

**COGEME SET S.p.A.**  
**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**DEL 28 APRILE 2008**

\* \* \* \* \*

Il giorno 28 aprile 2008 alle ore 9.15, in Ferentino, Via Casilina km 74,600, presso L'Hotel Bassetto, si è riunita la Assemblea della Cogeme Set S.p.A. con sede legale in Milano, Via Panzeri n. 15.

A norma dell'articolo 11, comma 1, dello Statuto sociale assume la presidenza dell'adunanza il Dr. Carlo Bozzini, 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 chiama l'Avv. Giuliano Sollima a svolgere le funzioni di segretario dell'odierna assemblea, ai sensi dell'art. 11, comma 1, dello Statuto sociale. La proposta è messa in votazione per alzata di mano.

Prima di passare alla votazione il Presidente comunica che sono presenti n° 2 azionisti, portatori di n° 12.639.526 azioni in proprio e per delega, pari al 66,876% circa del capitale sociale.

Si procede alla votazione all'esito della quale il presidente proclama il risultato comunicando che l'assemblea all'unanimità dei presenti ha eletto segretario dell'Assemblea l'Avv. Giuliano Sollima che 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 Prof. Roberto Sanseverino e Ing. Luciano Lami mentre hanno giustificato l'assenza i Consiglieri sigg. Sandro Sandri e Giovanni Farina e tutti i sindaci effettivi;
- è stato consentito l'ingresso a giornalisti, analisti ed esperti finanziari, in conformità alle raccomandazioni CONSOB ma nessuno di essi risulta allo stato assistere all'adunanza;

- è presente il Dott. Eliseo Piana, rappresentante della società di revisione PKF Italia S.p.A. ed il responsabile amministrativo della Società, Dott. Domenico Cocorocchia.

Il Presidente altresì dichiara che:

- l'Assemblea è stata convocata in conformità a quanto previsto dall'articolo 8 comma 1 dello Statuto sociale, dall'articolo 84 della Delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 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 27 marzo 2008, con indicazione dell'ordine del giorno di cui si riserva di dare lettura in seguito;

- sono stati regolarmente espletati gli adempimenti informativi di cui alla citata Delibera CONSOB e al Regolamento di Borsa Italiana S.p.A.;

- sono stati depositati presso la sede sociale e Borsa Italiana S.p.A. e, ove richiesto dalla normativa vigente, presso CONSOB: (i) i bilanci e le relazioni di cui all'articolo 2429, terzo comma, codice civile; (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 ai sensi della Sezione IA.2.6 delle Istruzioni al Regolamento di Borsa Italiana S.p.A., ricordando che tutta la documentazione è stata altresì consegnata a tutti gli intervenuti all'odierna assemblea;

- alla data di assemblea il capitale sociale della Società ammonta ad Euro 9.450.000,00, interamente versato, suddiviso in numero 18.900.000 azioni ordinarie del valore di nominali Euro 0,50 ciascuna;

- è stata verificata dall'ufficio assembleare a tal fine autorizzato dal Presidente, 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 dalla Delibera CONSOB n. 16191 del 29 ottobre 2007;

- le deleghe vengono acquisite agli atti sociali;
- in ottemperanza a quanto richiesto dall'articolo 85 e dall'Allegato 3E della Delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle altre comunicazioni ricevute ai sensi della normativa vigente, in base alle certificazioni rilasciate per la presente Assemblea e alle altre informazioni a disposizione, 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 63,924% del capitale sociale;
- FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED con una partecipazione del 5,030% del capitale sociale;
- EURIZON CAPITAL SGR S.P.A. con una partecipazione del 4,825% del capitale sociale;
- ZENIT MULTISTRATEGY SICAV con una partecipazione del 2,259% del capitale sociale;
- KAIROS PARTNERS SGR S.P.A. con una partecipazione del 2,238 del capitale sociale;
- 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 Decreto Legislativo 58/98, si rende nota l'esistenza di due patti parasociali; il Presidente informa che sono state espletate tutte le formalità di cui all'art. 122 Decreto Legislativo 58/98 in merito a tali patti.
- Il primo 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 n. 01356930337, capitale sociale 100.000,00 diviso in quote come per legge.

Il patto è entrato in vigore tra i Soci Sindacati il 26 settembre 2006 e ha durata 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 esistente è un Patto di consultazione stipulato tra Unipol Merchant – Banca per le Imprese S.p.A., Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna, Fondazione Cassa di Risparmio di Imola e 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 pari all'1,38% del capitale sociale della stessa. Unipol Merchant – Banca per le Imprese S.p.A. ha conferito al Patto di Consultazione n. 45.000 azioni di Cogeme pari allo 0,24% del capitale della stessa, Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna n. 100.000 azioni pari allo 0,53% , Fondazione Cassa di Risparmio di Imola n. 85.000 pari allo 0,45%, Fondazione Cassa di Risparmio di Forlì n. 30.000 pari allo 0,16%. Nessuno degli aderenti al patto esercita il controllo di Cogeme secondo quanto dispone l'art. 2359 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 come 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.

Il Presidente invita, inoltre, gli Azionisti presenti a comunicare l'eventuale esistenza di altri patti parasociali, ai sensi dell'articolo 122 del Decreto Legislativo 58/98. Nessuno interviene.

Il Presidente richiede formalmente che tutti i partecipanti all'Assemblea dichiarino la loro eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi delle vigenti disposizioni legislative e regolamentari, facendo presente che le azioni per le quali non può essere esercitato il diritto di voto sono, comunque, computabili ai fini della regolare costituzione dell'Assemblea. Nessuno interviene.

Il Presidente informa che:

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

--- è stato raggiunto il quorum costitutivo previsto per l'assemblea ordinaria di prima convocazione, essendo intervenuti Azionisti o aventi diritto al voto per delega che rappresentano almeno la metà del capitale sociale, e per la precisione il 66,876% circa del medesimo.

Essendo state rispettate le formalità di convocazione e di comunicazione ed essendo stato raggiunto il quorum previsto dall'articolo 2368 del codice civile e dall'articolo 9, comma 1, dello Statuto sociale, il Presidente dichiara l'Assemblea ordinaria validamente costituita in prima convocazione per discutere e deliberare sugli argomenti iscritti all'ordine del giorno di cui dà lettura:

1) Bilancio al 31 dicembre 2007. Relazione degli amministratori sull'andamento della gestione.

Relazione del collegio sindacale. Deliberazioni inerenti e conseguenti;

2) Determinazione del compenso spettante al Consiglio di amministrazione per l'esercizio 2008;

3) Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie.

Il Presidente dà atto che non sono state chieste integrazioni dell'elenco delle materie all'ordine del giorno dell'Assemblea, ai sensi dell'articolo 126 bis del D.Lgs 58/1998.

Il Presidente 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; (b) testo dello Statuto sociale vigente; (c) relazione sul governo societario; (d) relazione di cui all'articolo 3 del Decreto del Ministero di Grazia e Giustizia n. 437 del 5 novembre 1988; (e) fascicolo di bilancio (di esercizio e consolidato) corredato delle relazioni prescritte; e (f) informativa sulla *privacy* ai sensi del D.Lgs. 196/2003.

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 pregando 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, invita i soci presenti a formulare interventi che siano strettamente attinenti ai punti all'ordine del giorno ed a contenerne la durata, possibilmente, in 15 minuti;

---- per ciascun argomento all'ordine del giorno le risposte verranno fornite al termine di tutti gli interventi. Sono consentiti, inoltre, brevi interventi di replica, possibilmente, non superiori a 5 minuti;

---- 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;

Ricorda infine 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.

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

***“Bilancio al 31 dicembre 2007. Relazione degli amministratori sull’andamento della gestione. Relazione del collegio sindacale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.”***

Il Presidente propone all’assemblea di omettere la lettura del bilancio e della nota integrativa, passando alla lettura della relazione sulla gestione; 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 la proposta per alzata di mano comunicando che nessuna variazione è intervenuta relativamente ai soci presenti.

All’esito della votazione il Presidente comunica che la votazione è adottata all’unanimità.

Il Presidente passa la parola al consigliere Ing. Luciano Lami invitandolo a dare lettura della relazione degli amministratori sulla gestione.

Prende la parola il consigliere Lami il quale dà lettura della relazione sulla gestione.

Successivamente il Presidente invita il Dott. Piana, socio responsabile di PKF Italia S.p.A. a dare lettura della relazione predisposta dalla società di revisione sul bilancio 2007.

Successivamente il Presidente dà lettura della relazione al bilancio predisposta dal Collegio Sindacale.

Ringraziando gli intervenuti, il Presidente, dà lettura della proposta del Consiglio di Amministrazione relativamente alla deliberazione dell’assemblea:

*“L’assemblea, preso atto della proposta del Presidente, delibera:*

- di approvare il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2007 di Cogeme set S.p.A. corredato delle relazioni degli amministratori, del collegio sindacale e della società di revisione;*
- di approvare la destinazione dell’utile a riserva legale per € 125.688, a copertura perdita dell’esercizio 2005, conseguente al passaggio ai principi contabili IAS, la somma di € 32.598 e a riserva straordinaria per la parte restante pari a € 2.355.474.”*

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

Il Presidente mette dunque in votazione l'approvazione di quanto previsto all'ordine del giorno e le proposte delibere, comunicando che nessuna variazione è intervenuta relativamente ai soci presenti; precisamente sono ora rappresentati n° due azionisti, portatori di n° 12.639.526 azioni in proprio e per delega, pari al 66,876% 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, in ogni sua parte e nel suo complesso, il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2007 della Cogeme Set corredato dalla relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, dalla relazione del Collegio Sindacale e dalla relazione della Società di Revisione recante certificazione del bilancio stesso;

- di destinare il risultato d'esercizio di euro 2.513.760 come segue:

- euro 125.688 ai sensi di legge (pari al 5% degli utili netti annuali) a riserva legale,

- euro 32.598 a copertura perdita dell'esercizio 2005 (conseguente al passaggio ai principi contabili IAS)

- euro 2.355.474 a riserva straordinaria

Il Presidente dà lettura del secondo punto posto all'ordine del giorno:

***“Determinazione del compenso spettante al Consiglio di amministrazione per l'esercizio 2008”.***

Il Presidente fa presente che il compenso degli amministratori deliberato dall'assemblea di nomina del Consiglio di amministrazione del 25 luglio 2006 è stato pari ad euro 150.000,00 (centocinquantamila).

Da un'attenta analisi dei compiti e delle attività espletate dal Consiglio di Amministrazione durante il primo esercizio dopo la quotazione di Cogeme set si ritiene opportuno confermare anche per l'esercizio 2008 il medesimo compenso all'Organo Amministrativo.

Il Presidente invita, alla luce di quanto sopra esposto, ad assumere la seguente deliberazione:

*“L'assemblea, preso atto della proposta del Presidente, delibera:*

*- di determinare il compenso spettante agli amministratori per l'esercizio 2008 in complessivi euro 150.000 (centocinquantamila)”.*

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

Il Presidente mette dunque in votazione l'approvazione di quanto previsto all'ordine del giorno e le proposte delibere, comunicando che nessuna variazione è intervenuta relativamente ai soci presenti; precisamente sono ora rappresentati n° due azionisti, portatori di n° 12.639.526 azioni in proprio e per delega, pari al 66,876% 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 determinare il compenso spettante agli amministratori per l'esercizio 2008 in complessivi euro 150.000 (centocinquantamila).

Il Presidente da lettura del terzo ed ultimo punto posto all'ordine del giorno:

***“Autorizzazione all’acquisto e alla disposizione di azioni proprie”.***

Il Presidente precisa che la Società attualmente non possiede azioni proprie pertanto propone all’assemblea di autorizzare l’acquisto e la disposizione di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile.

Per i motivi e le modalità di acquisto e disposizione delle azioni proprie il Presidente rinvia i Signori Azionisti alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Cogeme Set sugli argomenti posti all’ordine del giorno dell’Assemblea ordinaria ai sensi dell’art. 3 del D.M. 437/1998. depositata e pubblicata a norma di legge e regolamenti, nonché distribuita all’ingresso ai presenti, e propone all’Assemblea di assumere la seguente deliberazione:

- *“autorizzare, ai sensi dell’articolo 2357 e seguenti del Codice Civile, l’acquisto e vendita di Azioni Proprie della Società in una o più volte, per il quantitativo, il prezzo, nei termini e con le modalità di seguito riportate:*

*(i) acquisto di un numero massimo di 1.890.000 azioni del valore nominale di euro 0,50 pari al 10% del capitale della società, nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall’ultimo bilancio approvato, per un periodo di diciotto mesi dalla data odierna ad un prezzo di acquisto compreso tra un minimo non inferiore del 20% e un massimo non superiore del 5% rispetto al prezzo ufficiale registrato sul Mercato Expandi il giorno precedente ogni singolo acquisto ai sensi degli articoli 132 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e dell’articolo 144- bis, co. 1, lettera b) del Regolamento Consob 11971/99 e successive integrazioni e modificazioni, saranno effettuate sui mercati regolamentati;*

*(ii) vendita delle azioni proprie in portafoglio nei modi ritenuti più opportuni nell’interesse della società, ivi compresa l’alienazione sul mercato, fuori dal mercato, o mediante scambio con partecipazioni nell’ambito dei progetti industriali, per un corrispettivo unitario comunque non*

*inferiore al 90% della media dei prezzi ufficiali registrati sul Mercato Expandi nei cinque giorni precedenti la vendita.*

*Tale limite di prezzo potrà essere derogato in caso di cessione di azioni in esecuzione dei piani di incentivazione azionaria;*

*- conferire al Consiglio di Amministrazione ogni facoltà e potere occorrente per effettuare gli acquisti e le cessioni e comunque per dare attuazione alle deliberazioni che precedono anche relativamente alle appostazioni di bilancio ed alle conseguenti registrazioni contabili eventualmente anche a mezzo di procuratori, ottemperando a ogni disposizione di legge e regolamentare applicabili, oltre che a quanto eventualmente richiesto dalle autorità competenti.”*

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

Il Presidente mette dunque in votazione l'approvazione di quanto previsto all'ordine del giorno e le proposte delibere, comunicando che nessuna variazione è intervenuta relativamente ai soci presenti; precisamente sono ora rappresentati n° due azionisti, portatori di n° 12.639.526 azioni in proprio e per delega, pari al 66,876% 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 autorizzare, ai sensi dell'articolo 2357 e seguenti del Codice Civile, l'acquisto e vendita di Azioni Proprie della Società in una o più volte, per il quantitativo, il prezzo, nei termini e con le modalità di seguito riportate:

(i) acquisto di un numero massimo di 1.890.000 azioni del valore nominale di euro 0,50 pari al 10% del capitale della società, nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato, per un periodo di diciotto mesi dalla data odierna ad un prezzo di acquisto compreso tra un minimo non inferiore del 20% e un massimo non superiore del 5% rispetto al prezzo ufficiale registrato sul Mercato Expandi il giorno precedente ogni singolo acquisto ai sensi degli articoli 132 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'articolo 144- bis, co. 1, lettera b) del Regolamento Consob 11971/99 e successive integrazioni e modificazioni, saranno effettuate sui mercati regolamentati;

(ii) vendita delle azioni proprie in portafoglio nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della società, ivi compresa l'alienazione sul mercato, fuori dal mercato, o mediante scambio con partecipazioni nell'ambito dei progetti industriali, per un corrispettivo unitario comunque non inferiore al 90% della media dei prezzi ufficiali registrati sul Mercato Expandi nei cinque giorni precedenti la vendita. Tale limite di prezzo potrà essere derogato in caso di cessione di azioni in esecuzione dei piani di incentivazione azionaria;

- di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni facoltà e potere occorrente per effettuare gli acquisti e le cessioni e comunque per dare attuazione alle deliberazioni che precedono anche relativamente alle appostazioni di bilancio ed alle conseguenti registrazioni contabili eventualmente anche a mezzo di procuratori, ottemperando a ogni disposizione di legge e regolamentare applicabili, oltre che a quanto eventualmente richiesto dalle autorità competenti.

Null'altro essendovi da deliberare e nessuno chiedendo la parola il Presidente dichiara conclusa l'odierna Assemblea alle ore 10.20.

Il Presidente

Il Segretario

---

Dott. Carlo Bozzini

---

Avv. Giuliano Sollima

