

"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 2014 addì 30 del mese di giugno alle ore 15.

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. Rodolfo De Benedetti il quale, con il consenso unanime dei presenti, chiama il Notaio Dr.ssa Francesca Gasparro a fungere da Segretario.

Il Presidente comunica che l'odierna assemblea è stata convocata per il 28 giugno 2014 in prima convocazione e per oggi in seconda convocazione, con avviso pubblicato per esteso sul sito internet della Società in data 17 maggio 2014 nonché per estratto sul quotidiano "La Repubblica" in pari data per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013. Delibere relative.
2. Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2014-2016 e determinazione dei relativi emolumenti.
3. Nomina di Amministratori o riduzione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione. Delibere inerenti e conseguenti.
4. Proposta di revoca della delibera del 29 aprile 2013 relativa all'autorizzazione ad acquistare e disporre di azioni proprie e proposta di nuova autorizzazione.
5. Relazione sulla Remunerazione.

Sono presenti, oltre al Presidente, i Consiglieri Dr.ssa Silvia Candiani, Prof. Francesca Cornelli, Dr. Edoardo De Benedetti, Dr. Marco De Benedetti, Prof. Paola Dubini, Dr. Pierluigi Ferrero, Dr. Francesco Guasti 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 Ing. Carlo de Benedetti, Dr. Massimo Cremona, Dr. Joseph Oughourlian assenti.

Il Presidente dichiara quindi che la presente assemblea, effettuata la verifica della legittimazione all'esercizio dei diritti di voto in capo ai partecipanti all'assemblea ai sensi di legge, è oggi validamente costituita in seconda adunanza essendo andata deserta la prima convocazione in-

detta per il 28 giugno 2014, come risulta da relativo verbale, essendo al momento presenti in proprio o per delega azionisti rappresentanti n. 402.493.855 azioni con diritto di voto, pari al 55,963 % 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 ed informa che non ne sono pervenute.

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.

Informa che non è consentito l'utilizzo di apparecchi di registrazione audio o video.

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 di coloro 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 23 giugno 2014, 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 27 giugno 2014 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	33.379.194	4,641
BESTINVER HEDGE VALUE FUND FIL	31.855.588	4,429
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LTD	26.324.593	3,660
BESTIFOND FI	21.710.335	3,019

Gli azionisti iscritti a libro soci al 23 giugno 2014 erano 7.025.

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 27 giugno 2014:

. **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. 123.236.122 azioni ordinarie pari al 17,135% del capitale sociale; oltre ai tre fondi già dichiarati prima, vanno sommate n. 36.291.005 azioni di soggetti sempre riconducibili a BESTINVER GESTION SGIIC SA, direttamente proprietari singolarmente di meno del 2% del capitale sociale;

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

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

Informa che la sintesi degli interventi così come le risposte fornite e le eventuali dichiarazioni a commento faranno parte del verbale e che pertanto non si rende necessaria la predisposizione di un apposito allegato allo stesso, intendendosi espressamente prescelta una modalità di verbalizzazione estesa.

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 69.119 di cui:

* euro 32.750,00 a fronte di n. 304 ore di revisione impiegate per il bilancio separato della società;

* euro 11.300,00 a fronte di n. 140 ore di revisione impiegate per il bilancio consolidato del gruppo;

* euro 13.600,00 a fronte di n. 130 ore di revisione impiegate per la relazione semestrale al 30 giugno 2013;

* euro 5.670,00 a fronte di n. 60 ore di revisione impiegate per i controlli continuativi;

* euro 5.799,00 per spese.

Informa inoltre che:

- nel fascicolo con dorso blu consegnato all'ingresso in sala, alla pagina 34 si trova la "Relazione 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 2013 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.

Chiede chi fosse eventualmente carente di legittimazione al voto ai sensi di legge di farlo presente.

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 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.

Spiega, in particolare, come lo scorso esercizio sia stato caratterizzato da due eventi straordinari, quali la svalutazione dell'avviamento e degli assets della controllata Sorgenia e la definitiva conclusione del Lodo Mondadori.

Illustra, inoltre, l'andamento delle singole controllate che, ad eccezione di Sorgenia, hanno concluso il 2013 in attivo, pur con una leggera flessione rispetto all'esercizio precedente.

Ricorda, successivamente, come nel corso del 2013 la Società abbia rinnovato il proprio management, varando un nuovo piano industriale, ma soprattutto abbia avviato una trattativa - allo stato piuttosto avanzata - con le banche per la ristrutturazione dell'indebitamento che, molto probabilmente, porterà Sorgenia fuori dal perimetro del consolidato CIR, garantendo tuttavia la continuità aziendale.

Sottolinea, comunque, il grande successo avuto negli anni da Sorgenia, sia in termini di fatturato che di creazione di posti di lavoro.

Purtroppo la recessione che ha colpito l'economia italiana dopo il 2008, e che in pochi sono stati in grado di prevedere, ha avuto un impatto fortemente negativo su Sorgenia, realtà più giovane e di minori dimensioni rispetto ai suoi concorrenti.

Ribadisce, in fine, che la ricerca di un accordo con le banche si trova ad una fase avanzata, grazie soprattutto all'impegno profuso dal nuovo Amministratore Delegato Monica Mondardini.

Dà, quindi, il proprio benvenuto ai fratelli Marco ed Edoardo De Benedetti nel C.d.A. di CIR e conferma l'impegno degli azionisti di riferimento all'interno del Gruppo.

Afferma, da ultimo, che grazie ad un progetto di lungo periodo, ad un azionariato stabile, ad un management rinnovato, ad un'importante cultura di impresa e ad una liquidità significativa il Gruppo può guardare con ottimismo al futuro.

Conclude ringraziando il nuovo Amministratore Delegato Monica Mondardini per aver accettato l'incarico in CIR in un momento particolarmente delicato, nonché il padre Ing. Carlo De Benedetti per il modo in cui dopo 38 anni di militanza nel Gruppo ha saputo realizzare la sua successione in Azienda.

Ricorda che la proposta di destinazione del risultato d'esercizio 2013 si trova alla pagina 35 del fascicolo distribuito a tutti i presenti.

Cede la parola al Presidente del Collegio Sindacale, il quale con il consenso dell'assemblea dà lettura della sola parte conclusiva della Relazione del Collegio Sindacale riportata alle pagine 222 e seguenti del fascicolo di bilancio.

Il Presidente informa inoltre che gli azionisti Dr. Marco Bava e Sig.ra Michol Gagliardo 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.

Apri la discussione.

Il socio Giuseppe Rubino chiede a quanto ammontano approssimativamente gli investimenti fatti in Sorgenia

Il Presidente risponde che si tratta di investimenti inferiori a cento milioni di euro.

Nessun altro domandando la parola il Presidente comunica che al momento sono presenti in proprio o per delega azionisti rappresentanti n. 402.494.855 azioni con diritto di voto, pari al 55,963 % delle n. 719.209.918 azioni costituenti il capitale sociale.

Mette quindi in votazione il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013 di COFIDE e la seguente proposta riportata a pag. 35 del fascicolo distribuito all'ingresso della sala:

"Signori Azionisti,

il bilancio separato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, si è chiuso con un utile netto di euro 1.118.074,98.

Vi proponiamo pertanto di:

- approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013;
- destinare il risultato come di seguito:

. euro 55.903,75 alla riserva legale;

. euro 1.062.171,23 alla voce "Utili (perdite) accumulati", la quale conseguentemente si incrementerà ad euro 36.430.705,92."

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013 e la proposta di destinazione del risultato d'esercizio 2013 sopra riportata risultano approvati a maggioranza essendosi astenuto l'azionista Carlo Maria Braghero con n. 5.451 azioni, avendo votato a favore tutti gli altri, come risulta dall'elenco allegato al verbale sotto la lettera B.

Passando alla trattazione del **secondo punto all'ordine del giorno**, il Presidente ricorda che con l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2013 viene a cessare, essendosi compiuto il terzo esercizio sociale, il mandato dell'attuale Collegio Sindacale, conferito dall'Assemblea degli Azionisti di COFIDE S.p.A. in data 29 aprile 2011.

Nel fascicolo con dorso blu consegnato all'ingresso in sala, alle pagine 7 e seguenti, si trovano la Relazione del Consiglio di Amministrazione e la seguente proposta di delibera relativa alla determinazione dell'emolumento:

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

- preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione;
- preso atto della proposta dell'azionista CARLO DE BENEDETTI & FIGLI S.a.p.A.;
- avuti a mente i disposti di legge e di statuto,

d e l i b e r a

* di stabilire un compenso annuo pro-rata temporis di € 35.000,00 al Presidente del Collegio Sindacale e di € 20.000,00 a ciascuno dei Sindaci Effettivi."

Ricorda che, ai sensi dell'art. 22 dello Statuto sociale, il Collegio Sindacale è nominato sulla base di liste, presentate dagli azionisti, composte da due sezioni: una per i candidati alla carica di sindaco effettivo, l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente e, in ciascuna sezione, i candidati sono elencati in ordine progressivo.

Comunica che è stata depositata presso la sede legale della Società una sola lista di candidati per l'elezione del Collegio Sindacale per gli esercizi 2014-2016 e 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, corrispondenti al 51,923% del capitale sociale con diritto di voto, ha depositato in data 3 giugno 2014 la seguente lista di candidati:

candidati alla carica di sindaco effettivo

1. ZINGALES RICCARDO
2. DELLATORRE ANTONELLA
3. BRACCO TIZIANO

candidati alla carica di sindaco supplente

- ZAMBON PAOLA
- NANI LUIGI
- MACCHIORLATTI VIGNAT LUIGI

Comunico 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, professionalità e indipendenza 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, sul sistema autorizzato di stoccaggio INFO e passati agli atti della Società.

Il Presidente ringrazia il Prof. Vittorio Bennani per l'impegno profuso durante in suo mandato di Presidente del Collegio Sindacale ed apre quindi la discussione.

Il socio Carlo Maria Braghero si associa ai ringraziamenti rivolti al Presidente del Collegio Sindacale uscente, aggiungendo che sarà una perdita importante per la Società; manifesta, inoltre, la propria soddisfazione circa i nominativi dei nuovi candidati e si congratula con il Dottor Riccardo Zingales per la candidatura alla carica di Presidente del Collegio Sindacale.

Nessun altro domandando la parola comunica che non vi sono variazioni nella presenze e mette quindi in votazione la proposta di delibera relativa alla determinazione degli emolumenti della quale ha dato lettura che risulta approvata a maggioranza con il voto contrario di alcuni Fondi rappresentati dal Dr. Carlo Maria Giambalvo Zilli per n. 74.021 azioni ed avendo votato a favore tutti gli altri senza astensioni, come risulta dall'elenco allegato al verbale sotto la lettera B.

Dopo aver confermato che non vi sono variazioni nella presenze, mette quindi in votazione l'unica lista presentata dall'azionista di maggioranza che risulta approvata a maggioranza con il voto contrario di alcuni Fondi rappresentati dal Dr. Carlo Maria Giambalvo Zilli per n. 74.021 azioni ed avendo votato a favore tutti gli altri senza astensioni, come risulta dall'elenco allegato al verbale sotto la lettera B.

Dà atto che l'assemblea ha nominato quali membri del Collegio Sindacale per gli esercizi 2014-2016 i Signori:

sindaci effettivi

1. ZINGALES RICCARDO - PRESIDENTE
2. DELLATORRE ANTONELLA

3. BRACCO TIZIANO

sindaci supplenti

- ZAMBON PAOLA

- NANI LUIGI

- MACCHIORLATTI VIGNAT LUIGI

e ha stabilito un compenso annuo pro-rata temporis di euro 35.000 per il Presidente e di euro 20.000 per ciascuno dei sindaci effettivi.

Passando alla trattazione del **terzo punto all'ordine del giorno**, comunica che a seguito delle dimissioni rassegnate dai Consiglieri Ing. Carlo De Benedetti e Ing. Laura Cioli il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno non procedere alla cooptazione ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile ma sottoporre all'Assemblea, considerata l'imminenza della stessa, la deliberazione in merito alla nomina degli Amministratori in sostituzione o la riduzione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio, supportato in tale valutazione anche dal Comitato Nomine e Remunerazione, ritiene che lo stesso possa mantenere la propria adeguatezza anche con la riduzione dei suoi componenti da 13 a 11, essendo composto da Amministratori con professionalità diversificate.

Ringrazia l'Ing. Carlo De Benedetti che resterà Presidente Onorario della Società per l'impegno, la passione ed il lavoro di questi anni al servizio delle società da lui fondate.

Nel fascicolo con dorso blu consegnato all'ingresso in sala, alle pagine 13 e seguenti, si trovano la Relazione del Consiglio di Amministrazione e la seguente proposta di delibera relativa alla rideterminazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione:

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

- preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione;
- visti i disposti di legge e di statuto,

DELIBERA

- di rideterminare in 11 il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione fino all'Assemblea che discuterà il Bilancio che si chiuderà al 31 dicembre 2015.”

Il Presidente apre quindi la discussione e nessuno domandando la parola comunica che non vi sono variazioni nella presenze e mette quindi in votazione il testo di delibera surriportato che risulta approvata a maggioranza avendo votato contro alcuni Fondi rappresentati dal Dr. Carlo Maria Giambalvo Zilli per n. 5.182.161 azioni, essendosi astenuti altri Fondi dallo stesso rappresentati per n. 610.261 azioni ed avendo votato a favore tutti gli altri, come risulta dall'elenco allegato al verbale sotto la lettera B.

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 16 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 29 aprile 2013, 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 2013, 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 il Presidente, 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 il Presidente, 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, comma 3 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 il voto contrario di alcuni Fondi rappresentati dal Dr. Carlo Maria Giambalvo Zilli per n. 15.924 azioni, con l'astensione di Carlo Maria Braghero con n. 5.451 azioni ed avendo votato a favore tutti gli altri, come risulta dall'elenco allegato al verbale sotto la lettera B.

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 20 e seguenti si trova la Relazione sulla Remunerazione e alla pagina 33 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 6 giugno 2014."

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

Il socio Carlo Maria Braghero preannuncia il proprio voto contrario, ritenendo superflua tale votazione che attiene ad un documento a suo avviso inutile, ma necessario per legge.

Nessuno altro domandando la parola, il Presidente comunica che non vi sono variazioni nelle presenze e mette quindi in votazione la proposta di delibera sopra riportata che risulta approvata a maggioranza con il voto contrario dell'azionista Carlo Maria Braghero con n. 5.451 azioni ed avendo votato a favore tutti gli altri senza astensioni, come risulta dall'elenco allegato al verbale sotto la lettera B.

Dopo di che, null'altro essendovi da deliberare, il Presidente ringrazia gli intervenuti e scioglie l'assemblea alle ore 16.

IL PRESIDENTE

(Dr. Rodolfo De Benedetti)

IL SEGRETARIO

(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 del 30 GIUGNO 2014 ore 15 In 2 Convocazione Stampa delle ore 15,58 Pag. 1

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

Cont. AZIONISTA	DELEGAIO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
*1 BIM FIDUCIARIA S.P.A.	LUONGO ANTONIO	03069/ 5991285	220.000.000	30,589	16
*2 CARLO DE BENEDETTI & FIGLI S.A.P.A.	DE BENEDETTI MARCO	61030/ 1988	117.062.109	16,276	32
*3 CARLO DE BENEDETTI & FIGLI S.A.P.A.	DE BENEDETTI MARCO	05035/ 68969	32.379.735	4,502	31
4 GOVERNMENT OF NORWAY	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 233012	6.297.392	0,875	44
5 BIM FIDUCIARIA S.P.A.	LUONGO ANTONIO	05035/ 68971	4.000.000	0,556	15
*6 MI.MO.SE. S.P.A.	SEGRE MASSIMO	63102/ 1002029	3.990.341	0,554	52
7 BANDIERAMONTE STEFANO	COMINI LUCA	03296/ 662	3.000.000	0,417	10
*8 BANDIERAMONTE STEFANO	COMINI LUCA	03296/ 663	2.650.000	0,368	9
9 AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD.	ALBANO ARTURO	03566/14002287	2.000.000	0,278	5
10 VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 233016	1.767.223	0,245	90
*11 DI.TA COMINI LUCA	COMINI LUCA	60078/ 3000376	1.198.266	0,166	38
12 CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/14025339	1.007.075	0,140	27
13 ARTIENE INVESTIMENTI S.R.L.	COMINI LUCA	63102/ 1002000	925.240	0,128	6
*14 BANDIERAMONTE STEFANO	COMINI LUCA	61030/ 1992	805.000	0,111	8
15 MI.MO.SE. S.P.A.	SEGRE MASSIMO	76326/ 210	500.743	0,069	51
16 COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/14025355	459.368	0,063	35
17 VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP. IND. FUND.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 233007	431.222	0,059	87
18 BLACKROCK INST. TRUST CO. NA. INV. FUNDS	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/14025348	416.402	0,057	20

VED. GAL. ALLEGATE

ALLEGATO A

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 del 30 GIUGNO 2014 ore 15 In 2 Convocazione Stampa delle ore 15,58 Pag. 2

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
19 PM MANAGER FUND SPC.	ALBANO ARTURO	03566/14002288	413.371	0,057	62
20 BLACKROCK INST. TRUST CO. NA. INV. FUNDS	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/14025349	342.029	0,047	19
21 NORGES BANK CENTRAL BANK OF NORWAY	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 233011	341.840	0,047	58
22 NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 233001	267.312	0,037	60
23 SS BK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS FOR TAX. RET. PL.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/14025358	216.772	0,030	77
24 SS BK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS FOR TAX. RET. PL.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/14025344	175.994	0,024	76
25 DEPARTMENT OF STATE LANDS	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/14025353	150.890	0,020	37
26 BLACKROCK INST. TRUST CO. NA. INV. FUNDS	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/14025347	148.905	0,020	18
27 BGI MSCI EAFE SMALL CAP. EQ. INDEX FUND B	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/14025351	131.053	0,018	13
28 BANDIERAMONTE STEFANO	COMINI LUCA	61030/ 1991	124.870	0,017	7
29 PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 233014	123.165	0,017	64
30 WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/14025343	103.787	0,014	91
31 WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/24013625	96.920	0,013	92
32 PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 233015	93.769	0,013	63
33 NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 233003	75.656	0,010	59
34 CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/14025340	74.021	0,010	28
35 FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 233017	55.317	0,007	40
36 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/14025338	51.756	0,007	34

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

del 30 GIUGNO

2014 ore 15

In 2 Convocazione

Stampa delle ore 15,58 Pag.

3

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

Cont. AZIONISTA	DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	€	Seriale
37 ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/24013619	51.647	0,007	3
38 MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 232998	47.881	0,006	54
39 VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 233008	40.949	0,005	89
40 ISHARES DEVELOPED SMALL CAP. EX NORTH AMERICA ETF	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/14025346	40.296	0,005	46
41 ISHARES VII PLC	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/14025359	38.317	0,005	47
42 TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQ. INV. FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/24013621	37.960	0,005	80
43 CITY OF LOS ANGELES FIRE POLICE PLAN	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 233004	34.849	0,004	33
44 MSCI EAFE SMALL CAP. PROV. INDEX SEC. COMMON. TR. F.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/14025357	29.779	0,004	53
45 NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMMISSION	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/24013626	29.169	0,004	56
46 NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SEC. FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 232999	27.889	0,003	55
47 NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 233002	27.512	0,003	57
48 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/14025341	26.765	0,003	84
49 BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/14025352	24.506	0,003	14
50 TYCO ELECTRONICS RETIREMENT SAVINGS AND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 232996	22.665	0,003	81
51 VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 233010	15.998	0,002	88
52 UBS ETF	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/14025345	15.921	0,002	85
53 ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/24013627	15.408	0,002	68
54 SEMpra ENERGY PENSION MASTER TRUST	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/24013623	12.830	0,001	73

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

del 30 GIUGNO

2014 ore 15

In 2 Convocazione

Stampa delle ore 15,58 Pag.

4

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

Cont. AZIONISTA	DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
55 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 233000	11.579	0,001	41
56 FORD MOTOR COMPANY OF CANADA	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 233005	8.758	0,001	42
57 SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP. UCITS. ETF.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/14025356	8.425	0,001	75
58 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/14025342	7.253	0,001	83
59 LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 233031	6.113	0,000	50
60 WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 233006	6.019	0,000	93
61 NIGI-OM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 232997	5.893	0,000	61
62 STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/14025354	5.824	0,000	78
63 BRAGHERO	03069/ 3305	5.451		0,000	24
64 BLACKROCK INDEXED ALL COUNTRY EQUITY FUND.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 233009	3.978	0,000	17
65 CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/14025350	3.441	0,000	36
66 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/14025337	3.234	0,000	82
67 RUBINO GIUSEPPE	63032/ 1000285	1.000		0,000	71
68 BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INV. FUND. FL.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/24013620	1	0,000	21
69 INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/24013622	1	0,000	45
70 UMC BENEFIT BOARD INC.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/24013624	1	0,000	86

C O F I D E
ASSEMBLEA ORDINARIA

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

del 30 GIUGNO 2014 ore 15 In 2 Convocazione Stampa delle ore 15,58 Pag.

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

TOT. ASSEMBLEA				
	IN PROPRIO	155.137.645		21,570
	IN DELEGA		247.357.210	34,392
	TOTALE GENERALE	402.494.855		55,963

COFIDE S.P.A.

VINCOLI DI GARANZIA

AZIONISTA	BENEFICIARIO	VOTO A	N° AZIONI
CDB & FIGLI SAPA	MONTE DEI PASCHI	CDB & FIGLI SAPA	117.062.109
CDB & FIGLI SAPA	BIM	CDB & FIGLI SAPA	32.379.735
BIM FIDUCIARIA	INTESA SANPAOLO	BIM FIDUCIARIA	220.000.000
ROMED S.P.A.	BIM	ROMED S.P.A.	3.200.000
MI.MO.SE. S.P.A.	BANCO POPOLARE S.C.P.A.	MI.MO.SE. S.P.A.	3.990.341
BANDIERAMONTE S.	FIDEURAM	BANDIERAMONTE S.	2.650.000
BANDIERAMONTE S.	MONTE DEI PASCHI	BANDIERAMONTE S.	805.000
DITTA COMINI LUCA	POP. EMILIA ROMAGNA	DITTA COMINI LUCA	1.198.266

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO

COFIDE S.p.A.

Esito votazioni assemblea ordinaria del 30 giugno 2014 ore 15 in seconda convocazione

N° Voti	PROGR	AZIONISTA	DELEGATO / LEGALE RAPPRESENTANTE	0.1.1 Bilancio e destinazione risultato esercizio	0.2.1 Determinazione Emolumenti	0.2.2 Nomina C.S.	0.3.1 Riduzione Componenti	0.4	0.5
220.000.000	5991265	BIM FIDUCIARIA S.P.A.	ANTONIO LUONGO	F	F	F	F	F	F
117.062.109	1988	CARLO DE BENEDETTI & FIGLI S.P.A.	MARCO DE BENEDETTI	F	F	F	F	F	F
32.379.735	68969	CARLO DE BENEDETTI & FIGLI S.P.A.	MARCO DE BENEDETTI	F	F	F	F	F	F
4.000.000	68971	BIM FIDUCIARIA S.P.A.	ANTONIO LUONGO	F	F	F	F	F	F
3.990.341	1002029	M.I.MO.SE. S.P.A.	MASSIMO SEGRE	F	F	F	F	F	F
3.000.000	662	STEFANO BANDIERAMONTE	LUCA COMINI	F	F	F	F	F	F
2.650.000	663	STEFANO BANDIERAMONTE	LUCA COMINI	F	F	F	F	F	F
2.000.000	14002287	JAMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD.	ARTURO ALBANO	F	F	F	F	F	F
1.198.266	3000376	DIRTTA COMINI LUCA	LUCA COMINI	F	F	F	F	F	F
925.240	1002000	ARTIENE INVESTIMENTI S.R.L.	LUCA COMINI	F	F	F	F	F	F
805.000	1992	STEFANO BANDIERAMONTE	LUCA COMINI	F	F	F	F	F	F
500.743	210	M.I.MO.SE. S.P.A.	MASSIMO SEGRE	F	F	F	F	F	F
413.371	14002288	PM MANAGER FUND SPC	ARTURO ALBANO	F	F	F	F	F	F
124.870	1991	STEFANO BANDIERAMONTE	LUCA COMINI	F	F	F	F	F	F
51.647	24013619	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C	F	F
37.960	24013621	TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C	F	F
12.830	24013623	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C	F	F
96.920	24013625	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C	F	F
29.169	24013626	NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMMISSION	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C	F	F
15.408	24013627	ROGERS CASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C	F	F
3.234	14025337	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C	F	F
51.756	14025338	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C	F	F
26.765	14025341	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C	F	F

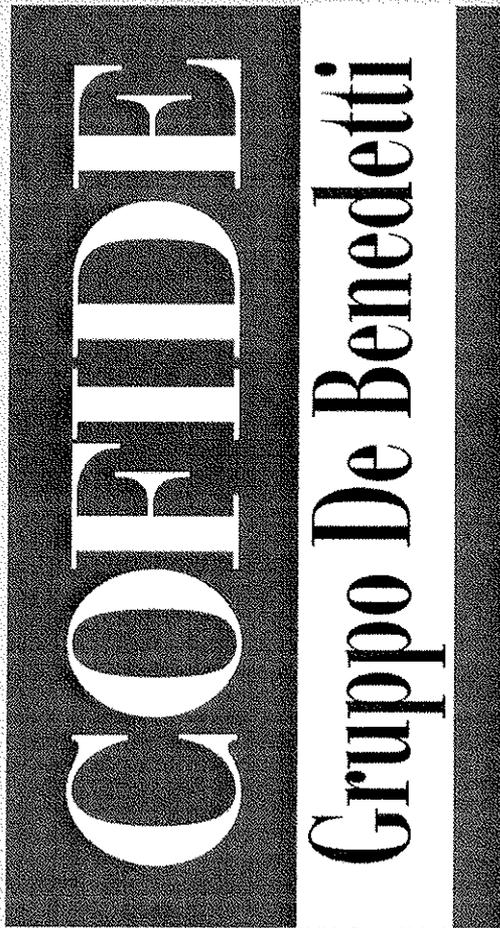
15.921	14025345	UBS ETF	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	F	F	C	C	F
150.890	14025353	DEPARTMENT OF STATE LANDS	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	F	F	A	F	F
459.368	14025355	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	F	F	A	F	F
341.840	233011	NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY)	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	F	F	F	F	F
6.297.392	233012	GOVERNMENT OF NORWAY	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	F	F	F	F	F
5.451	3305	CARLO MARIA BRAGHERO		A	F	F	F	F	F	A	C
1.000	1000285	GIUSEPPE RUBINO		F	F	F	F	F	F	F	E

TOTALE GENERALE:

402.494.855 pari al 55,963%

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO



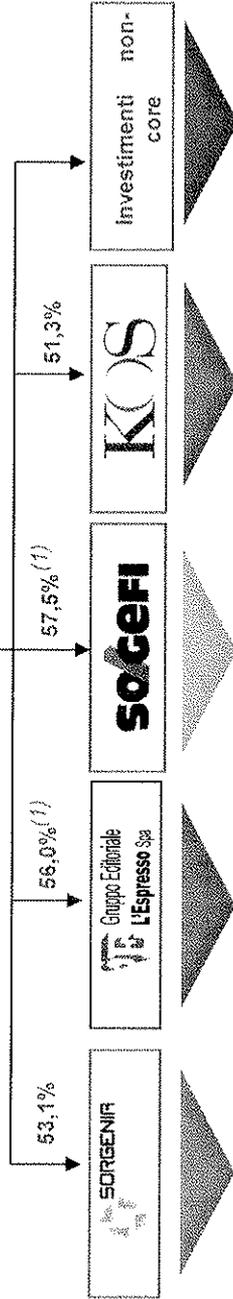
Risultati 2013 e 1° trimestre 2014

30 giugno 2014

Struttura operativa



Al 31 marzo 2014



Totale € 4,8 miliardi

Ricavi 2013	€2,3 miliardi	€712milioni	€1,3miliardi	€373 milioni	--	Totale € 4,8 miliardi
Attività	Approvvigionamento, vendita e fornitura sia di elettricità sia di gas naturale	Tutti i settori della comunicazione: stampa quotidiana e periodica, radio, internet, televisione e raccolta pubblicitaria	Fornitore globale di componenti auto (sistemi di filtrazione, impianti di gestione aria e raffreddamento motori e componenti per sospensioni)	Residenze per anziani, riabilitazione e gestioni ospedaliere	Education Private equity NPL	
Posizione competitiva	Uno dei principali fornitori elettrici delle aziende italiane	Primo in edicola e in numero di lettori fra i quotidiani italiani N.1 dei settimanali di informazione Primo sito italiano di news Terza radio nazionale	Leader nei business principali (filtri e sospensioni) in Europa e in Sud America	Leader in Italia nella lungo degenza (residenze per anziani e centri di riabilitazione)		

(1) La percentuale è calcolata al netto delle azioni proprie in portafoglio



Struttura patrimoniale sintetica

€ m	31 dic. 2013	31 mar. 2014
Partecipazioni	552,4	552,7
Jargonnant	15,0	15,0
Immobilizzazioni materiali	1,2	1,2
Saldo crediti e debiti	(1,7)	(1,8)
Capitale investito netto	566,9	567,1
Posizione finanziaria netta	(31,0)	(31,9)
Totale patrimonio netto consolidato	535,9	535,2

Conto economico consolidato

€ m	2012	2013
Contribuzioni da controllate	(16,7)	(131,5)
Svalutazione avviamenti	(35,4)	--
Proventi e oneri netti da negoziazione e valutazione titoli	0,1	4,0
Altri proventi e oneri netti	(1,3)	(0,7)
Costi netti di gestione	(3,0)	(2,1)
Utile ante imposte	(56,3)	(130,3)
Imposte	--	(0,1)
Utile netto	(56,3)	(130,4)

Conto economico consolidato

€ m	1° trim. 2013	1° trim. 2014
Contribuzioni da controllate e collegate	3,1	(1,3)
Proventi e oneri netti da negoziazione e valutazione titoli	2,3	(0,1)
Altri proventi e oneri netti	(0,3)	(0,5)
Costi netti di gestione	(0,7)	(0,4)
Utile ante imposte	4,4	(2,3)
Imposte	--	--
Utile netto	4,4	(2,3)

CIR - Conto economico consolidato

	€ m		Risultati straordinari	2013 (pro-forma)
	2012	2013		
Fatturato	4.988,1	4.752,0	--	4.752,0
EBITDA	316,8	(38,3)	(385,7)	347,4
EBIT	69,1	(900,7)	(1.033,8)	133,1
(Oneri) proventi finanziari	(107,6)	(162,9)	(28,5)	(134,4)
Proventi (oneri) non ricorrenti	--	491,3	491,3	--
Imposte	(31,6)	(188,8)	(134,2)	(54,6)
Risultato netto	(30,4)	(269,2)	(236,6)	(32,6)

CIR – Contribuzione delle attività al risultato netto

€ m	2012	2013 (pro-forma)
Gruppo Sorigenia	(70,3)	(537,2)
Gruppo Espresso	12,2	2,1
Gruppo Sogefi	16,5	12,2
Gruppo KOS	6,2	6,1
Totale principali controllate	(35,4)	(516,8)
CIR e altre società holding ⁽¹⁾	5,0	247,6
Risultato netto	(30,4)	(32,6)

(1) Comprende: NPL, Cir Ventures, Education e altri investimenti minori

CIR - Conto economico consolidato

€ m	1° trim. 2013	1° trim. 2014
Fatturato	1.241,4	1.069,7
EBITDA	107,2	72,2
EBIT	53,2	36,1
(Oneri) proventi finanziari	(25,8)	(34,6)
Imposte	(19,9)	(3,3)
Risultato netto	6,4	(2,6)

CIR – Contribuzioni delle attività al risultato netto

€ m	1° trim. 2013	1° trim. 2014
Gruppo Sorgania	(4,6)	--
Gruppo Espresso	1,1	1,1
Gruppo Sogefi	4,1	(3,6)
Gruppo KOS	1,3	1,3
Totale principali controllate	1,9	(1,2)
CIR e altre società holding ⁽¹⁾	4,5	(1,4)
Risultato netto	6,4	(2,6)

(1) Comprende: NPL, Cir Ventures, Education e altri investimenti minori

CIR - Struttura patrimoniale sintetica

€ m

	31 dic. 2013	31 mar. 2014
Patrimonio netto di gruppo		
Sorgenia	0,1	0,1
Espresso	344,5	346,5
Sogefi	99,7	94,4
KOS	124,1	125,4
Totale principali controllate	568,4	566,4
Immobilizzazioni	18,8	18,6
Private equity	63,9	66,7
Altri investimenti (1)	39,1	40,1
NPL (2)	76,9	74,6
Altre attività/passività (3)	(174,1)	(141,2)
Posizione finanziaria netta	538,0	506,6
Totale patrimonio netto consolidato	1.131,0	1.131,8

(1) Cir Ventures, Education e altri investimenti minori

(2) Portafogli di Non Performing Loans acquisiti

(3) Comprendono principalmente accantonamenti per spese legali/imposte per Lodo Mondadori

CIR - Posizione finanziaria netta consolidata

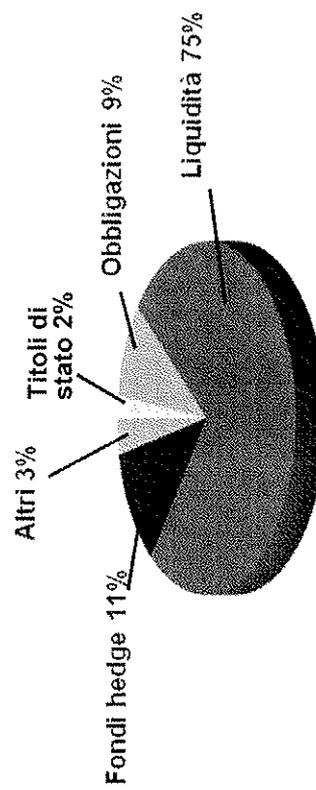
€ m	31 dic. 2013	31 mar. 2014
Gruppo Sorgenia	(1.855,1)	(1.917,0)
Gruppo Espresso	(73,5)	(58,2)
Gruppo Sogefi	(304,6)	(322,5)
Gruppo KOS	(155,7)	(154,9)
Altre controllate	5,6	2,9
Totale controllate	(2.383,3)	(2.449,7)
CIR e altre società holding	538,0	506,6
Indebitamento finanziario consolidato	(1.845,3)	(1.943,1)
Patrimonio netto totale	1.602,3	1.604,6
Capitale investito netto	3.447,6	3.547,7

Nota: l'indebitamento delle controllate comprende la valutazione a fair value dei contratti sui derivati

CIR - Composizione della liquidità e dell'indebitamento lordo

€ m	31 dic. 2013	31 mar. 2014	31 dic. 2013	31 mar. 2014
Titoli di stato	15,3	15,6	CIR S.p.A. 2004/2024	257,7
Obbligazioni	83,8	68,3	Altri debiti	1,4
Liquidità	582,6	575,3		1,9
Fondi hedge	87,6	84,8		
Altri (azioni, fondi azionari)	27,8	25,9		
Totale disponibilità liquide	797,1	769,9	Indebitamento finanziario lordo	259,1
				263,3

Disponibilità liquide al 31 marzo 2014



Disclaimer

- *Il presente documento è stato predisposto da COFIDE a scopo informativo e per l'utilizzo durante le presentazioni dei risultati e delle strategie del Gruppo.*
- *Per qualsiasi ulteriore dettaglio su COFIDE 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 COFIDE 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

2014 COFIDE



www.marcobava.it

www.marcobava.eu

www.omicidioedoardoagnelli.net

TORINO 24.06.2014

**DOMANDE DEL SOCIO MARCO BAVA PER L'ASSEMBLEA RISPOSTA IN ASSEMBLEA
CIR, 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: 1408263, 1408237,

- 1) *Quali sono i progetti sulla centrale di VADO LIGURE di Sorgenia ?*

RISPOSTA

La centrale di Vado Ligure è posseduta dalla società Tirreno Power partecipata in via indiretta tramite Energia Italiana S.p.A., da Sorgenia S.p.A. per il 39%. CIR ha pertanto una partecipazione nella società Tirreno Power pari a circa il 20%. La situazione della centrale di Vado, come si può apprendere dai giornali, è, al momento, molto delicata. Ogni decisione spetta al Consiglio di Amministrazione della società.

- 2) *Si sono accantonati fondi per risarcire i danni alla salute cagionati dalla stessa ?*

RISPOSTA

Non siamo in grado di rispondere.

- 3) *Si è finanziato il Meeting di Rimini di Cl o altre manifestazioni ? Per quanto ?*

RISPOSTA

NO

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

RISPOSTA

COFIDE S.P.A. non ha effettuato alcun versamento a partiti, fondazioni politiche, politici italiani ed esteri.

5) *AVETE FATTO SMALTIMENTO IRREGOLARE DI RIFIUTI TOSSICI ?*

RISPOSTA

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

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

RISPOSTA

COFIDE S.p.A. non ha effettuato investimenti in titoli di stato.

7) *Quanto costa il servizio titoli ? e chi lo fa ?*

RISPOSTA

Il servizio titoli è svolto dallo Studio Segre S.r.l. Per ovvi motivi di riservatezza non si possono fornire ulteriori dati.

8) *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.

9) *C'e' un impegno di riacquisto di prodotti ida clienti dopo un certo tempo ? come viene contabilizzato ?*

RISPOSTA

Non siamo al corrente di tali operazioni nell'ambito del nostro Gruppo.

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

RISPOSTA

Gli amministratori di COFIDE S.p.A. non sono indagati per reati ambientali o altri.

11) *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.

12) 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.

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

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.

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

RISPOSTA

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

15) *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 2013 di Euro 26 mila.

Il broker utilizzato è Gossi & Malfa.

La gestione delle polizze è effettuata dalla Direzione Generale.

16) *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 da CIR sono rappresentati da titoli "investment grade" e fondi Money market

17) *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.

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

RISPOSTA

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

19) *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.

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

RISPOSTA

Non è prevista

21) *Finanziamo l'industria degli armamenti ?*

RISPOSTA

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

22) *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 2014 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 2014.

I tassi passivi sono rilevabili alla pagina 103 del fascicolo di bilancio al 31 dicembre 2013.

23)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.

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

RISPOSTA

Non vi sono imposte non pagate.

25)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 2014.

26)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 2014 del numero delle azioni in portafoglio, del valore di carico e del valore di mercato in base alle quotazioni del 24 giugno 2014 della partecipazione quotata CIR (valori in milioni di euro):

<i>Titolo</i>	<i>quantità</i>	<i>Valore carico</i>	<i>Valore borsa al 24/06/14</i>
CIR	363.771.164	573,8	402,7

27)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 2014 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 2014.

28)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 INTESAZIONE 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 2013 la società non ha effettuato acquisti di azioni proprie né operazioni di acquisto a scopo di trading su azioni di società del Gruppo.

29)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.

30)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.

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

RISPOSTA

Informazioni disponibili con il verbale dell'Assemblea.

32)vorrei conoscere *IL NOMINATIVO DEI GIORNALISTI PRESENTI IN SALA O CHE SEGUONO L'ASSEMBLEA ATTRAVERSO IL CIRCUITO CHIUSO DELLE TESTATE CHE RAPPRESENTANO E SE FRA ESSI VE NE SONO CHE HANNO RAPPORTI DI CONSULENZA DIRETTA ED INDIRETTA CON SOCIETA' DEL GRUPPO ANCHE CONTROLLATE e se comunque hanno ricevuto denaro o benefit direttamente o indirettamente da società controllate , collegate, controllanti.*

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.

33)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.

34)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.

35)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 156 del fascicolo di bilancio

36)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

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

RISPOSTA

NO

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

RISPOSTA

NO

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

RISPOSTA

NO

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

RISPOSTA

NO

41)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.

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

RISPOSTA

Erogazioni liberali esercizio 2013 - COFIDE S.p.A.

(importi in €)

Fondazione Rodolfo Debenedetti

232.500

43)vorrei conoscere se *CI SONO GIUDICI FRA CONSULENTI DIRETTI ED INDIRETTI DEL GRUPPO quali sono stati i magistrati che hanno composto collegi arbitrali e qual'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.

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

RISPOSTA

Non vi sono cause in corso.

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

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.

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

RISPOSTA

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

47)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.

48)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 2013 l'analisi della variazione delle partecipazioni di COFIDE S.p.A. è riportata alle pagine 182-183 del fascicolo a stampa del bilancio.

COFIDE S.p.A. nel primo trimestre del 2014 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.

49) 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 mobilità' pre pensionamento e con quale età media*

RISPOSTA alla domanda 49 a.

Le politiche retributive di COFIDE S.p.A. sono riportate in dettagliata analisi nella "Relazione sulla remunerazione" per il 2013.

RISPOSTA alle domande da 49 b. a 49 e.

Le informazioni sul personale sono fornite alla pagina 190, 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.

50) 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.

51) 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 si è ridotto rispetto all'esercizio precedente per effetto delle dimissioni dell'unico dirigente, come indicato alla pagina 190,

nota 13, del fascicolo di bilancio. Per motivi di riservatezza non si possono fornire ulteriori dati.

52)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.

53)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.

54)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 2013 non ha pagato consulenze a società facenti capo al dr. Bragiotti, all'Avv. Guido Rossi ed a Berger.

55)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 alla pagina n. 33.

56)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.

57)VORREI CONOSCERE I COSTI per le ASSEMBLEE

RISPOSTA

Il costo per l'assemblea 2014 è di circa Euro 17 mila e riguarda l'affitto della sala Assemblea, le inserzioni per convocazioni ed avvisi, la stampa dei fascicoli.

58) *VORREI CONOSCERE I COSTI per VALORI BOLLATI*

RISPOSTA

Nel corso dell'esercizio 2013 COFIDE S.p.A. ha sostenuto costi per valori bollati pari ad Euro 9,9 mila circa.

59) *Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.*

RISPOSTA

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

60) *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.

61) *A quanto ammontano i crediti in sofferenza ?*

RISPOSTA

L'analisi del rischio di credito a livello consolidato viene riportata alle pagine 116, 127 e 128 del fascicolo di bilancio.

62) *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.

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

RISPOSTA

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

64) *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.

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

RISPOSTA

Il Consiglio di Amministrazione del 29 aprile 2013, tenutosi al termine dell'Assemblea, ha deliberato che attività dell'Organismo di Vigilanza (ODV)

venga affidata al Collegio sindacale, il quale svolge tale funzione in coordinamento con l'internal audit.

Sino a tale data, L'ODV era composto da: Dr. Roberto Robotti, Avv. Giuseppe Bianchi, Avv. Andrea Gottardo ed è costato € 15 mila annui + IVA complessivamente.

66) A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici ?

RISPOSTA

Non risultano investimenti in titoli pubblici.

67) 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 2014 è di circa € 119 mila, di cui € 108 per imposte sul reddito di competenza dell'esercizio 2013.

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

RISPOSTA

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

69) 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

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Wesley" followed by a stylized flourish.

COFIDE S.P.A.

RISPOSTE ALL'AZIONISTA GAGLIARDO MICHOL

1) con riferimento al punto 1 all'ordine del giorno

- Ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile, comma 1), numero 7-bis), le informazioni sulla possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di patrimonio netto devono essere obbligatoriamente indicate in appositi prospetti della nota integrativa.
Cofide S.p.A. ha conseguentemente sempre riportato in apposito prospetto le suddette informazioni.
Con particolare riferimento al bilancio del precedente esercizio 2012, il prospetto è contenuto a pag. 189 del fascicolo di bilancio.

- Il Consiglio di Amministrazione propone di destinare a riserve l'utile conseguito nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013.
Non esiste alcuna previsione in merito alla distribuibilità delle riserve.

2) con riferimento al punto 4) all'ordine del giorno, relativo alla proposta di nuova autorizzazione ad acquistare e disporre di azioni proprie

- Non è stato predisposto un apposito studio.

- Per quanto concerne le prospettive di andamento del corrente esercizio (e non per i prossimi 18 mesi) rimandiamo al paragrafo "*prevedibile evoluzione della gestione*" riportata a pag. 30 del fascicolo di bilancio.

- Il Consiglio di Amministrazione non ha preso in esame le possibili conseguenze negative, se non altro in termini di immagine, di una costantemente ripetuta, e non attuata, delibera avente ad oggetto l'astratta previsione di acquisto di azioni proprie.
Ci si permette osservare che, trattandosi di facoltà - quella di acquisto di azioni proprie - concedibile al Consiglio di Amministrazione, lo stesso ha reputato conveniente per la Società poter usufruire della relativa delega.

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO