorda che nel fascicolo più sottile, consegnato all'ingresso in sala, alle pagine 25 e seguenti si trova la Relazione sulla conferma dell'Amministratore Cooptato Professoressa Paola Dubini, comprensiva

della seguente proposta di delibera, con allegati l'informativa sulle sue caratteristiche personali e professionali, il curriculum vitae, la dichiarazione di accettazione carica, l'attestazione dei requisiti prescritti dalla normativa applicabile:

"L'Assemblea Ordinaria degli azionisti di "COFIDE - Gruppo De Benedetti S.p.A." preso atto:

- di quanto disposto dall'art. 11 dello statuto sociale;
- della proposta del Consiglio di Amministrazione,

DELIBERA

di nominare alla carica di Amministratore della Società la Professoressa Paola Dubini nata a Novara l'8 marzo 1963, la quale resterà in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2012 cui spetterà il medesimo compenso a suo tempo deliberato per gli altri componenti il Consiglio di Amministrazione dall'assemblea del 30 aprile 2010 pari ad euro 20.000 pro-rata temporis consentendo alla medesima di assumere altri incarichi ai sensi dell'art. 2390 del Codice Civile."

Il Presidente apre la discussione e, nessuno domandando la parola, comunica che al momento sono presenti in proprio o per delega azionisti rappresentanti n. 411.546.968 azioni con diritto di voto, pari al 57,222% delle n. 719.209.918 azioni costituenti l'intero capitale sociale. Mette quindi in votazione la proposta di delibera sopra riportata che risulta approvata a larga maggioranza avendo votato contro "California State Teachers Retirement System" con n. 199.578 azioni e Carlo Fabris con n. 13 azioni, avendo votato a favore tutti gli altri e senza astensioni.

Dopo di che, null'altro essendovi da deliberare, il Presidente ringrazia gli intervenuti e toglie la seduta alle ore 16.

IL PRESIDENTE

(Dr. Francesco Guasti)

IL SEGRETARIO

(Dr.ssa Francesca Testa)