



C A M F I N s.p.a

**Verbale Assemblea  
ordinaria  
del 31 luglio 2009**

"CAM FINANZIARIA S.p.A."

Sede: Milano, Via Gaetano Negri n. 8

Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano: 00795290154

\* \* \* \* \*

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

L'anno 2009 addì 31 del mese di luglio alle ore 11.35.

In Milano, negli uffici in Viale Sarca n. 214, ha luogo l'assemblea ordinaria e straordinaria.

Assume la presidenza ai sensi di statuto il Presidente Dr. Marco Tronchetti Provera il quale, con il consenso unanime dei presenti, chiama il Notaio Dr. Federico Guasti a fungere da Segretario.

Il Presidente comunica che l'odierna assemblea è stata convocata con avviso pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 70 del 20 giugno 2009 nonché sui quotidiani "Il Sole 24 Ore", "MF" e "Finanza e Mercati" del 20 giugno 2009 con il seguente

ORDINE DEL GIORNO

**Parte ordinaria**

1. Conferma della nomina di un consigliere di amministrazione;
2. Rideterminazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione; deliberazioni inerenti e conseguenti.

**Parte straordinaria**

1. Eliminazione del valore nominale delle azioni e conseguenti modifiche dell'art. 6 (Capitale) dello statuto sociale;
2. Aumento del capitale sociale a pagamento, in forma scindibile, per un importo massimo di Euro 70 milioni, mediante emissione di azioni ordinarie, prive di valore nominale, godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti della Società ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ., in proporzione al numero di azioni dagli stessi detenute, con

abbinati gratuitamente warrant nel rapporto di 1 (uno) warrant ogni 1 (una) azione ordinaria di nuova emissione, e contestuale aumento del capitale sociale a pagamento, in forma scindibile, per un importo massimo di Euro 30 milioni, al servizio dell'emissione dei warrant; richiesta di ammissione a quotazione dei warrant e approvazione del relativo regolamento. Conseguente modificazione dell'art. 6 (Capitale) dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Conferimento di poteri.

Il Presidente informa che:

- non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno, ai sensi dell'art. 126-bis del Decreto Legislativo n. 58/1998;
  - il capitale sociale è pari ad euro 191.199.414,64 diviso in n. 367.691.182 azioni del valore nominale di euro 0,52 cadauna;
  - al momento gli azionisti partecipanti all'assemblea in proprio o per delega sono n. 26 per n. 279.754.348 azioni ordinarie pari al 76,084% delle n. 367.691.182 azioni ordinarie costituenti l'intero capitale sociale.
- Dà atto pertanto che l'assemblea è regolarmente costituita per deliberare su tutti gli argomenti all'ordine del giorno.

Il Presidente comunica inoltre che:

- la documentazione relativa ai diversi argomenti all'ordine del giorno è stata fatta oggetto degli adempimenti pubblicitari contemplati dalla disciplina applicabile, nonché pubblicata sul sito internet della Società; in particolare, il fascicolo contenente le relazioni illustrative degli Amministratori su tutti i punti all'ordine del giorno è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale e presso Borsa Italiana il 16 luglio 2009. La suddetta documentazione è stata altresì pubblicata sul sito internet della Società;
- la medesima documentazione è contenuta nel fascicolo distribuito all'ingresso comprensivo, tra l'altro, delle proposte deliberative formulate dal Consiglio di Amministrazione, inviato inoltre il 28 luglio 2009 agli azionisti Camfin S.p.A. che hanno partecipato ad una delle ultime tre assemblee e a quelli che ne hanno fatto richiesta;
- secondo le risultanze del Libro dei Soci integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del D.Lgs. n. 58/1998 e dalle altre informazioni a disposizione, possiedono azioni con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale ordinario:

	<i>Numero azioni</i>	<i>% sul capitale in azioni ord.</i>
. Marco Tronchetti Provera	197.854.540	53,81

tutte tramite Gruppo Partecipazioni Industriali S.p.A.		
. Carlo Acutis	31.699.614	8,62
di cui n. 15.849.817 (4,31%) tramite Yura International BV e n. 15.849.797 (4,31%) tramite Vittoria Assicurazioni S.p.A.		
. Genesis Ltd. SA	12.868.380	3,50
tutte tramite Dear Cinestudi S.p.A.		
. Massimo Moratti	10.690.912	2,91
di cui n. 6.414.548 (1,74%) tramite C.M.C. S.p.A. e n. 4.276.364 (1,16%) tramite Sirefid S.p.A.;		

- la Società, anche attraverso sue controllate, non detiene azioni proprie;
- l'elenco nominativo dei soci partecipanti alla riunione è disponibile all'ingresso della sala e verrà allegato al verbale dell'assemblea;
- gli azionisti sono invitati a far presente eventuali carenze di legittimazione al voto, ai sensi della vigente normativa;
- in relazione alle azioni attualmente in circolazione, non risulta alla Società che esistano pattuizioni od accordi tra azionisti in merito all'esercizio dei diritti ad esse inerenti ed al trasferimento delle stesse, comunemente definiti Sindacati di voto o di blocco.

Sono presenti, oltre al Presidente, gli Amministratori Signori:

Giorgio Luca Bruno, Carlo Alessandro Puri Negri, Alberto Pirelli, Giuseppe Tronchetti Provera, Raffaele Bruno Tronchetti Provera, Nicoletta Greco, Mario Notari, Roberto Haggiag, Luigi Tronchetti Provera e Mauro Rebutto

ed i Sindaci effettivi Signori: Francesco Martinelli - Presidente del Collegio Sindacale, Fabio Artoni ed Alessandro Zattoni.

Sono altresì presenti rappresentanti della Società di revisione, di organi di informazione, esperti ed analisti finanziari nonché personale addetto ai lavori assembleari.

Il Presidente ricorda che sono disponibili all'ingresso della sala i fascicoli contenenti i testi vigenti del Regolamento delle Assemblee e dello statuto sociale.

Per consentire la partecipazione al dibattito di tutti i presenti che lo desiderino, il Presidente, avvalendosi dei poteri di legge e di Regolamento delle Assemblee, determina in quindici minuti la durata massima degli interventi, invitando a rispettare questa tempistica per un ordinato e corretto svolgimento dei lavori e a svolgere interventi attinenti al

punto di volta in volta in trattazione.

Invita altresì gli azionisti che intendono prendere la parola sui diversi argomenti all'Ordine del Giorno a prenotarsi utilizzando l'apposito modulo consegnato all'ingresso e informa che è in funzione un impianto di registrazione allo scopo di facilitare il compito di verbalizzazione e un servizio di traduzione simultanea dall'italiano all'inglese e dall'inglese all'italiano.

I dati personali raccolti mediante la registrazione, così come in sede di accredito per la partecipazione ai lavori, saranno trattati ai soli fini del regolare svolgimento dell'Assemblea e per la verbalizzazione. Tutti i trattamenti saranno effettuati nel rispetto della normativa sulla privacy.

Ricorda che non sono consentite registrazioni audio e video dei lavori da parte dei soci.

Informa che, al fine di agevolare i lavori assembleari, la Società si avvale di un apposito sistema informatico per le operazioni di rilevazione delle presenze dei partecipanti alla riunione assembleare e per le operazioni di voto che si svolgeranno a mezzo di telecomando personalizzato consegnato a ciascun azionista all'ingresso della sala.

Illustra quindi ampiamente le modalità operative delle votazioni, le quali sono comunque descritte in dettaglio nel documento consegnato agli azionisti all'atto del ricevimento; in ogni caso in sala è comunque presente personale per fornire assistenza ove necessario. Invita gli azionisti a non assentarsi od entrare in sala durante le operazioni di voto per una corretta rilevazione delle presenze.

Prima di procedere all'esame dell'ordine del giorno il Presidente fornisce un aggiornamento sull'esito del procedimento a carico del Dott. Roberto Haggiag che fu portato all'attenzione dell'assemblea svoltasi in aprile: comunica pertanto che la Corte di Appello di Roma, in data 13 luglio 2009, in riforma della sentenza impugnata dal Dott. Haggiag, ha assolto il medesimo dal reato ascrittogli con l'amplissima formula "perchè il fatto non sussiste".

Informa inoltre che prima dell'assemblea si è riunito il Consiglio che ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2009 e il comunicato stampa ritualmente trasmesso a Consob, Borsa italiana ed agenzie di stampa secondo la normativa vigente. Tale comunicato, dopo la sua diffusione al mercato, viene distribuito in copia agli intervenuti. In merito agli argomenti all'Ordine del Giorno, poiché per ogni punto in discussione la relativa documentazione è stata messa a disposizione del pubblico (anche a mezzo internet) e inviata peraltro a chi ha partecipato a una delle tre ultime assemblee nonché consegnata all'ingresso in sala, il Presidente comunica ai presenti che ne ometterà la lettura.

Passando alla trattazione congiunta dei due punti all'ordine del giorno di parte ordinaria, il Presidente ricorda che, come illustrato nel fascicolo a stampa distribuito, l'odierna assemblea è chiamata a deliberare, oltre che sulla conferma del Dott. Rebutto nella carica di Consigliere, anche sulla nomina di tre nuovi Consiglieri, assumendo in conseguenza le opportune deliberazioni in merito all'eventuale rideterminazione del numero dei componenti del Consiglio e dell'indennità annuale spettante al Consiglio di Amministrazione.

Al riguardo, comunica che l'azionista di maggioranza Gruppo Partecipazioni Industriali S.p.A. ha formulato le seguenti proposte mediante apposito comunicato stampa diffuso il 30 luglio 2009.

Quanto al primo punto all'ordine del giorno dell'assemblea di parte ordinaria GPI ha proposto di:

- confermare il dott. Mauro Rebutto (già cooptato dal Consiglio in data 11 maggio 2009) nella carica di Consigliere di Amministrazione della Società.

Quanto al secondo punto all'ordine del giorno dell'assemblea di parte ordinaria la proposta formulata da GPI è di:

- determinare in 15 il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione;
- nominare tre nuovi Consiglieri di Amministrazione nelle persone dei Signori Alessandro Foti (designato dalle banche finanziatrici del gruppo Camfin), Vittorio Malacalza ed Enrico Parazzini.

In conseguenza dell'allargamento della composizione del Consiglio di Amministrazione il Socio Gruppo Partecipazioni Industriali S.p.A. ha inoltre proposto di rideterminare in euro 250.000 il compenso complessivo annuo del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2389, comma 1, c.c., importo da ripartire tra i suoi componenti in conformità alle deliberazioni che saranno in proposito assunte dal Consiglio stesso.

Aggiunge, per completezza, che l'importo suddetto è da intendersi comprensivo anche dei compensi da attribuire ai componenti dei Comitati costituiti in materia di Corporate Governance ed in materia di Remunerazione. Considerato che gli Amministratori percepiscono attualmente un compenso di euro 12.000 ciascuno l'aumento proposto consente di mantenere inalterato detto compenso anche a seguito dell'allargamento del Consiglio.

Segnala inoltre che la scadenza dei Consiglieri oggi nominati sarà allineata a quella degli altri componenti del Consiglio.

Considerati la notorietà dei candidati e il fatto che i loro curricula vitae sono già stati consegnati all'ingresso della sala, con il consenso unanime degli intervenuti ne viene omessa la lettura.

Il Presidente apre quindi la discussione.

**Giuliano Laudi** affermando di seguire da anni la società Camfin sia come azionista che come giornalista, ritiene esiguo l'emolumento di euro 12.000 per Consigliere e chiede le motivazioni delle dimissioni dell'Amministratore Andrea Acutis e dell'incremento numerico del Consiglio.

Domanda delucidazioni sul tipo di integrazione che Camfin intende realizzare con il Gruppo Malacalza di cui si parla nella Relazione illustrativa degli Amministratori e la verbalizzazione del suo intervento e delle risposte a norma dell'art. 2375 C.C..

**Enzo Facchetti** si associa alle considerazioni dell'azionista Laudi nel ritenere eccessivo il numero di quindici Consiglieri. Chiede i motivi del supposto subentro del Dott. Parazzini come Amministratore Delegato al posto del Dr. Bruno.

**Il Presidente** risponde che l'incremento del numero dei consiglieri risponde all'esigenza di mantenere una rigorosa governance: in una società come Camfin è necessario siano presenti un alto numero di Consiglieri indipendenti, anche al fine della costituzione dei vari comitati previsti dalle norme di legge e regolamentari.

Gli emolumenti riconosciuti ai Consiglieri sono adeguati all'impegno loro richiesto ed in linea con il mercato.

Con riguardo al Gruppo Malacalza si tratta certamente di una partnership strategica ed industriale, considerata la presenza di tale Gruppo in settori di attività, quali quelli legati all'ambiente, con interessanti prospettive di crescita e presente sui più importanti mercati esteri: questa partnership permetterà a Camfin di dare ulteriore impulso ai processi di sviluppo nei nuovi settori di attività.

Il Dott. Acutis si è dimesso in ragione dei suoi impegni professionali, pur rimanendo la famiglia Acutis vicino alla Società tramite un suo rappresentante in Consiglio.

L'ingresso del Dr. Parazzini, già per tanti anni collaboratore del Gruppo, risponde anche al desiderio del Dr. Bruno - che insieme al Dott. Rivellino ha saputo gestire con grande capacità la cessione della partecipazione in Energie & Investimenti e rappresentare alle banche finanziatrici la solidità della Società al fine di ottenere il riscadenziamento del debito - di dedicarsi a tempo pieno ad altre attività imprenditoriali.

L'accordo con le banche prevede gli usuali vincoli di natura finanziaria che sono tipici di tali operazioni; lo sviluppo delle attività imprenditoriali, grazie anche alla professionalità e alla conoscenza della Società e del Gruppo, riceverà valore aggiunto dalla gestione del Dott. Parazzini.

A seguito delle operazioni intraprese - sia dal punto di vista finanziario che dell'allargamento della compagine azionaria - Camfin si è rafforzata ed è oggi una delle poche holding di partecipazione che sta sviluppando attività in grado di essere fonti alternative di reddito rispetto alla percezione di dividendi: in considerazione di ciò esprime il proprio ringraziamento a chi ha collaborato per far uscire più solida la Società dalle turbolenze dei mercati finanziari.

Nessun altro domandando la parola, il Presidente comunica che al momento non vi sono variazioni nelle presenze e pone, quindi, in votazione la proposta di confermare il Dott. Mauro Rebutto quale Consigliere di Amministrazione della Società.

Qualora nominato, il Dott. Rebutto scadrà alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2010.

Tale proposta messa ai voti con l'utilizzo del telecomando personale, risulta approvata all'unanimità, senza astensioni, con n. 279.754.348 voti favorevoli. L'elenco dei votanti con le relative espressioni di voti risulta dall'elenco degli intervenuti e dei votanti qui allegato sotto la **lettera A (I Votazione)**.

Il Presidente dà pertanto atto che il Dott. Mauro Rebutto nato a Genova il 5 settembre 1941 è stato confermato nella carica di Amministratore della Società sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2010.

Il Presidente mette in votazione la proposta di:

- determinare in 15 il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione;
- nominare tre nuovi Consiglieri di Amministrazione nelle persone dei Signori Alessandro Foti, Vittorio Malacalza ed Enrico Parazzini, che resteranno in carica sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2010;
- rideterminare in euro 250.000 il compenso complessivo annuo del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2389, primo comma, Cod. Civ., importo da ripartire tra i suoi componenti in conformità alle deliberazioni che saranno in proposito assunte dal Consiglio stesso.

Tale proposta messa ai voti con l'utilizzo del telecomando personale, risulta approvata a maggioranza con n. 279.639.439 voti favorevoli, n. 74.909 voti contrari e n. 40.000 voti astenuti. L'elenco dei votanti con le relative espressioni di voti risulta dall'elenco degli intervenuti e dei votanti qui allegato sotto la **lettera A (II Votazione)**.



Il Presidente dà atto che:

- è stato approvato l'aumento del numero dei Consiglieri da 12 a 15;
- sono stati nominati nuovi componenti del Consiglio di Amministrazione i Signori:  
ALESSANDRO ROBIN FOTI nato a Londra (Gran Bretagna) il 26 marzo 1963,  
VITTORIO MALACALZA nato a Bobbio il 17 settembre 1937,  
ENRICO PARAZZINI nato a Milano il 18 marzo 1944,  
i quali resteranno in carica sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2010;
- è stato rideterminato in euro 250.000 il compenso complessivo annuo del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2389, primo comma, Cod. Civ., importo da ripartire tra i suoi componenti in conformità alle deliberazioni che saranno in proposito assunte dal Consiglio stesso.

Dopo di che, null'altro essendovi da deliberare in sede ordinaria, si passa alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno di parte straordinaria, come risulta da separato verbale.

Sono le ore 12.40.

IL PRESIDENTE

(Dr. Marco Tronchetti Provera)

IL SEGRETARIO

(Dr. Federico Guasti)

MR

## ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE	Parziale	Totale	RISULTATI DELLE VOTAZIONI			
			Ordinaria		Straordinaria	
DELEGANTI E RAPPRESENTATI			1	2	3	4
ALLIATA FILIPPO	25.000	25.000	F	F		
BALLARINI GIUSEPPINA - PER DELEGA DI CERRITELLI PAOLO	0 1	1	F	F		
BOLOGNINI CAMILLO - PER DELEGA DI UNICREDIT SPA	0 6.037.342	6.037.342	F	F		
CLERICI CAMILLA - PER DELEGA DI IBM SAVINGS PLAN Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	0 3.252		F	C		
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS Agente:STATE STREET BANK AND MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	44.546 9.782		F	C		
STREETTRACKS MSCI EUROPE SMALL CAPSM Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	12.528		F	C		
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	40.000		F	A		
WORLD EX-US SMALL CAP PLUS FUND Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	64.980		F	F		
BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	12.988		F	F		
STATE OF INDIANA PUBLIC EMPLOYEES' RETIREMENT FUND	1.773		F	F		
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	459.170	649.019	F	F		
FACCHETTI ENZO	500.000	500.000	F	F		
Azionista: ATTIVITA' FINANZIARIE IMMOBILIARE SPA e 500.000 az. in garanzia a INTESA SANPAOLO con diritto di voto al datore del pegno		500.000	F	F		
FORNASARI RINO	30.000	30.000	F	F		
GHELFI RINALDO - PER DELEGA DI C.M.C. SPA	0 6.414.548		F	F		
SCIETÀ ITALIANA DI REVISIONE E FIDUCIARIA SPA	4.276.364	10.690.912	F	F		
GRECO PIETRO - PER DELEGA DI TIARE SRL	0 7.200.000	7.200.000	F	F		
LAGANA' LAURA - PER DELEGA DI FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND Agente:NORTHERN TRUST -LO ROYAL BANK OF CANADA JERSEY LTD	0 4.801 120.054	124.855	F	C F		
LAUDATO LUCA - PER DELEGA DI GRUPPO PARTECIPAZIONI INDUSTRIALI SPA	0 197.854.540		F	F		
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	15.849.797	213.704.337	F	F		
LAUDI GIULIANO	1	1	F	F		
MAURI MARCO - PER DELEGA DI ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	0 6.037.342	6.037.342	F	F		
SCOTTI ALICE - PER DELEGA DI YURA INTERNATIONAL B.V. DEAR SPA	0 15.849.817 12.868.380		F	F F		

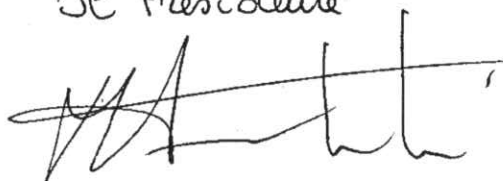
**ELENCO PARTECIPANTI**

**NOMINATIVO PARTECIPANTE**

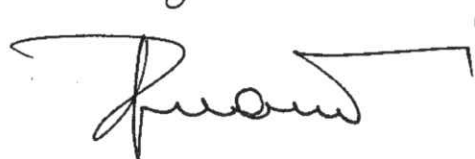
<b>DELEGANTI E RAPPRESENTATI</b>	Parziale	Totale
3.977.724 az. in garanzia a BANCA MONTE PASCHI DI SIENA SPA e 4.118.276 az. in garanzia a BANCA MONTE PASCHI DI SIENA SPA con diritto di voto al datore		28.718.197
<b>VIGNOLI EMANUELE</b>		0
- PER DELEGA DI		
<b>INTESA SAN PAOLO</b>	6.037.342	6.037.342

RISULTATI DELLE VOTAZIONI			
Ordinaria		Straordinaria	
1	2	3	4
F	F		

Il Presidente



Il Segretario



**Legenda:**

1: Conferma della nomina di un consigliere; 2: Rideterm del n. componenti CdA e delibere inerenti;

F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non Votante; X: Assente alla votazione