"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 2013 addì 29 del mese di aprile alle ore 15.

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

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 Gasparro a fungere da Segretario per la parte ordinaria e a redigere il verbale di parte straordinaria.

Il Presidente comunica che l'odierna assemblea è stata convocata per il 26 aprile 2013 in prima convocazione e per oggi in seconda convocazione, con avviso pubblicato per esteso sul sito internet della Società in data 18 marzo 2013 e sul quotidiano "La Repubblica" del 18 marzo 2013 per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

Parte Ordinaria

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012. Delibere relative.
2. Determinazione del numero degli Amministratori, nomina del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2013-2015 e determinazione dei relativi compensi.
3. Nomina di un Sindaco Supplente.
4. Proposta di revoca della delibera del 27 aprile 2012 relativa all'autorizzazione ad acquistare e disporre di azioni proprie e proposta di nuova autorizzazione.
5. Relazione sulla Remunerazione.

Parte Straordinaria

6. Deleghe al Consiglio di Amministrazione ai sensi degli artt. 2420-ter e 2443 del Codice Civile; conseguente modifica dell'art. 17 dello Statuto sociale. Deliberazioni relative.

Sono presenti, oltre al Presidente, gli Amministratori Signori: Ing. Carlo De Benedetti - Presidente Onorario, Dr. Rodolfo De Benedetti - Amministratore Delegato, Prof.ssa Francesca Cornelli, Dr. Massimo Cremona, Dr. Marco De Benedetti, Prof.ssa Paola Dubini, Dr. Pierluigi Ferrero, Dr. Franco Girard, Dr. Joseph Oughourlian e Dr. Roberto Robotti e tutti i Sindaci effettivi

Signori: Prof. Vittorio Bennani - Presidente del Collegio Sindacale, Dr. Tiziano Bracco e Dr. Riccardo Zingales.

Giustificati gli Amministratori assenti.

Il Presidente dichiara quindi che la presente assemblea, effettuate le verifiche di legge, è oggi validamente costituita in seconda adunanza essendo andata deserta la prima convocazione indetta per il 26 aprile 2013, come risulta da relativo verbale, essendo al momento presenti in proprio o per delega azionisti rappresentanti n. 406.869.856 azioni con diritto di voto, pari al 56,571 % delle n. 719.209.918 azioni costituenti il capitale sociale.

Ricorda che, ai sensi dell'art. 135-undecies del D.Lgs. 58/98, la Società ha designato lo Studio Segre S.r.l. 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 S.p.A. il Dr. Marco Miccoli e la Dr.ssa Rosella Cazzulani, che sono presenti alcuni collaboratori per motivi di servizio e che è stato permesso ad esperti, analisti finanziari e giornalisti qualificati 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. 11971/1999, il Presidente informa che:

- l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea verrà inserito quale allegato al presente verbale sotto la lettera "A" per farne parte sostanziale ed integrante. Dallo stesso potranno essere desunti i dati concernenti l'azionista, l'eventuale soggetto da questi delegato a partecipare ai lavori, nonché i partecipanti in qualità di creditori pignoratizi o usufruttuari;
- l'elenco dei fondi che hanno espresso voto favorevole, contrario o si sono astenuti su ciascuna delibera, sarà allegato al presente verbale sotto la lettera "B" per farne parte integrante e sostanziale.

A tal fine, per favorire una corretta verbalizzazione, prega coloro che volessero far constare del proprio allontanamento di comunicarlo all'uscita della sala.

L'elenco degli azionisti con percentuali di possesso superiore al 2% del capitale, risultanti dal libro soci alla data del 17 aprile 2013, integrato dalle comunicazioni pervenute ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico della Finanza nonché dalle altre informazioni a disposizione della Società alla data del 26 aprile 2013 è il seguente:

Nominativo	Quantità titoli	Percentuale sul cap.ord.
BIM FIDUCIARIA S.P.A.	224.000.000	31,145
CARLO DE BENEDETTI & FIGLI S.A.P.A.	149.441.844	20,779
BESTINVER INTERNACIONAL FI	34.320.337	4,772
BESTINVER HEDGE VALUE FUND FIL	28.312.077	3,937
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LTD	26.324.593	3,660
BESTIFOND FI	24.150.197	3,358

Gli azionisti iscritti a libro soci al 17 aprile 2013 erano 7.010.

Ai sensi della delibera Consob 11971 allegato 3 E comma 1 lettera e, comunica di seguito gli azionisti di ultima istanza che partecipano al capitale di Cofide S.p.A. con percentuali di possesso superiore al 2% alla data del 26 aprile 2013:

. **Carlo De Benedetti & Figli S.a.p.A.** che direttamente possiede n. 373.441.844 azioni ordinarie pari al 51,924% del capitale sociale, delle quali n. 224.000.000 sono intestate fiduciariamente a Bim Fiduciaria S.p.A.;

. **Bestinver Gestion SGIIC SA** che indirettamente possiede n. 114.160.590 azioni ordinarie pari al 15,873% del capitale sociale;

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

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

Con riferimento agli adempimenti connessi all'incarico di revisione del bilancio e di controllo continuativo della regolare tenuta della contabilità, il Presidente informa che Deloitte & Touche S.p.A. ha fatturato un corrispettivo complessivo di euro 67.160 di cui:

* Euro 29.192 a fronte di n. 270 ore di revisione impiegate per il bilancio separato della società;
* Euro 14.378 a fronte di n. 135 ore di revisione impiegate per il bilancio consolidato del gruppo;
* Euro 13.200 a fronte di n. 60 ore di revisione impiegate per la relazione semestrale al 30 giugno 2012;
* Euro 5.600 a fronte di n. 130 ore di revisione impiegate per i controlli continuativi;
* Euro 4.790 per spese.

Informa inoltre che:

- nel fascicolo con dorso blu consegnato all'ingresso in sala, alla pagina 43 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 vi è il bilancio consolidato di Gruppo dell'esercizio 2012 che, pur non essendo oggetto di discussione e di approvazione da parte dell'assemblea, fornisce una più ampia e significativa informazione agli azionisti.

Il Presidente precisa che il capitale sociale di Cofide S.p.A., totalmente versato, ammonta a euro 359.604.959 rappresentato da n. 719.209.918 azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,50 cadauna ed informa che la Società non possiede azioni proprie.

Il Presidente, poiché di ogni punto all'ordine del giorno la relativa documentazione è stata messa a disposizione del pubblico con largo anticipo rispetto alla data dell'adunanza, con il consenso dell'assemblea ne omette 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 C, 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 2012 si trova alla pagina 33 del fascicolo distribuito a tutti i presenti.

Con il consenso dell'assemblea viene omessa la lettura della Relazione del Collegio Sindacale riportata alle pagine 209 e seguenti del fascicolo di bilancio.

Il Presidente informa inoltre 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 D.

Prima dell'apertura della discussione prende la parola **l'Ing. Carlo De Benedetti** il quale ringrazia innanzitutto il Dr. Francesco Guasti sia per aver accettato di sostituirlo nella presidenza della Società nel 2009, dimostrandosi una preziosa guida, sia per il ruolo svolto nella realizzazione del passaggio generazionale. Dà quindi il benvenuto al suo successore, il figlio Dr. Rodolfo De Benedetti, il quale da oltre vent'anni partecipa con passione e dedizione alla gestione del Gruppo, nonché all'altro figlio Edoardo ed al nuovo Amministratore Delegato di CIR, Monica Mondardini, la quale alla guida del Gruppo L'Espresso ha già ampiamente dimostrato le proprie qualità sia professionali che umane; in questo modo gli azionisti potranno contare su di un vertice di elevata competenza e determinazione.

Raccomanda infine ai propri figli di rimanere sempre imprenditori liberi ed indipendenti, come nella tradizione di famiglia.

Prende a questo punto la parola il **Dr. Rodolfo De Benedetti** che ringrazia il padre per la sapiente gestione del gruppo sempre dimostrata e per le modalità con cui ha saputo realizzare la sua successione in azienda, nonché, a titolo personale e di tutti i dipendenti, per gli insegnamenti ricevuti. Aggiunge, inoltre, anche a nome dei fratelli, con i quali vi è un forte legame, di essere assolutamente conscio non solo del privilegio, ma anche dell'enorme responsabilità che tale passaggio comporta. Ringrazia, altresì, il Dr. Francesco Guasti per la sua professionalità ed amicizia, nonché per l'impegno con cui ha accompagnato la famiglia in questa delicata fase di passaggio.

Riprende la parola il **Dr. Francesco Guasti** il quale sottolinea il momento storico che la Società sta vivendo ed esprime tutto il proprio apprezzamento non solo per le capacità professionali sempre dimostrate dall'Ing. Carlo De Benedetti, ma anche per il modo in cui ha saputo gestire questo momento di transizione.

Nessun altro domandando la parola comunica che non vi sono variazioni nelle presenze e mette in votazione il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012 di Cofide e la seguente proposta riportata a pag. 33 del fascicolo distribuito all'ingresso della sala:

"Signori Azionisti,

il bilancio separato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, si è chiuso con un utile netto di euro 4.689.517,40 del quale Vi proponiamo la seguente destinazione:

- euro 234.475,87 alla riserva legale;
- euro 4.455.041,53 alla voce "Utili (perdite) accumulati", la quale conseguentemente si incrementerà ad euro 35.368.534,69."

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012 di Cofide e la proposta di destinazione del risultato d'esercizio 2012 sopra riportata risultano approvati a larga maggioranza con il voto contrario dell'azionista Carlo Fabris, in persona del Rappresentante Designato, con n. 13 azioni ed avendo votato a favore tutti gli altri senza astensioni.

Passando alla trattazione del **secondo punto all'ordine del giorno**, il Presidente ricorda che con l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2012 viene a cessare, essendosi compiuto il terzo esercizio sociale, il mandato dell'attuale Consiglio di Amministrazione, conferito dall'Assemblea degli Azionisti di Cofide S.p.A. del 30 aprile 2010.

Invita pertanto l'assemblea a procedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2013-2015 e a determinare i compensi spettanti ai componenti il Consiglio stesso.

Il Presidente ricorda che nel fascicolo più sottile consegnato all'ingresso in sala alla pagina 7 e seguenti si trova la Relazione del Consiglio di Amministrazione e la proposta di delibera relativa alla determinazione del numero degli amministratori e del compenso.

Ricorda inoltre che, ai sensi dell'art. 11 dello Statuto sociale, il Consiglio di Amministrazione è nominato sulla base di liste presentate dagli azionisti nelle quali i candidati devono essere elencati mediante un numero progressivo; le liste di candidati, sottoscritte dagli azionisti che le presentano, devono essere depositate presso la sede della società entro il venticinquesimo giorno antecedente la data fissata per l'assemblea in prima convocazione.

Comunica che, ai sensi dell'art. 11 dello Statuto sociale, è stata depositata una sola lista di candidati per l'elezione del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2013-2015 presso la sede legale della Società.

Fornisce le informazioni relative alla lista presentata:

- L'Azionista CARLO DE BENEDETTI & FIGLI S.a.p.A., titolare di n. 373.441.844 azioni ordinarie COFIDE S.p.A., corrispondenti al 51,923% del capitale sociale con diritto di voto, ha depositato in data 2 aprile 2013 la seguente lista di candidati:

1. DE BENEDETTI CARLO
2. DE BENEDETTI RODOLFO
3. CANDIANI SILVIA INDIPENDENTE
4. CIOLI LAURA INDIPENDENTE
5. CORNELLI FRANCESCA INDIPENDENTE
6. CREMONA MASSIMO INDIPENDENTE
7. DE BENEDETTI EDOARDO
8. DE BENEDETTI MARCO
9. DUBINI PAOLA INDIPENDENTE
10. FERRERO PIERLUIGI
11. GUASTI FRANCESCO
12. OUGHOURLIAN JOSEPH INDIPENDENTE
13. ROBOTTI ROBERTO INDIPENDENTE

Comunica altresì che i candidati:

- hanno accettato la candidatura;
- hanno attestato l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalla legge, nonché il possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità stabiliti dalla legge e dai regolamenti vigenti;
- hanno fornito l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo da essi ricoperti presso altre società;
- hanno inviato i propri curricula vitae;

Tali documenti sono stati depositati presso la sede legale, pubblicati sul sito internet e passati agli atti della società.

Informa che i seguenti candidati:

1. CANDIANI SILVIA INDIPENDENTE
2. CIOLI LAURA INDIPENDENTE
3. CORNELLI FRANCESCA INDIPENDENTE
4. CREMONA MASSIMO INDIPENDENTE
5. DUBINI PAOLA INDIPENDENTE
6. OUGHOURLIAN JOSEPH INDIPENDENTE
7. ROBOTTI ROBERTO INDIPENDENTE

hanno dichiarato di potersi qualificare Amministratori Indipendenti ai sensi della normativa e dei regolamenti vigenti.

L'Azionista CARLO DE BENEDETTI & FIGLI S.a.p.A. ha inoltre proposto di:

- fissare in 13 il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;
- fissare la durata del mandato in tre esercizi sino all'approvazione del bilancio che chiuderà al 31 dicembre 2015;
- fissare in euro 10.000,00 il compenso annuale – al lordo delle trattenute di legge –da attribuire ai singoli consiglieri pro-ratatemporis;
- consentire ai consiglieri, ai sensi dell'art. 2390, comma 1, del codice civile di assumere altri incarichi.

Il Presidente apre quindi la discussione.

L'**Ing. Carlo De Benedetti** ringrazia, anche a nome dei figli, il consigliere uscente Dr Franco Girard per l'impegno da sempre profuso in seno al Gruppo e dà il benvenuto ai futuri neoconsiglieri, in modo particolare ad Edoardo De Benedetti, il più giovane dei suoi figli, compiacendosi del forte legame esistente tra i fratelli.

Nessun altro domandando la parola comunica che al momento non vi sono variazioni nelle presenze e mette quindi in separata votazione:

- le proposte presentate dall'azionista CARLO DE BENEDETTI & FIGLI S.a.p.A. relative al numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, alla durata in carica degli stessi e alla facoltà agli amministratori di assumere altri incarichi ai sensi dell'art. 2390, comma 1, del codice civile,
- la proposta presentata dall'azionista CARLO DE BENEDETTI & FIGLI S.a.p.A. relativamente alla determinazione del compenso agli amministratori,

proposte tutte che vengono approvate a maggioranza con n. 11.920.028 voti contrari e precisamente con il voto contrario dell'azionista Carlo Fabris, in persona del Rappresentante Designato, con n. 13 azioni e con il voto contrario di alcuni fondi rappresentati dalla Signora Patrizia

Marin - come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B - ed avendo votato a favore tutti gli altri senza astensioni

Il Presidente mette ora in votazione per alzata di mano l'unica lista presentata dall'Azionista di maggioranza e sopra riportata, che risulta approvata a maggioranza con n. 11.920.028 voti contrari e precisamente con il voto contrario dell'azionista Carlo Fabris, in persona del Rappresentante Designato, con n. 13 azioni e con il voto contrario di alcuni fondi rappresentati dalla Signora Patrizia Marin - come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B - ed avendo votato a favore tutti gli altri senza astensioni.

Passando alla trattazione del **terzo punto all'ordine del giorno**, il Presidente informa che si rende necessario procedere all'integrazione del Collegio Sindacale, essendo venuto a mancare, nel corso dell'anno 2012, il Sindaco supplente Dr. Raffaele Catarinella.

Ricorda che alla deliberazione non trova applicazione il meccanismo del voto di lista. La nomina avverrà pertanto secondo il principio maggioritario.

Invita pertanto a procedere alla nomina di un Sindaco supplente in sostituzione, per la durata residua del Collegio Sindacale attualmente in carica e, pertanto, fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2013.

Comunica che l'Azionista di maggioranza CARLO DE BENEDETTI & FIGLI S.a.p.A. ha proposto quale Sindaco Supplente la Dr.ssa Paola Zambon (il cui curriculum vitae è allegato alla relazione del Consiglio di Amministrazione unitamente alla dichiarazione dalla stessa resa portante l'accettazione della carica e l'attestazione dei requisiti prescritti dalla normativa applicabile).

Nel fascicolo più sottile consegnato all'ingresso in sala alle pagine 13 e seguenti si trova la Relazione del Consiglio di Amministrazione e la seguente proposta di delibera.

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

- preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione
- vista la necessità di nominare un Sindaco supplente
- preso atto della proposta dell'azionista CARLO DE BENEDETTI & FIGLI S.a.p.A.

DELIBERA

- di nominare la Dott.ssa Paola Zambon, Sindaco supplente di COFIDE S.p.A. con scadenza allineata a quella del Collegio Sindacale in carica e dunque fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013."

Il Presidente apre quindi la discussione e nessuno domandando la parola comunica che non vi sono variazioni nelle presenze e mette in votazione la delibera sopra riportata che risulta approvata a maggioranza con il voto contrario dell'azionista Carlo Fabris, in persona del Rappresentante Designato, con n. 13 azioni ed avendo votato a favore tutti gli altri senza astensioni.

Passando alla trattazione del **quarto punto all'ordine del giorno**, il Presidente informa l'assemblea che nel fascicolo più sottile, consegnato all'ingresso in sala, alle pagine 19 e seguenti si trova la Relazione del Consiglio di Amministrazione e la seguente proposta conforme a quella assunta lo scorso anno e che, avendo durata di 18 mesi, viene riproposta come d'abitudine nell'assemblea annuale:

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

- vista la relazione 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 27 aprile 2012, e conseguentemente, la correlata autorizzazione a disporne;

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 € 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 € 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 2012, 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 similari);

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 con n. 4.030 voti contrari e precisamente con il voto contrario dell'azionista Carlo Fabris, in persona del Rappresentante Designato, con n. 13 azioni e con il voto contrario di un fondo rappresentato dalla Signora Patrizia Marin - come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B - ed avendo votato a favore tutti gli altri senza astensioni.

Passando alla trattazione del **quinto punto all'ordine del giorno**, il Presidente ricorda che nel fascicolo più sottile, consegnato all'ingresso in sala, alle pagine 23 e seguenti si trova la Relazione sulla Remunerazione e alla pagina 38 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 dell'11 marzo 2013."

Il Presidente ricorda che l'assemblea è chiamata ad esprimere il proprio voto consultivo sulla sola prima Sezione della Relazione e apre la discussione.

Nessuno domandando la parola comunica che non vi sono variazioni nelle presenze e mette quindi in votazione la proposta di delibera sopra riportata che risulta approvata all'unanimità dei votanti con l'astensione dell'azionista Carlo Fabris con n. 13 azioni.

Dopo di che, null'altro essendovi da deliberare, alle ore 16,10 sedici e dieci la seduta prosegue per la trattazione della parte straordinaria all'ordine del giorno, del che si fa constare con separato verbale notarile.

IL PRESIDENTE	IL SEGRETARIO
(Dr. Francesco Guasti)	(Dr.ssa Francesca Gasparro)

C O F I D E G R U P P O D E B E N E D E T T I S P A

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA del 29 APRILE 2013 ore 15 In 2 Convocazione Stampa delle ore 16,20

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

	Cont.	AZIONISTA	DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE		in proprio	per delega	%	Seriale
*	1	BIM FIDUCIARIA S.P.A.	BEATRICI ANGELO	03069/ 403		220.000.000	30,589	14
*	2	CARLO DE BENEDETTI & FIGLI S.A.P.A.	DE BENEDETTI MARCO	61030/ 759	117.062.109		16,276	31
*	3	CARLO DE BENEDETTI & FIGLI S.A.P.A.	DE BENEDETTI MARCO	05035/ 3131	32.379.735		4,502	30
	4	GOVERNMENT OF NORWAY	MARIN PATRIZIA	03479/ 199730		7.057.018	0,981	45
	5	LAURENZA PAOLA	COMINI LUCA	03296/ 271		5.500.000	0,764	49
	6	BIM FIDUCIARIA S.P.A.	BEATRICI ANGELO	05035/ 3133		4.000.000	0,556	13
*	7	ROMED S.P.A.	DE BENEDETTI CARLO	05035/ 3130	3.200.000		0,444	69
	8	BANDIERAMONTE STEFANO	COMINI LUCA	03296/ 267		2.724.760	0,378	8
*	9	BANDIERAMONTE STEFANO	COMINI LUCA	03296/ 268		2.650.000	0,368	7
	10	AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD.	ALBANO ARTURO	03566/13001015		2.000.000	0,278	5
	11	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	MARIN PATRIZIA	03479/ 199731		1.501.166	0,208	88
*	12	DITTA COMINI LUCA	COMINI LUCA	65387/ 3000248	1.198.266		0,166	37
	13	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	MARIN PATRIZIA	03104/13017657		1.065.851	0,148	24
	14	ARTIENE INVESTIMENTI S.R.L.	COMINI LUCA	63102/ 1000720		925.240	0,128	6
	15	BLACKROCK INST. TRUST CO. NA. INV. FUNDS	MARIN PATRIZIA	03104/13017666		572.658	0,079	18
	16	PM MANAGER FUND SPC.	ALBANO ARTURO	03566/13001016		531.854	0,073	61
	17	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP. IND. FUND	MARIN PATRIZIA	03479/ 199724		471.748	0,065	85
	18	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	MARIN PATRIZIA	03104/13017672		459.368	0,063	34

ALLEGATO "A"

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

Cont.	AZIONISTA	DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE		in proprio	per delega	%	Seriale
19	NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY)	MARIN PATRIZIA	03479/ 199728		392.401	0,054	57
20	CAPUTO ALESSANDRO	COMINI LUCA	03296/ 508		390.000	0,054	27
21	CAPUTO ALESSANDRO	COMINI LUCA	03296/ 507		280.000	0,038	26
22	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	MARIN PATRIZIA	03104/13017656		264.998	0,036	63
23	SS BK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS	MARIN PATRIZIA	03104/13017676		216.772	0,030	77
24	BLACKROCK INST. TRUST CO. NA. INV. FUNDS	MARIN PATRIZIA	03104/13017667		194.728	0,027	17
25	NT GLOBAL INVESTMENT COLL. FUNDS	MARIN PATRIZIA	03479/ 199781		182.073	0,025	59
26	SS BK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS	MARIN PATRIZIA	03104/13017662		175.994	0,024	76
27	BLACKROCK INST. TRUST CO. NA. INV. FUNDS	MARIN PATRIZIA	03104/13017665		174.908	0,024	16
28	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	MARIN PATRIZIA	03104/13017655		152.087	0,021	62
29	BGI MSCI EAFE SMALL CAP. EQUITY INDEX FUND B	MARIN PATRIZIA	03104/13017669		131.053	0,018	11
30	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	MARIN PATRIZIA	03104/13017661		103.787	0,014	89
31	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	MARIN PATRIZIA	03104/13017658		66.081	0,009	25
32	SS BK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS	MARIN PATRIZIA	03104/13017674		61.449	0,008	75
33	MUNICIPAL EMP. ANNUITY E BEN. FD. CHICAGO	MARIN PATRIZIA	03479/ 199778		51.735	0,007	55
34	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	MARIN PATRIZIA	03069/23007068		51.647	0,007	3
35	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	MARIN PATRIZIA	03479/ 199780		50.658	0,007	41
36	NT GLOBAL INVESTMENT COLL. FUNDS	MARIN PATRIZIA	03479/ 199785		50.346	0,007	58

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

Cont.	AZIONISTA	DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE		in proprio	per delega	%	Seriale
37	COMINI LUCA		65387/ 3000228	45.030		0,006	35
38	GAGLIARDO MICHOL		65387/ 3000122	45.000		0,006	43
39	ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX-NORTH AMERICA IND. FD.	MARIN PATRIZIA	03104/13017664		44.035	0,006	47
40	CO.P.E. S.R.L.	COMINI LUCA	03479/ 148	40.000		0,005	33
41	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC.	MARIN PATRIZIA	03479/ 199725		38.496	0,005	87
42	ROMED S.P.A.	DE BENEDETTI CARLO	05035/ 3129	35.528		0,004	68
43	MSCI EAFE SMALL CAP. PROV. INDEX SEC. COMMON. TR. F.	MARIN PATRIZIA	03104/13017675		29.779	0,004	54
44	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	MARIN PATRIZIA	03479/ 199782		27.512	0,003	56
45	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	MARIN PATRIZIA	03479/ 199787		26.992	0,003	91
46	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	MARIN PATRIZIA	03104/13017659		26.765	0,003	83
47	TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQ. INV. FD.	MARIN PATRIZIA	03069/23007070		24.052	0,003	80
48	CITY OF LOS ANGELES FIRE POLICE PLAN	MARIN PATRIZIA	03479/ 199784		20.305	0,002	32
49	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	MARIN PATRIZIA	03104/13017670		19.473	0,002	12
50	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	MARIN PATRIZIA	03479/ 199779		19.202	0,002	40
51	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I.	MARIN PATRIZIA	03479/ 199727		15.998	0,002	86
52	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	MARIN PATRIZIA	03069/23007071		15.408	0,002	67
53	WYOMING RETIREMENT SYSTEM	MARIN PATRIZIA	03479/ 199729		13.140	0,001	92
54	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.	MARIN PATRIZIA	03479/ 199783		13.044	0,001	51

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

Cont.	AZIONISTA	DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE		in proprio	per delega	%	Seriale
55	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	MARIN PATRIZIA	03479/ 199786		8.758	0,001	42
56	SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP. ETF	MARIN PATRIZIA	03104/13017673		8.425	0,001	74
57	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	MARIN PATRIZIA	03104/13017660		7.253	0,001	82
58	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVEST. FUND	MARIN PATRIZIA	03069/23007069		6.759	0,000	19
59	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS	MARIN PATRIZIA	03479/ 199732		6.060	0,000	39
60	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	MARIN PATRIZIA	03479/ 199788		6.019	0,000	90
61	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD	MARIN PATRIZIA	03479/ 199777		5.893	0,000	60
62	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	MARIN PATRIZIA	03104/13017671		5.824	0,000	78
63	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	MARIN PATRIZIA	03069/23007073		5.021	0,000	71
64	UBS ETF	MARIN PATRIZIA	03104/13017663		4.017	0,000	84
65	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUND	MARIN PATRIZIA	03479/ 199726		3.978	0,000	15
66	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	MARIN PATRIZIA	03104/13017668		3.441	0,000	36
67	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	MARIN PATRIZIA	03104/13017654		3.234	0,000	81
68	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTEE SERV. (IRELAND) LTD.	MARIN PATRIZIA	03307/10300994		2.002	0,000	23
69	GENERAL MOTORS HOURLY-RATE EMPLOYEES PENSION TRUST	MARIN PATRIZIA	03104/13017653		1.589	0,000	44
70	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	MARIN PATRIZIA	03069/23007072		1.319	0,000	46
71	FABRIS CARLO	ST. SEGRE SRL RAPPR. DAL DR. SEGRE M.	03069/ 577		13	0,000	38
72	CARADONNA GIANFRANCO MARIA	ANELLI MARIA LUISA	03307/ 1301790		2	0,000	29

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

TOT. ASSEMBLEA ORDINARIA	IN PROPRIO	154.005.668		21,413
	IN DELEGA		252.864.188	35,158
	TOTALE GENERALE	406.869.856		56,571

COFIDE S.P.A.

✳ VINCOLI DI GARANZIA

AZIONISTA	BENEFICIARIO	VOTO A	N° AZIONI
BIM FIDUCIARIA	INTESA SANPAOLO	BIM FIDUCIARIA	220.000.000
CDB & FIGLI SAPA	MONTE DEI PASCHI	CDB & FIGLI SAPA	117.062.109
CDB & FIGLI SAPA	B. INTERMOBILIARE	CDB & FIGLI SAPA	32.379.735
ROMED S.P.A.	B. INTERMOBILIARE	ROMED S.P.A.	3.200.000
BANDIERAMONTE S.	BANCA FIDEURAM	BANDIERAMONTE S.	2.650.000
DITTA COMINI L.	POP.EMILIA ROMAGNA	DITTA COMINI L.	1.198.266
CAPUTO A.	BANCA FIDEURAM	CAPUTO A.	390.000

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO

Cofide 29.04.2013		
	719.209.918 Capitale Sociale - Azioni con diritto di voto	
	1,93% Percentuale Rapprsentata sul capitale sociale	

ALLEGATO "B"

Riepilogo:	Q.tà Azioni	% Custodian Bank
BNP Paribas	9.962.542	1,39%
Citibank		0,00%
Clearstream		0,00%
Deutsche	3.793.569	0,53%
Intesa San Paolo	104.206	0,01%
Societe Generale	2.002	0,00%
Totale rappresentato	13.862.319	1,93%
Totale quadratura	13.862.319	VERO

INTERMEDIARIO	QUANTITA'	COMUNICAZIONE	INTESTAZIONE	O1	O2	O3	O4	O5	S6
Scheda 1	11.915.998			F	C	F	F	F	C
INTESA	51.647	23007068	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION						
INTESA	6.759	23007069	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN						
INTESA	24.052	23007070	TREASURER OF THE STATE OF NORTHCAROLINAEQUITY INVESTMENT FUND POOLED						
INTESA	15.408	23007071	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.						
INTESA	1.319	23007072	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND						
INTESA	5.021	23007073	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST						
BNP	471.748	199724	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN						
BNP	38.496	199725	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC						
BNP	3.978	199726	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN						
BNP	15.998	199727	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I						
BNP	392.401	199728	NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY)						
BNP	13.140	199729	WYOMING RETIREMENT SYSTEM						
BNP	7.057.018	199730	GOVERNMENT OF NORWAY						
BNP	1.501.166	199731	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX						
BNP	6.060	199732	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND						
BNP	5.893	199777	NTGI-QM Common Daily All Country World e						
BNP	51.735	199778	MUNICIPAL EMP ANNUITY E BEN FD CHICA						
BNP	19.202	199779	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT						
BNP	50.658	199780	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT						
BNP	182.073	199781	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS						
BNP	27.512	199782	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND						
BNP	13.044	199783	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.						
BNP	20.305	199784	CITY OF LOS ANGELES FIRE POLICE PLAN						
BNP	50.346	199785	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS						
BNP	8.758	199786	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND						
BNP	26.992	199787	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND						

BNP	6.019	199788	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND						
DB	1.589	13017653	GENERAL MOTORS HOURLY-RATE EMPLOYEES PENSION TRUST						
DB	3.234	13017654	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST						
DB	66.081	13017658	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM						
DB	26.765	13017659	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST						
DB	7.253	13017660	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST						
DB	103.787	13017661	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD						
DB	175.994	13017662	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL						
DB	44.035	13017664	ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX-NORTH AMERICA INDEX FUND						
DB	174.908	13017665	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR						
DB	572.658	13017666	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR						
DB	194.728	13017667	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR						
DB	3.441	13017668	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY						
DB	131.053	13017669	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B						
DB	19.473	13017670	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B						
DB	5.824	13017671	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS						
DB	8.425	13017673	SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP ETF						
DB	61.449	13017674	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL						
DB	29.779	13017675	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F						
DB	216.772	13017676	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL						
SOCGEN	2.002	10300994	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTEE SERVICES (IRELAND) LIMITED						
Scheda 2	**1.482.936**			F	F	F	F	F	C
DB	152.087	13017655	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO						
DB	264.998	13017656	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO						
DB	1.065.851	13017657	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM						
Scheda 3	**4.017**			F	C	F	C	F	C
DB	4.017	13017663	UBS ETF						
Scheda 4	**459.368**			F	F	F	F	F	F
DB	459.368	13017672	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND						

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO

ALLEGATO "C"

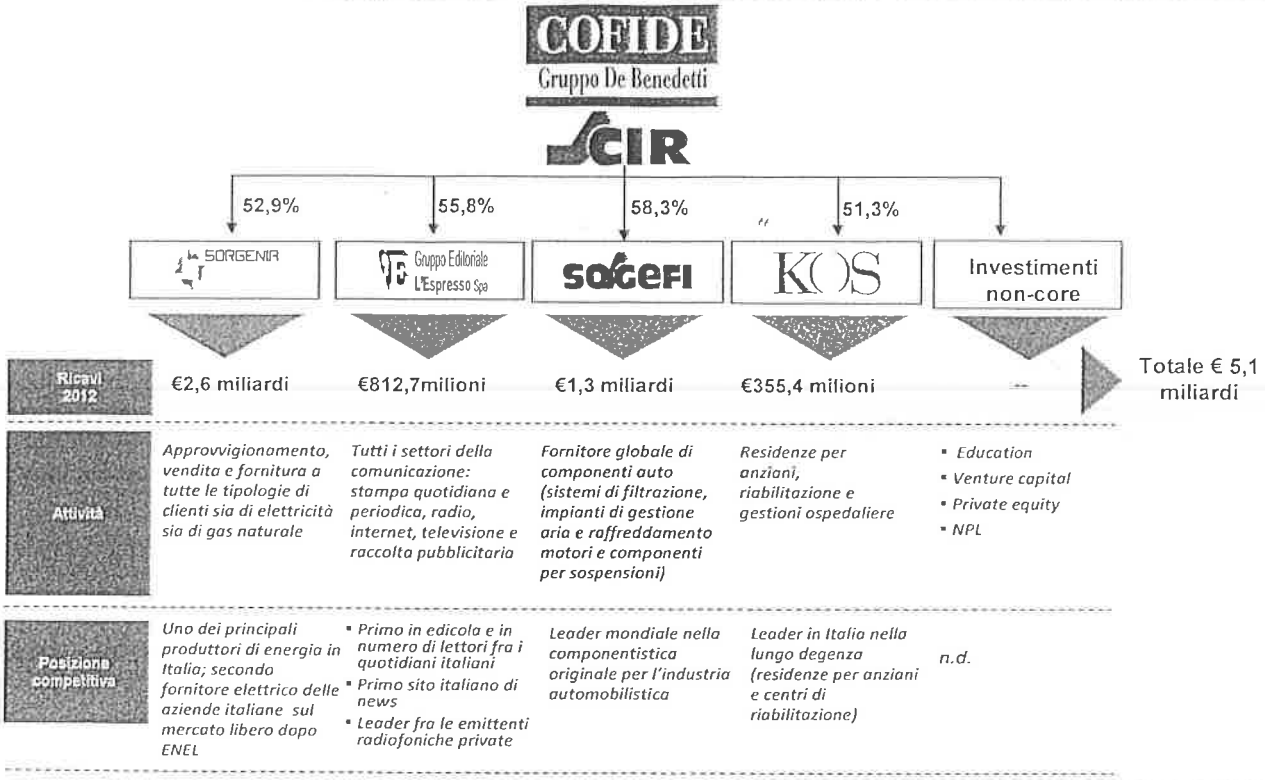
COFIDE

Gruppo De Benedetti

Risultati 2012 e 1° trimestre 2013

29 aprile 2013

Struttura operativa



COFIDE
Gruppo De Benedetti

Struttura patrimoniale sintetica

€ m

	31 dic. 2012	31 mar. 2013
Partecipazioni	672,1	677,6
Jargonnant	15,8	15,8
Immobilizzazioni materiali	1,2	1,2
Saldo crediti e debiti	0,4	0,7
Capitale investito netto	689,5	695,3
Posizione finanziaria netta	(34,4)	(33,4)
Totale patrimonio netto consolidato	655,1	661,9

COFIDE
Gruppo De Benedetti

Conto economico consolidato

€ m

	2011	2012
Contribuzioni da controllate	3,6	(18,0)
Svalutazione avviamenti	--	(35,4)
Proventi e oneri netti da negoziazione e valutazione titoli	1,5	0,1
Altri proventi e oneri netti	(1,0)	(1,3)
Costi netti di gestione	(3,1)	(3,0)
Utile ante imposte	1,0	(57,6)
Imposte	--	--
Utile netto	1,0	(57,6)

COFIDE
Gruppo De Benedetti

Conto economico consolidato

€ m

	1° trim. 2012	1° trim. 2013
Contribuzioni da controllate e collegate	7,1	3,1
Proventi e oneri netti da negoziazione e valutazione titoli	(0,1)	(2,3)
Altri proventi e oneri netti	(0,3)	(0,3)
Costi netti di gestione	(0,7)	(0,7)
Utile ante imposte	6,0	4,4
Imposte	--	--
Utile netto	6,0	4,4

COFIDE
Gruppo De Benedetti

CIR

COFIDE
Gruppo De Benedetti

CIR - Profilo di gruppo

- Fondata nel 1976 da Carlo De Benedetti; controllata (45,9%) da COFIDE-Gruppo De Benedetti
- Strategia orientata a investimenti in partecipazioni di controllo con ottica a lungo termine
- Equilibrato portafoglio di investimenti in aziende con posizioni forti nei propri mercati di riferimento
- Ruolo attivo nella governance e nel processo decisionale delle principali controllate
- Capacità di dare vita e sviluppare nuove attività imprenditoriali (ad. es. energia e sanità)
- Posizione finanziaria positiva e significativa liquidità a livello di capogruppo
- Impegno nel contenimento dei costi di struttura

COFIDE
Gruppo De Benedetti

CIR - Risultati 2012 in sintesi

- Il risultato netto consolidato (€-33.1 m) è stato principalmente influenzato da:
  - Contribuzione negativa di Sorgenia (-€70,3m) penalizzata da svalutazioni di attività e dalle difficoltà del mercato elettrico
  - Favorevole risultato della gestione dell'attivo finanziario (€45.2milioni a fronte di oneri finanziari per €31.5 milioni e di proventi dagli investimenti nel private equity per €9.6 milioni)

- L'indebitamento finanziario netto consolidato (€2,504.4 milioni rispetto a €2,335.1 milioni a dicembre 2011) è stato determinato da:
  - Eccedenza finanziaria a livello di holding di €33,2 milioni in aumento grazie al buon andamento della gestione finanziaria
  - Indebitamento netto delle società operative con variazioni derivanti dagli investimenti di Sogefi e Sorgenia e dall'aumento del capitale circolante di quest'ultima

COFIDE Gruppo De Benedetti

CIR - Conto economico consolidato

€ m

	2011	2012
Gruppo Sorgenia	8,1	(70,3)
Gruppo Espresso	32,5	8,9
Gruppo Sogefi	14,0	17,1
Gruppo KOS	4,8	6,2
Totale principali controllate	59,4	(38,1)
Altre controllate (1)	(17,4)	(3,0)
Totale contribuzioni da controllate	42,0	(41,1)
CIR e altre società holding	(32,3)	8,0
Utile netto	9,7	(33,1)

(1) NPL, Cir Ventures, LLIS

COFIDE Gruppo De Benedetti

CIR - Risultati primo trimestre 2013 in sintesi

- Risultato netto consolidato a €6,4 m rispetto a €15,2 del Q1 2012:
  - Contributo positivo delle società operative seppur in calo
  - Sorgenia riduce la perdita, Espresso in utile anche se diminuito, Sogefi in tenuta e KOS in crescita
  - Risultato positivo a livello holding
- Indebitamento finanziario netto consolidato in calo di € 92 milioni rispetto al 31 dicembre 2012 principalmente grazie al miglioramento del capitale circolante di Sorgenia ed Espresso
- Eccedenza finanziaria a livello holding in aumento a €38 milioni

COFIDE Gruppo De Benedetti

CIR - Conto economico consolidato

€ m

	1° trim. 2012	1° trim. 2013
Gruppo Sorgenia	(7,6)	(4,6)
Gruppo Espresso	5,6	1,1
Gruppo Sogefi	5,3	4,1
Gruppo KOS	1,0	1,3
Totale principali controllate	4,3	1,9
Altre controllate (1)	(1,3)	(0,3)
Totale contribuzioni da controllate	3,0	1,6
CIR e altre società holding	12,2	4,8
Utile netto	15,2	6,4

(1) NPL, Cir Ventures, LLIS

COFIDE Gruppo De Benedetti

CIR - Struttura patrimoniale sintetica

€ m

Patrimonio netto di gruppo	31 dic. 2012	31 mar. 2013
Sorgenia	502,5	501,7
Espresso	310,5	311,9
Sogefi	114,0	111,5
KOS	119,6	120,2
Altre società controllate	10,4	12,4
Education	27,1	28,5
Immobilizzazioni	126,2	(1)126,0
Private equity e altri investimenti	97,0	96,9
NPL (2)	63,8	65,0
Altre attività e passività	(31,3)	(28,1)
Posizione finanziaria netta	33,2	38,2
Totale patrimonio netto consolidato	1.373,0	1.384,2

(1) Di cui goodwill Espresso € 102,8m, immobili € 16,3m
(2) Comprese le Junior Notes Zeus

COFIDE
Gruppo De Benedetti

CIR - Posizione finanziaria netta consolidata

€ m

	31 dic. 2012	31 mar. 2013
Gruppo Sorgenia (1)	(1.954,0)	(1.871,5)
Gruppo Espresso	(108,1)	(83,5)
Gruppo Sogefi	(295,8)	(311,9)
Gruppo KOS	(163,4)	(170,9)
Altre controllate	(16,3)	(12.8)
Totale controllate	(2.537,6)	(2,450.6)
CIR e altre società holding	33,2	38.2
Indebitamento finanziario consolidato	(2.504,4)	(2,412.4)
Patrimonio netto totale	2.332,0	2,341.9
Capitale investito netto	4.836,4	4,754.3

(1) Compresi fair value dei contratti sui derivati

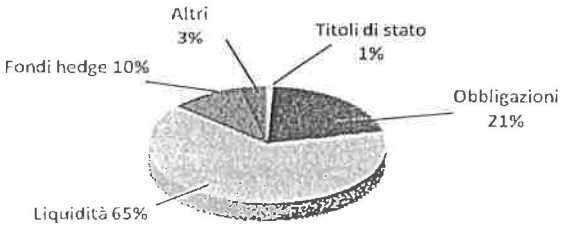
COFIDE
Gruppo De Benedetti

CIR - Composizione della liquidità e dell'indebitamento lordo [1]

€ m

	31 dic. 2012	31 mar. 2013		31 dic. 2012	31 mar. 2013
Titoli di stato	6,7	6,8	CIR S.p.A. 2004/2024	268,5	272,3
Obbligazioni	282,9	181,3	Accantonamento Lodo Mondadori	564,2	564,2
Liquidità	467,7	568,0			
Fondi hedge	84,2	89,3	Altri debiti	1,2	2,4
Altri (azioni, fondi azionari)	25,6	31,7			
Total disponibilità liquide [2]	867,1	877,1	Indebitamento finanziario lordo [2]	833,9	838,9

Disponibilità liquide al 31 marzo 2013



(1) Si riferisce a CIR e altre società holding
(2) Comprende € 564.2m derivanti dall'incasso "Lodo Mondadori"

COFIDE
Gruppo De Benedetti

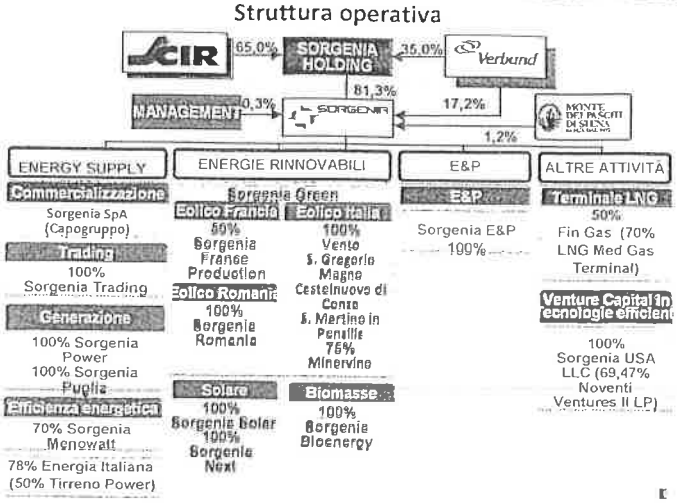
CIR - Highlights 2012 e principali obiettivi delle controllate

	Highlights 2012	Obiettivi strategici
Sorgenia	▪ Risultato netto fortemente influenzato dalle svalutazioni (rinnovabili, E&P, termoelettrico e crediti fiscali), dal calo della domanda di energia e dagli elevati costi del gas in centrale ▪ Primi segnali di ripresa nel quarto trimestre dell'anno	▪ Crescita commerciale nel settore residenziale ▪ Riduzione dell'indebitamento ▪ Ottimizzazione degli impianti di generazione
Espresso	▪ la Repubblica si conferma il primo quotidiano in edicola e per n. di lettori ▪ Superati 66.000 abbonati nelle versioni digitali ▪ Calo del fatturato pubblicitario (-10.9%), inferiore alla riduzione registrata dal mercato totale (-14.3%) ▪ Risultati in diminuzione ma sempre positivi	▪ Sviluppo del digitale, mantenimento del successo dei prodotti tradizionali ▪ Ulteriori azioni di riduzione dei costi
Sogefi	▪ Crescita a doppia cifra per ricavi (+13.9%) e utili (+22%) grazie all'espansione nei mercati extra-europei, specialmente in Nord America e Asia e al contributo delle attività di Systèmes Moteurs di recente acquisizione	▪ Espansione globale, consolidamento di mercato ▪ Innovazione di prodotto ▪ Ulteriori riduzioni dei costi di struttura
KOS	▪ Crescita dei ricavi (+1.6%) e di EBITDA (+2.3%) per effetto dell'attività di consolidamento e della crescita organica nel mercato italiano	▪ Ulteriore consolidamento nel settore RSA e riabilitazione in Italia ▪ Espansione geografica (India)
Investimenti non-core	▪ Risultati positivi del settore Education e degli investimenti in private equity	▪ Sviluppo in settori emergenti con focus internazionale (ad es. Education)

COFIDE
Gruppo De Benedetti

Sorgenia – attività e risultati

Struttura operativa



Capacità installata

Impianti	
Sorgenia Power (Termoli CCGT)	770
Sorgenia Puglia (Modugno CCGT)	800
Sorgenia Power (Lodi CCGT)	800
Sorgenia Power (Aprilia CCGT)	800
Tirreno Power (pro-rata 50%)	1.690
Eolico Francia (50%)	81
Eolico Italia	112
Idroelettrico (Tirreno Power 50%)	37,5
Sorgenia Solar (fotovoltaico)	14,7
Sorgenia Bioenergy (biomasse)	1
Capacità totale (MW)	5.106

Risultati 2012

€ m

	2011	2012
Ricavi	2.120,3	2,572.3
EBITDA (ante svalutazioni)	192.2	101.4
EBITDA (post svalutazioni)	192.3	57.1
Risultato netto	15.6	(196.8)

Performance 2012 e outlook

- Il peggioramento dell'EBITDA 2012 (ante svalutazioni) è principalmente dovuto a:
  - contrazione dei margini della generazione termoelettrica, alla concorrenza delle rinnovabili nelle ore di picco e all'elevato costo del gas in centrale
  - minore contribuzione di Tirreno Power per le stesse ragioni sopraelencate
  - ridotto contributo delle rinnovabili per le cessioni avvenute a fine 2011
  - alto costo del gas del contratto libico
- Il risultato netto comprende €134.3milioni di svalutazioni di attività rinnovabili (€64milioni) di E&P (€16milioni) di generazione convenzionale (€36.7milioni), crediti fiscali (€9.4milioni) e altre attività(€8.2milioni)
- Proseguono azioni di turnaround: dismissioni di attività non strategiche, riduzione dei costi e rinegoziazione del contratto gas

COFIDE Gruppo De Benedetti

Sorgenia – risultati trimestrali

€ m

	1° trim. 2012	1° trim. 2013
Ricavi	601,9	656,7
EBITDA	27,5	48,5
Risultato netto	(14,7)	(8,7)

- Miglioramento dei principali indicatori economici grazie all'attività commerciale e alle iniziative di efficienza in un contesto difficile a causa della recessione,della forte riduzione della domanda di energia, degli elevati costi del gas in centrale e della concorrenza delle fonti rinnovabili nelle ore di picco
- Prosegue trend di recupero marginalità iniziato a fine 2012 seppure a livello non ancora adeguato:
  - EBITDA a €48,5 milioni (+76%) grazie al parziale recupero di marginalità nel settore elettrico e all'ulteriore riduzione dei costi fissi
  - La perdita netta a €-8,7 milioni è quasi dimezzata e risente anche dell'impatto della Robin Tax
- Continuano le azioni avviate da Sorgenia nei mesi scorsi aventi come obbiettivi prioritari la riduzione dell'indebitamento e il recupero della marginalità
  - Sorgenia proseguirà il percorso già intrapreso di dismissione di attività non strategiche, riduzione dei costi e rinegoziazione del contratto gas
  - Ulteriore sviluppo commerciale nel settore residenziale

COFIDE Gruppo De Benedetti

Espresso – attività e risultati

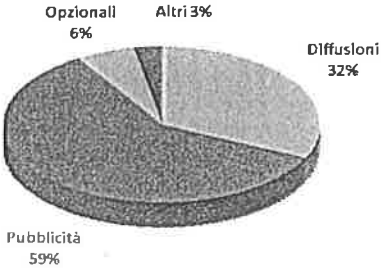
Struttura operativa

Risultati 2012

€ m

	2011	2012
Ricavi	890.1	812.7
EBITDA	159.8	102.4
Utile netto	60.6	21.8

Suddivisione ricavi 2012



Performance 2012 e outlook

- Dati di mercato:
  - Nel 2012 gli investimenti pubblicitari in Italia hanno registrato un calo del 14.3%
  - Le diffusioni sono diminuite sia per i quotidiani che per i periodici (– 8.7% per i quotidiani)
- I ricavi da diffusioni 2012 per Espresso sono stati di € 261.5m, inferiori del 3.7% rispetto al 2011 (€271.4)
- I ricavi pubblicitari pari a €476.3m, hanno registrato una flessione del 10.9%. Molto positiva la pubblicità su internet (+14%) con il mercato di riferimento cresciuto solo del 5.3%
- I costi totali mostrano una riduzione del 2.4%
- Espresso ha messo in atto piani per l'accelerazione dello sviluppo digitale da un lato e per ulteriori riduzioni dei costi dall'altro

COFIDE
Gruppo De Benedetti

Espresso – risultati trimestrali

€ m

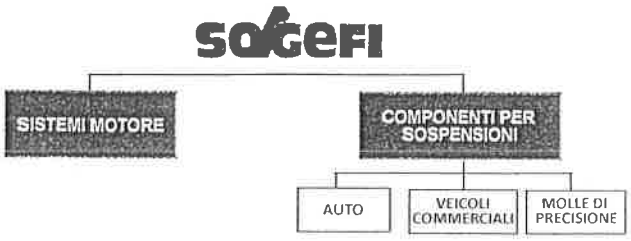
	1° trim. 2012	1° trim. 2013
Ricavi	206,5	182.1
EBITDA	29,6	16.7
Utile netto	10,1	2.0

- I ricavi diffusionali del 1° trimestre 2013 sono pari a € 62,4m in flessione del 6,9%, mentre i ricavi pubblicitari, pari a €101,2m sono scesi del 16,3% di poco inferiore al calo del mercato (-16,5%)
- Positiva la raccolta su internet, in crescita del 7%, pure in un contesto particolarmente sfavorevole
- I costi totali registrano una riduzione del 12,8%, escludendo l'attività digitale in cui i costi sono in crescita al fine di sostenerne lo sviluppo
- La prospettiva 2013 resta molto incerta a causa del quadro recessivo che influenza fortemente gli investimenti pubblicitari
- Le linee guida per il Gruppo Espresso rimangono: lo sviluppo del digitale, il mantenimento del successo nei prodotti tradizionali e la riduzione dei costi

COFIDE
Gruppo De Benedetti

Sogefi – attività e risultati

Struttura operativa



Risultati 2012

€ m

	2011	2012
Ricavi	1,158.4	1,319.2
EBITDA	111.9	126.0
Utile netto	24.0	29.3

Ricavi 2012 per cliente e per paese

Clienti		Paesi	
PSA	12,9%	Europa	66.5%
FORD	11,9%	Mercosur	17.5%
RENAULT/NISSAN	11,3%	NAFTA	11.4%
GM	9,5%	Asia	3.5%
DAIMLER	7,3%	Altri	1.1%
FIAT/IVECO/CHRYSLER	6,5%		
VOLKSWAGEN/AUDI	4,9%		
BMW	3,2%		
VOLVO	2,3%		
DAF/PACCAR	2,2%		
TOYOTA	2,0%		
MAN	1,6%		
CATERPILLAR	0,7%		
HONDA	0,5%		
ALTRI	23,2%		

Peso dell'Europa in calo

Performance 2012 e outlook

- L'andamento negativo del settore automobilistico in Europa (-7.8%) è stato compensato dagli incrementi degli altri mercati in cui Sogefi è presente: Nord America (+17.4%), Cina (+5.8%), India (+5.3%) e Brasile (+0.8%)
- Ricavi e utile netto in crescita a due cifre rispetto al 2011 grazie all'espansione nei mercati extra-europei, in particolare Nord America e Asia e al contributo delle attività Systèmes Moteurs e nonostante la crisi dell'auto in Europa
- Proseguite le azioni di riorganizzazione per il contenimento dei costi di struttura
- Nel 2013 Sogefi punterà ad incrementare la propria attività nei mercati non europei , specialmente Nord America e Asia, a migliorare l'efficienza e sullo sviluppo di prodotti innovativi (es. sospensioni in materiali compositi)

COFIDE
Gruppo De Benedetti

Sogefi – risultati trimestrali

€ m

	1° trim. 2012	1° trim. 2013
Ricavi	346,9	329.2
EBITDA	34,5	32.1
Utile netto	9,0	7,0

- Ricavi a parità di cambi scendono del 2,3%. Il margine EBITDA al 9,7% rispetto al 9,9% in tenuta nonostante la riduzione del fatturato
- La crescita in Nord America (+22,7%), Asia (+35,7%) e Mercosur (+2,5%) contiene il forte calo del mercato europeo (-11,8): l'incidenza sui ricavi dei paesi extra-europei è aumentata dal 29,8% al 34,7% rispetto al 2012
- L'andamento del mercato automobilistico a livello globale nel 2013 è stimato in leggera crescita con incrementi soprattutto in Asia e più modesti in America Latina e Nord America.
- Sogefi prevede di:
  - continuare a crescere nei mercati extra europei
  - Avere stabilità nei costi delle principali materie prime
  - Proseguire nelle azioni di miglioramento dell'efficienza

COFIDE
Gruppo De Benedetti

KOS – attività e risultati

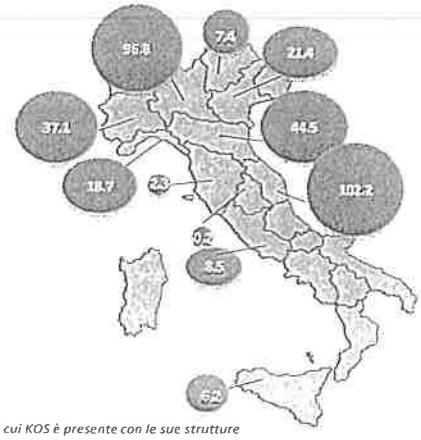
Struttura operativa

Risultati 2012

€ m

	2011	2012
Ricavi	349,6	355,4
EBITDA	52.2	53.4
Utile netto	8.9	12.1

Ricavi 2012 per regione [1]



(1) Regioni in cui KOS è presente con le sue strutture

Performance 2012 e outlook

- 63 strutture nel Nord e Centro Italia
- 5,845 posti letto in gestione e circa 900 in costruzione
- Aumento dei ricavi , EBITDA e utile netto grazie al miglioramento dell'efficienza e per effetto della variazione di perimetro e sviluppi di attività avvenuti nel 2012
- Tramite la controllata indiana ClearMedi inizio di forniture in outsourcing di tecnologie diagnostiche e terapeutiche a ospedali indiani

COFIDE Gruppo De Benedetti

KOS – risultati trimestrali

€ m

	1° trim. 2012	1° trim 2013
Ricavi	88,3	92,1
EBITDA	11,9	12,6
Utile netto	1,9	2,6

- Nei primi tre mesi del 2013 ricavi in crescita (+4,3%) grazie allo sviluppo delle tre aree di attività ed in particolare nelle aree RSA e Servizi ad alta tecnologia
- Il miglioramento dell'EBITDA e del risultato netto è principalmente dovuto alla variazione del perimetro di consolidamento e allo sviluppo di nuove attività
- Proseguono le attività in fase di start-up in India dove la joint-venture ClearMedi fornisce tecnologie diagnostiche e terapeutiche a ospedali indiani
- Principali obiettivi sono il consolidamento delle attività esistenti e la ricerca di opportunità a livello sia nazionale che internazionale

COFIDE Gruppo De Benedetti

Investimenti non-core

- **Education**
  - SEG (Swiss Education Group), uno dei leader mondiali nella formazione di figure manageriali nel settore dell'hospitality (hotel, ristorazione, ecc.) in cui CIR detiene una partecipazione di circa il 20%, ha riportato nel primo trimestre 2013 un incremento di fatturato con un forte incremento di iscritti provenienti dai paesi asiatici. In tale contesto sono in corso iniziative volte ad aumentare la capacità ricettiva delle scuole per il costante incremento di richieste di nuove iscrizioni
  - Il 19 marzo scorso CIR ha acquisito il 100% di Southlands S.r.l., una scuola internazionale ubicata a Roma che conta circa 500 studenti rappresentanti più di 40 diverse nazionalità con un fatturato atteso per l'anno in corso di circa € 6 milioni. L'acquisto di Southlands rientra in un progetto di sviluppo nel settore scuole private internazionali iniziato con l'apertura di una prima scuola in Svizzera (LLIS Lake Leman International School) avvenuta nel corso del 2011
- **Venture capital**
  - CIR Ventures è il fondo di venture capital del gruppo. Al 31 marzo 2013 il portafoglio del fondo comprendeva investimenti in quattro società, di cui tre negli Stati Uniti ed una in Israele, operanti nel settore dell'elettronica e delle tecnologie informatiche e di comunicazione. Il fair value complessivo degli investimenti ammontava a 13,4 milioni di dollari
- **Private equity**
  - Il gruppo gestisce un portafoglio diversificato di fondi e partecipazioni minoritarie di "private equity", il cui fair value al 31 marzo 2013 era di €96,9 milioni. Gli impegni residui al 31 marzo 2013 ammontano a € 10 milioni
- **NPL**
  - Al 31 marzo 2013 il valore dell'investimento di CIR nei non performing loans ammontava a € 65 milioni

COFIDE
Gruppo De Benedetti

Disclaimer

- *Il presente documento è stato predisposto da CIR a scopo informativo e per l'utilizzo durante le presentazioni dei risultati e delle strategie del Gruppo.*
- *Per qualsiasi ulteriore dettaglio su CIR e il suo Gruppo si rimanda alla consultazione dei documenti pubblici disponibili quali i Bilanci Annuali, le Relazioni Semestrali e le Relazioni Trimestrali.*
- *I contenuti di questo documento, in particolare quelli riguardanti stime circa la futura attività e risultati del Gruppo sono da considerarsi come previsionali ed in quanto tali possono implicare rischi ed incertezze*
- *Ogni riferimento ai risultati conseguiti dal Gruppo CIR non dovrà essere assunto quale indicazione per i risultati futuri*
- *Questo documento non costituisce un'offerta o un invito all'acquisto o alla sottoscrizione di azioni e in nessuna parte rappresenta la base o il supporto a qualsiasi contratto o impegno di alcun genere*

IL PRESIDENTE IL SEGRETARIO

COFIDE
Gruppo De Benedetti

ALLEGATO "D"

www.marcobava.it

TORINO 20.04.2013

DOMANDE DEL SOCIO MARCO BAVA PER L'ASSEMBLEA RISPOSTA IN ASSEMBLEA COFIDE

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: 1301786

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

RISPOSTA

No

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

RISPOSTA

Non vi sono investimenti in titoli di stato

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

RISPOSTA

Il servizio titoli è svolto dallo Studio Segre Srl. Per motivi di riservatezza non si possono fornire ulteriori dati

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

RISPOSTA

La società e il Gruppo sono costantemente impegnati nel contenimento dei costi di struttura e nell'efficienza gestionale; non sono attualmente previste operazioni di ristrutturazione o delocalizzazione.

5) Gli amministratori sono indagati per reati ambientali O ALTRI ? CON QUALI POSSIBILI DANNI ALLA SOCIETA' ?

RISPOSTA

Gli amministratori non sono indagati per reati ambientali o altri.

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

RISPOSTA

Non sono erogati attualmente trattamenti di fine mandato, come precisato nella Relazione sulla Remunerazione distribuita in Assemblea

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

RISPOSTA

La valutazione degli immobili di Cofide S.p.A. viene effettuata (quale valore di confronto) una volta all'anno per la redazione del bilancio da un tecnico indipendente, Ing. Giovanni MERIGHI.

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

RISPOSTA

Nel Gruppo è stipulata, in linea con le best practices, una polizza assicurativa (Directors & Officers) a fronte della responsabilità civile verso terzi degli Organi sociali e dei Dirigenti nell'esercizio delle loro funzioni con l'obiettivo di tenere indenne il Gruppo dagli oneri

derivanti da eventuali risarcimenti, con esclusione dei casi di dolo e colpa grave. La polizza di durata annuale è stipulata con Chartis attraverso il broker Gossi e Malfa.

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

RISPOSTA

COFIDE SPA non ha emesso prestiti obbligazionari

10) 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)?

RISPOSTA

Oltre ad assicurazioni correlate al rapporto di lavoro con dipendenti, la Società ha attivato polizze assicurative nelle aree di rischio "Property" (danni materiali diretti a fabbricati e apparecchiature) e "Third Party Liability" (responsabilità civile verso terzi).

Il costo complessivo per COFIDE S.p.A. di tali polizze è stato per l'esercizio 2012 di Euro 30 mila.

Il broker utilizzato è Gossi & Malfa.

La gestione delle polizze è effettuata dalla Direzione Generale.

11) 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)

RISPOSTA

La liquidità del Gruppo COFIDE è gestita in via autonoma dai singoli settori operativi tramite le proprie sub holding. Gli impieghi di liquidità effettuati dalla controllata CIR sono rappresentati da titoli "investment

grade" con un orizzonte temporale di breve-medio periodo, fondi Money market con breve orizzonte temporale e depositi bancari con primarie istituzioni.

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

RISPOSTA

La Capogruppo COFIDE S.p.A. non effettua tali tipologie di investimenti.

13) Vi e' stata retrocessione in Italia/estero di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni ?

RISPOSTA

Non si capisce bene la domanda. Da quanto comprendiamo, la risposta è no.

14) Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori ?

RISPOSTA

Le società del Gruppo COFIDE, nel rispetto dei principi di correttezza etica, non impiegano minori.

15) E' fatta o e' prevista la certificazione etica SA8000 ENAS ?

RISPOSTA

Non è prevista

16) Finanziamo l'industria degli armamenti ?

RISPOSTA

Le società del Gruppo COFIDE non finanziano l'industria degli armamenti.

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

RISPOSTA

L'indebitamento finanziario netto di Gruppo alla data dell'assemblea è disponibile aggiornato al 31 marzo 2013 ed è commentato nel comunicato stampa diffuso al termine del Consiglio D'Amministrazione riunitosi prima dell'Assemblea per approvare il Resoconto intermedio di Gestione al 31 marzo 2013.

I tassi passivi sono rilevabili alla pagina 88 del fascicolo di bilancio al 31 dicembre 2012.

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

RISPOSTA

Non risultano pervenute a COFIDE S.p.A. né a società controllate dirette ed indirette multe da Consob e/o da Borsa Italiana.

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

RISPOSTA

Non vi sono imposte non pagate.

20) vorrei conoscere : VARIAZIONE PARTECIPAZIONI RISPETTO ALLA RELAZIONE IN DISCUSSIONE.

RISPOSTA

COFIDE S.p.A. non ha modificato le proprie partecipazioni nel corso del primo trimestre 2013.

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

RISPOSTA

Di seguito riportiamo la situazione al 31 marzo 2013 del numero delle azioni in portafoglio, del valore di carico e del valore di mercato in base alle quotazioni del 22 aprile 2013 della partecipazione quotata CIR (valori in milioni di euro):

Titolo	*quantità*	*Valore carico*	*Valore borsa al 22/04*
CIR	*363.771.164*	*573,8*	*293,9*

Tale partecipazione è valutata nel Bilancio separato COFIDE al costo in quanto detenuta per il controllo e non per l'attività di trading: il calcolo dell'eventuale differenza ha solo valore indicativo.

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

RISPOSTA

L'andamento del fatturato consolidato per settore è disponibile aggiornato alla data del 31 marzo 2013 ed è commentato nel comunicato stampa diffuso al termine del Consiglio D'Amministrazione riunitosi prima dell'Assemblea per approvare il Resoconto intermedio di Gestione al 31 marzo 2013.

23) 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.

RISPOSTA

Nel 2012 la società non ha effettuato acquisti di azioni proprie né operazioni di acquisto a scopo di trading su azioni di società del Gruppo.

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

RISPOSTA

COFIDE S.p.A. non possiede azioni proprie.

25) 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.

RISPOSTA

Informazioni disponibili con il verbale dell'Assemblea.

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

RISPOSTA

Informazioni disponibili con il verbale dell'Assemblea.

27) 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 societa' controllate , collegate, controllanti.

RISPOSTA

Il nominativo dei giornalisti presenti alla riunione assembleare è disponibile con il verbale dell'Assemblea.

Le società del Gruppo COFIDE non hanno erogato denaro o benefici ad alcun titolo a soggetti indicati nella domanda.

28) 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?

RISPOSTA

COFIDE S.p.A. effettua inserzioni pubblicitarie a scopo societario sulla testata "La Repubblica" che fa capo al Gruppo Editoriale L'Espresso.

In proposito si evidenzia che ai sensi dell'art. 9 dello Statuto Sociale, l'Assemblea è convocata anche mediante pubblicazione di avviso sul suddetto quotidiano.

Non sono stati effettuati versamenti a giornali o testate giornalistiche ed internet per studi e consulenze.

29) 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

RISPOSTA

L'informazione relativa al numero dei soci iscritti al Libro soci è disponibile con il verbale dell'Assemblea.

Si riporta in allegato 1 il dettaglio della suddivisione in base alle fasce di possesso azionario e alla nazionalità.

30) 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?

RISPOSTA

Nel corso dell'esercizio non vi sono stati rapporti di consulenza con il Collegio Sindacale. I rapporti con la società di revisione sono riportati, ai sensi della delibera Consob n. 11971/99, alla pagina 140 del fascicolo di bilancio.

31) 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 ?

RISPOSTA

NO

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

RISPOSTA

NO

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

RISPOSTA

NO

34) vorrei conoscere se SI E' INCASSATO IN NERO ?

RISPOSTA

NO

35) vorrei conoscere se Si e' fatto insider trading ?

RISPOSTA

NO

36) 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?

RISPOSTA

La Società ha approvato nel corso del 2010 la procedura per operazioni con parti correlate come previsto dal Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010. Sono state altresì predisposte procedure organizzative di gestione al fine di evidenziare fattispecie quali quelle menzionate. Sulla base dei rilievi effettuati non si sono evidenziati casi di amministratori o dirigenti che possiedono direttamente o indirettamente quote di società fornitrici.

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

RISPOSTA

Erogazioni liberali esercizio 2012 - COFIDE S.p.A.

(importi in €)

Fondazione Rodolfo Debenedetti	232.500

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

RISPOSTA

Non sono stati composti collegi arbitrali che riguardano società del Gruppo COFIDE né ci sono giudici che hanno avuto rapporti di consulenza diretta o indiretta con COFIDE S.p.A. e sue controllate.

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

RISPOSTA

Non vi sono cause in corso.

40) vorrei conoscere se VI SONO CAUSE PENALI IN CORSO con indagini sui membri del cda e o collegio sindacale.

RISPOSTA

La Società richiede agli Amministratori e Sindaci, come previsto dalla vigente normativa, la dichiarazione sotto la loro responsabilità dell'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità nonché i requisiti prescritti dalla normativa applicabile compresi quelli di onorabilità previsti per i membri degli organi di controllo secondo il disposto dell'art. 147 quinquies del D.Lgs. 58/98.

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

RISPOSTA

COFIDE S.p.A. non ha emesso prestiti obbligazionari.

42) vorrei conoscere DETTAGLIO COSTO DEL VENDUTO per ciascun settore .

RISPOSTA

La struttura del Conto Economico Consolidato è stata impostata "per natura" e non per destinazione; conseguentemente la rappresentazione del costo del venduto non è disponibile.

43) 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 ?*

RISPOSTA

Con riferimento all'esercizio 2012 l'analisi della variazione delle partecipazioni di COFIDE S.p.A. è riportata alle pagine 167-168 del fascicolo a stampa del bilancio.
COFIDE S.p.A. nel primo trimestre del 2013 non ha sostenuto costi di acquisizione e di cessione di partecipazioni.
Con riferimento alle politiche di risanamento ambientale, il Gruppo segue in modo rigoroso la vigente normativa. Non è previsto, a livello consolidato, un conto che accolga queste spese, pertanto non è possibile per l'esercizio in corso fornire l'informativa richiesta nei tempi disponibili.

44) vorrei conoscere

a. *I BENEFICI NON MONETARI ED I BONUS ED INCENTIVI COME VENGONO CALCOLATI ?*
b. *QUANTO SONO VARIATI MEDIAMENTE NELL'ULTIMO ANNO GLI STIPENDI DEI MANAGERS, DEGLI IMPIEGATI E DEGLI OPERAI ?*
c. vorrei conoscere *RAPPORTO FRA COSTO MEDIO DEI DIRIGENTI/E NON.*
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*
e. *Quanti sono stati i dipendenti inviati in mobilita' pre pensionamento e con quale età media*

RISPOSTA alla domanda 44 a.
Le politiche retributive di COFIDE S.p.A. sono riportate in dettagliata analisi nella "Relazione sulla remunerazione" per il 2012.

RISPOSTA alle domande da 44 b. a 44 e.
Le informazioni sul personale sono fornite alla pagina 175, nota 13, del fascicolo di bilancio. Per motivi di riservatezza non si possono fornire ulteriori dati. Si evidenzia che non esistono cause legali in corso riguardanti personale dipendente di COFIDE S.p.A.

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

RISPOSTA

COFIDE S.p.A. non ha acquistato opere d'arte.

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

RISPOSTA

A livello consolidato i costi si sono ridotti in misura rilevante sia nel settore dei Media che nel settore della componentistica per auto. Sono stati ottenuti ottimi risultati di contenimento dei costi anche per i gruppi operativi facenti capo a SORGENIA e KOS.
Il costo del lavoro di COFIDE SPA e della controllata diretta CIR S.p.A., al netto dei costi figurativi dei piani di incentivazione, non è variato in modo sostanziale negli ultimi esercizi.

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

RISPOSTA

NO. Il Bilancio Consolidato viene redatto sulla base dei principi contabili internazionali ed è oggetto di revisione legale obbligatoria.

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

RISPOSTA

L'informazione non è disponibile in forma completa data l'estensione, la composizione e la localizzazione del Gruppo. I prezzi medi, comunque, sono ritenuti informazione riservata e non divulgabile.

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

RISPOSTA

Il Gruppo COFIDE nel corso dell'esercizio 2012 non ha pagato consulenze a società facenti capo al dr. Bragiotti, all'Avv. Guido Rossi ed a Berger.

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

RISPOSTA

Le informazioni relative alle attività di ricerca e sviluppo sono riportate all'interno della Relazione sulla gestione alle pagine n. 31 e 32

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

RISPOSTA

La Società non ha predisposto alcun conteggio in tal senso. Se il riferimento è il risultato economico d'esercizio o il patrimonio netto, risulta agevole applicare la relativa percentuale.

52) VORREI CONOSCERE I COSTI per le ASSEMBLEE

RISPOSTA

Il costo per l'assemblea 2013 è di circa Euro 18 mila e riguarda l'affitto della sala Assemblea, le inserzioni per convocazioni ed avvisi, la stampa dei fascicoli.

53) VORREI CONOSCERE I COSTI per VALORI BOLLATI

RISPOSTA

Nel corso dell'esercizio 2012 COFIDE S.p.a. ha sostenuto costi per valori bollati pari ad Euro 1,9 mila circa.

54) Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.

RISPOSTA

COFIDE S.p.A., in quanto holding di partecipazioni, non produce rifiuti tossici.

55) 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 ?

RISPOSTA

COFIDE S.p.A. non dispone di aerei od elicotteri aziendali.

56) A quanto ammontano i crediti in sofferenza ?

RISPOSTA

L'analisi del rischio di credito a livello consolidato viene riportata alle pagine 101, 102, 112 e 113 del fascicolo di bilancio.

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

RISPOSTA

La Società non ha versato contributi a sindacati o sindacalisti a nessun titolo.

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

RISPOSTA

COFIDE S.p.A. non ricorre all'anticipazione su cessione di crediti.

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

RISPOSTA

L'incarico di Rappresentante designato è stato conferito allo Studio Segre Srl, che si occupa del servizio titoli, con un compenso di € 1 mila + spese vive.

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

RISPOSTA

L'ODV è composto da: Dr. Roberto Robotti, Avv. Giuseppe Bianchi, Avv. Andrea Gottardo e costa € 30 mila annui + IVA complessivamente.

61) A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici ?

RISPOSTA

Non risultano investimenti in titoli pubblici.

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

RISPOSTA

L'indebitamento totale della COFIDE S.p.A. nei confronti dell'INPS e dell'Agenzia delle Entrate al 31 marzo 2013 è di circa € 26 mila.

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

RISPOSTA

COFIDE S.p.A. non predispone il Consolidato Fiscale.

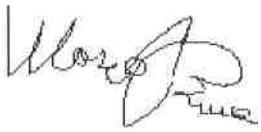
64) Quanto e' margine di interesse interno dello scorso esercizio positivo della redditività e quello negativo dell'indebitamento ?

RISPOSTA

La domanda non è chiara. La redditività e il costo dell'indebitamento della società è rilevabile dai dati di bilancio. Ogni altro tipo di indice su particolari investimenti è informazione sensibile e non divulgabile.

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



COFIDE SPA

"COFIDE - GRUPPO DE BENEDETTI S.p.A.
"SUDDIVISIONE PER CLASSI DI POSSESSO
"RIEPILOGO GENERALE
Situazione al 17 APRILE 2013.

C L A S S I DA	A	ITALIA Azionisti	ITALIA Possessi	ESTERO Azionisti	ESTERO Possessi	TOTALE Azionisti	TOTALE Possessi
Azionisti							
1	100	148	3.538	4	10	151	3.548
101	1000	1150	996.475	6	2.953	1156	999.428
1001	10000	4370	20.917.552	34	164.576	4404	21.082.128
10001	50000	935	20.987.040	36	935.342	971	21.922.382
50001	100000	122	9.219.342	13	948.687	135	10.168.029
100001	500000	92	19.644.405	38	9.344.531	130	28.988.936
500001	OLTRE	29	485.742.263	33	196.368.032	62	682.110.295
	Totali	6847	557.510.615	163	207.764.731	7010	765.275.346
	MONTE TITOLI S.p.A.		ex D. Lgs. 24/2/98, n. 58				719.184.724
	Titoli assegnati ai singoli azionisti in M.T.						765.250.152-
	TOTALE						719.209.918

Pag. 1

N° AZIONISTI ISCRITTI A LIBRO SOCI

"COFIDE - GRUPPO DE BENEDETTI S.p.A.
"SUDDIVISIONE PER CLASSI DI POSSESSO
dei quantitativi azionari
"RIEPILOGO GENERALE
Situazione al 17 APRILE 2013.

C L A S S I DA	A	QUANTITATIVO POSSEDUTO
MONTE TITOLI S.p.A.		
fino a	100	3.548
101	1000	999.428
1001	10000	21.082.128
10001	50000	21.922.382
50001	100000	10.168.029
100001	500000	28.988.936
500001	OLTRE	682.110.295
	Totali	765.275.346
MONTE TITOLI S.p.A.		719.184.724
Titoli gia' assegnati in M.T.		765.250.152-
	TOTALE	719.209.918

SUDDIVISIONE PER FASCE QUANTITA'

"COFIDE - GRUPPO DE BENEDETTI S.p.A.
"SUDDIVISIONE PER CLASSI DI POSSESSO
degli azionisti
"RIEPILOGO GENERALE
Situazione al 17 APRILE 2013.

C L A S S I DA	A	TOTALE AZIONISTI	di cui ITALIANI	ESTERI
Azionisti senza voto		1	1	
fino a	100	151	148	3
101	1000	1156	1150	6
1001	10000	4404	4370	34
10001	50000	971	935	36
50001	100000	135	122	13
100001	500000	130	92	38
500001	OLTRE	62	29	33
	Totali	7010	6847	163

RESIDENTI ITALIA

RESIDENTI ESTERO

"COFIDE - GRUPPO DE BENEDETTI S.p.A.
"SUDDIVISIONE DEL CAPITALE SOCIALE PER COMUNICAZIONI ISTAT
Situazione al 17 APRILE 2013.
T O T A L E

Nazione	Soci	Possessi
AUSTRIA	1	10.000
BELGIO	7	1.710.106
GERMANIA	13	13.739.963
SPAGNA	27	117.085.866
FRANCIA	5	11.389.165
LUSSEMBURGO	13	20.324.719
NORVEGIA	2	106.676
SVEZIA	1	133.295
ALBANIA	1	1
AZERBAIGIAN	1	10.000
SVIZZERA	19	6.259.003
GRAN BRETAGNA	19	5.349.428
HONG-KONG	1	3.000
IRAN	1	2.000
JERSEY C.I.	1	275.000
PRINCIPATO DI MONACO	4	185.000
OLANDA	2	66.488
NUOVA ZELANDA	1	27.512
AND	3	23.983.221
NOS	2	19.976
CDN	2	108.758
IRL	3	247.809
FAC	1	12.000
RSM	1	62.577
UAE	1	1.412.888
USA	29	5.842.275
ITA	6847	557.510.615
Totali	7010	765.275.346
M.T.		719.184.724
Ex MT		765.250.152-
TOTALE		719.209.918

SUDDIVISIONE QUANTITA' / PAESE

Fabris Carlo – Via Gaetana Agnesi 6 – 20813 Bovisio Masciago (MB)

Assemblea COFIDE SpA
26-29 aprile 2013

Domande ai sensi dell'articolo 127-ter del TUF

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012. Delibere relative.
Nell'assemblea dello scorso anno ebbi ad effettuare una denuncia al Collegio Sindacale ai sensi dell'art.2408 del c.c. correttamente verbalizzata, anche se per sunto. Il Presidente del Collegio Sindacale Prof. Vittorio Bennani così rispondeva nella stessa assemblea:
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.
E' pur vero che noi italiani siamo abituati ad interpretare tutto anche quando non c'è nulla da interpretare ma dire che l'art. 125 bis dice quello che il Presidente del Collegio Sindacale ne passa, infatti:
Art 125-bis del TUF (comma 4 punto 1):
4. L'avviso di convocazione contiene:
1) il diritto di porre domande prima dell'assemblea, i termini entro i quali può essere esercitato il diritto di integrare l'ordine del giorno, nonché, anche mediante riferimento al sito Internet della società, gli ulteriori dettagli su tali diritti e sulle modalità per il loro esercizio;
indicare i termini si riferisce solo ed esclusivamente per l'esercizio di integrare l'Ordine del Giorno e non per il diritto di porre domande. Gli ulteriori dettagli significa, per esempio, le modalità d'invio e quant'altro (aver depositato le azioni, allegare documento, invio con posta certificata, ecc.). Questo dimostra una volta di più la reale indipendenza dei Collegi Sindacali per la tutela degli azionisti di minoranza rispetto alla maggioranza che li ha eletti. Non reitero la denuncia ma ne faccio un'altra (vedremo se anche su ciò il Collegio troverà delle motivazioni per ritenerla infondata):
L'azionista Fabris Carlo denuncia al Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 2408 del codice civile il seguente fatto ritenuto censurabile.
Nel sito della Società il verbale dell'assemblea del 27 aprile 2012 è incompleto, infatti mancano gli allegati citati nel verbale e facenti parte integrante (elenco azionisti, ecc.).
Chiedo al Collegio Sindacale chiedo di provvedere per quanto di Sua competenza. Attenderò, nel rispetto della normativa, le risposte del Collegio Sindacale.

OSSERVAZIONI

Si precisa come il Collegio sindacale, ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile, abbia tenuto conto nella propria Relazione all'Assemblea della denunzia pervenuta nel 2012.

Nel ribadire il contenuto della risposta fornita in occasione della riunione assembleare dello scorso anno, basata sull'interpretazione in merito fornita dall'Assonime con circolare n. 14 del 5 maggio 2011, si prende atto che l'Azionista non ha reiterato detta denunzia.

Con riferimento al nuovo fatto ritenuto censurabile dall'Azionista, si osserva che il mancato inserimento sul sito internet della Società degli allegati al verbale dell'Assemblea tenutasi il 27 aprile 2012 deriva da un mero refuso per il quale ci si scusa.

In merito si evidenzia come copia del verbale assembleare completo sia sempre stata disponibile sul sito di Borsa italiana S.p.A. nonché presso l'Ufficio del Registro delle Imprese e come, entro la data dell'Assemblea che si terrà in seconda convocazione il 29 aprile 2013, si provvederà ad inserire i suddetti allegati anche sul sito internet della società.

Entrando nello specifico dell'Ordine del Giorno:
Sembrerà che ripeta alcune domande fatte l'anno scorso ma l'obiettivo è quello di conoscere le variazioni che ci sono state.

Si forniscono quindi le seguenti informazioni:

DOMANDA:
Soggetto preposto alla raccolta delle deleghe, il costo detto servizio è ancora come l'anno scorso di cui non so la risposta atteso che le mie domande e risposte non sono allegate al verbale e il verbale non mi è stato inviato come richiesto?.

RISPOSTA
Come indicato nell'avviso di convocazione assembleare, gli azionisti possono conferire delega, senza spese a loro carico, allo Studio Segre Srl – Via Valeggio 41 – 10129 Torino.
Il costo del servizio è di € 1 mila + spese vive.

DOMANDA
Quanto costa il servizio della gestione del libro soci e dell'assemblea

RISPOSTA
Il servizio titoli è svolto dallo Studio Segre Srl. Per motivi di riservatezza non si possono fornire ulteriori dati.

DOMANDA
Costo dell'assemblea sia come costi diretti che indiretti idem come per il preposto.

RISPOSTA
Il costo per l'assemblea 2013 è di circa € 18 mila e riguarda l'affitto della sala assemblea, le inserzioni per convocazioni e avvisi, la stampa dei fascicoli.

DOMANDA
Quanto è il compenso richiesto dalla Società di Revisione per la firma delle dichiarazioni fiscali.

RISPOSTA
Non è previsto uno specifico compenso per la verifica e la firma delle dichiarazioni fiscali.

DOMANDA
A quanto ammonta il contributo di vigilanza versato alla Consob tramite la Società di revisione?

RISPOSTA
Il contributo versato dalla società alla Consob per il 2012 è di € 68 mila. Non abbiamo disponibile il contributo di vigilanza versato dalla società di revisione.

DOMANDA
Indebitamento minimo, massimo e medio sia come capogruppo che gruppo.

RISPOSTA
Per quanto riguarda il Gruppo, si rimanda alle Relazioni finanziarie periodiche.
Per la capogruppo, l'indebitamento al 31 dicembre 2012, non variato nel corso dell'esercizio, era di nominali € 37,5 milioni. Si riferiva ad un finanziamento in pool con primari istituti di credito, le cui caratteristiche sono descritte a pag. 172 del fascicolo di bilancio.

DOMANDA
Un aggiornamento, sempre a livello di capo gruppo e di gruppo, sul contenzioso fiscale (la risposta data l'anno scorso è completamente insoddisfacente, si chiede quest'anno anche a livello di gruppo) Qual è l'anno fiscalmente definito?

RISPOSTA:
L'ultimo esercizio d'imposta definito, in base alla legge, è il 2007.
Per la Capogruppo non esistono contenziosi in corso con il fisco ad eccezione di numero 3 vecchie cause (risalenti 1979,1982,1986) pendenti in commissione tributaria centrale.
Per il Gruppo si rimanda alla dettagliata illustrazione fornita alle pagine 137 e 138 del fascicolo a stampa.

DOMANDA
Sono state stipulate polizze a favore degli amministratori? E' stato deliberato un'indennità di fine mandato?

RISPOSTA
Nel Gruppo è stipulata, in linea con le best practices, una polizza assicurativa (Directors & Officers) a fronte della responsabilità civile verso terzi degli Organi sociali e dei Dirigenti nell'esercizio delle loro funzioni con l'obiettivo di tenere indenne il Gruppo dagli oneri derivanti da eventuali risarcimenti, con esclusione dei casi di dolo e colpa grave. La polizza di durata annuale è stipulata con Chartis attraverso il broker Gossi e Malfa. Non è stata deliberata una indennità di fine mandato per il 2012, come precisato nella Relazione sulla Remunerazione distribuita in Assemblea.

DOMANDA
Perché si usa l'indirizzo e-mail dello studio Segre anziché quello della società. Qual è il compenso complessivo dello studio Segre?

RISPOSTA
Come precedentemente indicato lo Studio Segre Srl è incaricato della gestione del servizio titoli nonché nominato rappresentante designato. Sui costi di tali servizi si è già detto.

DOMANDA
4. Proposta di revoca della delibera del 27 aprile 2012 relativa all'autorizzazione ad acquistare e disporre di azioni proprie e proposta di nuova autorizzazione.

Si chiede la situazione ad oggi delle azioni proprie in portafoglio della società ed il prezzo di carico.
Si chiede la movimentazione nel corso dell'esercizio cioè gli acquisti e vendite effettuate nonché gli utili e/o perdite realizzate.

RISPOSTA
Cofide Spa non possiede al 31 dicembre 2012 azioni proprie né ha effettuato operazioni di acquisto e di vendita sulle stesse nel corso dell'esercizio.

DOMANDA
A chi sono state delegati i poteri di operare sulle azioni proprie.

RISPOSTA
Dettagliate informazioni in merito a detti poteri sono riportate nella relazione sulla proposta di revoca della precedente autorizzazione ad acquistare e disporre di azioni proprie e sulla proposta di nuova autorizzazione distribuita in Assemblea

Chiedo che le domande con le relative risposte siano verbalizzate all'interno del verbale ed a tal fine allego, onde evitare di inserire il testo manualmente, il file in formato word in modo da permettere al verbalizzante di usare il copia e incolla. Si chiede inoltre l'invio del verbale appena pronto, ovviamente via e-mail.

Bovisio Masciago 23 aprile 2013

Il Socio
(Carlo Fabris

IL PRESIDENTE IL SEGRETARIO