



**Cogeme s&t<sup>®</sup>**

**Assemblea Straordinaria ed Ordinaria degli Azionisti del 20 dicembre 2011, in prima convocazione, e del 29 dicembre 2011 e 12 gennaio 2012 rispettivamente in seconda e terza convocazione**

**Documento Integrativo delle Relazioni del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi degli artt. 125 *ter* del D.Lgs 58/98 (“TUF”) e 84 *ter* del Regolamento Consob n. 11971/99 (“Regolamento Emittenti”)**

**Terzo Punto all’Ordine del Giorno della Parte Ordinaria**

## 1. Premessa

Il presente documento è stato predisposto dal Consiglio di Amministrazione di Cogeme Set S.p.A. (“**Cogeme**” o la “**Società**”), su specifica richiesta di Consob - pervenuta in data 29 dicembre 2011 (prot. n.11101964) - per fornire agli azionisti di Cogeme alcuni chiarimenti ed informazioni in relazione al terzo punto all’ordine del giorno della parte ordinaria dell’Assemblea dei Soci convocata per il giorno 20 dicembre 2011, in prima convocazione, per il 29 dicembre 2011, in seconda convocazione, e per il 12 gennaio 2012, in terza convocazione.

Il presente documento costituisce, quindi, un’integrazione della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell’art. 125 *ter* TUF e dell’art. 84 *ter* del Regolamento Emittenti (“**Relazione ex art 125 *ter***”) e dovrà pertanto essere letto congiuntamente a tale Relazione.

Il presente documento, come la Relazione ex art 125 *ter*, viene messo a disposizione del pubblico in base alla normativa vigente ed è consultabile sul sito della Società, [www.cogemeset.com](http://www.cogemeset.com).

## 2. Chiarimenti

Su richiesta di Consob, si precisa che la proposta di revoca dell’incarico di revisione legale conferito a PKF Italia S.p.A. presentata agli azionisti si basa su una giusta causa che non può essere ricondotta ad una semplice divergenza di opinioni in merito ad un trattamento contabile o a procedure di revisione.

Come già specificato nella Relazione ex art. 125 *ter*, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che PKF Italia S.p.A. nell’espletamento del proprio mandato di revisione contabile non abbia rilevato le carenze del progetto di bilancio al 31 dicembre 2010 e, emettendo una relazione senza rilievi, abbia di fatto certificato una regolare tenuta della contabilità sociale nonché una corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, tutte circostanze che mal si conciliano con le grosse deficienze contabili e gestionali emerse dal lavoro svolto dal Consiglio di Amministrazione.

Tale circostanza ha determinato il venir meno del rapporto fiduciario esistente tra la Società e PKF Italia S.p.A. rendendo impossibile, a giudizio del Consiglio di Amministrazione, la prosecuzione del rapporto di revisione, anche in considerazione delle finalità dell’attività di revisione legale medesima.

Quanto precede non può essere ricondotto ad una semplice “*divergenza di opinioni in merito ad un trattamento contabile o a procedure di revisione*” (che secondo l’art. 13 del D.Lgs 39/2010 non costituisce una giusta causa di revoca) poiché i grossi problemi contabili e gestionali di Cogeme come emersi ad esito delle verifiche condotte, nonché la non corretta rilevazione dei fatti di gestione nella contabilità sociale sono tutte circostanze oggettive, riscontrate ed in alcun modo rilevate da PKF S.p.A. nell’espletamento del proprio mandato.

Tutti elementi che non possono essere ricondotti ad una semplice “*divergenza di opinioni*” ma che hanno fatto venir meno la fiducia che deve necessariamente esistere tra una società di revisione e la società oggetto di revisione legale.

## 3. **Osservazioni di PKF Italia S.p.A.**

Si segnala che, sempre su richiesta di Consob, in data 29 dicembre 2011 è stata messa a disposizione del pubblico sul sito di Cogeme ([www.cogemeset.com](http://www.cogemeset.com)) e su Borsa Italiana S.p.A. una lettera con cui PKF Italia S.p.A. ha fatto pervenire alla Società le proprie osservazioni alla proposta di revoca per giusta causa formulata dal Consiglio di Amministrazione.

\* \* \*

Si allega al presente documento un'integrazione a parere del Collegio Sindacale sulla revoca del revisore legale dei conti.

Milano, 10 gennaio 2012

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Dott. Gino Berti

**INTEGRAZIONE AL PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE SULLA REVOCA DEL REVISORE  
LEGALE DEI CONTI**

*(Art. 13 comma 3 del D. Lgs. N. 39/2010)*

Signori Azionisti,

in data 18 novembre 2011, questo Collegio si era espresso favorevolmente circa la proposta avanzata dal Consiglio di Amministrazione in seno alla propria riunione consiliare tenutasi in data 14 novembre 2011, di revoca dell'incarico affidato alla PKF Italia S.p.A. in ordine al lavoro di revisione legale dei conti.

Nel corso del proprio lavoro, il Collegio ha esaminato la lettera di chiarimenti inviata dalla Società PKF in merito a detta proposta, riscontrando che quest'ultima non lamentasse veruna doglianza di carattere interpretativo a base dei motivi di detta proposta di revoca, bensì una più generica affermazione circa la mancata correttezza e veridicità di informativa da parte dei precedenti organi di amministrazione e controllo, che avrebbe "ostacolato" l'emissione di un giudizio conseguentemente conforme a principi contabili ragionevoli e congruenti con la reale situazione aziendale.

Lo stesso Collegio nella propria riunione dd 30 settembre 2011 aveva esaminato le risultanze del lavoro di due diligence legale, fiscale e contabile predisposte dai diversi consulenti incaricati, constatando tra l'altro operazioni definite "inusuali" in sede di due diligence stessa che hanno costretto il Consiglio ad operare importanti svalutazioni.

Dette svalutazioni non sono state originate da diversa opinione circa l'applicazione di un principio contabile ovvero di una procedura di revisione, ma sono state operate per consentire una rappresentazione corretta, chiara e veritiera degli accadimenti aziendale.

Quanto emerso ha appalesato un pregiudizio circa l'attendibilità del sistema informativo, sul quale la Società PKF non ha, per quanto a nostra conoscenza, espresso alcuna valutazione o rilievo di sorta.

Pertanto questo Collegio conferma, come già espresso nel proprio parere del 18 novembre 2011, l'assenza - nelle ragioni addotte dal Consiglio di Amministrazione - di contestazioni circa diversità interpretative sull'applicazione di principi contabili e di revisione.

Milano, 09 gennaio 2012

Il Collegio Sindacale

Matteo Ceravolo

Massimo Togno

Luca Savino.

