

**"COFIDE - Gruppo De Benedetti S.p.A."**

Sede Milano, Via Ciovassino n. 1

Capitale sociale di euro 359.604.959

Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 01792930016

Soggetta ad attività di direzione e coordinamento di F.lli De Benedetti S.a.p.A.

\* \* \* \* \*

**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA**

L'anno 2015 addì 27 del mese di aprile alle ore 15.

In Milano, presso il Centro Congressi Palazzo delle Stelline, Corso Magenta n. 61, ha luogo l'assemblea ordinaria e straordinaria.

Assume la presidenza, ai sensi dell'art. 10 dello statuto sociale, il Presidente Dr. Rodolfo De Benedetti il quale, con il consenso unanime dei presenti, chiama il Notaio Dr.ssa Francesca Gasparro a fungere da Segretario per la parte ordinaria e a redigere il verbale di parte straordinaria.

Il Presidente comunica che l'odierna assemblea è stata convocata per il 24 aprile 2015 in prima convocazione e per oggi in seconda convocazione, con avviso pubblicato per esteso sul sito internet della Società in data 25 marzo 2015 nonché per estratto sul quotidiano "La Repubblica", sul sistema di stoccaggio autorizzato 1 INFO e diffuso tramite SDIR NIS in pari data per deliberare sul seguente

**ORDINE DEL GIORNO**

**Parte Ordinaria**

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014. Delibere relative.
2. Proposta di revoca della delibera del 30 giugno 2014 relativa all'autorizzazione ad acquistare e disporre di azioni proprie e proposta di nuova autorizzazione.
3. Relazione sulla Remunerazione.

**Parte Straordinaria**

4. Modifiche statutarie ex art. 127-quinquies del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.

Sono presenti, oltre al Presidente, gli Amministratori Signori: Dr.ssa Silvia Candiani, Dr. Massimo Cremona, Dr. Edoardo De Benedetti, Dr. Marco De Benedetti, Prof. Paola Dubini, Dr. Pierluigi Ferrero, Dr. Francesco Guasti e Dr. Roberto Robotti e tutti i Sindaci effettivi Signori: Dr. Riccardo Zingales - Presidente del Collegio Sindacale, Dr.ssa Antonella Dellatorre e Dr. Tiziano Bracco.

Giustificati gli Amministratori Prof. Francesca Cornelli e Dr. Joseph Oughourlian assenti.

Il Presidente dichiara quindi che la presente assemblea, effettuate le verifiche di legge, è oggi validamente costituita in seconda adunanza essendo andata deserta la prima convocazione indetta per il 24 aprile 2015, come risulta da relativo verbale, essendo al momento presenti in proprio o per delega azionisti rappresentanti n. 418.419.515 azioni con diritto di voto, pari al 58,177 % delle n. 719.209.918 azioni costituenti il capitale sociale.

Ricorda che, ai sensi dell'art. 135-undecies del D.Lgs. 58/98, la Società ha designato lo Studio Segre S.r.l. quale soggetto al quale gli aventi diritto potessero conferire una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno ed informa che non ne sono pervenute.

Comunica che sono presenti in sala per la Società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. il Dr. Marco Miccoli e la Dr.ssa Rosella Cazzulani, che sono presenti alcuni collaboratori per motivi di servizio e che è stato permesso ad esperti, analisti finanziari e giornalisti qualificati di assistere alla riunione assembleare, i cui nominativi risultano dall'elenco allegato al verbale sotto la lettera C.

Informa che non è consentito l'utilizzo di apparecchi di registrazione audio o video.

Dà atto che i dati dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti e trattati dalla Società nel rispetto del decreto legislativo n. 196/2003.

Informa infine che è funzionante un sistema di registrazione dello svolgimento dell'assemblea, al fine di agevolare la stesura del verbale della riunione.

In ottemperanza alle prescrizioni di cui alla delibera Consob n. 11971/1999, il Presidente informa che:

- l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea verrà inserito quale allegato al presente verbale sotto la lettera "A" per farne parte sostanziale ed integrante. Dallo stesso potranno essere desunti i dati concernenti l'azionista, l'eventuale soggetto da questi delegato a partecipare ai lavori, nonché i partecipanti in qualità di creditori pignorati o usufruttuari;
- l'elenco di coloro che hanno espresso voto favorevole, contrario o si sono astenuti su ciascuna delibera, sarà allegato al presente verbale sotto la lettera "B" per farne parte integrante e sostanziale.

A tal fine, per favorire una corretta verbalizzazione, prega coloro che volessero far constare del proprio allontanamento di comunicarlo all'uscita della sala.

Dopo aver ricordato che COFIDE rientra nella categoria delle PMI come definita dall'art. 1 del Testo Unico della Finanza e che pertanto ai sensi dell'art. 120, comma 2, di detto Testo Unico devono essere comunicate alla Società solo le partecipazioni che superino il 5% dei diritti di voto, comunica l'elenco dei principali azionisti:

- F.Ili De Benedetti S.a.p.A. che possiede n. 373.441.844 azioni ordinarie pari al 51,924% del capitale sociale delle quali n. 224.000.000 intestate fiduciariamente a BIM Fiduciaria S.p.A.;
- BESTINVER GESTION SGIIC S.A. che possiede n. 115.752.715 azioni ordinarie pari al 16,094% del capitale sociale, tramite vari Fondi, nessuno dei quali singolarmente possiede più del 5% dei diritti di voto.

Gli azionisti iscritti al libro soci al 20 aprile 2015 erano 7.035.

Informa che la sintesi degli interventi così come le risposte fornite e le eventuali dichiarazioni a commento fanno parte del verbale e che pertanto non si rende necessaria la predisposizione di un apposito allegato allo stesso.

Con riferimento agli adempimenti connessi all'incarico di revisione del bilancio e di controllo continuativo della regolare tenuta della contabilità, il Presidente informa che Deloitte & Touche S.p.A. ha fatturato un corrispettivo complessivo di euro 70.543 di cui:

- \* euro 33.265 a fronte di n. 294 ore di revisione impiegate per il bilancio separato della Società;
- \* euro 11.470 a fronte di n. 114 ore di revisione impiegate per il bilancio consolidato del gruppo;
- \* euro 13.820 a fronte di n. 130 ore di revisione impiegate per la relazione semestrale al 30 giugno 2014;
- \* euro 5.735 a fronte di n. 60 ore di revisione impiegate per i controlli continuativi;
- \* euro 6.253 per spese.

Informa inoltre che:

- nel fascicolo con dorso blu consegnato all'ingresso in sala, alle pagine 35 e seguenti si trova la "Relazione sul sistema di Corporate Governance e sull'adesione al codice di autodisciplina delle società quotate", di cui all'art. 123-bis, comma 2, del T.U.F.;
- nel fascicolo di bilancio consegnato, insieme alla relazione e al bilancio della Società, vi è il bilancio consolidato di Gruppo dell'esercizio 2014 che, pur non essendo oggetto di discussione e di approvazione da parte dell'assemblea, fornisce una più ampia e significativa informazione agli azionisti.

Il Presidente precisa che il capitale sociale di COFIDE S.p.A., totalmente versato, ammonta ad euro 359.604.959 rappresentato da n. 719.209.918 azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,50 cadauna ed informa che la Società non possiede azioni proprie. Chiede chi fosse eventualmente carente di legittimazione al voto ai sensi di legge di farlo presente.

Il Presidente, visto che di ogni punto all'ordine del giorno è stata messa a disposizione del pubblico la relativa documentazione con largo anticipo rispetto alla data dell'adunanza, con il consenso dell'assemblea ne omette la lettura.

Passando alla trattazione del **primo punto all'ordine del giorno** il Presidente con la proiezione di alcune *slides* che vengono allegare al verbale assembleare sotto la lettera D, illustra l'andamento del Gruppo, nonché i risultati del primo trimestre approvati nel Consiglio di Amministrazione tenutosi prima dell'assemblea.

Espone i risultati della Capogruppo e delle controllate: ricorda come il fatto più significativo che ha contraddistinto l'esercizio trascorso per la controllata CIR sia stato l'uscita dalla compagine azionaria di Sorgenia nella quale, dopo il perfezionamento dell'aumento di capitale, non detiene alcuna partecipazione residua; passa quindi ad illustrare i dati più salienti del conto economico consolidato, fornendo anche i dati relativi al primo trimestre 2015.

Espone sinteticamente i risultati delle controllate operative nel settore dei media, componenti auto e sanità: Espresso ha continuato ad operare proficuamente in un settore in contrazione, intraprendendo azioni di efficientamento che hanno consentito di conseguire un risultato in crescita rispetto al 2013. Sogefi, che mantiene una presenza stabile sul mercato europeo ed in progressiva espansione su quello asiatico, ha subito un decremento dell'utile riconducibile principalmente all'evoluzione negativa del mercato sudamericano ed agli oneri di ristrutturazione. Per Kos l'esercizio 2014 è stato il migliore dalla sua nascita, con un incremento del fatturato grazie allo sviluppo delle tre aree di attività ed un'utile netto consolidato in crescita rispetto all'esercizio precedente.

Passa infine ad illustrare i risultati più significativi del primo trimestre 2015 anche per le controllate, che evidenziano, fra l'altro, un aumento del fatturato ed un miglioramento sensibile dell'Ebitda per CIR e la registrazione di una plusvalenza significativa per Espresso a seguito della cessione di Deejay TV a Discovery Italia.

Terminata la sua esposizione il Presidente ricorda all'assemblea che la proposta di destinazione del risultato d'esercizio 2012 si trova alla pagina 32 del fascicolo distribuito a tutti i presenti.

Con il consenso dell'assemblea viene omessa la lettura della Relazione del Collegio Sindacale riportata alle pagine 216 e seguenti del fascicolo di bilancio.

Il Presidente informa inoltre che l'azionista Marco Bava ha fatto pervenire prima dell'assemblea un elenco di domande.

Ai sensi dell'art. 127 ter, comma 3, del TUF le domande e le relative risposte sono a disposizione di chi fosse interessato all'ingresso della sala e vengono allegare al verbale assembleare sotto la lettera E.

Aprire quindi la discussione.

L'azionista **Gianluca Ghini** pone alcuni quesiti: vorrebbe conoscere le ragioni per le quali non si sia dato corso ad un buy back nonostante le condizioni d'acquisto nel corso del 2014 fossero favorevoli, se sia in programma una fusione CIR/COFIDE per il 2015, se la decisione attesa in

merito al Lodo Mondadori avrà carattere definitivo o se siano previsti altri gradi di giudizio, come s'intenda investire in CIR la liquidità disponibile ed infine quale esito si preveda per il contenzioso pendente a carico di Espresso con l'Agenzia delle Entrate.

**Il Presidente** risponde all'azionista che la Società ricorre al buy back qualora concorrano due condizioni favorevoli: se vi sia capitale in eccesso e se vi siano buone condizioni di mercato per operare l'acquisto. Effettivamente nel corso del 2014 il prezzo di acquisto delle azioni sarebbe stato conveniente, ma la Società avrebbe dovuto ricorrere all'indebitamento, ragione per cui non si è ritenuto opportuno avvalersi dell'autorizzazione e procedere al buy back.

Non è prevista alcuna fusione CIR/COFIDE nel 2015 ed in merito alla causa intrapresa da Cir nei mesi scorsi per il risarcimento dei danni non patrimoniali nella vicenda relativa al Lodo Mondadori informa gli azionisti che si è già tenuta l'udienza preliminare, ma che, nonostante le notizie riportate dalla stampa, ad oggi non è possibile formulare previsioni in merito alla data di pronuncia della sentenza, che comunque costituirà decisione di primo grado.

Circa l'impiego della liquidità in CIR il Consiglio ne ritiene prioritario l'impiego a favore delle controllate, pur non escludendo la valutazione di eventuali ulteriori opportunità che si profilino interessanti. Sul contenzioso Espresso non ci sono novità, ma, considerati i tempi lunghi che contraddistinguono l'iter giudiziale in Cassazione, non sembra ipotizzabile una sentenza nel breve termine. Alcuni dettagli sul procedimento in questione sono riportati a pag. 146 del fascicolo di bilancio.

Nessun altro domandando la parola comunica che al momento non vi siano variazioni nelle presenze e mette in votazione il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014 di COFIDE e la seguente proposta riportata a pag. 32 del fascicolo distribuito all'ingresso della sala:

"Signori Azionisti,

il bilancio separato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, si è chiuso con una perdita netta di euro 2.960.651,71 di cui Vi proponiamo l'integrale copertura mediante l'utilizzo della riserva "Utili (perdite) accumulati", la quale si ridurrà conseguentemente da euro 36.430.705,92 ad euro 33.470.054,21."

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014 e la proposta di destinazione del risultato d'esercizio 2014 sopra riportata risultano approvati a maggioranza con l'astensione di Gianluca Ghini con n. 8.350.000 azioni ed avendo votato a favore tutti gli altri come risulta specificato nell'elenco allegato al verbale sotto la lettera B.

Passando alla trattazione del **secondo punto all'ordine del giorno**, il Presidente informa l'assemblea che nel fascicolo con dorso blu, consegnato all'ingresso in sala, alle pagine 6 e seguenti si trova la Relazione del Consiglio di Amministrazione e la seguente proposta conforme a

quella assunta lo scorso anno e che, avendo durata di 18 mesi, viene riproposta come d'abitudine nell'assemblea annuale:

"L'Assemblea degli Azionisti di COFIDE – Gruppo De Benedetti S.p.A.:

- vista la relazione del Consiglio di Amministrazione
- avendo presenti le disposizioni degli artt. 2357 e seguenti del Codice Civile, dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998, dell'art. 144-bis della delibera Consob 11971/1999 e del Regolamento CE n° 2273/2003

#### DELIBERA

1. di revocare per il periodo intercorrente dal giorno della presente Assemblea fino alla sua naturale scadenza, la delibera di acquisto azioni proprie assunta dall'Assemblea Ordinaria del 30 giugno 2014, e conseguentemente, la correlata autorizzazione a disporre;
2. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 del Codice Civile, per diciotto mesi a far tempo dalla data odierna, l'acquisto di azioni COFIDE come segue:
  - potranno essere acquistate massime n. 50.000.000 di azioni per un valore nominale di € 25.000.000, che non potrà in alcun caso eccedere la quinta parte del capitale sociale di COFIDE e con un limite di spesa di € 35.000.000; la Società costituirà una riserva indisponibile, denominata "Riserva per azioni proprie in portafoglio", dell'importo delle azioni proprie acquistate, mediante prelievo di un corrispondente importo dalla riserva "Ripristino costo storico partecipazioni" risultante dal bilancio al 31 dicembre 2014, ultimo approvato. Il corrispettivo unitario di ogni singolo acquisto di azioni sarà non superiore del 10% e non inferiore al 10% del prezzo di riferimento registrato dalle azioni nella seduta di Borsa precedente a quella in cui viene effettuato l'acquisto o alla data in cui viene fissato il prezzo;
  - l'acquisto potrà avvenire:
    - a) per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio;
    - b) sui mercati regolamentati secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita e comunque in modo da assicurare parità di trattamento tra gli azionisti e in conformità alle disposizioni di legge o di regolamento vigenti al momento dell'operazione; i quantitativi acquistati giornalmente non dovranno eccedere il 25% del volume medio giornaliero, come definito nel Regolamento CE n° 2273/2003;
    - c) mediante attribuzione proporzionale ai soci di opzioni di vendita da assegnare entro 15 mesi ed esercitabili entro 18 mesi dalla presente delibera;
3. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione e per esso il Presidente, senza limiti di tempo, a disporre delle azioni pro-

prie acquistate per la vendita - anche prima di aver completato gli acquisti come sopra autorizzati - in una o più volte tramite intermediari autorizzati, a prezzi non inferiori all'ultimo prezzo di acquisto o di carico;

4. di autorizzare altresì il Consiglio di Amministrazione, e per esso il Presidente, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del Codice Civile, a disporre - senza limiti di tempo - delle azioni proprie acquistate, in una o più volte, quale corrispettivo in permuta di partecipazioni, ovvero per la vendita mediante offerta al pubblico e/o agli Azionisti, anche attraverso il collocamento di buoni di acquisto (cosiddetti warrant) e di ricevute di deposito rappresentative di azioni (American Depositary Receipt e titoli similari);

5. di stabilire che, in caso di alienazione delle azioni proprie, la riserva indisponibile costituita ai sensi dell'art. 2357-ter, comma 3 del Codice Civile "Riserva per azioni proprie in portafoglio", riconfluisca nella riserva "Ripristino costo storico partecipazioni".

Il Presidente apre la discussione e, nessuno domandando la parola, comunica che non vi sono variazioni nelle presenze e mette in votazione la proposta di delibera sopra riportata che risulta approvata a maggioranza con il voto contrario di alcuni Fondi rappresentati dal Dr. Carlo Maria Giambalvo Zilli per n. 51.787 azioni ed avendo votato a favore tutti gli altri senza astensioni, come risulta dall'elenco allegato al verbale sotto la lettera B.

Passando alla trattazione del **terzo punto all'ordine del giorno**, il Presidente ricorda che nel fascicolo con dorso blu, consegnato all'ingresso in sala, alle pagine 10 e seguenti si trova la Relazione sulla Remunerazione e alla pagina 23 la seguente proposta di delibera:

"L'Assemblea degli Azionisti di COFIDE – Gruppo De Benedetti S.p.A.

- visti i disposti della vigente normativa

- dato atto che la Relazione sulla Remunerazione è stata depositata e resa disponibile entro i termini di legge

#### DELIBERA

favorevolmente, sul contenuto della Sezione I della Relazione sulla Remunerazione approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 9 marzo 2015."

Il Presidente ricorda che l'assemblea è chiamata ad esprimere il proprio voto consultivo sulla sola prima Sezione della Relazione e apre la discussione.

Nessuno domandando la parola comunica che non vi sono variazioni nelle presenze e mette quindi in votazione la proposta di delibera sopra riportata che risulta approvata all'unanimità senza astensioni, come risulta specificato nell'elenco allegato al verbale sotto la lettera B.

Dopo di che, null'altro essendovi da deliberare, alle ore 15,35 la seduta prosegue per la trattazione della parte straordinaria all'ordine del giorno, del che si fa constare con separato verbale notarile.

IL PRESIDENTE  
(Dr. Rodolfo De Benedetti)

IL SEGRETARIO  
(Dr.ssa Francesca Gasparro)



F7 = ELENCO DELLE PRESENZE  
 DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE

Cont. AZIONISTA			in proprio	per delega	%	Seriale
<del>1</del>	BIM FIDUCIARIA S.P.A.	LUONGO ANTONIO	03069/ 2084	220.000.000	30,589	18
<del>2</del>	FRATELLI RODOLFO, MARCO ED EDOARDO DE BENEDETTI S.A.P.A.	DE BENEDETTI MARCO	61030/ 868	117.062.109	16,276	47
<del>3</del>	FRATELLI RODOLFO, MARCO ED EDOARDO DE BENEDETTI S.A.P.A.	DE BENEDETTI MARCO	03479/ 246857	32.379.735	4,502	46
4	OAM EUROPEAN VALUE FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15000373	10.000.000	1,390	67
5	GHINI GIANLUCA		68000/ 396	8.350.000	1,160	49
6	GOVERNMENT OF NORWAY	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03566/15001091	7.247.780	1,007	50
7	BIM FIDUCIARIA S.P.A.	LUONGO ANTONIO	03479/ 248020	4.000.000	0,556	17
8	BANDIERAMONTE STEFANO	COMINI LUCA	03069/ 189	3.050.000	0,424	12
9	BANDIERAMONTE STEFANO	COMINI LUCA	03069/ 190	2.650.000	0,368	11
10	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 242898	2.244.339	0,312	95
11	AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD.	ALBANO ARTURO	03566/15001089	2.000.000	0,278	7
<del>12</del>	DITTA COMINI LUCA	COMINI LUCA	60078/ 3000077	1.198.266	0,166	39
13	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018118	1.007.075	0,140	29
<del>14</del>	BANDIERAMONTE STEFANO	COMINI LUCA	61030/ 495	1.000.000	0,139	10
15	ARTIENE INVESTIMENTI S.R.L.	COMINI LUCA	63102/ 1000392	925.240	0,128	9
16	BLACKROCK INST. TRUST CO. NA. INV. FUNDS FOR EMPL. BEN. TR.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018128	833.402	0,115	22
17	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP. IND. FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 242891	431.222	0,059	92
18	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 242896	406.737	0,056	70

ALLEGATO A

~~12~~ Ved. An. GAR

C O F I D E G R U P P O D E B E N E D E T T I S P A

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA del 27 APRILE 2015 ore 15 In 2 Convocazione Stampa delle ore 15,37 Pag. 2

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

Cont. AZIONISTA	DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
19 COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018133	372.834	0,051	36
20 BLACKROCK INST. TRUST CO. NA. INV. FUNDS FOR EMPL. BEN. TR.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018129	342.029	0,047	21
21 ISHARES VII PLC.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018136	331.907	0,046	54
22 SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018117	235.402	0,032	80
23 NORTHERN TRUST GLOBAL INVEST. COLLECTIVE FUNDS TRUST	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018141	233.224	0,032	65
24 SS BK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS FOR TAXEXEMPT RET. PL.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018135	216.772	0,030	79
25 SS BK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS FOR TAXEXEMPT RET. PL.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018124	175.994	0,024	78
26 BLACKROCK INST. TRUST CO. NA. INV. FUNDS FOR EMPL. BEN. TR.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018126	149.177	0,020	20
27 BGI MSCI EAFE SMALL CAP. EQUITY INDEX FUND B	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018131	131.053	0,018	16
28 WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018123	103.787	0,014	97
29 WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/24021491	96.920	0,013	98
30 PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 242897	90.279	0,012	69
31 CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018144	74.418	0,010	34
32 CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018119	74.021	0,010	30
33 VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 242892	73.389	0,010	94
34 UPS GROUP TRUST	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/24021489	66.584	0,009	91
35 EXELON CORPORATION DEF. CONTRIB. RET. PLANS MASTER TR.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018139	60.569	0,008	40
36 NORTHERN TRUST GLOBAL INVEST. COLLECTIVE FUNDS TRUST	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018145	57.471	0,007	64

C O F I D E G R U P P O D E B E N E D E T T I S P A

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA del 27 APRILE 2015 ore 15 In 2 Convocazione Stampa delle ore 15,37 Pag. 3

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
37 MSCI EAFE SMALL CAP. PROV. INDEX SEC. COMMON TR. F.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018134	55.759	0,007	60
38 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018116	51.756	0,007	35
39 VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 242890	48.461	0,006	96
40 ACADIAN ACWI EX US SMALL CAP. FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/24021493	47.612	0,006	1
41 GAGLIARDO MICHOL		68000/ 398	45.000	0,006	48
42 COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/24021486	39.748	0,005	37
43 ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/24021484	33.804	0,004	5
44 ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018127	29.452	0,004	53
45 UBS FUND MGT (CH) AG.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03566/15001094	29.080	0,004	89
46 NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND P.R.C.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018138	27.889	0,003	62
47 NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018142	27.512	0,003	63
48 MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018148	25.622	0,003	61
49 AMERICAN CANCER SOCIETY INC. RETIREMENT ANNUITY PLAN	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018112	22.794	0,003	8
50 BLUE CROSS BLUE SHIELD OF KANSAS INC.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018115	21.160	0,002	23
51 THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/24021485	19.977	0,002	82
52 SOUTH CALIF. UTD FOOD & COMM. WK UN & FOOD EMPL. PENS. TR.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018120	19.748	0,002	77
53 ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/24021483	19.669	0,002	2
54 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018121	19.320	0,002	87

C O F I D E G R U P P O D E B E N E D E T T I S P A

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA del 27 APRILE 2015 ore 15 In 2 Convocazione Stampa delle ore 15,37 Pag. 4

Cont. AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
55 FIRST CHURCH OF CHRIST SCIENTIST	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018114	17.938	0,002	43
56 VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 242894	15.998	0,002	93
57 UBS ETF	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018125	15.921	0,002	88
58 ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/24021496	15.408	0,002	74
59 WYOMING RETIREMENT SYSTEM	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 242895	13.140	0,001	100
60 LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018143	13.044	0,001	58
61 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018140	11.579	0,001	44
62 FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018146	8.758	0,001	45
63 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018122	7.253	0,001	86
64 UMC BENEFIT BOARD INC.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/24021490	6.786	0,000	90
65 WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018147	6.019	0,000	99
66 NTGI-QM COMMON DAILY ALL C. EX-US INV. MKT. IND. F.	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018137	5.893	0,000	66
67 STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018132	5.824	0,000	81
68 BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03479/ 242893	3.978	0,000	19
69 CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018130	3.441	0,000	38
70 CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/24021495	3.330	0,000	33
71 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03104/15018113	3.234	0,000	85
72 ACADIAN NON-US MICROCAP. EQUITY FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/24021494	2.823	0,000	3

C O F I D E G R U P P O D E B E N E D E T T I S P A

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA del 27 APRILE 2015 ore 15 In 2 Convocazione Stampa delle ore 15,37 Pag. 5

Cont.	AZIONISTA	F7 = ELENCO DELLE PRESENZE DELEGATO/LEGALE RAPPRESENTANTE	in proprio	per delega	%	Seriale
73	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INV. FUND PLAN	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/24021487	1.730	0,000	24
74	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/24021488	1.319	0,000	51
75	MINISTER FOR FINANCE (ISIF MANAGED AND CONTROLLED BY NITMA	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	03069/24021492	1	0,000	59

C O F I D E G R U P P O D E B E N E D E T T I S P A

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA del 27 APRILE 2015 ore 15 In 2 Convocazione Stampa delle ore 15,37 Pag.

F7 = ELENCO DELLE PRESENZE

TOT. ASSEMBLEA			
	IN PROPRIO	159.035.110	22,112
	IN DELEGA	259.384.405	36,065
	TOTALE GENERALE	418.419.515	58,177

# COFIDE S.P.A.

## VINCOLI DI GARANZIA

AZIONISTA	BENEFICIARIO	VOTO A	N° AZIONI
FRATELLI DE BENEDETTI S.A.P.A.	MONTE PASCHI	FRATELLI DE BENEDETTI S.A.P.A.	117.062.109
FRATELLI DE BENEDETTI S.A.P.A.	BIM	FRATELLI DE BENEDETTI S.A.P.A.	32.379.735
BIM FIDUCIARIA	INTESA SANPAOLO	BIM FIDUCIARIA	220.000.000
BANDIERAMONTE S.	FIDEURAM	BANDIERAMONTE S.	2.650.000
BANDIERAMONTE S.	MONTE DEI PASCHI	BANDIERAMONTE S.	1.000.000
DITTA COMINI LUCA	POP. EMILIA ROMAGNA	DITTA COMINI LUCA	1.198.266

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO

ALLEGATO B

COFIDE S.p.A.

Esito votazioni assemblea ordinaria e straordinaria del 27 aprile 2015

N° Voti	PROGR.	AZIONISTA	DELEGATO / LEGALE RAPPRESENTANTE	O.1 Bilancio e destinazione risultato esercizio	O.2 Azioni proprie	O.3 Relazione remunerazione	S.4 Modifiche statutarie
220.000.000	2084	BIM FIDUCIARIA SPA	ANTONIO LUONGO	F	F	F	F
117.062.109	868	FRATELLI RODOLFO, MARCO ED EDOARDO DE BENEDETTI SAPA	MARCO DE BENEDETTI	F	F	F	F
32.379.735	248857	FRATELLI RODOLFO, MARCO ED EDOARDO DE BENEDETTI SAPA	MARCO DE BENEDETTI	F	F	F	F
8.350.000	396	GIANLUCA GHINI		A	F	F	C
4.000.000	248020	BIM FIDUCIARIA SPA	ANTONIO LUONGO	F	F	F	F
3.050.000	189	STEFANO BANDIERAMONTE	LUCA COMINI	F	F	F	F
2.650.000	190	STEFANO BANDIERAMONTE	LUCA COMINI	F	F	F	F
2.000.000	15001089	AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD	ARTURO ALBANO	F	F	F	F
1.198.266	3000077	DIITA COMINI LUCA	LUCA COMINI	F	F	F	F
1.000.000	495	STEFANO BANDIERAMONTE	LUCA COMINI	F	F	F	F
925.240	1000392	ARTIENE INVESTIMENTI SRL	LUCA COMINI	F	F	F	F
45.000	398	MICHOL GAGLIARDO		F	F	F	F
19.669	24021483	ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX USFUND	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
33.804	24021484	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
19.977	24021485	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
39.748	24021486	COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
1.730	24021487	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
1.319	24021488	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
66.584	24021489	UPS GROUP TRUST	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
96.920	24021491	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
1	24021492	MINISTER FOR FINANCE (ISIF MANAGED AND CONTROLLED BY NTMA)	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
47.612	24021493	ACADIAN ACWI EX US SMALL CAP FUND	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
2.823	24021494	ACADIAN NON-US MICROCAP EQUITY FUND	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
3.330	24021495	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
15.408	24021496	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C



22.794	15018112	AMERICAN CANCER SOCIETY INC RETIREMENT ANNUITY PLAN	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
3.234	15018113	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
17.938	15018114	FIRST CHURCH OF CHRIST SCIENTIST	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
21.160	15018115	BLUE CROSS BLUE SHIELD OF KANSAS,INC	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
51.756	15018116	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
235.402	15018117	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
1.007.075	15018118	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
74.021	15018119	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
19.748	15018120	SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
19.320	15018121	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
7.263	15018122	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
103.787	15018123	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
175.994	15018124	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
149.177	15018126	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
29.452	15018127	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
833.402	15018128	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
342.029	15018129	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
3.441	15018130	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
131.053	15018131	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
5.824	15018132	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
372.834	15018133	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
55.759	15018134	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
216.772	15018135	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
331.907	15018136	ISHARES VII PLC	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
5.893	15018137	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
27.889	15018138	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
60.569	15018139	EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
11.579	15018140	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
233.224	15018141	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
27.512	15018142	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
13.044	15018143	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
74.418	15018144	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
57.471	15018145	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
8.758	15018146	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
6.019	15018147	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
25.622	15018148	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C

48.461	242890	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
431.222	242891	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
73.389	242892	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
3.978	242893	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
15.998	242894	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
13.140	242895	WYOMING RETIREMENT SYSTEM	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
406.737	242896	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
90.279	242897	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
2.244.339	242898	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
7.247.780	15001091	GOVERNMENT OF NORWAY	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	C
6.786	24021490	UMC BENEFIT BOARD, INC	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	C	F	C
15.921	15018125	UBS ETF	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	C	F	C
29.080	15001094	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	C	F	C
10.000.000	15000373	OAM EUROPEAN VALUE FUND	CARLO MARIA GIAMBALVO ZILLI	F	F	F	F

**TOTALE GENERALE**

418.419.515

pari al 58,177%

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO

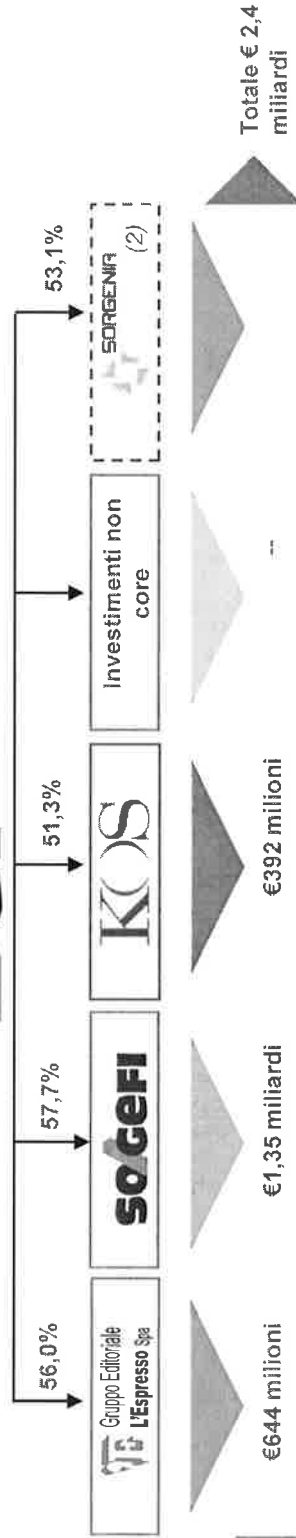
**COFIDE**

**Gruppo De Benedetti**

**Risultati 2014 e 1° trimestre 2015**

**27 aprile 2015**

# Struttura operativa al 31 dicembre 2014 <sup>(1)</sup>



**Ricavi 2014**

**Attività**

**Posizione competitiva**

Tutti i settori della comunicazione: stampa quotidiana e periodica, radio, internet e raccolta pubblicitaria

Fornitore globale di componenti auto (sistemi di filtrazione, impianti di gestione aria e raffreddamento motori e componenti per sospensioni)

Residenze per anziani, riabilitazione e gestioni ospedaliere

Private equity  
Education  
Approvvigionamento, vendita e fornitura sia di elettricità sia di gas naturale

- Primo in edicola e in numero di lettori fra i quotidiani italiani
- N.1 dei settimanali di informazione
- Primo sito italiano di news

- Leader nei business principali (filtri e sospensioni) in Europa e in Sud America
- Leader in Italia nella lungo degenza (residenze per anziani e centri di riabilitazione)

- Terza radio nazionale

(1) Le percentuali di controllo sono calcolate al netto delle azioni proprie in portafoglio

(2) In base al principio contabile internazionale IFRS 5, il gruppo Sorgenia è stato classificato come "attività destinata alla dismissione"

## Conto economico consolidato

€ m	2013	2014
Contribuzioni da controllate	(131,5)	(11,5)
Proventi e oneri netti da negoziazione e valutazione titoli	4,0	1,2
Altri proventi e oneri netti	(0,7)	(2,1)
Costi netti di gestione	(2,1)	(2,1)
<b>Utile ante imposte</b>	<b>(130,3)</b>	<b>(14,5)</b>
Imposte	(0,1)	--
<b>Utile netto</b>	<b>(130,4)</b>	<b>(14,5)</b>

## Conto economico consolidato

€ m	1° trim. 2014	1° trim. 2015
Contribuzioni da controllate e collegate	(1,3)	10,7
Proventi e oneri netti da negoziazione e valutazione titoli	(0,1)	3,8
Altri proventi e oneri netti	(0,5)	(0,5)
Costi netti di gestione	(0,4)	(0,4)
<b>Utile ante imposte</b>	<b>(2,3)</b>	<b>13,6</b>
Imposte	--	--
<b>Utile netto</b>	<b>(2,3)</b>	<b>13,6</b>

## Struttura patrimoniale sintetica

€ m	31 dic. 2014	31 mar. 2015
Partecipazioni	543,1	565,6
Jargonnant	18,6	13,1
Immobilizzazioni materiali	1,3	1,2
Saldo crediti e debiti	(1,8)	(2,0)
Capitale investito netto	561,2	577,9
Posizione finanziaria netta	(32,8)	(26,0)
<b>Totale patrimonio netto consolidato</b>	<b>528,4</b>	<b>551,9</b>

---

# scir



## CIR - Conto economico consolidato

€ m	2013 <sup>(1)</sup>	2014
Fatturato	2.403,4	2.392,6
EBITDA	189,0	196,8
EBIT	17,1	80,6
(Oneri) proventi finanziari	(31,9)	(42,3) <sup>(2)</sup>
Proventi non ricorrenti	491,3	--
Imposte	(183,5)	(28,6)
Attività destinate alla dismissione	(1.054,1)	(18,3) <sup>(3)</sup>
<b>Risultato netto consolidato (inclusa quota terzi)</b>	<b>(761,1)</b>	<b>(8,6)</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>(269,2)</b>	<b>(23,4)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(1.845,3)</b>	<b>(112,8)</b>
<b>PFN/EBITDA</b>	<b>9,7</b>	<b>0,6</b>

(1) Riclassificato deconsolidando Sorigenia

(2) Comprende gli oneri relativi al rimborso del bond CIR 2024

(3) Comprende la svalutazione relativa ai non performing loans

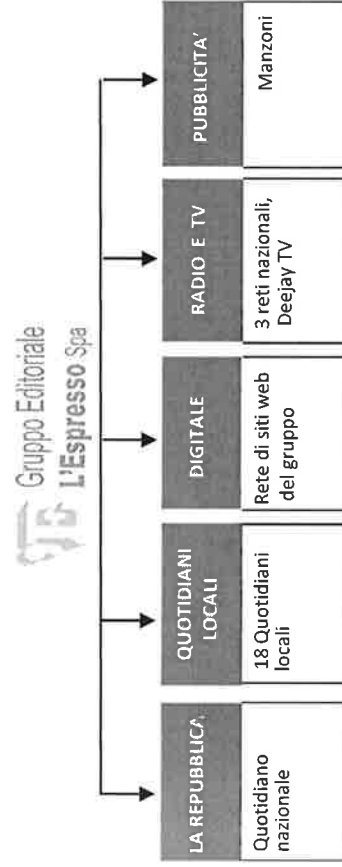
## CIR – Contribuzione delle attività al risultato netto

€ m	2013	2014
Gruppo Espresso	2,1	4,8
Gruppo Sogefi	12,2	2,1
Gruppo KOS	6,1	6,3
Gruppo Sorgenia (ante svalutazioni)	(46,2)	(0,1)
<b>Totale controllate industriali</b>	<b>(25,8)</b>	<b>13,1</b>
CIR e altre controllate non industriali	(6,8)	(1,1)
Risultati straordinari <sup>(1)</sup>	(236,6)	(35,4)
<b>Risultato netto</b>	<b>(269,2)</b>	<b>(23,4)</b>

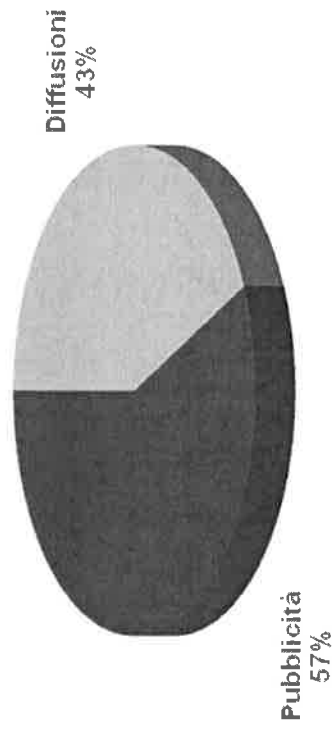
(1) Comprende nel 2013 le svalutazioni Sorgenia e l'incasso Lodo Mondadori; nel 2014 la svalutazione non-performing loans per €20,8 milioni e gli oneri per il rimborso del bond CIR 2024 per €14,6 milioni

# Espresso – attività e risultati

## Struttura operativa



## Ripartizione ricavi 2014



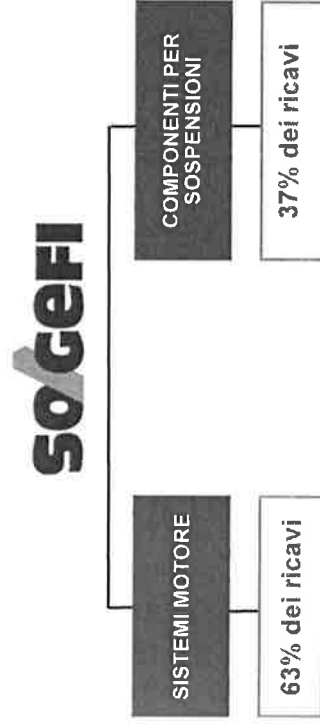
## Risultati 2014

€ m

	2013	2014
<b>Ricavi</b>	689,1	643,5
<b>EBITDA</b>	55,1	59,8
<b>Utile netto</b>	3,7	8,5
<b>Posizione finanziaria netta</b>	(73,5)	(34,2)

# Sogefi – attività e risultati

## Struttura operativa



## Ricavi per paese 2014

Paesi	% su totale ricavi
Europa	64,6%
NAFTA	15,4%
Mercosur	13,5%
Asia	6,1%
altri	0,4%

La percentuale dei mercati non europei è stabile 35,4%

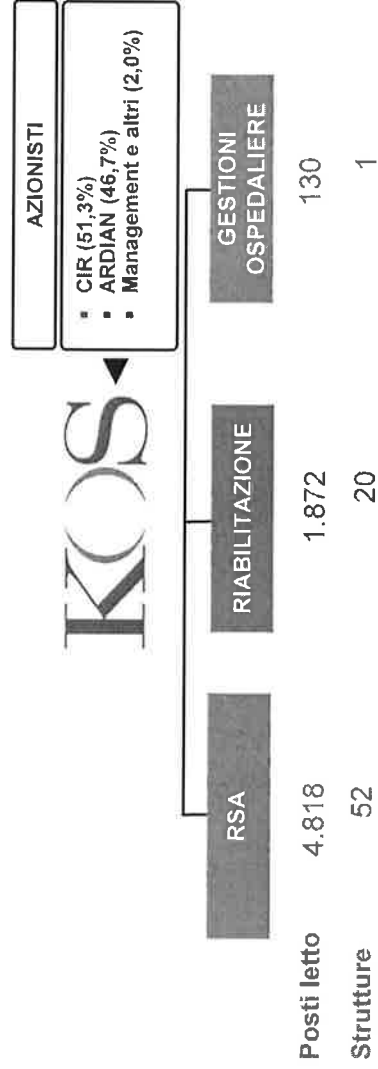
## Risultati 2014

€ m

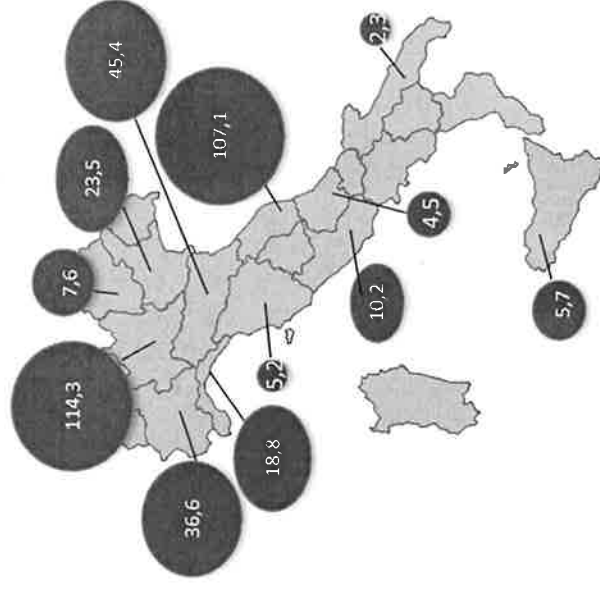
	2013	2014
Ricavi	1.335,0	1.349,4
EBITDA	129,5	109,5
Utile netto	21,1	3,6
Posizione finanziaria netta	(304,6)	(304,3)

# KOS – attività e risultati

## Struttura operativa



## Ricavi 2014 per regione



## Risultati 2014

	2013	2014
<b>Ricavi</b>	372,5	392,4
<b>EBITDA</b>	50,5	54,4
<b>Utile netto</b>	11,8	12,3
<b>Posizione finanziaria netta</b>	(157,0)	(155,7)

€ m

## CIR - Struttura patrimoniale sintetica

€ m

	Patrimonio netto di gruppo	
	31 dic. 2013	31 dic. 2014
Espresso	344,5	347,9
Sogefi	99,7	95,1
KOS	124,1	129,5
<b>Totale controllate industriali</b>	<b>568,3</b>	<b>572,5</b>
Immobilizzazioni	18,8	18,1
Private equity	63,9	67,7
Altre società partecipate <sup>(1)</sup>	39,1	33,9
Non performing loans	76,9	49,3
Altre attività/passività	(174,0)	(16,5)
Posizione finanziaria netta	538,0	379,5
<b>Totale CIR e controllate non industriali</b>	<b>562,7</b>	<b>532,0</b>
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>1.131,0</b>	<b>1.104,5</b>

(1) Comprende Cir Ventures, Education e altri investimenti minori

---

## Risultati CIR 1° trimestre 2015

## CIR - Conto economico consolidato

€ m	1° trim. 2014	1° trim. 2015
Fatturato	588,7	628,0
EBITDA	46,0	61,4
EBIT	22,1	36,2
Risultato netto	(2,6)	21,2
Posizione finanziaria netta	(1.943,1) <sup>(1)</sup>	(157,4)
Patrimonio netto	1.131,8	1.127,7

(1) Comprende l'indebitamento finanziato di Sorgenia pari a €1.917,0 milioni



## CIR – Contribuzioni delle attività al risultato netto

€ m	1° trim. 2014	1° trim. 2015
Gruppo Espresso	1,1	6,7
Gruppo Sogefi	(3,6)	4,4
Gruppo KOS	1,3	1,9
<b>Totale controllate industriali</b>	<b>(1,2)</b>	<b>13,0</b>
CIR e altre controllate non industriali <sup>(1)</sup>	(1,4)	8,2
<b>Risultato netto</b>	<b>(2,6)</b>	<b>21,2</b>

(1) Comprende: NPL, Cir Ventures, Education e altri investimenti minori

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO

ALEGATO D

**COFIDE S.p.A.**

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA  
DEL 27/04/2015 – ORE 15,00  
II CONVOCAZIONE

GIORNALISTI PRESENTI IN SALA E TESTATE RAPPRESENTATE

NOMINATIVO

TESTATA

OLIVERIO SERGIO

IMAGO ECONOMICA

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO



[www.marcobava.it](http://www.marcobava.it)

[www.marcobava.eu](http://www.marcobava.eu)

[www.omicidioedoardoagnelli.net](http://www.omicidioedoardoagnelli.net)

TORINO 08.04.2015

**DOMANDE DEL SOCIO MARCO BAVA PER L'ASSEMBLEA RISPOSTA IN  
ASSEMBLEA**

**CIR**

**COFIDE**

**SOGEFI**

**L'ESPRESSO**

**M&C**

Art. 127-ter (D. Lgs n. 58/1998)

(Diritto di porre domande prima dell'assemblea)

1. I soci possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'assemblea.

Alle domande pervenute prima dell'assemblea è data risposta al più tardi durante la stessa. La società può

fornire una risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto.

2. Non è dovuta una risposta quando le informazioni richieste siano già disponibili in formato

"domanda e risposta" in apposita sezione del sito Internet della società.

Articolo inserito dall'art. 3 del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010. L'art. 7 del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010 dispone che tale modifica si applica alle assemblee il cui avviso di convocazione sia pubblicato dopo il 31 ottobre 2010. Fino a tale data continuano ad applicarsi le disposizioni sostituite od abrogate dalle corrispondenti disposizioni del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010.

## **Certificazione Unicredito non pervenuta**

1) *Come e' variato l'indebitamento e per cosa ?*

### **Risposta**

**La posizione finanziaria netta consolidata al 31 dicembre 2014 presentava un indebitamento di € 145,6 milioni (rispetto a € 1.876,3 milioni al 31 dicembre 2013) articolato in:**

- **un indebitamento di € 32,8 milioni relativi alla capogruppo Cofide rispetto a € 31,0 milioni al 31 dicembre 2013;**
- **un'eccedenza finanziaria relativa a CIR e altre società holding di € 379,5 milioni, in diminuzione rispetto a € 538,0 milioni al 31 dicembre 2013 prevalentemente per i citati esborsi relativi al Lodo Mondadori;**
- **un indebitamento complessivo netto dei gruppi operativi (escluso il gruppo Sorgenia) di € 492,3 milioni rispetto a € 528,1 milioni al 31 dicembre 2013. La riduzione di € 35,8 milioni è prevalentemente dovuta al miglioramento dell'indebitamento del gruppo Espresso.**

2) *A quanto ammontano gli incentivi incassati come gruppo suddivisi per tipologia ed entità ?*

### **RISPOSTA**

**In Italia, non sono stati incassati incentivi. Il Gruppo CIR ha incassato nel 2014, attraverso alcune società estere del Gruppo Sogefi, euro 1,7 milioni riferibili principalmente all'attività di ricerca e sviluppo.**

3) *Da chi e' composto l'odv con nome cognome e quanto ci costa ?*

**RISPOSTA**

**Il Consiglio di Amministrazione del 29 aprile 2013, tenutosi al termine dell'Assemblea, ha deliberato che attività dell'Organismo di Vigilanza (ODV) venga affidata al Collegio sindacale, il quale svolge tale funzione in coordinamento con l'internal audit.**

- 4) *Quanto costa la sponsorizzazione il Meeting di Rimini di CI ed EXPO 2015 o altre? Per cosa e per quanto ?*

**RISPOSTA**

**COFIDE S.P.A. non ha effettuato nessuna sponsorizzazione**

- 5) *POTETE FORNIRMI L'ELENCO DEI VERSAMENTI e dei crediti AI PARTITI, ALLE FONDAZIONI POLITICHE, AI POLITICI ITALIANI ED ESTERI*

**RISPOSTA**

**COFIDE S.P.A. non ha effettuato alcun versamento a partiti, fondazioni politiche, politici italiani ed esteri.**

- 6) *AVETE FATTO SMALTIMENTO IRREGOLARE DI RIFIUTI TOSSICI ?*

**RISPOSTA**

**COFIDE S.P.A., in quanto holding di partecipazioni, non produce rifiuti tossici.**

- 7) *QUAL'E' STATO l'investimento nei titoli di stato, GDO, TITOLI STRUTTURATI ?*

**RISPOSTA**

**COFIDE S.P.A. non ha effettuato investimenti in titoli di stato.**

- 8) *Quanto e' costato lo scorso esercizio il servizio titoli ? e chi lo fa ?*

**RISPOSTA**

**Il servizio titoli è svolto dallo Studio Segre S.r.l. Per ovvi motivi di riservatezza non si possono fornire ulteriori dati.**

- 9) *Sono previste riduzioni di personale, ristrutturazioni ? delocalizzazioni ?*

**RISPOSTA**

**La società e il Gruppo sono costantemente impegnati nel contenimento dei costi di struttura e nell'efficienza gestionale; non sono attualmente previste operazioni di ristrutturazione o delocalizzazione.**

- 10) *C'è un impegno di riacquisto di prodotti da clienti dopo un certo tempo ? come viene contabilizzato ?*

**RISPOSTA**

**Non siamo al corrente di tali operazioni nell'ambito del nostro Gruppo.**

- 11) *Gli amministratori attuali e del passato sono indagati per reati ambientali, RICICLAGGIO, AUTORICLAGGIO O ALTRI che riguardano la società ? CON QUALI POSSIBILI DANNI ALLA SOCIETA' ?*

**RISPOSTA**

**Gli amministratori di COFIDE S.P.A. non sono indagati per reati ambientali o altri che riguardano la società.**

- 12) *Ragioni e modalità di calcolo dell'indennità di fine mandato degli amministratori.*

**RISPOSTA**

**Non sono erogati attualmente trattamenti di fine mandato, come precisato nella Relazione sulla Remunerazione distribuita in Assemblea.**

- 13) *Chi fa la valutazione degli immobili? Quanti anni dura l'incarico ?*

**RISPOSTA**

**La valutazione degli immobili di Cofide S.P.A. viene effettuata (quale valore di confronto) una volta all'anno per la redazione del bilancio da un tecnico indipendente, Ing. Giovanni MERIGHI.**

- 14) *Esiste una assicurazione D&O (garanzie offerte importi e sinistri coperti, soggetti attualmente coperti, quando é stata deliberata e da che organo, componente di fringe-benefit associato, con quale broker é stata stipulata e quali compagnie la sottoscrivono, scadenza ed effetto scissione su polizza) e quanto ci costa ?*

**RISPOSTA**

**Come precisato nella Relazione sulla Remunerazione, nel Gruppo è stipulata, in linea con le best practices, una polizza assicurativa (Directors & Officers) a fronte della responsabilità civile verso terzi degli Organi sociali nell'esercizio delle loro funzioni con l'obiettivo di tenere indenne il Gruppo dagli oneri derivanti da eventuali risarcimenti, con esclusione dei casi di dolo e colpa grave. La polizza di durata annuale è stipulata con AIG EUROPE Limited attraverso il broker Gossi e Malfa.**

- 15) *Sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi (relativamente ai prestiti obbligazionari)?*

**RISPOSTA**

**COFIDE S.P.A. non ha emesso prestiti obbligazionari.**

- 16) *Quali sono gli importi per assicurazioni non finanziarie e previdenziali (differenziati per macroarea, differenziati per stabilimento industriale, quale struttura interna delibera e gestisce le polizze, broker utilizzato e compagnie)?*

**RISPOSTA**

**Oltre ad assicurazioni correlate al rapporto di lavoro con dipendenti, la Società ha attivato polizze assicurative nelle aree di rischio "Property" (danni materiali diretti a fabbricati e**

**apparecchiature) e "Third Party Liability" (responsabilità civile verso terzi).**

**Il costo complessivo per COFIDE S.P.A. di tali polizze è stato per l'esercizio 2014 di Euro 25 mila.**

**Il broker utilizzato è Gossi & Malfa.**

**La gestione delle polizze è effettuata dalla Direzione Generale.**

- 17) *VORREI SAPERE Quale é l'utilizzo della liquidità (composizione ed evoluzione mensile, tassi attivi, tipologia strumenti, rischi di controparte, reddito finanziario ottenuto, politica di gestione, ragioni dell'incomprimibilità, quota destinata al TFR e quali vincoli, giuridico operativi, esistono sulla liquidità)*

**RISPOSTA**

**La liquidità del Gruppo CIR è gestita in via autonoma dai singoli settori operativi tramite le proprie sub holding. Gli impieghi di liquidità da CIR sono rappresentati da conti correnti e fondi obbligazionari di breve termine.**

- 18) *VORREI SAPERE QUALI SONO GLI INVESTIMENTI PREVISTI PER LE ENERGIE RINNOVABILI, COME VERRANNO FINANZIATI ED IN QUANTO TEMPO SARANNO RECUPERATI TALI INVESTIMENTI.*

**RISPOSTA**

**La Capogruppo COFIDE S.P.A. non effettua tali tipologie di investimenti.**

- 19) *Vi e' stata retrocessione in Italia/estero di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni ?*

**RISPOSTA**

**Non si capisce bene la domanda. Da quanto comprendiamo, la risposta è no.**

- 20) *Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori ?*

**RISPOSTA**



**Le società del Gruppo COFIDE, nel rispetto dei principi di correttezza etica, non impiegano minori.**

21) *E' fatta o e' prevista la certificazione etica SA8000 ENAS ?*

**RISPOSTA**

**Non è prevista**

22) *Finanziamo l'industria degli armamenti ?*

**RISPOSTA**

**Le società del Gruppo COFIDE non finanziano l'industria degli armamenti.**

23) *vorrei conoscere POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI GRUPPO ALLA DATA DELL'ASSEMBLEA CON TASSI MEDI ATTIVI E PASSIVI STORICI.*

**RISPOSTA**

**L'indebitamento finanziario netto di Gruppo alla data dell'assemblea è disponibile aggiornato al 31 marzo 2015 ed è commentato nel comunicato stampa diffuso al termine del Consiglio D'Amministrazione riunitosi prima dell'Assemblea per approvare il Resoconto intermedio di Gestione al 31 marzo 2015.**

**I tassi passivi sono rilevabili alle pagina 96-97-98 del fascicolo di bilancio al 31 dicembre 2014.**

24) *A quanto sono ammontate le multe Consob, Borsa ecc di quale ammontare e per cosa ?*

**RISPOSTA**

**Non risultano pervenute a COFIDE S.P.A. né a società controllate dirette ed indirette multe da Consob e/o da Borsa Italiana.**

25) *Vi sono state imposte non pagate ? se si a quanto ammontano? Gli interessi ? le sanzioni ?*

**RISPOSTA**

**Non vi sono imposte non pagate.**

26) vorrei conoscere: *VARIAZIONE PARTECIPAZIONI RISPETTO ALLA RELAZIONE IN DISCUSSIONE.*

**RISPOSTA**

**COFIDE S.P.A. non ha modificato le proprie partecipazioni (attivo non corrente) nel corso del primo trimestre 2015.**

27) vorrei conoscere ad oggi *MINUSVALENZE E PLUSVALENZE TITOLI QUOTATI IN BORSA ALL'ULTIMA LIQUIDAZIONE BORSISTICA DISPONIBILE*

**RISPOSTA**

**Di seguito riportiamo la situazione al 31 marzo 2015 del numero delle azioni in portafoglio, del valore di carico e del valore di mercato in base alle quotazioni del 20 aprile 2015 della partecipazione quotata CIR (valori in milioni di euro):**

<i>Titolo</i>	<i>quantità</i>	<i>Valore carico</i>	<i>Valore borsa al 20/04/15</i>
<b>CIR</b>	<b>363.771.164</b>	<b>573,8</b>	<b>399,8</b>

28) vorrei conoscere da inizio anno ad oggi *L'ANDAMENTO DEL FATTURATO per settore.*

**RISPOSTA**

**L'andamento del fatturato consolidato per settore è disponibile aggiornato alla data del 31 marzo 2015 ed è commentato nel comunicato stampa diffuso al termine del Consiglio D'Amministrazione riunitosi prima dell'Assemblea per approvare il Resoconto intermedio di Gestione al 31 marzo 2015.**

29) vorrei conoscere ad oggi *TRADING SU AZIONI PROPRIE E DEL GRUPPO EFFETTUATO ANCHE PER INTERPOSTA SOCIETA' O PERSONA SENSI ART.18 DRP.30/86 IN PARTICOLARE SE E' STATO FATTO ANCHE SU AZIONI*

*D'ALTRE SOCIETA', CON INTESTAZIONE A BANCA ESTERA NON TENUTA A RIVELARE ALLA CONSOB IL NOME DEL PROPRIETARIO, CON RIPORTI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO PER UN VALORE SIMBOLICO, CON AZIONI IN PORTAGE.*

**RISPOSTA**

**Nel 2014 la società non ha effettuato acquisti di azioni proprie né operazioni di acquisto a scopo di trading su azioni di società del Gruppo.**

- 30) *vorrei conoscere PREZZO DI ACQUISTO AZIONI PROPRIE E DATA DI OGNI LOTTO, E SCOSTAMENTO % DAL PREZZO DI BORSA*

**RISPOSTA**

**COFIDE S.P.A. non possiede azioni proprie.**

- 31) *vorrei conoscere NOMINATIVO DEI PRIMI 20 AZIONISTI PRESENTI IN SALA CON LE RELATIVE % DI POSSESSO, DEI RAPPRESENTANTI CON LA SPECIFICA DEL TIPO DI PROCURA O DELEGA.*

**RISPOSTA**

**Informazioni disponibili con il verbale dell'Assemblea.**

- 32) *vorrei conoscere in particolare quali sono i fondi pensione azionisti e per quale quota ?*

**RISPOSTA**

**Informazioni disponibili con il verbale dell'Assemblea.**

- 33) *vorrei conoscere IL NOMINATIVO DEI GIORNALISTI PRESENTI IN SALA O CHE SEGUONO L'ASSEMBLEA ATTRAVERSO IL CIRCUITO CHIUSO DELLE TESTATE CHE RAPPRESENTANO E SE FRA ESSI VE NE SONO CHE HANNO RAPPORTI DI CONSULENZA DIRETTA ED INDIRETTA CON SOCIETA' DEL GRUPPO ANCHE CONTROLLATE e se comunque hanno ricevuto denaro o benefit direttamente o indirettamente da società controllate , collegate,*

*controllanti. Qualora si risponda con "non e' pertinente", denuncio il fatto al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.*

**RISPOSTA**

**Il nominativo dei giornalisti presenti alla riunione assembleare è disponibile con il verbale dell'Assemblea.**

**Le società del Gruppo COFIDE non hanno erogato denaro o benefici ad alcun titolo a soggetti indicati nella domanda.**

*34) vorrei conoscere Come sono suddivise le spese pubblicitarie per gruppo editoriale, per valutare l'indice d'indipendenza ? VI SONO STATI VERSAMENTI A GIORNALI O TESTATE GIORNALISTICHE ED INTERNET PER STUDI E CONSULENZE?*

**RISPOSTA**

**COFIDE S.P.A. effettua inserzioni pubblicitarie a scopo societario sulla testata "La Repubblica" che fa capo al Gruppo Editoriale L'Espresso.**

**In proposito si evidenzia che ai sensi dell'art. 9 dello Statuto Sociale, l'Assemblea è convocata anche mediante pubblicazione di avviso sul suddetto quotidiano.**

**Non sono stati effettuati versamenti a giornali o testate giornalistiche ed internet per studi e consulenze.**

*35) vorrei conoscere IL NUMERO DEI SOCI ISCRITTI A LIBRO SOCI , E LORO SUDDIVISIONE IN BASE A FASCE SIGNIFICATIVE DI POSSESSO AZIONARIO, E FRA RESIDENTI IN ITALIA ED ALL'ESTERO*

**RISPOSTA**

**L'informazione relativa al numero dei soci iscritti al Libro soci è disponibile con il verbale dell'Assemblea.**

**Si riporta in allegato 1 il dettaglio della suddivisione in base alle fasce di possesso azionario e alla nazionalità.**

- 36) vorrei conoscere SONO ESISTITI NELL'AMBITO DEL GRUPPO E DELLA CONTROLLANTE E O COLLEGATE DIRETTE O INDIRETTE RAPPORTI DI CONSULENZA CON IL COLLEGIO SINDACALE E SOCIETA' DI REVISIONE O SUA CONTROLLANTE. A QUANTO SONO AMMONTATI I RIMBORSI SPESE PER ENTRAMBI?

**RISPOSTA**

**Nel corso dell'esercizio non vi sono stati rapporti di consulenza con il Collegio Sindacale. I rapporti con la società di revisione sono riportati, ai sensi della delibera Consob n. 11971/99, alla pagina 148 del fascicolo di bilancio**

- 37) vorrei conoscere se VI SONO STATI RAPPORTI DI FINANZIAMENTO DIRETTO O INDIRETTO DI SINDACATI, PARTITI O MOVIMENTI **FONDAZIONI POLITICHE** (come ad esempio Italiani nel mondo) , FONDAZIONI ED ASSOCIAZIONI DI CONSUMATORI E/O AZIONISTI NAZIONALI O INTERNAZIONALI NELL'AMBITO DEL GRUPPO ANCHE ATTRAVERSO IL FINANZIAMENTO DI INIZIATIVE SPECIFICHE RICHIESTE DIRETTAMENTE ?

**RISPOSTA**

**NO**

- 38) vorrei conoscere se VI SONO TANGENTI PAGATE DA FORNITORI ? E COME FUNZIONA LA RETROCESSIONE DI FINE ANNO ALL'UFFICIO ACQUISTI E DI QUANTO E' ?

**RISPOSTA**

**NO**

- 39) vorrei conoscere se Si sono pagate tangenti per entrare nei paesi emergenti in particolare CINA, Russia e India ?

**RISPOSTA**

**NO**

40) vorrei conoscere se *SI E' INCASSATO IN NERO ?*

**RISPOSTA**

**NO**

41) vorrei conoscere se *Si e' fatto insider trading ?*

**RISPOSTA**

**NO**

42) vorrei conoscere se *Vi sono dei dirigenti e/o amministratori che hanno interessenze in società' fornitrici ? AMMINISTRATORI O DIRIGENTI POSSIEDONO DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE QUOTE DI SOCIETA' FORNITRICI ?*

**RISPOSTA**

**La Società ha approvato nel corso del 2010 la procedura per operazioni con parti correlate come previsto dal Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010. Sono state altresì predisposte procedure organizzative di gestione al fine di evidenziare fattispecie quali quelle menzionate. Sulla base dei rilievi effettuati non si sono evidenziati casi di amministratori o dirigenti che possiedono direttamente o indirettamente quote di società fornitrici.**

43) vorrei conoscere se *TOTALE EROGAZIONI LIBERALI DEL GRUPPO E PER COSA ED A CHI ?*

**RISPOSTA**

**Erogazioni liberali esercizio 2014 - COFIDE S.P.A.**

*(importi in €)*

Fondazione Rodolfo Debenedetti

232.500

- 44) vorrei conoscere se *CI SONO GIUDICI FRA CONSULENTI DIRETTI ED INDIRETTI DEL GRUPPO quali sono stati i magistrati che hanno composto collegi arbitrali e qual'e' stato il loro compenso e come si chiamano ?*

**RISPOSTA**

**Non sono stati composti collegi arbitrali che riguardano società del Gruppo COFIDE né ci sono giudici che hanno avuto rapporti di consulenza diretta o indiretta con COFIDE S.P.A. e sue controllate.**

- 45) vorrei conoscere se *Vi sono cause in corso con varie antitrust ?*

**RISPOSTA**

**Non vi sono cause in corso.**

- 46) vorrei conoscere se *VI SONO CAUSE PENALI IN CORSO con indagini sui membri attuali e del passato del cda e o collegio sindacale per fatti che riguardano la società.*

**RISPOSTA**

**La Società richiede agli Amministratori e Sindaci, come previsto dalla vigente normativa, la dichiarazione sotto la loro responsabilità dell'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità nonché i requisiti prescritti dalla normativa applicabile compresi quelli di onorabilità previsti per i membri degli organi di controllo secondo il disposto dell'art. 147 quinquies del D.Lgs. 58/98.**

- 47) vorrei conoscere se *A quanto ammontano i BOND emessi e con quale banca (CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, GOLDMAN SACHS, MORGAN STANLEY E CITIGROUP, JP MORGAN, MERRILL LYNCH, BANK OF AMERICA, LEHMAN BROTHERS, DEUTSCHE BANK, BARCLAYS BANK, CANADIA IMPERIAL BANK OF COMMERCE -CIBC-)*

**RISPOSTA**

**COFIDE S.P.A. non ha emesso prestiti obbligazionari.**

48) vorrei conoscere *DETTAGLIO COSTO DEL VENDUTO* per ciascun settore .

**RISPOSTA**

**La struttura del Conto Economico Consolidato è stata impostata "per natura" e non per destinazione; conseguentemente la rappresentazione del costo del venduto non è disponibile.**

49) vorrei conoscere

*A QUANTO SONO AMMONTATE LE SPESE PER:*

- *ACQUISIZIONI E CESSIONI DI PARTECIPAZIONI .*
- *RISANAMENTO AMBIENTALE*
- *Quali e per cosa sono stati fatti investimenti per la tutela ambientale ?*

**RISPOSTA**

**Con riferimento all'esercizio 2014 l'analisi della variazione delle partecipazioni (attivo non corrente) di COFIDE S.P.A. è riportata alle pagine 176-177 del fascicolo a stampa del bilancio.**

**COFIDE S.P.A. nel primo trimestre del 2015 non ha sostenuto costi di acquisizione e di cessione di partecipazioni.**

**Con riferimento alle politiche di risanamento ambientale, il Gruppo segue in modo rigoroso la vigente normativa. Non è previsto, a livello consolidato, un conto che accolga queste spese, pertanto non è possibile per l'esercizio in corso fornire l'informativa richiesta nei tempi disponibili.**

50) vorrei conoscere

*a. I BENEFICI NON MONETARI ED I BONUS ED INCENTIVI COME VENGONO CALCOLATI ?*

*b. QUANTO SONO VARIATI MEDIAMENTE NELL'ULTIMO ANNO GLI STIPENDI DEI MANAGERS, DEGLI IMPIEGATI E DEGLI OPERAI ?*

*c. vorrei conoscere RAPPORTO FRA COSTO MEDIO DEI DIRIGENTI/E NON.*

*d. vorrei conoscere NUMERO DEI DIPENDENTI SUDDIVISI PER CATEGORIA, CI SONO STATE CAUSE PER MOBBING, PER ISTIGAZIONE AL SUICIDIO, INCIDENTI SUL LAVORO e con quali esiti ? PERSONALMENTE NON*



*POSSO ACCETTARE IL DOGMA DELLA RIDUZIONE ASSOLUTA DEL PERSONALE*

*e. Quanti sono stati i dipendenti inviati in mobilità' pre pensionamento e con quale età media*

**RISPOSTA alla domanda 50 a.**

**Le politiche retributive di COFIDE S.P.A. sono riportate in dettagliata analisi nella "Relazione sulla remunerazione" per il 2014.**

**RISPOSTA alle domande da 50 b. a 50 e.**

**Le informazioni sul personale sono fornite alla pagina 185, nota 13, del fascicolo di bilancio. Per motivi di riservatezza non si possono fornire ulteriori dati. Si evidenzia che non esistono cause legali in corso riguardanti personale dipendente di COFIDE S.P.A.**

51) vorrei conoscere se si sono comperate opere d'arte ? da chi e per quale ammontare ?

**RISPOSTA**

**COFIDE S.P.A. non ha acquistato opere d'arte.**

52) vorrei conoscere *in quali settori si sono ridotti maggiormente i costi, esclusi i vs stipendi che sono in costante rapido aumento.*

**RISPOSTA**

**A livello consolidato i costi si sono ridotti in misura rilevante in tutti i settori di attività del Gruppo.**

**Il costo del lavoro di COFIDE S.P.A. si è ridotto rispetto all'esercizio precedente, come indicato alla pagina 185, nota 13, del fascicolo di bilancio. Per motivi di riservatezza non si possono fornire ulteriori dati.**

53) vorrei conoscere. VI SONO SOCIETA' DI FATTO CONTROLLATE (SENSI C.C) MA NON INDICATE NEL BILANCIO CONSOLIDATO ?

**RISPOSTA**

**NO. Il Bilancio Consolidato viene redatto sulla base dei principi contabili internazionali ed è oggetto di revisione legale obbligatoria.**

- 54) vorrei conoscere. *CHI SONO I FORNITORI DI GAS DEL GRUPPO QUAL'E' IL PREZZO MEDIO.*

**RISPOSTA**

**L'informazione non è disponibile in forma completa data l'estensione, la composizione e la localizzazione del Gruppo. I prezzi medi, comunque, sono ritenuti informazione riservata e non divulgabile.**

- 55) vorrei conoscere *a quanto ammontano le consulenze pagate a società facenti capo al dr. Bragiotti, avv. Guido Rossi e Berger ?*

**RISPOSTA**

**Il Gruppo COFIDE nel corso dell'esercizio 2014 non ha pagato consulenze a società facenti capo al dr. Bragiotti, all'Avv. Guido Rossi. Abbiamo ottenuto supporto di consulenza dalla società Roland Berger, ma non siamo certi che sia la stessa a cui si fa riferimento nella domanda.**

- 56) vorrei conoscere. *A quanto ammonta la % di quota italiana degli investimenti in ricerca e sviluppo ?*

**RISPOSTA**

**Le informazioni relative alle attività di ricerca e sviluppo sono riportate all'interno della Relazione sulla gestione alle pagine n.ri 30-31.**

- 57) *VORREI CONOSCERE A QUANTO AMMONTA IL MARGINE **REALE** DA 1 AL 5% DELLA FRANCHIGIA RELATIVA ALL'ART.2622 C.*

**RISPOSTA**

**La Società non ha predisposto alcun conteggio in tal senso. Se il riferimento è il risultato economico d'esercizio o il patrimonio netto, risulta agevole applicare la relativa percentuale.**

58) *VORREI CONOSCERE I COSTI* per le ASSEMBLEE e per cosa ?

**RISPOSTA**

**Il costo per l'assemblea 2015 è stimabile in circa Euro 21 mila e riguarda l'affitto della sala Assemblea, le inserzioni per convocazioni ed avvisi, la stampa dei fascicoli, i costi notarili.**

59) *VORREI CONOSCERE I COSTI* per VALORI BOLLATI

**RISPOSTA**

**Nel corso dell'esercizio 2014 COFIDE S.P.A. ha sostenuto costi per valori bollati pari ad Euro 25 mila circa.**

60) Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.

**RISPOSTA**

**COFIDE S.P.A., in quanto holding di partecipazioni, non produce rifiuti tossici.**

61) QUALI auto hanno il Presidente e l'ad e quanto ci costano come dettaglio dei benefits riportati nella relazione sulla remunerazione ?

**Risposta**

**Il Presidente non utilizza auto aziendali.**

**Non è stata conferita la carica di Amministratore Delegato.**

62) Dettaglio per utilizzatore dei costi per elicotteri ed aerei aziendali. Quanti sono gli elicotteri di che marca e con quale costo orario ed utilizzati da chi ?  
se le risposte sono " Le altre domande non sono pertinenti rispetto ai punti all'ordine del giorno " denuncio tale reticenza al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

**RISPOSTA**

**COFIDE S.P.A. non dispone di aerei od elicotteri aziendali.**

63) A quanto ammontano i crediti in sofferenza ?

**RISPOSTA**

**L'analisi del rischio di credito a livello consolidato viene riportata alle pagine 111, 122 e 123 del fascicolo di bilancio.**

- 64) CI SONO STATI CONTRIBUTI A SINDACATI E O SINDACALISTI SE SI A CHI A CHE TITOLO E DI QUANTO ?

**RISPOSTA**

**La Società non ha versato contributi a sindacati o sindacalisti a nessun titolo.**

- 65) C'e' e quanto costa l'anticipazione su cessione crediti % ?

**RISPOSTA**

**COFIDE S.P.A. non ricorre all'anticipazione su cessione di crediti.**

- 66) C'e' il preposto per il voto per delega e quanto costa? Se la risposta e' :  
"Il relativo costo non è specificamente enucleabile in quanto rientra in un più ampio insieme di attività correlate all'assemblea degli azionisti." Oltre ad indicare gravi mancanze nel sistema di controllo , la denuncia al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

**RISPOSTA**

**L'incarico di Rappresentante designato è stato conferito allo Studio Segre Srl, che si occupa del servizio titoli, con un compenso di € 1 mila + spese vive.**

- 67) A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici ?

**RISPOSTA**

**Non risultano investimenti in titoli pubblici.**

- 68) Quanto e' l'indebitamento INPS e con l'AGENZIA DELLE ENTRATE?

**RISPOSTA**

**L'indebitamento totale della COFIDE S.P.A. nei confronti dell'INPS e dell'Agenzia delle Entrate al 31 marzo 2015 è di circa € 13 mila.**

69) Se si fa il consolidato fiscale e a quanto ammonta e per quali aliquote ?

**RISPOSTA**

**COFIDE S.P.A. non predispone il Consolidato Fiscale.**

70) Quanto e' margine di contribuzione dello scorso esercizio ?

**Risposta**

**Il margine di contribuzione o il livello di redditività delle società industriali del Gruppo è rilevabile dal fascicolo di bilancio a cui si rimanda. In particolare si veda la pagina 12 del fascicolo a stampa per il bilancio 2014.**

Gradirei sia che fossero allegate al verbale le risposte a queste domande sia ricevere gentilmente il verbale, possibilmente in formato informatico word appena disponibile !

**[marcobava@pec.ordineavvocatitorino.it](mailto:marcobava@pec.ordineavvocatitorino.it)**

**Marco BAVA cell 3356600962**

**MARCO BAVA NATO A TORINO 07.09.57**

**CF. BVAMCG57P07L219T**

**[www.marcobava.it](http://www.marcobava.it)**



Il Presidente

Il Segretario