

COGEME SET S.p.A.
VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA
DEL 30 APRILE 2010

* * * * *

Il giorno 30 aprile 2010 alle ore 9.40, in Ferentino, Via Casilina km 74,600, presso l'Hotel Bassetto, si è riunita, in seconda convocazione, l'Assemblea della Cogeme Set S.p.A. con sede legale in Milano, C.so Venezia n.21.

A norma dell'articolo 11, comma 1, dello Statuto sociale assume la presidenza dell'adunanza il Sig. Maurizio Testa, Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, il quale, a titolo personale ed a nome di Cogeme Set, rivolge un benvenuto a tutti gli azionisti riuniti in assemblea.

Il Presidente propone che sia l'avvocato Anna Scarfone a svolgere le funzioni di segretario dell'assemblea, ai sensi dell'art. 11, comma 1, dello Statuto sociale e l'Assemblea unanime approva; il segretario così nominato accetta e redige il presente verbale.

Il Presidente dichiara aperta la riunione e dà atto che:

- del Consiglio di amministrazione sono presenti, oltre ad esso medesimo, i Consiglieri sigg. Carlo Bozzini, Pierantonio Merlo, Luciano Lami, Marco Zanchi e Valter Lazzari mentre ha giustificato l'assenza il Consigliere sig. Giuseppe Zudè;

- del Collegio Sindacale è presente il sindaco sig.ra Maria Rosa Bossalini mentre hanno giustificato l'assenza i sindaci sigg. Paolo Castaldi e Carlo Bernardelli;

Il Presidente inoltre dichiara che:

- l'Assemblea è stata convocata in conformità a quanto previsto dall'articolo 8 comma 1, dello Statuto sociale, dall'articolo 84 del Regolamento Emittenti adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (di seguito "Regolamento Emittenti") e dall'articolo 1 del Decreto del Ministero di Grazia e Giustizia n. 437 del 5 novembre 1998, mediante pubblicazione dell'avviso sul quotidiano "Finanza e Mercati" del 30 marzo 2010, con indicazione dell'ordine del giorno di cui si riserva di dare lettura in seguito;

- sono stati regolarmente espletati gli adempimenti informativi di cui al citato Regolamento Emittenti e al Regolamento di Borsa Italiana S.p.A;
- in particolare, sono stati depositati - e lo sono attualmente - presso la sede sociale e amministrativa della Società e Borsa Italiana S.p.A. e resi disponibili sul sito internet della Società www.cogemeset.com: (i) i bilanci e le relazioni di cui agli articoli 2429, terzo comma, del codice civile e 156, quinto comma del Decreto Legislativo 58/98 (di seguito “T.U.F.”); (ii) la relazione di cui all'articolo 3 del Decreto del Ministero di Grazia e Giustizia n. 437 del 5 novembre 1998; e (iii) la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari ai sensi dell’art. 123 del T.U.F. e dell’art. 89 bis del Regolamento Emittenti. Il Presidente ricorda che tutta la documentazione è stata altresì consegnata a tutti gli intervenuti all’odierna assemblea;
- in data 26 aprile è stato comunicato agli Azionisti con avviso pubblicato sul quotidiano “Finanza e Mercati” del 27 aprile 2010, lo svolgimento dell’Assemblea in seconda convocazione
- alla data di Assemblea il capitale sociale della Società ammonta ad Euro 28.561.200, interamente versato, suddiviso in numero 57.122.400 azioni ordinarie del valore di nominali Euro 0,50 ciascuna;
- l’ufficio assembleare autorizzato dal Presidente, ha verificato l'osservanza delle norme e delle prescrizioni previste dalla normativa vigente, dall'articolo 10 dello Statuto sociale e dall’art. 2, comma 1, del Regolamento Assembleare, in ordine all'intervento dei soci in Assemblea e al rilascio delle deleghe, ai sensi degli articoli 2370 e 2372 del codice civile e del “Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione”, adottato con provvedimento congiunto Banca d’Italia/Consob il 22 febbraio 2008; le deleghe vengono acquisite agli atti sociali;
- in ottemperanza a quanto richiesto dall'articolo 85 e dall'Allegato 3E del Regolamento Emittenti, secondo quanto risulta alla Società, in base alle certificazioni rilasciate per l’Assemblea e ai dati pubblicati sul sito di Consob alla data dell'assemblea, gli Azionisti che partecipano in misura superiore al 2% del capitale sociale di Cogeme Set sono:

- TMS-EKAB S.R.L. con una partecipazione del 54,946% del capitale sociale, e risultano depositate ai fini assembleari n. 25.136.832 azioni corrispondenti al 44,05% del capitale sociale;
- FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED con una partecipazione del 2,011% del capitale sociale, e non risultano depositate azioni ai fini assembleari;
- EURIZON CAPITAL SGR S.P.A. con una partecipazione del 4,825% del capitale sociale, e non risultano depositate azioni ai fini assembleari;
- UNIONE DI BANCHE ITALIANE S.C.P.A. con una partecipazione del 9,093% del capitale sociale e risultano depositate ai fini assembleari n. 4.419.902 azioni corrispondenti 7,738% del capitale sociale.

Il Presidente ricorda, inoltre, che alla data del 29 aprile 2010, Cogeme Set S.p.A., possiede direttamente, n. 289.000 azioni proprie, pari al 0,505% del suo capitale sociale. Con l'occasione il Presidente segnala che nella "relazione sul governo societario e gli assetti proprietari", per mero errore materiale, a pagina 10, è stato riportato un numero non corretto di n. a 144.354 azioni proprie rappresentative del 0,257 % del capitale sociale, anziché n. 289.000 e che quindi, in sede di deposito della Relazione Finanziaria Annuale, verrà pubblicata la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari rettificata.

Per quanto concerne l'esistenza di sindacati di voto o di blocco o, comunque, di patti parasociali o di patti e accordi di qualsiasi genere in merito all'esercizio dei diritti inerenti alle azioni o al trasferimento delle stesse di cui all'articolo 122 del T.U.F., il Presidente rende nota l'esistenza di due patti parasociali ed informa che sono state espletate tutte le formalità di cui all'art. 122 T.U.F. relative agli stessi patti.

Il primo Patto parasociale (di seguito "Patto") è stato stipulato tra tutti i soci di TMS - EKAB Srl, la quale controlla di diritto ex art. 2359 primo comma, n.1 codice civile, la Società. Oggetto del Patto sono tutte le quote della TMS-EKAB Srl, società di diritto italiano, con sede in Piacenza, Via Poggiali n.43, codice fiscale 01356930337, iscritta al Registro Imprese della C.C.I.A.A. di Piacenza nr. 01356930337, capitale sociale 100.000,00.

Il Patto è entrato in vigore tra i Soci Sindacati il 26 settembre 2006 con durata pari a tre anni ed è stato rinnovato in data 29 settembre 2009 per un ulteriore periodo di tre anni con decorrenza da tale data ed ha ad oggetto le pattuizioni dei soci sindacati relative alla nomina dell'organo amministrativo della TMS-EKAB Srl, all'espressione del diritto di voto nelle assemblee della stessa nonché ai vincoli per il trasferimento delle quote sindacate.

Il secondo Patto parasociale di "consultazione" (di seguito "Patto di Consultazione") è stato stipulato tra Unipol Merchant – Banca per le Imprese S.p.A., Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna, Fondazione Cassa di Risparmio di Imola, Fondazione Cassa di Risparmio di Forlì tutti soci della Società Cogeme. Oggetto del Patto di Consultazione sono n. 260.000 azioni ordinarie della società Cogeme. Unipol Merchant – Banca per le Imprese S.p.A. ha conferito al Patto di Consultazione n. 45.000 azioni di Cogeme, Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna n. 100.000 azioni, Fondazione Cassa di Risparmio di Imola n. 85.000, Fondazione Cassa di Risparmio di Forlì n. 30.000. In virtù del Patto di Consultazione nessun soggetto esercita il controllo di Cogeme secondo quanto dispone l'art. 2359 del codice civile. Il Patto è entrato in vigore tra i Soci Sindacati il 25 giugno 2007 e ha durata di tre anni con decorrenza da tale data ed ha ad oggetto la reciproca informazione e preventiva conoscenza delle valutazioni ed opinioni di ciascuna delle parti relativamente al voto da esprimere nelle assemblee ordinarie e/o straordinarie di Cogeme.

Nessuno dei partecipanti interviene in risposta (i) all'invito del Presidente a comunicare l'eventuale esistenza di altri patti parasociali, ai sensi dell'articolo 122 del T.U.F. e (ii) alla richiesta formale del Presidente di dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto degli Azionisti presenti ai sensi delle vigenti disposizioni legislative e regolamentari.

Il Presidente informa che:

- i presenti hanno provveduto a dimostrare la propria legittimazione a partecipare all'Assemblea nei modi previsti dalle norme vigenti;

- l'assemblea è regolarmente costituita non essendo richiesto per l'assemblea ordinaria di seconda convocazione la presenza di un prefissato quorum costitutivo, potendo l'assemblea deliberare qualunque sia la parte di capitale sociale rappresentata in assemblea.

Quindi, essendo state rispettate le formalità di convocazione e di comunicazione, il Presidente dichiara l'Assemblea ordinaria validamente costituita in seconda convocazione per discutere e deliberare sugli argomenti iscritti all'ordine del giorno.

Il Presidente da atto che non sono state chieste integrazioni dell'elenco delle materie all'ordine del giorno dell'Assemblea, ai sensi dell'articolo 126 bis del T.U.F. e fornisce alcune informazioni in merito alle modalità di svolgimento dell'Assemblea. Ricorda che a ciascun Azionista intervenuto alla presente Assemblea è stata consegnata all'ingresso apposita cartella contenente: (a) avviso di convocazione e avviso relativo alla seconda convocazione; (b) testo dello Statuto sociale vigente; (c) relazione sul governo societario e gli assetti proprietari; (d) relazione di cui all'articolo 3 del Decreto del Ministero di Grazia e Giustizia n. 437 del 5 novembre 1998; (e) relazione finanziaria annuale; (f) informativa sulla privacy ai sensi del D.Lgs. 196/2003; e (g) Regolamento assembleare.

Il Presidente si riserva di comunicare durante lo svolgimento dell'assemblea e, comunque, prima di ciascuna votazione i dati definitivi circa gli azionisti presenti e il numero delle azioni rappresentate, e prega coloro che dovessero assentarsi di volerlo far constatare agli incaricati all'uscita della sala.

Inoltre, fa presente che :

- le votazioni, salvo diverse decisioni dell'Assemblea, sono effettuate per alzata di mano;
- coloro che intendono effettuare interventi sono invitati ad alzare la mano e a presentarsi indicando le proprie generalità;
- gli interventi avranno luogo secondo l'ordine delle richieste rilevato dal Presidente ed al fine di consentire la più ampia partecipazione al dibattito, invitando i soci presenti a formulare interventi che siano strettamente attinenti ai punti all'ordine del giorno ed a contenerne la durata in un congruo limite di tempo;
- per ciascun argomento all'ordine del giorno le risposte verranno fornite al termine di tutti gli

interventi. Sono consentiti, inoltre, brevissimi interventi di replica;

- come previsto dalla normativa vigente, gli interventi effettuati saranno riportati nel verbale in forma sintetica con l'indicazione degli intervenuti, delle risposte fornite e delle eventuali repliche;

- nel verbale dell'Assemblea sono inseriti i nominativi degli azionisti che hanno espresso voto contrario o si sono astenuti o si sono allontanati prima di una votazione;

- l'elenco nominativo dei soci che partecipano all'Assemblea, in proprio o in delega, con l'indicazione delle rispettive azioni possedute, è allegato al verbale dell'assemblea quale parte integrante dello stesso;

Infine, il Presidente, ricorda che ai sensi dell'articolo 9, comma 1, dello Statuto sociale, l'Assemblea ordinaria delibera con le maggioranze di legge e, cioè, a maggioranza assoluta dei presenti.

Il Presidente dà a questo punto lettura dell'argomento posto al primo ed unico punto dell'ordine del giorno:

“Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2009, Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione, Relazione del Collegio Sindacale e Relazione della Società di Revisione. Presentazione del Bilancio Consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2009. Deliberazioni inerenti e conseguenti.”.

Interviene il delegato del Socio 3G S.r.l. e propone all'Assemblea di omettere la lettura analitica del bilancio e della nota integrativa e della relazione sulla gestione, chiedendo che quest'ultima venga illustrata nei suoi contenuti principali, ciò anche in considerazione del fatto che è stato ai soci intervenuti distribuito un fascicolo a stampa, contenente tutti i predetti documenti e che tali documenti sono stati depositati nei termini di legge.

Il Presidente pone in decisione per alzata di mano la proposta, che viene approvata all'unanimità dall'assemblea.

Il Presidente passa quindi la parola all'amministratore delegato sig. Carlo Bozzini il quale illustra ai presenti i principali risultati economici e finanziari dell'esercizio 2009 a livello consolidato e a livello della capogruppo, ripercorrendo i principali contenuti della relazione degli amministratori

sulla gestione.

In particolare l'amministratore delegato si sofferma sull'analisi dell'andamento economico e della situazione finanziaria patrimoniale esponendo i principali dati relativi (i) al margine operativo lordo che, a livello di gruppo, ha registrato un incremento del 52,6% rispetto ai dati del 2008, (ii) all'EBIT in crescita rispetto al 2008 del 19,2% e (iii) all'utile netto consolidato con una variazione in positivo rispetto al 2008 del 132%. La relazione prosegue con un'analisi dei conti economici delle due divisioni del Gruppo: divisione *automotive* e trattamenti, dove per la divisione *automotive* che fa capo a Cogeme Set S.p.A., il valore della produzione dal 2008 al 2009 è aumentato del 6,8%. Nel commentare i dati, il consigliere sottolinea che, nonostante l'anno negativo, la società è stata in grado di contenere la crisi e ciò ha consentito di registrare una lieve crescita in termini di fatturato e di produzione. Infatti, grazie agli investimenti sostenuti nel 2007 e nel 2008 e i progetti del 2009, è stato possibile chiudere il 2009 con volumi in crescita. L'amministratore sottolinea inoltre che la crescita della marginalità deriva anche dall'offerta di un mix di prodotti, precisando che, nel 2009, la produzione si è concentrata su prodotti ad alta marginalità, "congelando" quelli a bassa marginalità. Il consigliere ha poi precisato che l'EBIT della capogruppo risente degli investimenti sostenuti e degli ammortamenti, e che questi ultimi, unitamente agli oneri finanziari legati all'emissione del prestito obbligazionario convertibile, hanno inevitabilmente inciso sull'utile netto della società.

Passando alla divisione trattamenti, il relatore segnala che tale divisione ha risentito maggiormente della crisi, registrando una flessione del 22% nei ricavi di vendita, e così anche sul margine operativo lordo ha inciso il minor valore del mercato. L'EBIT è passato da 5,8 milioni del 2008 a 3,8 milioni, mentre la quota degli ammortamenti è rimasta costante e gli oneri finanziari ridotti.

Prima di passare all'esame dello stato patrimoniale, il consigliere precisa che la perdita del settore trattamenti è comunque stata compressa a livello consolidato.

Nell'illustrare lo stato patrimoniale consolidato viene rilevato che l'effetto della crisi si è registrato con una crescita dello stock e delle rimanenze. Nel complesso si è constatata una buona tenuta dei

crediti commerciali, anche se si è riscontrato qualche ritardo nei pagamenti, principalmente per il settore *automotive*.

Per quanto riguarda il passivo, l'amministratore sottolinea che l'incremento del patrimonio netto dipende dall'esecuzione dell'aumento di capitale avvenuta nel 2009.

Continuando l'esposizione del passivo e dei flussi di cassa, l'amministratore delegato si sofferma sulla considerazione che il 2009 è stato un anno di forte investimento, anche perché, per ragioni strategiche, sono stati anticipati investimenti programmati per il primo trimestre 2010.

In conclusione del suo intervento, l'amministratore delegato comunica che primi mesi del 2010 hanno confermato una buona ripresa della Divisione Cogeme soprattutto sui mercati, europei in primis, che maggiormente avevano risentito nel corso del 2009, a cui va aggiunta l'evoluzione del *plant* rumeno e indiano. Con riferimento alla divisione TTL l'inizio anno è stato penalizzato in termini di volumi, risentendo ancora dei prezzi bassi di mercato. Segnali positivi provengono dal settore della tempra a forno, così come per il laser e la raddrizzatura, mentre la divisione macchine è ancora ferma, in considerazione della difficoltà economica dei clienti e per cui si auspica una ripresa nel secondo semestre dell'esercizio in corso.

Riprende quindi la parola il Presidente ringraziando il consigliere Bozzini per la sua esposizione e, non avendo gli Azionisti – allo scopo interpellati - formulato ulteriori domande, passa la parola al sindaco Maria Rosa Bossalini affinché dia lettura della relazione al bilancio predisposta dal Collegio Sindacale.

Ringraziando la sig.ra Bossalini, il Presidente passa alla lettura della relazione predisposta dalla società di revisione PKF Italia S.p.A. sul bilancio.

Al termine, dà lettura della proposta del Consiglio di Amministrazione relativamente alla deliberazione dell'assemblea precisando al riguardo che il numero di azioni proprie è pari a 289.000 e pertanto il numero di azioni ordinarie in circolazione è pari al 56.833.400.

"L'Assemblea degli Azionisti di Cogeme Set S.p.A., preso atto della Relazione sulla

gestione del Consiglio di Amministrazione, della Relazione del Collegio sindacale e della Relazione della Società di revisione, esaminato il Bilancio al 31 dicembre 2009,

delibera

- di approvare il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2009, che evidenzia un Utile netto di Euro 1.027.037, così come presentato dal Consiglio di Amministrazione nel suo complesso, nelle singole appostazioni e con gli stanziamenti proposti, nonché la relativa Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione;

- di destinare l'Utile dell'esercizio di Euro 1.027.037, per Euro 51.351 a Riserva Legale e per Euro 975.685 a Riserva Straordinaria

Il Presidente apre la discussione di cui al primo e unico punto all'ordine del giorno ed invita i soci, che desiderano intervenire sul detto argomento, a comunicare il proprio nominativo..

Nessuno chiedendo di intervenire, il Presidente mette dunque in votazione l'approvazione delle delibere come proposte dal Consiglio di Amministrazione, comunicando che nessuna variazione è intervenuta relativamente ai soci presenti; precisamente sono ora rappresentati n° 6 azionisti, portatori di n° 31.048.310 in proprio e per delega, pari al 54.354% circa del capitale sociale e rinnovando la richiesta agli Azionisti presenti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto.

Si procede alla votazione all'esito della quale il Presidente proclama il risultato comunicando che l'assemblea all'unanimità dei presenti ha deliberato:

- di approvare il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2009, che evidenzia un Utile netto di Euro 1.027.037, così come presentato dal Consiglio di Amministrazione nel suo complesso, nelle singole appostazioni e con gli stanziamenti proposti, nonché la relativa Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione;

- di destinare l'Utile dell'esercizio di Euro 1.027.037, per Euro 51.351 a Riserva Legale e per Euro 975.685 a Riserva Straordinaria

Null'altro essendovi da deliberare e nessuno chiedendo la parola il Presidente dichiara conclusa

l'odierna Assemblea alle ore 10.20.

F.to

Il Presidente

Dott. Maurizio Testa

F.to

Il Segretario

Avv. Anna Scarfone

Attestazione ai sensi dell'Allegato 3E Delibera Consob n. 11971/1999

Il sottoscritto dott. Maurizio Testa nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione e legale rappresentante della Cogeme Set S.p.A., attesta che il presente verbale è conforme all'originale.

Frosinone, 13 maggio 2010

Maurizio Testa

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE

DELEGANTI E RAPPRESENTATI

MASSARONI VALENTINA
- PER DELEGA DI

STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDS VOOR DE METAAL EN
TECHNISCHE BEDRIJFSTAKKEN

RECCHIA ALBERTO

- PER DELEGA DI

CENTROBANCA SPA

SOLLIMA GIULIANO

- PER DELEGA DI

ZUDE' GIUSEPPE

3 G S.R.L. SRL

FIN. TEM S.R.L.

TMS-EKAB SRL

Parziale

Totale

0

241.226

241.226

0

4.419.902

4.419.902

0

2.400

916.250

331.700

25.136.832

26.387.182

PRESENTI ALLE VOTAZIONI
Ordinaria

PRESENTI ALLE VOTAZIONI Ordinaria	
1	
-	
-	
-	
-	
-	
-	
-	

Legenda:

1: Approvazione Bilancio al 31 dicembre 2009;

-: Presente; X: Assente alla votazione