



Repertorio n. 198378

Rogito n. 71132

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilaquindici il giorno ventuno del mese di aprile
21 aprile 2015

in Roma, Corso di Francia n. 200 alle ore 11,15.

A richiesta della Spett.le "CEMENTIR HOLDING S.p.A." con sede in Roma (RM), Corso di Francia n. 200, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro Imprese di Roma 00725950638, partita IVA 02158501003 capitale sociale Euro 159.120.000,00 i.v., R.E.A. n. RM - 160498, indirizzo PEC: legale@pec.cementirholding.it, io dr. Maurizio Misurale, Notaio in Roma, con studio in Via in Lucina n. 17, iscritto nel Ruolo dei Distretti Notarili Riuniti di Roma, Velletri e Civitavecchia, mi sono trovato ove sopra all'ora anzidetta per assistere elevandone verbale all'assemblea ordinaria degli azionisti della predetta società oggi convocata in questo luogo ed ora in prima convocazione, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

PARTE ORDINARIA

1) Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Destinazione del risultato di esercizio. Deliberazioni relative. Presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014.

PARTE STRAORDINARIA

1) Proposta di non ricostituzione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 13, comma 2, della Legge 342/2000, della riserva di rivalutazione costituita ex Legge 266/2005 utilizzata parzialmente per la copertura della perdita registrata nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

PARTE ORDINARIA

2) Proposta di distribuzione del dividendo. Deliberazioni inerenti e conseguenti;

3) Relazione sulla Remunerazione; deliberazioni relative alla prima Sezione ai sensi dell'articolo 123-ter comma 6, del D.Lgs. 58/98;

4) Nomina del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2015 - 2017:

a) Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione;

b) Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione;

c) Determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

Ivi giunto ho rinvenuto presente Francesco CALTAGIRONE, nato a Roma il 29 ottobre 1968 e domiciliato per la carica presso la sede sociale, in Roma, Corso di Francia n. 200, Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, della cui



identità personale io Notaio sono certo.

Assume la presidenza dell'assemblea, ai sensi dell'art. 13 dello statuto, il Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, Francesco CALTAGIRONE, il quale informa l'assemblea che le funzioni di Segretario vengono assunte da me Notaio.

Il Presidente dell'assemblea quindi constata e fa constatare che:

- l'assemblea è stata regolarmente convocata in prima convocazione giusta avviso di pubblicazione in data 11 marzo 2015, sul sito internet della società e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato gestito da BIT Market Services, nonché per estratto sul quotidiano "Il Messaggero" in data 12 marzo 2015;

- per il Consiglio di Amministrazione sono presenti, oltre ad esso stesso Presidente, i Consiglieri Carlo CARLEVARIS, Azzurra CALTAGIRONE, Edoardo CALTAGIRONE, Saverio CALTAGIRONE, Mario CILIBERTO, Mario DELFINI, Paolo DI BENEDETTO e Riccardo NICOLINI;

- del Collegio Sindacale sono presenti il Prof. Claudio BIANCHI Presidente, l'Avv. Giampiero TASCIO e l'Avv. Maria Assunta Coluccia Federico MALORNI, Sindaci Effettivi.

Procede quindi alla lettura delle presenze degli azionisti partecipanti all'assemblea, in proprio o per delega, con indicazione del numero delle azioni, dando atto che le deleghe risultano regolari ai sensi dell'art. 2372 C.C..

Il Presidente dichiara quindi che:

- sono presenti per delega n. 159 azionisti intestatari di n. 117.628.252 azioni ed in proprio n. 7 azionisti intestatari di n. 13.137.555 azioni, sulle n. 159.120.000 azioni ordinarie da Euro 1,00 (uno virgola zero) aventi diritto di voto; totale azioni in proprio e rappresentate per delega n. 130.765.807 (pari al 82,180623% del capitale sociale);

il Presidente precisa che non sono state conferite deleghe al "rappresentante designato", ai sensi dell'art. 135 - undecies del D.L. 24 febbraio 1998 n. 58.

Il tutto come risulta dal foglio di presenza del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale e quello degli azionisti che si allegano al presente atto sotto le lettere "A" e "B".

- Che sono altresì presenti:

il dirigente preposto Dott. Massimo SALA;

i rappresentanti della società di revisione "KPMG" il Dott. Arrigo PARISI e il Dott. Marco BORNEO;

gli analisti finanziari ed i rappresentati della stampa, anche in adesioni alle raccomandazioni della CONSOB;

l'alta dirigenza della società anche in segno di considerazione nei confronti degli azionisti, nonché dipendenti della società per assicurare il buon svolgimento dei lavori assembleari;

gli addetti della società "Computershare SpA", che cureranno la rilevazione delle presenze in Sala ed il riscontro delle votazione della odierna assemblea.

Il Presidente chiede se vi sono obiezioni a tali presenze da parte dei partecipanti all'assemblea e di far presente eventuali carenze di legittimazione di voto, ai sensi delle disposizioni vigenti e dello statuto; non vi sono obiezioni al riguardo.

Il Presidente informa inoltre che:

- non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno o proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno, ai sensi dell'articolo 126-bis del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58;

- non sono pervenute alla Società, prima dell'assemblea, domande da parte di Azionisti nei termini e secondo le modalità indicate nell'avviso di convocazione e ai sensi dell'articolo 127-ter comma 1-bis del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58.

- riguardo agli argomenti posti all'ordine del giorno, sono stati regolarmente espletati gli obblighi informativi previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari;

- la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno della odierna assemblea nonché la Relazione finanziaria annuale 2014, la Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari 2014 e la Relazione sulla Remunerazione 2014 e la lista dei candidati per la nomina del Consiglio di Amministrazione sono stati messi a disposizione del pubblico presso la sede sociale, pubblicati sul sito internet della Società e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato gestito da BIT Market Services nei termini di legge.

Il Presidente propone quindi di non procedere di volta in volta alla lettura dei documenti relativi all'ordine del giorno, dal momento che tale documentazione è stata messa a disposizione del pubblico con le modalità ed entro i termini di legge e di dare lettura di volta in volta solo alle proposte di delibera del Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente chiede se vi sono obiezioni da parte dei partecipanti all'Assemblea.

L'assemblea non manifesta alcuna obiezione al riguardo.

Il Presidente inoltre informa che:

- il capitale sociale è di Euro 159.120.000, diviso in n. 159.120.000 azioni del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna; la Società non ha in portafoglio azioni proprie;

- non risultano, né sono state denunciate, né sono conosciute pattuizioni o accordi tra gli azionisti concernenti l'esercizio dei diritti inerenti alle azioni o al trasferimento delle stesse previsti dall'articolo 122 del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58;

- il numero degli azionisti risultante dalle comunicazioni



effettuate alla Società dagli intermediari ai sensi della disciplina applicabile, sulla base delle proprie scritture contabili relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'assemblea (Record Date) è di n. 5.176 di cui gli azionisti in possesso direttamente ed indirettamente di azioni in misura superiore al 2%, dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58 e da altre informazioni a disposizione, sono:

1) Francesco Gaetano CALTAGIRONE Azioni n. 104.921.927 (65,939%);

e precisamente detenute:

- direttamente Azioni n. 1.327.560 0,834%;

- indirettamente tramite le società:

CALT 2004 S.r.l. Azioni n. 47.860.813 30,078%;

LAV 2004 S.r.l. Azioni n. 40.543.880 25,480%;

PANTHEON 2000 S.P.A. Azioni n. 4.466.928 2,807%;

VIANINI INDUSTRIA S.P.A. Azioni n. 2.614.300 1,643%;

CALTAGIRONE S.p.A. Azioni n. 2.533.226 1,592%;

GAMMA S.r.l. Azioni n. 5.575.220 3,504%;

2) Francesco CALTAGIRONE Azioni n. 7.925.299 4,980%;

detenute:

- direttamente Azioni n. 3.170.299 1,992%;

- indirettamente tramite la società:

CHUPAS 2007 S.R.L. Azioni n. 4.755.000 2,988%

- le azioni sono state depositate nei termini ed in conformità di quanto previsto dallo statuto e dalla normativa vigente.

Si allegano al presente verbale sotto le lettere "C-D-E-F-G-H" i seguenti documenti:

- Relazione sulla gestione al Bilancio del Gruppo e della Società;

- Bilancio di Esercizio (comprendente anche l'attestazione del bilancio di esercizio ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni);

- Relazione della Società di Revisione al Bilancio d'esercizio;

- Relazione dell'Organo di Controllo;

- Bilancio consolidato (comprendente anche l'attestazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni);

- Relazione della Società di Revisione al Bilancio Consolidato.

Gli intervenuti, prosegue il Presidente, sono pregati, nel limite del possibile, di non abbandonare la sala sino a che le votazioni non siano terminate: coloro che comunque si dovessero assentare nel corso della riunione, sono pregati di farlo constatare al personale di controllo all'uscita della

sala.

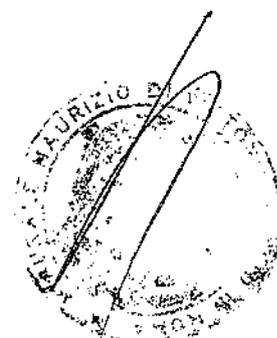
Le votazioni sugli argomenti all'ordine del giorno avverranno con voto palese per alzata di mano; ai fini del calcolo esatto delle maggioranze di volta in volta raggiunto in caso di astensione o voto contrario, i Soci che avranno dichiarato di volersi astenere o di voler esprimere voto contrario, saranno invitati a fornire il loro nome ed il numero delle azioni per le quali hanno diritto di voto presso la postazione di voto assistito situata all'ingresso della sala.

Il Presidente informa infine che i dati personali raccolti mediante la registrazione così come in sede di accredito per la partecipazione ai lavori saranno trattati esclusivamente ai fini del regolare svolgimento dell'assemblea e per la verbalizzazione.

Preliminarmente alla trattazione degli argomenti posti all'ordine del giorno, il Presidente illustra all'assemblea gli aspetti più rilevanti sull'andamento della gestione del Gruppo Cementir Holding nel corso del 2014 e nei primi mesi del 2015. Nonostante un contesto economico complesso e l'impatto negativo derivante dalle svalutazioni valutarie, il Presidente evidenzia che l'esercizio 2014 si è chiuso con risultati superiori agli obiettivi prefissati, grazie all'ottimo andamento delle attività in Turchia e nei Paesi Scandinavi che, abbinate al positivo contributo dell'Egitto e dell'Estremo Oriente, pur se inferiore all'esercizio precedente, hanno permesso di compensare la debolezza del mercato italiano, evidenziando ancora una volta come l'ampia diversificazione geografica del Gruppo assicuri una maggiore protezione dalle oscillazioni dei singoli mercati.

In particolare, prosegue il Presidente, nei Paesi Scandinavi i ricavi a cambi costanti risultano in leggera diminuzione rispetto al precedente esercizio con un andamento differenziato in Danimarca, Norvegia e Svezia: in Danimarca si è registrato un moderato aumento dei volumi venduti di cemento (+1,7%) e calcestruzzo (+0,5%) che hanno generato un incremento dei ricavi di circa 4 milioni di Euro. In Norvegia ed in Svezia, invece, i ricavi in valuta locale risultano in diminuzione rispettivamente del 5,5% e del 14,5% a causa della diminuzione dei volumi venduti di calcestruzzo, con prezzi stabili o in lieve incremento. Inoltre, la svalutazione sia della Corona Norvegese che della Corona Svedese nei confronti dell'Euro ha accentuato tale decremento nel bilancio convertito in Euro.

In Turchia, i ricavi in valuta locale sono aumentati di circa il 15% rispetto al 2013, nonostante la contrazione del 1,8% dei volumi venduti di cemento e clinker vendute, grazie al sensibile aumento sul mercato domestico dei prezzi di vendita sia del cemento che del calcestruzzo. Tuttavia la svalutazione di oltre il 14% della Lira Turca nei confronti dell'Euro ha azzerato tale aumento nel bilancio convertito in Euro.



In Italia, i ricavi hanno subito una diminuzione di circa il 20% a seguito di un'ulteriore contrazione delle quantità vendute di cemento e di calcestruzzo, scese rispettivamente del 7,8% e del 48,8% rispetto al 2013.

In Egitto i ricavi in valuta locale sono in linea con il 2013 per effetto di una diminuzione del 6,5% delle tonnellate di cemento vendute causata principalmente dall'instabilità politica che continua ad interessare il Nord Africa compensata dall'aumento dei prezzi di vendita sul mercato domestico.

In Estremo Oriente si è registrato un andamento differenziato delle attività tra la Malesia e la Cina: in Malesia i ricavi in valuta locale risultano sostanzialmente stabili rispetto al 2013 per effetto di una diminuzione di circa il 3% delle quantità di cemento vendute, conseguenza dei lavori di ampliamento della capacità produttiva dell'impianto, compensata dall'incremento dei prezzi di vendita. In Cina, invece, i ricavi in valuta locale sono in diminuzione del 4,4% rispetto all'esercizio precedente per effetto di una riduzione dei volumi venduti con prezzi di vendita sostanzialmente stabili.

I ricavi delle vendite e prestazioni, evidenzia il Presidente, hanno raggiunto complessivamente 948,0 milioni di Euro, in diminuzione del 4,1% rispetto al 2013 a causa dell'impatto negativo di circa 50,4 milioni di Euro derivante dalla svalutazione delle principali valute estere nei confronti dell'Euro; a cambi costanti, precisa il Presidente, i ricavi si sarebbero attestati a 998,4 milioni di Euro, in aumento dell'1,0% rispetto all'anno precedente, nonostante la contrazione dell'1,8% delle quantità complessive di cemento e clinker vendute, passate da 9,7 milioni di tonnellate del 2013 a 9,6 milioni di tonnellate del 2014. Il margine operativo lordo raggiunge 192,4 milioni di Euro con un incremento di 22,7 milioni di Euro rispetto all'esercizio precedente (+13,4% rispetto al 2013, pari a 169,7 milioni di Euro) Il risultato operativo, al netto di ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti per 88,3 milioni di Euro, raggiunge i 104,1 milioni di Euro, in crescita del 35,7% rispetto al 2013 (pari a 76,7 milioni di Euro) con un risultato netto del Gruppo a 71,6 milioni di Euro in crescita rispetto al 2013 del 78,5%.

Il Presidente prosegue sottolineando il significativo recupero di redditività aziendale, in termini di percentuale del margine operativo lordo sul fatturato, ritornata sopra al 20%, ossia ad un livello che non si raggiungeva dal 2008, prima dell'inizio della crisi. Dal 2010, anno in cui è stato toccato il minimo della redditività con un margine operativo lordo pari a circa il 12 % del fatturato, e quindi nei successivi 5 esercizi, il Gruppo ha recuperato circa 8 punti di redditività, nonostante l'Italia, presenti ancora risultati negativi, e l'Egitto sia ancora alle prese con problemi di sicurezza.

Il Presidente prosegue evidenziando che i maggiori risultati

ottenuti derivano principalmente dal miglioramento della struttura dei costi fissi e variabili raggiunta sia mediante le azioni intraprese dal management che a seguito della riduzione del prezzo delle materie prime, in particolare dei combustibili.

I costi operativi, pari a 780,6 milioni di Euro, sono diminuiti del 7,8% rispetto ai 847,1 milioni di Euro del 2013, beneficiando sia delle suddette svalutazioni valutarie nei confronti dell'Euro sia delle azioni intraprese dal management per migliorare l'efficienza industriale. In particolare, il costo delle materie prime, pari a 398,9 milioni di Euro, si riduce di 36,1 milioni di Euro rispetto al 2013 grazie ai positivi effetti cambi per 24,6 milioni di Euro e ai risparmi sull'acquisto dei combustibili e sui consumi energetici per 11,5 milioni di Euro, ottenuti a seguito della politica centralizzata di approvvigionamento ed alla maggiore efficienza degli impianti.

Il costo del personale, prosegue il Presidente, pari a 147,6 milioni di Euro, si riduce di 8,9 milioni di Euro rispetto al 2013 di cui 5,2 milioni di Euro derivanti dal positivo effetto cambio e 3,6 milioni di Euro dai positivi effetti delle riorganizzazioni aziendali intraprese nel corso degli ultimi anni.

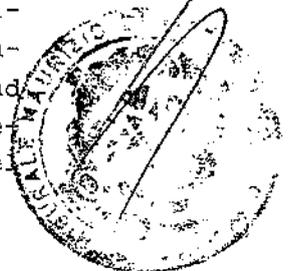
Nel 2008 il gruppo contava un totale di 3850 dipendenti, ad oggi ne conta 3050 di cui 350 relativi alla gestione del waste management. Considerando che nel 2008 il business del Gruppo era esclusivamente il cemento, a parità di perimetro, la relativa forza lavoro attualmente è pari a 2700 unità frutto della ristrutturazione, anche dolorosa, avutasi negli ultimi anni.

Quanto agli altri costi operativi, pari a 234,1 milioni di Euro, diminuiscono di 21,5 milioni di Euro rispetto all'esercizio precedente, beneficiando per 9,8 milioni di Euro del positivo effetto cambio oltre che dai risparmi ottenuti mediante un attento controllo di tutti i costi aziendali.

Il risultato ante imposte, pari a 99,5 milioni di Euro, migliora del 57,5% rispetto ai 63,2 milioni di Euro del 2013, mentre il risultato dell'esercizio raggiunge i 78,7 milioni di Euro (48,2 milioni di Euro nel 2013).

L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2014, pari a 278,3 milioni di Euro, registra un miglioramento di 46,6 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2013 derivante dal positivo flusso di cassa generato dall'attività operativa, dopo aver sostenuto investimenti industriali per circa 66 milioni di Euro e distribuito dividendi per 12,7 milioni di Euro.

Per quello che riguarda la solidità finanziaria, il Presidente evidenzia che il Gruppo ha un rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e Margine Operativo Lordo pari ad 1,4, parametro tra i migliori di tutto il settore. Considerando le aspettative che ci sono per il 2015, al termine de



quale si pensa di arrivare con una leva finanziaria molto vicino ad 1, risulta evidente la possibilità del Gruppo di valutare eventuali opportunità di espansione, anche tenendo conto dei bassissimi tassi di interesse che si trovano sul mercato e della disponibilità delle banche di finanziare buoni progetti di acquisizione.

Gli investimenti industriali ammontano a circa 66 milioni di euro e includono alcuni interventi di miglioramento dell'efficienza energetica, di manutenzione straordinaria, di adeguamento a normative ambientali oltre che investimenti nel settore del waste management (circa 12 milioni di euro) e nell'ampliamento della capacità dell'impianto malese (circa 9 milioni di euro).

Il patrimonio netto totale al 31 dicembre 2014 è pari a 1.123,3 milioni di Euro (1.029,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2013) e quindi è aumentato di poco meno di cento milioni di euro .

Per quanto riguarda l'andamento del titolo, sottolinea il Presidente, negli ultimi tre anni ha dato molte soddisfazioni; in particolare negli ultimi 18 mesi ha sopra-performato rispetto agli indici e rispetto anche alla maggioranza dei competitors. Il titolo negli ultimi quattro anni ha infatti quadruplicato il suo valore passando da 1,8 a quasi 7 euro.

Il Presidente sottolinea che oggi il Gruppo svolge attività in Italia ed attività all'estero, consolidata in Aalborg Portland. L'attività estera ha generato 107 milioni di Euro di utile netto, mentre l'Italia, comprendendo anche i costi della Holding, ha registrato una perdita di 30 milioni di Euro. Quando l'Italia inizierà a stabilizzarsi e a dare un minimo di soddisfazione, l'azienda esprimerà pienamente la sua capacità di profitto e di reddito, essendosi ristrutturata in maniera importante, grazie anche al lavoro di tutto il management e tutte le persone che lavorano con passione in questa azienda.

Quanto al 2015 il Presidente evidenzia che sarà un anno di transizione, dal quale ci si aspettano risultati sostanzialmente in linea con quelli dello scorso anno. Con l'approvazione della semestrale, precisa il Presidente, si vedrà se ci saranno delle variazioni degli obiettivi dell'anno anche collegati al calo del petrolio e/o alla rivalutazione del dollaro. Per ora, le previsioni sul primo trimestre sono confermate, un dato positivo è che dopo sette anni di caduta negli ultimi due mesi del 2014 e i primi quattro del 2015 in Italia iniziamo a vedere una stabilizzazione dei consumi di cemento e qualche piccolo segno positivo che, conclude il Presidente, più che altro fa morale.

Esaurita l'esposizione, il Presidente chiede se ci sono interventi.

Chiede quindi ed ottiene la parola l'azionista Tito POPULIN portatore in proprio di n. 1.000 azioni e per delega di n.

1.000 azioni il quale, premettendo di non aver particolari commenti in merito al bilancio di esercizio e complimentandosi con il Presidente per i risultati conseguiti, chiede informazioni in merito alle voci su possibili acquisizioni e se esse si riferiscono alla fusione Holcim Lafarge. Prosegue l'azionista POPULIN chiedendo altresì aggiornamenti in merito al "waste management" ed in particolare sulle prospettive future nel settore e concludendo chiedendo informazioni su gli effetti del rapporto di cambio sui costi e in generale sull'andamento del titolo della società.

Per ciò che riguarda le operazioni di natura straordinaria il Presidente precisa che sono stati sottoscritti degli accordi di riservatezza. Quel che è possibile dire è che "non si è sbagliato di tanto".

In merito al "waste management" il Presidente evidenzia che, come è noto, il business model è sviluppato in Turchia, con due tipi di attività, e uno in Inghilterra. Una delle due attività in Turchia, quella relativa alla gestione dei rifiuti industriali e commerciali, lo scorso anno ha dato un ebitda positivo, le altre due, per cui si sono terminati l'anno scorso gli investimenti, sono in fase di ottimizzazione. Le previsioni a Budget per il prossimo anno sono di un MOL positivo. L'obiettivo è sicuramente quello di espandere il business model analizzando le opportunità, anche dal punto di vista normativo, da paese a paese ed eventualmente procedere con nuovi investimenti nel settore.

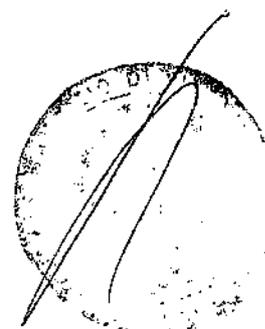
Relativamente agli effetti di cambio sui costi abbiamo avuto, al netto dell'effetto cambio, un miglioramento: sul versante delle materie prime i prezzi sono calati del 3%, il costo del lavoro del 2,3%, gli altri costi sono calati del 4,5%.

Il Presidente evidenzia che i 50 milioni di Euro in meno di fatturato per l'effetto cambio negativo ha causato anche un minor margine operativo lordo per 14 milioni di Euro. Adesso l'euro, come sapete bene, si sta svalutando ed iniziamo a vedere i benefici nella parte export e nell'effetto di traduzione dei bilanci nelle altre valute; Il Gruppo, infatti, ha circa il 92% del fatturato fuori dall'Italia e pertanto se l'anno scorso abbiamo avuto un decremento dei risultati a seguito della rivalutazione dell'Euro quest'anno, già dal primo trimestre, si inizia a percepire l'effetto positivo derivante dalla svalutazione dell'Euro.

Per quello che riguarda l'andamento della quotazione e il rapporto del pay-out, i dati sostengono un aumento del dividendo. L'intenzione dell'Azienda, come negli ultimi dieci anni, è quella di continuare a svilupparsi all'estero, concentrandosi non sul pay-out ma sulla capacità di reddito.

Esauriti gli interventi, il Presidente passa alla trattazione degli argomenti posti all'Ordine del Giorno dell'assemblea.

Con riferimento al primo punto posto all'ordine del giorno di Parte Ordinaria (Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014.



Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Destinazione del risultato di esercizio e proposta di distribuzione del dividendo. Deliberazioni relative. Presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014) il Presidente, in ottemperanza alla comunicazione CONSOB n. DAC/RM/96003558 del 18 aprile 1996 rende noto che la società di revisione "KPMG SpA" ha complessivamente impiegato per la revisione legale del bilancio di esercizio e consolidato n. 1.015 ore (rispettivamente n. 555 per il bilancio di esercizio e n. 460 per il bilancio consolidato) a fronte di un corrispettivo di Euro 57.857,00 (rispettivamente Euro 32.481,00 ed Euro 25.376,00).

A questo punto il Presidente dà lettura della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione relativa alle proposte di delibera omettendo, come deciso in apertura di Assemblea, la lettura del bilancio e delle relazioni degli Amministratori, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione:

- esaminato il Bilancio di esercizio della società al 31 dicembre 2014 che evidenzia una perdita pari a Euro 75.453.281;
- preso atto del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2014 che evidenzia un utile di pertinenza del Gruppo pari a Euro 71.633.824;
- preso atto della Relazione degli Amministratori sulla gestione;
- preso atto della Relazione del Collegio sindacale all'assemblea di cui all'art. 153 del D.Lgs. n. 58/98;
- preso atto delle relazioni della Società di revisione relative al bilancio di esercizio ed al bilancio consolidato al 31 dicembre 2014,

il Consiglio di Amministrazione propone all'assemblea degli azionisti:

a) di approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione relativa all'esercizio 2014.

Il Presidente chiede quindi di esprimere il voto su tale proposta.

L'assemblea, con la sola astensione dell'azionista CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, portatore di n.ro 141.924 azioni, ed il voto favorevole di tutti gli altri azionisti, a maggioranza approva la proposta come sopra formulata.

b) di approvare il bilancio di esercizio della società al 31 dicembre 2014 - comprensivo della situazione patrimoniale finanziaria, del conto economico e delle note illustrative - che evidenzia una perdita pari a Euro 75.453.281,00.

Il Presidente chiede quindi di esprimere il voto su tale proposta.

L'assemblea, con la sola astensione dell'azionista CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, portatore di n.ro 141.924 azioni, ed il voto favorevole di tutti gli altri, a maggioranza approva la proposta come sopra formulata.

c) di riportare a nuovo la perdita di esercizio pari a Euro 75.453.281,00, salve le successive delibere in sede straordinaria.

Il Presidente chiede quindi di esprimere il voto su tale proposta.

L'assemblea, previa verifica di voti contrari o astenuti, con voto unanime approva la proposta come sopra formulata.

A questo punto il Presidente con riferimento alla Parte Straordinaria posta all'ordine del giorno ("Proposta di non ricostituzione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 13, comma 2, della legge 342/2000, della riserva di rivalutazione costituita ex legge 266/2005 utilizzata parzialmente per la copertura della perdita registrata nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014. Deliberazioni inerenti e conseguenti"), riferisce quanto segue:

"Signori Azionisti,

l'Assemblea in sede Ordinaria ha approvato il bilancio relativo all'esercizio 2014 deliberando di riportare a nuovo la perdita di esercizio pari a Euro 75.453.281,00 salvo le successive delibere in sede Straordinaria.

Si propone quindi in sede Straordinaria di ripianare la perdita mediante il parziale utilizzo della riserva di rivalutazione Legge 266/2005 per Euro 75.453.281,00.

Al riguardo si precisa che la Legge 266/2005 richiama l'art. 13 comma 2 della legge 21 novembre 2000 n. 342 ("Legge 342/2000"), il quale dispone che: "in caso di utilizzazione della riserva a coperture di perdite, non si può fare luogo a distribuzione di utili fino a quando la riserva non è reintegrata o ridotta in misura corrispondente con deliberazione dell'assemblea straordinaria, non applicandosi le disposizioni dei commi secondo e terzo dell'art. 2445 del codice civile".

Il Presidente fa presente che al fine di consentire una maggiore elasticità nella destinazione degli utili futuri della Società ed evitare limitazioni alla distribuzione dei dividendi, si propone altresì di deliberare di non ricostituire, per l'importo utilizzato per il ripianamento della perdita dell'esercizio 2014, la riserva di rivalutazione Legge 266/2005.

Dà quindi lettura della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione relativa alle proposte di delibera come segue:

"Il Consiglio di Amministrazione propone all'assemblea degli azionisti:

- di coprire la perdita dell'esercizio di Euro 75.453.281- tramite l'utilizzo parziale della riserva di rivalutazione ex L. 266/2005;
- di non ricostituire la riserva di rivalutazione Legge 266/2005 e di ridurla, quindi, in modo permanente dell'importo di Euro 75.453.281 utilizzato per la copertura della



perdita."

Il Presidente chiede se vi sono interventi da parte degli azionisti.

Non essendoci interventi chiede ai presenti di esprimere il voto sulla proposta.

L'assemblea, previa verifica di voti contrari o astenuti, con voto unanime approva la proposta come sopra formulata.

Con riferimento al secondo punto posto all'ordine del giorno di Parte Ordinaria (Proposta di distribuzione del dividendo. Deliberazioni inerenti e conseguenti), il Presidente dà lettura della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione relativa alla proposta di delibera.

"Il Consiglio di Amministrazione propone all'assemblea degli azionisti:

- di attribuire ai Signori Azionisti, a titolo di dividendo, un importo complessivo pari a Euro 15.912.000 nella misura di Euro 0,10 per ciascuna azione ordinaria, al lordo delle eventuali ritenute di legge, utilizzando a tal fine gli Utili portati a nuovo, conseguiti negli esercizi chiusi sino al 31 dicembre 2007;

- di staccare la cedola relativa al dividendo il 18 maggio 2015;

- di stabilire come record date ai sensi dell'art. 83-terdecies del D.Lgs n. 58/98 il 19 maggio 2015;

- di pagare la cedola relativa al dividendo, al lordo delle ritenute di legge, il 19 maggio 2015.

Il Presidente chiede se vi sono interventi da parte degli azionisti.

Non essendoci interventi, chiede ai presenti di esprimere il voto sulla proposta.

L'assemblea, previa verifica di voti contrari o astenuti, con voto unanime approva la proposta come sopra formulata.

Con riferimento al terzo punto posto all'ordine del giorno di Parte Ordinaria ("Relazione sulla Remunerazione; deliberazioni relative alla prima Sezione ai sensi dell'articolo 123-ter comma 6, del D.Lgs. 58/98"), il Presidente riferisce che con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2014, ai sensi dell'articolo 123-ter comma 6 del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58, l'assemblea è invitata a deliberare in senso favorevole o contrario sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione. Tale deliberazione non è vincolante.

Il Presidente dà quindi lettura della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione relativa alle proposte di delibera omettendo, come deciso in apertura di Assemblea, la lettura della Relazione sulla Remunerazione:

- "- visti gli articoli 123-ter del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58 e 84-quater del Regolamento Consob del 14 maggio 1999 n. 11971;

- preso atto della Relazione sulla Remunerazione redatta dal

Consiglio di Amministrazione;

- tenuto conto che, ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 6, del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58, la presente deliberazione non sarà vincolante per il Consiglio di Amministrazione.

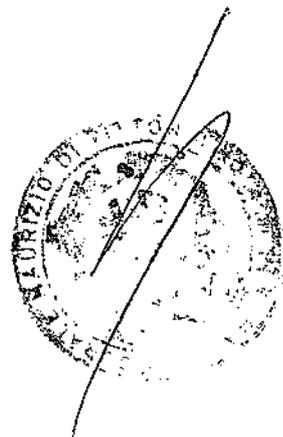
Il Consiglio di Amministrazione propone all'assemblea degli azionisti:

- di esprimere parere favorevole in merito alla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 123-ter del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58, con particolare riferimento alla politica in materia di remunerazione di Cementir Holding S.p.A.".

Il Presidente chiede se vi sono interventi da parte degli azionisti.

Non essendoci interventi chiede ai presenti di esprimere il voto sulla proposta.

L'assemblea con voto contrario degli azionisti GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND, FIRST TRUST DEV MARK EX US SMALL CAP ALP, MERCER UNHEDGED OVERSEAS SHARES TRUST, JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC, SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND, SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE, STICHTING SHELL PENSIOENFONDS, BRUNEI SHELL RETIREMENT BENEFIT FUND, THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT F, KRAFT FOODS MASTER RETIREMENT TRUST, ASPIRIANT RISK MANAGED GLOBAL EQUITY FUND, GOLDMAN SACHS INTERN SMALL CAP INSIGHT F, JPM EUROPE SMALLER COMPANIES FUND, SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND, PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION, GOVERNMENT SUPERANNUATION FUND, JPMORGAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES TST, JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST, VINSON AND ELKINS LLP RETIREMENT PLANS MASTER TRUST JPMORGAN CHASE BANK AS TRUSTEE FOR THE VINSON AND ELK INS LLP RETIRE, PEERLESS INSURANCE COMPANY, ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER RETIREM, THE CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN, FCP CALCIUM QUANT, SEI GLOBAL MASTER FUND PLC, SEI LUPUS ALPHA PAN EUROPEAN SMALL CAP POOL, METZLER INTERNATIONAL INVESTMENTS PLC, ARCCO QUANT 1, ARROWSTREET GLOBAL ALPHA EXTN FUND I, ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II, ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL EQUITY LONG/SHORT FEEDER FUND LIMITED, UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII, PANAGORA DYNAMIC GLOBAL EXTENDED ALPHA FUND LTD, NUMERIC ABSOLUTE RETURN FUND LP, LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED, CELANESE AMERICAS RETIREMENT SAVINGS PLAN, PARTNERS HEALTHCARE SYSTEM INC, FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F, INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST, GMAM INVESTMENT FUNDS TRUST, ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM, STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS, DIGNITY HEALTH, DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST, GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBERTA, MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION



SYSTEM, MGI FUNDS PLC, CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, PRINCIPAL LIFE INSURANCE COMPANY, THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION FUND, THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION PORTFOLIO, CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F, UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST, UNIVERSITY OF WASHINGTON, WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY, WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD, WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND, WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND, GOLDMAN SACHS FUNDS, UBS ETF, ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF, BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR, CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY, BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B, BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B, MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN, STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS, MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN, ISHARES VII PLC, MAINSTAY 130/30 INTERNATIONAL FUND, LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST, EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST, AXA IM INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, LLC, DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST, MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO, NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST, AMERICAN HONDA MASTER RETIREMENT TRUST, 1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND, UNION PACIFIC CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST, IBM DIVERSIFIED GLOBAL EQUITY FUND, STICHTING PENSIOENFONDS APF, STRATHCLYDE PENSION FUND, SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND, POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC, POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO, PRINCIPAL FUNDS INC - INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND, DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF, ADVANCED SERIES TRUST-AST QMA EMERGING MARKETS EQUITY PORTFOLIO, CPR EUROLAND, NADAUD, FCP RSI EURO P, ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAPFUND, ACADIAN INTERNATIONAL ALL-CAP FUND, COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P, BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN, EDUCATIONAL EMPLOYEES' SUPP. RET. SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY, FLORIDA RETIREMENT SYSTEM, LIBERTY MUTUAL RETIREMENT PLAN MASTER TRUST, PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI, ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN, INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND, SAINT LOUIS UNIVERSITY, UPS GROUP TRUST, VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM, WELLPOINT MASTER TRUST, WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD, MINISTER FOR FINANCE (ISIF MANAGED AND CONTROLLED BY NTMA), CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND, ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC., titolari complessivamente di n.ro 8.254.146 azioni, ed il voto favorevole di tutti gli altri, a maggioranza, approva la proposta come sopra formulata.

Con riferimento al quarto punto posto all'ordine del giorno di parte ordinaria ("Nomina del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2015 - 2017: a) determinazione del numero dei componenti del consiglio di amministrazione; b) nomina dei

componenti il consiglio di amministrazione; c) determinazione del compenso dei componenti del consiglio di amministrazione"), il Presidente riferisce che con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2014 si conclude il mandato conferito al Consiglio di Amministrazione attualmente in carica per scadenza del termine. L'assemblea è pertanto invitata a procedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione, per il triennio 2015, 2016, e 2017. Secondo quanto disposto dall'articolo 5 dello Statuto sociale l'elezione dei componenti il Consiglio di Amministrazione avviene sulla base di liste presentate dai Soci aventi diritto di voto che rappresentino almeno il due per cento del capitale sociale o la diversa soglia stabilita ai sensi della normativa vigente. L'art. 5 dello Statuto sociale, in attuazione della L. 12 luglio 2011, n. 120, prevede altresì che la composizione del Consiglio di Amministrazione deve in ogni caso assicurare l'equilibrio tra i generi in conformità alla normativa, anche regolamentare, pro tempore vigente. Trattandosi della prima applicazione di detta normativa, ciascuna lista contenente un numero di candidati pari o superiore a tre deve essere composta in modo tale che all'interno del Consiglio di Amministrazione il genere meno rappresentato dovrà ottenere una quota pari almeno ad un quinto degli Amministratori eletti. Ogni lista, con un numero progressivo non superiore a sette deve contenere ed espressamente indicare almeno un Amministratore Indipendente (in possesso dei requisiti di indipendenza applicabili ai sindaci di società quotate art. 148 del Testo Unico Finanziario richiamato dall'art. 147-ter). Ove la lista sia composta da più di sette candidati, essa deve contenere ed espressamente indicare almeno due Amministratori Indipendenti. Gli Amministratori non possono essere nominati per un periodo superiore a tre esercizi e sono sempre rieleggibili. Il Presidente quindi evidenzia che risultata pervenuta, nei termini e con le modalità previste dallo statuto sociale e dalla normativa applicabile, un'unica lista per la nomina del Consiglio di Amministrazione presentata dall'azionista CALT 2004 S.r.l, che detiene il 30,08 % di azioni del capitale sociale, composta dai seguenti candidati: Francesco Caltagirone, Alessandro Caltagirone, Azzurra Caltagirone, Edoardo Caltagirone, Saverio Caltagirone, Carlo Carlevaris, Mario Ciliberto, Fabio Corsico, Mario Delfini, Veronica De Romanis, Paolo Di Benedetto, Chiara Mancini e Riccardo Nicolini. Di tale circostanza la Società - ai sensi dell'art.144-octies della Delibera Consob n.11971/99 - ha dato comunicazione al mercato e al pubblico in data 30 marzo 2015. La suddetta lista risulta corredata dalle informazioni relative ai soci che le hanno presentate con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta, dal curriculum vitae di ciascun componente della lista nonché da una dichiarazione dei medesimi attestante, sotto la propria personale re-



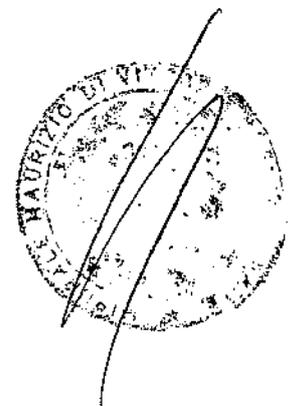
sponsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché il possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla normativa vigente - ove prescritti - ed infine dalla propria accettazione della candidatura, documentazione di cui non do lettura come deliberato in apertura di Assemblea. Dalle dichiarazioni pervenute, i candidati Paolo Di Benedetto, Veronica De Romanis ed Chiara Mancini risultano in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti ai sensi della normativa vigente. Il Presidente quindi procede alla votazione separata delle tre deliberazioni incluse nell'argomento posto al quarto punto all'ordine del giorno.

In merito alla numero dei componenti del consiglio di amministrazione il Presidente ricorda che l'art. 5 dello Statuto sociale prevede che il Consiglio di Amministrazione sia composto da non meno di 5 e non più di 15 membri e che gli amministratori sono rieleggibili. Il Presidente quindi chiede se vi sono interventi da parte degli azionisti. Chiede quindi ed ottiene la parola l'avv. Marco RAVAIOLI - rappresentante degli azionisti CALT 2004 S.r.l., LAV 2004 S.r.l., VIANINI INDUSTRIA S.p.A., CALTAGIRONE S.p.A. - il quale quanto al numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione, al fine di consentire un efficace funzionamento dei lavori consiliari ed una diversificata partecipazione ai comitati propone di stabilire la composizione del Consiglio di Amministrazione in 13 membri. Il Presidente chiede quindi se vi sono altri interventi. Non essendoci interventi, il Presidente chiede ai presenti di esprimere il voto sulla proposta dell' Avv. Marco RAVAIOLI. L'assemblea, con voto contrario dell'azionista HSBC AM TECHNOLOGIE titolare di n.ro 289.763 azioni, con l'astensione dal voto dell'azionista 1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND titolare di n.ro 289.763 azioni, ed il voto favorevole di tutti gli altri azionisti, a maggioranza, approva la proposta come sopra formulata.

In merito alla nomina dei componenti del consiglio di amministrazione poiché è stata presentata una sola lista, risulteranno eletti tutti i candidati della stessa secondo le ordinarie maggioranze di legge. Pertanto chiedo ai presenti di esprimere il voto per l'elezione dei componenti del Consiglio di Amministrazione per la durata di tre esercizi e quindi sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, attingendo dall'unica lista presentata dalla CALT 2004 S.r.l. così composta: Francesco Caltagirone, Alessandro Caltagirone, Azzurra Caltagirone, Edoardo Caltagirone, Saverio Caltagirone, Carlo Carlevaris, Mario Ciliberto, Fabio Corsico, Mario Delfini, Veronica De Romanis, Paolo Di Benedetto, Chiara Mancini e Riccardo Nicolini. L'assemblea con voto unanime, previa verifica di voti contrari o astenuti, approva di nominare componenti del Consiglio di Amministrazione della Società per la durata di tre esercizi sino all'assemblea convocata per

l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 Francesco Caltagirone, Alessandro Caltagirone, Azzurra Caltagirone, Edoardo Caltagirone, Saverio Caltagirone, Carlo Carlevaris, Mario Ciliberto, Fabio Corsico, Mario Delfini, Veronica De Romanis, Paolo Di Benedetto, Chiara Mancini e Riccardo Nicolini. Il Presidente, prosegue, ricordando che, ai sensi dell'articolo 9 dello statuto sociale, l'assemblea dovrà inoltre deliberare in merito al compenso del Consiglio di Amministrazione e chiede se vi sono interventi da parte degli azionisti. Chiede quindi ed ottiene la parola l'avv. Marco RAVAIOLI - rappresentante degli azionisti CALT 2004 S.r.l. LAV 2004 S.r.l., VIANINI INDUSTRIA S.p.A., CALTAGIRONE S.p.A. - il quale, propone di attribuire ad ogni componenti del Consiglio di Amministrazione un compenso annuale fisso pari a Euro 5.000,00 oltre ad un gettone di presenza di Euro 1000,00 per ogni riunione del Consiglio di Amministrazione alla quale partecipino. Il Presidente chiede quindi se vi sono altri interventi. Non essendoci interventi, il Presidente chiede ai presenti di esprimere il voto sulla proposta dell' Avv. Marco RAVAIOLI.

L'assemblea, con voto contrario degli azionisti SMALL CAP ALP, MERCER UNHEDGED OVERSEAS SHARES TRUST, JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC, VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC, SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND, SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE, STICHTING SHELL PENSIOENFONDS, BRUNEI SHELL RETIREMENT BENEFIT FUND, VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I, THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT P, KRAFT FOODS MASTER RETIREMENT TRUST, ASPIRIANT RISK MANAGED GLOBAL EQUITY FUND, GOLDMAN SACHS INTERN SMALL CAP INSIGHT F, JPM EUROPE SMALLER COMPANIES FUND, SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND, VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX, PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION, GOVERNMENT SUPERANNUATION FUND, JPMORGAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES TST, JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST, VINSON AND ELKINS LLP RETIREMENT PLANS MASTER TRUST JPMORGAN CHASE BANK AS TRUSTEE FOR THE VINSON AND ELK INS LLP RETIRE, FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND, PEERLESS INSURANCE COMPANY, ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER RETIREM, THE CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN, FCP CALCIUM QUANT, SEI GLOBAL MASTER FUND PLC, SEI LUPUS ALPHA PAN EUROPEAN SMALL CAP POOL, METZLER INTERNATIONAL INVESTMENTS PLC, ARCCO QUANT 1, ARROWSTREET GLOBAL ALPHA EXTN FUND I, ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II, ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL EQUITY LONG/SHORT FEEDER FUND LIMITED, UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII, PANAGORA DYNAMIC GLOBAL EXTENDED ALPHA FUND LTD, NUMERIC ABSOLUTE RETURN FUND LP, LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED, CELANESE AMERICAS RETIREMENT SAVINGS PLAN, PARTNERS HEALTHCARE SYSTEM INC, FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F,



INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST, GMAM INVESTMENT FUNDS TRUST, ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM, STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS, DIGNITY HEALTH, DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST, MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM, MGI FUNDS PLC, CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, PRINCIPAL LIFE INSURANCE COMPANY, THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION FUND, THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION PORTFOLIO, SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY, CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM, SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F, UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST, UNIVERSITY OF WASHINGTON, WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY, WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD, WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD, WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND, WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND, ACTIVE INTERNATIONAL SMALL CAP LENDING COMMON TRUST FUND, SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL, STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV, GOLDMAN SACHS FUNDS, UBS ETF, ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF, BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR, CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY, BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B, BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B, STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS, MUNICIPAL EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN, STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS, SSGA EUROPE SMALL CAP ALPHA EQUITY FUNDSSGA EMU SMALL CAP ALPHA EQUITY FUND SSGA EMU ALPHA EQUITY FUND IMAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN, MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F, ISHARES VII PLC, MAINSTAY 130/30 INTERNATIONAL FUND, LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST, NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NON-LEND, EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST, AXA IM INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, LLC, NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C, DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST, MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO, NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST, NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST, NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND, AMERICAN HONDA MASTER RETIREMENT TRUST, UNION PACIFIC CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST, FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST, IBM DIVERSIFIED GLOBAL EQUITY FUND, STICHTING PENSIOENFONDS APF, STRATHCLYDE PENSION FUND, MUNICIPAL EMPLOYEES` ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO, STATE STREET BANK S.P.A., SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND, POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC, POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO, PRINCIPAL FUNDS INC - INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND, DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF, ADVANCED SERIES TRUST-AST QMA EMERGING MARKETS EQUITY PORTFOLIO, CPR EUROLAND, NADAUD FCP RSI EURO P, ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAPFUND, ACADIAN INTERNATIONAL ALL-CAP FUND, ALASKA

PERMANENT FUND CORPORATION, COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P, BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN, EDUCATIONAL EMPLOYEES' SUPP. RET. SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY, FLORIDA RETIREMENT SYSTEM, LIBERTY MUTUAL RETIREMENT PLAN MASTER TRUST, PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI, UNITED MINE WORKERS OF AMERICA 1974 PENSION TRUST, ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN, INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND, SAINT LOUIS UNIVERSITY, UPS GROUP TRUST, VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM, WELLPOINT MASTER TRUST, WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD, STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING, MINISTER FOR FINANCE (ISIF MANAGED AND CONTROLLED BY NTMA), CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND, ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC., titolari complessivamente di n.ro 8.853.135 azioni, con l'astensione dal voto degli azionisti PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH, LSV1EHE, LSV2EHE, SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF, OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBERTA, COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND, ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT, 1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND, COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, UMC BENEFIT BOARD, INC, titolari complessivamente di n.ro 660.410 azioni, ed il voto favorevole di tutti gli altri azionisti, a maggioranza, approva la proposta come sopra formulata. Null'altro essendovi da deliberare e poiché nessuno chiede la parola l'assemblea viene chiusa alle ore 12,05.

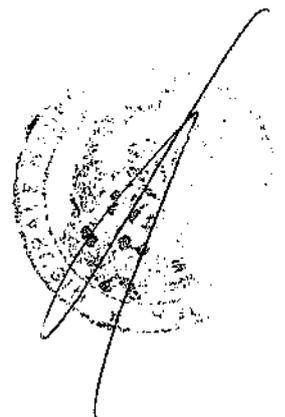
Il comparente mi esonera dalla lettura di quanto allegato dichiarando di averne preso conoscenza prima d'ora.

Richiesto io Notaio ho ricevuto il presente atto, scritto in parte da persona di mia fiducia e in parte a mano da me Notaio e da me letto al comparente, che lo dichiara in tutto conforme alla sua volontà.

Occupava trentotto pagine fin qui di dieci fogli

F.to Francesco CALTAGIRONE

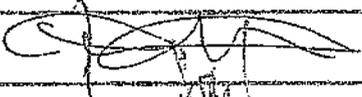
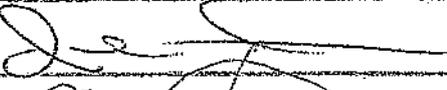
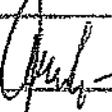
F.to Maurizio MISURALE, Notaio



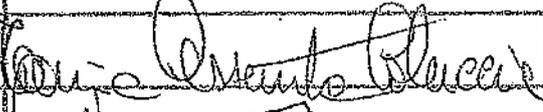
ASSEMBLEA ORDINARIA
21 APRILE 2015 -- ORE 11.00

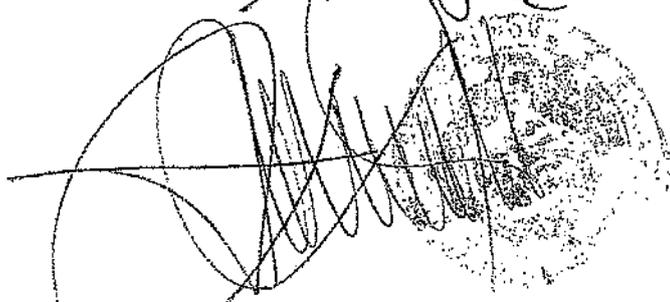
NOMINATIVO	CARICA	FIRMA
------------	--------	-------

MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

FRANCESCO CALTAGIRONE	PRESIDENTE	
CARLO CARLEVARIS	VICE - PRESIDENTE	
ALESSANDRO CALTAGIRONE	CONSIGLIERE	
AZZURRA CALTAGIRONE	CONSIGLIERE	
EDOARDO CALTAGIRONE	CONSIGLIERE	
SAVERIO CALTAGIRONE	CONSIGLIERE	
FLAVIO CATTANEO	CONSIGLIERE	
MARIO CILIBERTO	CONSIGLIERE	
PAOLO DI BENEDETTO	CONSIGLIERE	
FABIO CORSICO	CONSIGLIERE	
MARIO DELFINI	CONSIGLIERE	
ALFIO MARCHINI	CONSIGLIERE	
RICCARDO NICOLINI	CONSIGLIERE	

MEMBRI DEL COLLEGIO SINDACALE

CLAUDIO BIANCHI	PRESIDENTE Collegio Sindacale	
MARIA ASSUNTA COLUCCIA	SINDACO Effettivo	
GIAMPIERO TASCO	SINDACO Effettivo	
MASSIMO SALA	DIRIGENTE PREPOSTO	





CEMENTIR HOLDING S.p.A.

21/04/2015 12:21:35

Elenco Intervenuiti
(Tutti ordinati alfabeticamente)

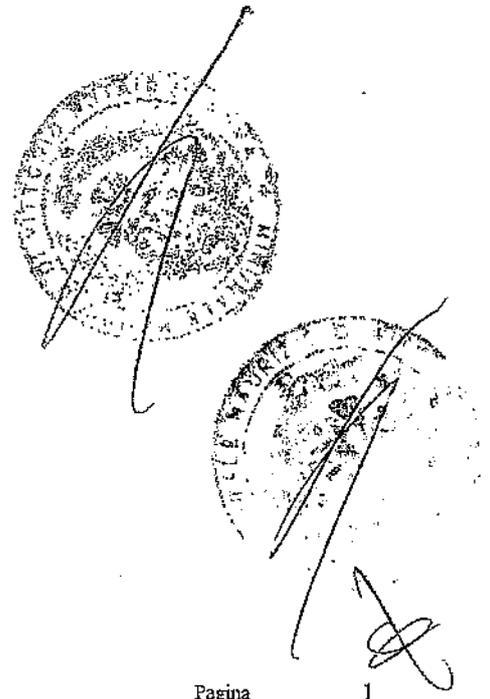
Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria	Straordinaria
1	D	VIANINI INDUSTRIA S.P.A.	2.614.300	2.614.300
		Totale azioni	93.552.219	93.552.219
			58,793501%	58,793501%
4		TOROSANTUCCI MARCO	0	0
1	R	PIEMONTESE SRL	3.081.404	3.081.404
		Totale azioni	3.081.404	3.081.404
			1,936528%	1,936528%
		Totale azioni in proprio	14.003	14.003
		Totale azioni in delega	117.628.252	117.628.252
		Totale azioni in rappresentanza legale	13.123.552	13.123.552
		TOTALE AZIONI	130.765.807	130.765.807
			82,180623%	82,180623%
		Totale azionisti in proprio	4	4
		Totale azionisti in delega	159	159
		Totale azionisti in rappresentanza legale	3	3
		TOTALE AZIONISTI	166	166
			8	8
		TOTALE PERSONE INTERVENUTE		

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente



Elenco Interventuti
(Tutti ordinati alfabeticamente)

Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria	Straordinaria
	Tipo Rap.			
		JPMORGAN CHASE BANK AS TRUSTEE FOR THE VINSON AND BLK INS LLP RETIRE		
142	D	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM .	45.730	45.730
71	D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	815	815
72	D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	430	430
143	D	WELLPOINT MASTER TRUST	23.986	23.986
144	D	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	8.693	8.693
74	D	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	25.730	25.730
73	D	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	234.450	234.450
70	D	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	6.479	6.479
		Totale azioni	12.230.378	12.230.378
			7,686261%	7,686261
1		CAPRARA FABRIZIO	0	0
1	R	GAMMA SRL	5.575.220	5.575.220
2	R	PANTHEON 2000 S.P.A.	4.466.928	4.466.928
		Totale azioni	10.042.148	10.042.148
			6,311053%	6,311053
8		LOZZI GERMANA	3	3
			0,000002%	0,000002%
5		NUNE GIANCARLO	3.000	3.000
5	D	CALTAGIRONE AZZURRA	2.291.796	2.291.796
2	D	CALTAGIRONE FRANCESCO	3.170.299	3.170.299
3	D	CALTAGIRONE FRANCESCO GAETANO	1.327.560	1.327.560
4	D	CALTAGIRONE GAETANO	300.000	300.000
1	D	CHUPAS 2007 SRL	4.755.000	4.755.000
		Totale azioni	11.847.655	11.847.655
			7,445736%	7,445736
7		PAGANI LUIGI	10.000	10.000
			0,006285%	0,006285%
6		POPULIN TITO	1.000	1.000
2	D	MONTICELLI GABRIELLA	500	500
1	D	POPULIN DAVIDE	500	500
		Totale azioni	2.000	2.000
			0,001257%	0,001257
2		RAVAIOLI MARCO	0	0
4	D	CALT 2004 S.R.L.	47.860.813	47.860.813
2	D	CALTAGIRONE S.P.A.	2.533.226	2.533.226
3	D	LAV 2004 S.R.L.	40.543.880	40.543.880

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

**Elenco Interventisti
(Tutti ordinati alfabeticamente)**

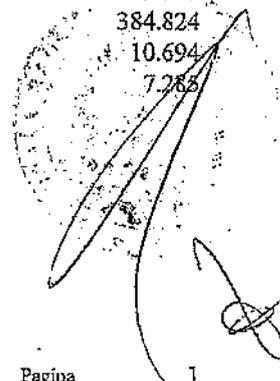
Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria	Straordinaria
32	D	SEI LUPUS ALPHA PAN EUROPEAN SMALL CAP POOL	149.333	149.333
19	D	SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	149.047	149.047
9	D	SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE	5.916	5.916
8	D	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND	44.494	44.494
116	D	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND	10.187	10.187
67	D	SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	10.546	10.546
76	D	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	106.757	106.757
92	D	SSGA EMU ALPHA EQUITY FUND I	67.283	67.283
91	D	SSGA EMU SMALL CAP ALPHA EQUITY FUND	35.778	35.778
90	D	SSGA EUROPE SMALL CAP ALPHA EQUITY FUND	88.033	88.033
64	D	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	7.596	7.596
52	D	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	25.789	25.789
85	D	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	902	902
88	D	STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS	346	346
115	D	STATE STREET BANK S.P.A.	61.204	61.204
77	D	STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV	5.733	5.733
112	D	STICHTING PENSIOENFONDS APF	3.013	3.013
145	D	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING	2.588	2.588
10	D	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	219.318	219.318
113	D	STRATHCLYDE PENSION FUND	418.305	418.305
13	D	THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT P	39.481	39.481
29	D	THE CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN	26.015	26.015
62	D	THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION FUND	36.756	36.756
63	D	THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION PORTFOLIO	75.511	75.511
68	D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	334	334
79	D	UBS ETF	2.366	2.366
38	D	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	4.679	4.679
141	D	UMC BENEFIT BOARD, INC	1.494	1.494
109	D	UNION PACIFIC CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	19.570	19.570
136	D	UNITED MINE WORKERS OF AMERICA 1974 PENSION TRUST	7.898	7.898
69	D	UNIVERSITY OF WASHINGTON	7.930	7.930
140	D	UPS GROUP TRUST	11.600	11.600
3	D	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN	71.516	71.516
12	D	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	6.411	6.411
7	D	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	9.033	9.033
20	D	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	384.824	384.824
2	D	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	10.694	10.694
25	D	VINSON AND ELKINS LLP RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	7.285	7.285

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente



Elenco Interventuti
(Tutti ordinati alfabeticamente)

Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria	Straordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente		
93	D	MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN	8.432	8.432
56	D	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	4.586	4.586
103	D	MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO	42.735	42.735
5	D	MERCBR UNHEDGED OVERSEAS SHARES TRUST	15.155	15.155
33	D	METZLBR INTERNATIONAL INVESTMENTS PLC	53.000	53.000
57	D	MGI FUNDS PLC	70.124	70.124
58	D	MGI FUNDS PLC	28.637	28.637
146	D	MINISTER FOR FINANCE (ISIF MANAGED AND CONTROLLED BY NTMA)	1	1
94	D	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	6.768	6.768
114	D	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	4.716	4.716
87	D	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	38.800	38.800
124	D	NADAUD	10.170	10.170
101	D	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	4.114	4.114
105	D	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	52.345	52.345
106	D	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	8.602	8.602
104	D	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	40.438	40.438
98	D	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	2.089	2.089
41	D	NUMERIC ABSOLUTE RETURN FUND LP	1.500	1.500
137	D	ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN	27.467	27.467
49	D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	16.076	16.076
40	D	PANAGORA DYNAMIC GLOBAL EXTENDED ALPHA FUND LTD	41.964	41.964
45	D	PARTNERS HEALTHCARE SYSTEM INC	20.179	20.179
27	D	PEERLESS INSURANCE COMPANY	72.670	72.670
118	D	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	4.313	4.313
117	D	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	2.395	2.395
119	D	PRINCIPAL FUNDS INC - INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND	4.013	4.013
61	D	PRINCIPAL LIFE INSURANCE COMPANY	428.351	428.351
21	D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	92.663	92.663
135	D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPI	10.558	10.558
17	D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	100.941	100.941
148	D	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	2.293	2.293
139	D	SAINT LOUIS UNIVERSITY	904	904
47	D	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	12.704	12.704
31	D	SEI GLOBAL MASTER FUND PLC	29.266	29.266

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

Elenco Interventi
(Tutti ordinati alfabeticamente)

Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria	Straordinaria
3		AGOSTINI ANTONIO	0	0
108	D	1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	30.249	30.249
127	D	ACADIAN INTERNATIONAL ALL-CAP FUND	608	608
126	D	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	87.024	87.024
75	D	ACTIVE INTERNATIONAL SMALL CAP LENDING COMMON TRUST FUND	15.391	15.391
121	D	ADVANCED SERIES TRUST-AST QMA EMERGING MARKETS EQUITY PORTFOLIO	106.803	106.803
128	D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	1	1
28	D	ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER RETIREM	23.299	23.299
107	D	AMERICAN HONDA MASTER RETIREMENT TRUST	12.599	12.599
34	D	ARCCO QUANT I	158.248	158.248
51	D	ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	46.549	46.549
37	D	ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL EQUITY LONG/SHORT FEEDER FUND LIMITED	30.610	30.610
36	D	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II	31.876	31.876
35	D	ARROWSTREET GLOBAL ALPHA EXTN FUND I	29.020	29.020
15	D	ASPIRIANT RISK MANAGED GLOBAL EQUITY FUND	2.774	2.774
100	D	AXA IM INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, LLC	3.000	3.000
83	D	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	18.677	18.677
81	D	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	184.630	184.630
84	D	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	1.490	1.490
131	D	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	395	395
11	D	BRUNEI SHELL RETIREMENT BENEFIT FUND	13.801	13.801
65	D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	115.752	115.752
66	D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	67.837	67.837
44	D	CELANESE AMERICAS RETIREMENT SAVINGS PLAN	12.022	12.022
147	D	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	691	691
59	D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	12.845	12.845
60	D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	141.924	141.924
86	D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	102.377	102.377
129	D	COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P	9.054	9.054
130	D	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	102	102
82	D	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	592	592
123	D	CPR EUROLAND	319.313	319.313
120	D	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	175	175
53	D	DIGNITY HEALTH	27.750	27.750
54	D	DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST	7.470	7.470

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

**Elenco Interventuti
(Tutti ordinati alfabeticamente)**

Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria	Straordinaria
102	D	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	16.949	16.949
132	D	EDUCATIONAL EMPLOYEES' SUPP. RET. SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY	8.505	8.505
99	D	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	48.647	48.647
30	D	FCP CALCIUM QUANT	39.525	39.525
125	D	FCP RSI EURO P	53.990	53.990
46	D	FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F	28.288	28.288
4	D	FIRST TRUST DEV MARK EX US SMALL CAP ALP	977	977
26	D	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	10.424	10.424
133	D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	91.031	91.031
110	D	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	816	816
50	D	GMAM INVESTMENT FUNDS TRUST	226.907	226.907
1	D	GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	44.430	44.430
78	D	GOLDMAN SACHS FUNDS	2.731	2.731
16	D	GOLDMAN SACHS INTERN SMALL CAP INSIGHT F	230.233	230.233
39	D	GOVERNMENT OF NORWAY	2.241.194	2.241.194
55	D	GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBERTA	296.116	296.116
22	D	GOVERNMENT SUPERANNUATION FUND	10.342	10.342
122	D	HSBC AM TECHNOLOGIE (C)	289.763	289.763
111	D	IBM DIVERSIFIED GLOBAL EQUITY FUND	21.417	21.417
89	D	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	79.551	79.551
138	D	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	4.096	4.096
48	D	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	39.050	39.050
80	D	ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF	1.683	1.683
95	D	ISHARES VII PLC	45.245	45.245
24	D	JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST	2.616	2.616
18	D	JPM EUROPE SMALLER COMPANIES FUND	334.466	334.466
23	D	JPMORGAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES TST	1.573.826	1.573.826
6	D	JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC	860.333	860.333
14	D	KRAFT FOODS MASTER RETIREMENT TRUST	21.878	21.878
43	D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	1.299	1.299
134	D	LIBERTY MUTUAL RETIREMENT PLAN MASTER TRUST	88.947	88.947
97	D	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	58.917	58.917
42	D	LSVIEHE, LSV2EHE	20.800	20.800
96	D	MAINSTAY 130/30 INTERNATIONAL FUND	79.591	79.591

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

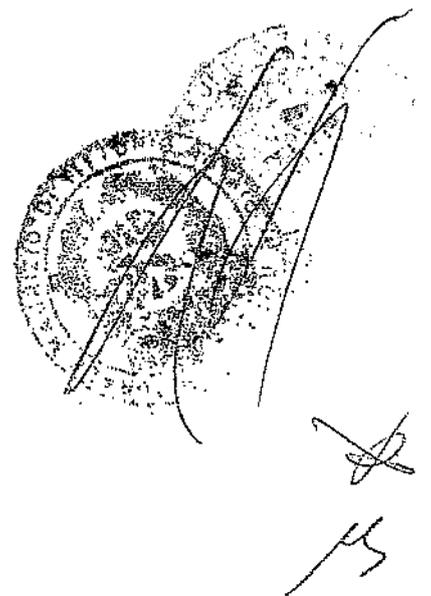
Pagina 1

C

ALL. C DEL REG. N. 91132

C

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO DEL GRUPPO E DELLA SOCIETA'



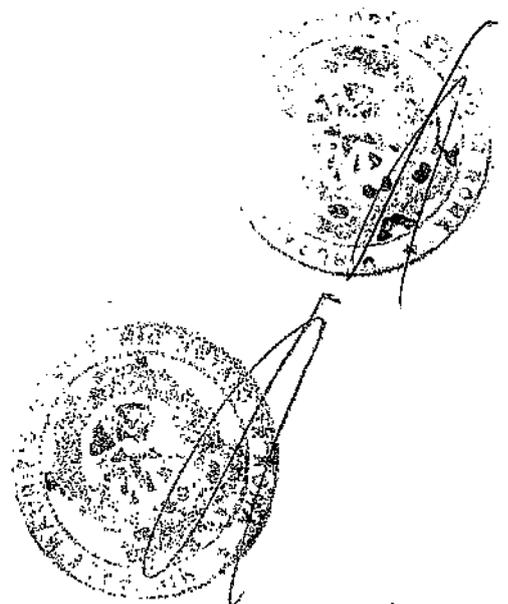
A circular stamp with illegible text is partially obscured by a large, sweeping handwritten signature. Below the signature, there are two smaller handwritten marks, possibly initials or a date.

ALL. "D" DEL ROG. N. 74137

D

C

PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO 2014



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



ALL. E DEL REG. N. 21132

E

KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Ettore Petrolini, 2
00197 ROMA RM

Telefono +39 06 809611
Telefax +39 06 8077475
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della
Cementir Holding S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della Cementir Holding S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05, compete agli amministratori della Cementir Holding S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 26 marzo 2014.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Cementir Holding S.p.A. al 31 dicembre 2014 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Cementir Holding S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, pubblicata nella sezione "Investor Relations" del sito internet della Cementir Holding S.p.A., in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori della Cementir Holding S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione

CEMENTIR HOLDING S.p.A.

Roma, Corso di Francia 200
C.F. n. 00725950638 - P. IVA n. 02158501003

* * *

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
AI SENSI DELL'ART. 153 D. LGS. 58/98 E DELL'ART. 2429, COMMA 3, C.C.**

Nel corso dell'esercizio 2014 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge e, segnatamente, dal D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, essendo la revisione legale di competenza della KPMG S.p.A., con la quale abbiamo mantenuto un costante rapporto, come sarà meglio specificato più avanti.

Sulle attività svolte nel corso del predetto esercizio, desideriamo puntualizzare quanto segue:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, anche attraverso il confronto con la funzione Internal Audit;
- abbiamo ottenuto dagli amministratori le dovute informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale poste in essere nell'esercizio, anche per il tramite di società controllate. Sulla base delle informazioni a noi rese disponibili, possiamo ragionevolmente ritenere che le suddette operazioni sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e che le stesse non sono manifestamente imprudenti, azzardate o in contrasto con le delibere assembleari o tali da compromettere l'integrità del patrimonio; in ordine agli elementi acquisiti nel corso dei Consigli di Amministrazione, non risulta che gli amministratori abbiano posto in essere operazioni in potenziale conflitto di interesse;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sulla puntualità delle disposizioni impartite dalla Cementir Holding S.p.A. alle società controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2, del D. Lgs. 58/98, tramite acquisizione di informazioni dai responsabili delle competenti funzioni aziendali;



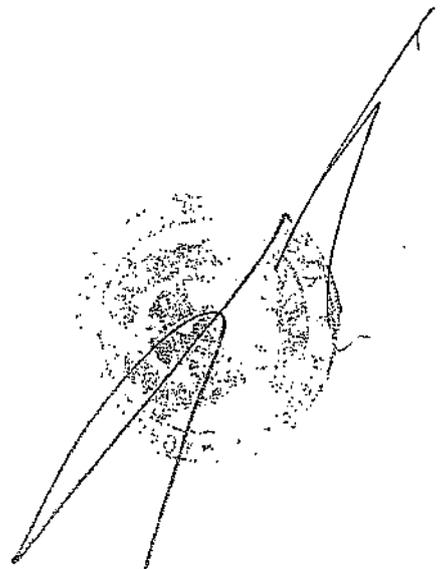
A large, dark, handwritten signature or scribble, possibly representing the Chairman of the Board of Directors.

C

ALL' G. DEL REG. N. 71132

G

PROGETTO DI BILANCIO CONSOLIDATO 2014



[Handwritten mark]

[Handwritten mark]



ALL. H DE REG. N. 21132

KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Ettore Petrolini, 2
00187 ROMA RM

Telefono +39 06 809611
Telefax +39 06 8077475
e-mail it-firnauditally@kpmg.it
PEC kpmgspe@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

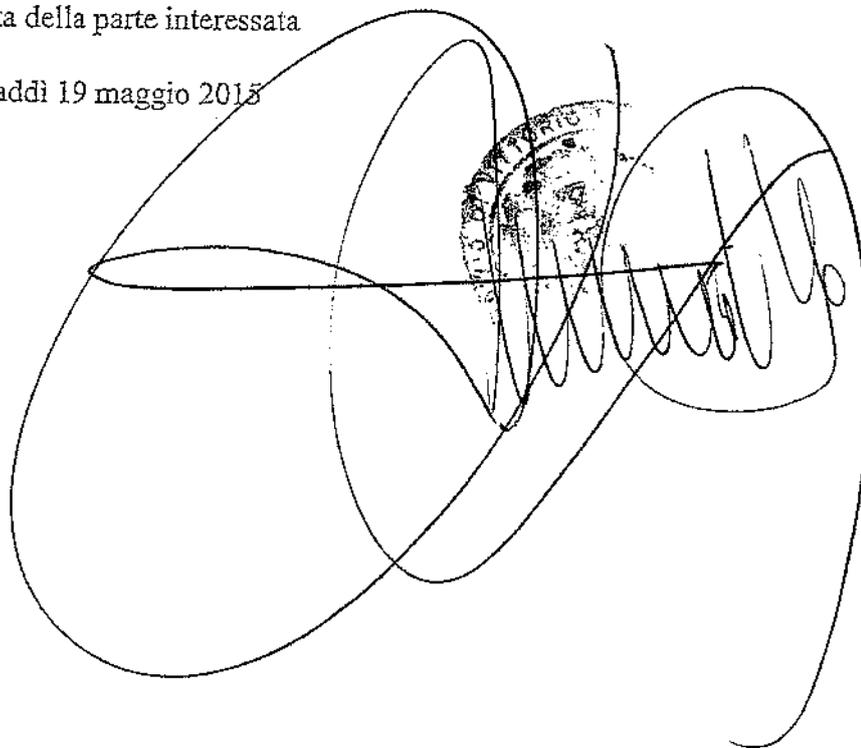
Agli Azionisti della
Cementir Holding S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, del Gruppo Cementir Holding chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05, compete agli amministratori della Cementir Holding S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
 - 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
- Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 26 marzo 2014.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Cementir Holding al 31 dicembre 2014 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05: esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa del Gruppo Cementir Holding per l'esercizio chiuso a tale data.
 - 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, pubblicata nella sezione "Investor Relations" del sito internet della Cementir Holding S.p.A., in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori della Cementir Holding S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione

La presente copia è conforme al suo originale e si rilascia

a richiesta della parte interessata

Roma, addì 19 maggio 2015

A handwritten signature in black ink is written over a circular official stamp. The stamp contains the text "UFFICIO REGIONALE" and "ROMA". The signature is written in a cursive style and is partially obscured by the stamp. The entire signature and stamp are enclosed within a large, hand-drawn oval shape.