



MAURIZIO MISURALI
NOTAIO IN ROMA
00186 - Via in Lucina, 17
Tel 06.689.31.53 - 06.689.32.02
06.689.32.06
Fax 06.687.14.23
e-mail: mmisurale@notariato.it

Repertorio n. 199351

Rogito n. 71811

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilasedici il giorno ventuno del mese di aprile
21 aprile 2016

in Roma, Corso di Francia n. 200 alle ore 11,40.

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

Registrato presso l'Agenzia
delle Entrate di Roma 1

il 18/05/2016

n° 13857 Serie 1T

Versati Euro € 356,00

ORDINE DEL GIORNO

PARTE ORDINARIA

1) Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015. 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 2015.

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 2015. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

PARTE ORDINARIA

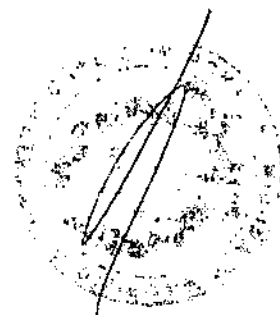
2) Proposta di distribuzione del dividendo. Deliberazioni inerenti e conseguenti;

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

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 con giusto avviso di pubblicazione in data 21 marzo 2016, 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 21 marzo 2016;

- per il Consiglio di Amministrazione sono presenti, oltre ad esso stesso Presidente, i Consiglieri Carlo CARLEVARIS, Saverio CALTAGIRONE, Mario CILIBERTO, Veronica DE ROMANIS, Chiara MANCINI, Mario DELFINI e Paolo DI BENEDETTO;

- per il Collegio Sindacale sono presenti il Prof. Claudio BIANCHI Presidente, l'Avv. Giampiero TASCO e l'Avv. Maria Assunta Coluccia Sindaci Effettivi.

- 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 S.p.A.", che cureranno la rilevazione delle presenze in sala ed il riscontro delle votazioni della odierna assemblea.

Il Presidente 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 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 Presidente dichiara quindi che:

- sono presenti per delega n. 137 azionisti intestatari di n. 117.171.866 azioni ed in proprio n. 5 azionisti intestatari di n. 10.070.148 azioni, sulle n. 159.120.000 azioni ordinarie da Euro 1,00 (uno virgola zero) aventi diritto di voto;

- totale azioni ordinarie in proprio e rappresentate per delega n. 127.242.014 (pari al 79,96% del capitale sociale) tutte ammesse al voto;

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".

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.

Ciò premesso, il Presidente constata e da atto che la presente assemblea è validamente costituita in sede ordinaria e straordinaria e può deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno.

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 2015, la Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari 2015 e la Relazione sulla Remunerazione 2015 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. 4.704 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 (65,938%);

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. 8.020.299	5,040%;

detenute:

- direttamente	Azioni n. 2.520.299	1,584%;
- indirettamente tramite la società:		
CHUPAS 2007 S.R.L.	Azioni n. 5.500.000	3,456%.

- 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.

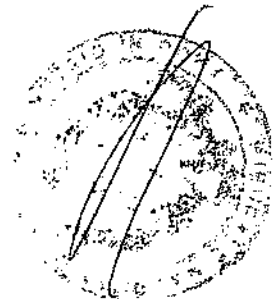
Il Presidente informa infine che i dati personali raccolti mediante la registrazione così come in sede di accredito per la partecipazione ai lavori saranno trattati esclusivamente ai fini del regolare svolgimento dell'assemblea e per la verbalizzazione.

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 2015 e nei primi mesi del 2016. In particolare, il Presidente informa gli azionisti che il Gruppo è presente in 16 Paesi e che complessivamente sono stati venduti 7,4 milioni di tonnellate di cemento grigio, 2,0 milioni di tonnellate di cemento bianco, 3,7 milioni di metri cubi di calcestruzzo e 3,8 milioni di tonnellate di inerti. Il Gruppo possiede 9 impianti per la produzione di cemento grigio, 6 impianti per la produzione del cemento bianco, 27 terminali, 113 centrali di calcestruzzo, 8 cave di inerti, un impianto di manufatti in cemento ed infine 3 impianti di trattamento dei rifiuti.

Il Presidente prosegue evidenziando che nel 2015 i volumi di vendita del cemento bianco e del cemento grigio, rispetto a quelli del 2014, hanno subito una flessione di circa il 2%, dovuto principalmente alla contrazione del mercato turco mentre i volumi di vendita del calcestruzzo hanno registrato un incremento pari al 7% e gli inerti un incremento pari al 17%.

I ricavi delle vendite aumentano del 2,2% rispetto al 2014 grazie al buon andamento delle attività nei Paesi Scandinavi, in Malesia, Italia ed Egitto, che hanno compensato le diminuzioni registrate in Turchia e Cina e l'impatto negativo derivante dalla svalutazione di alcune valute estere nei confronti dell'Euro; a cambi costanti, precisa il Presidente, i ricavi si sarebbero attestati a 973,6 milioni di Euro, in aumento del 2,7% rispetto all'anno precedente.

In particolare, sottolinea il Presidente, in Danimarca e negli altri Paesi Scandinavi i ricavi sono aumentati di 22,4 milioni di Euro rispetto al 2014 a seguito dei migliori risultati conseguiti in Danimarca e Svezia che hanno compensato la relativa debolezza della domanda in Norvegia. In Danimarca i ricavi sono cresciuti di circa il 10% grazie all'aumento dei volumi venduti di cemento (+7,5%) e calcestruzzo (+14,7%), trainati dall'edilizia residenziale e dal veloce avanzamento delle opere pubbliche infrastrutturali, agevolato dalle miti temperature invernali. In Svezia i ricavi in valuta locale sono aumentati di circa il 28% rispetto al 2014 a



seguito della significativa ripresa dell'attività di costruzione, sia residenziale che pubblica, nella regione di Malmö, area di riferimento delle società controllate. In Norvegia, invece, i ricavi in valuta locale sono scesi del 5,5% rispetto al 2014 a causa della diminuzione dei volumi di calcestruzzo venduti (-9,1%), derivante principalmente dalla contrazione dell'edilizia residenziale; a ciò si è aggiunta la svalutazione della Corona Norvegese nei confronti dell'Euro (-7,2% rispetto al cambio medio dell'anno 2014) che ha ulteriormente ridotto il contributo dei ricavi nel bilancio consolidato espresso in Euro. In Malesia i ricavi in valuta locale sono cresciuti di circa il 32% rispetto al 2014 grazie ad un significativo aumento dei volumi venduti di cemento e clinker bianco (+58,3%), conseguente all'espansione dell'impianto che ha permesso di incrementare le esportazioni verso mercati quali l'Australia, il Vietnam e la Sud Corea. In Egitto i ricavi in valuta locale sono cresciuti del 3,4% rispetto all'anno precedente per l'aumento dei volumi venduti di cemento sul mercato domestico, che ha più che compensato la contrazione delle esportazioni indotta dall'instabilità politica nell'area del Mediterraneo e Medio Orientale; la rivalutazione della Sterlina Egiziana nei confronti dell'Euro (+9,8% rispetto al cambio medio del 2014) ha accentuato tale andamento permettendo all'Egitto di contribuire per 5,5 milioni di Euro all'aumento dei ricavi nel bilancio consolidato espresso in Euro. In Italia i ricavi sono aumentati di 2,8 milioni di Euro (+3,1% rispetto al 2014), a seguito di maggiori quantità di cemento e calcestruzzo vendute, con prezzi in ulteriore, leggera flessione. In Turchia i ricavi in valuta locale sono diminuiti di circa il 2,6% rispetto al 2014, principalmente a causa della contrazione dei volumi venduti di cemento (-10,7%), per la debolezza della domanda sia nel mercato interno che negli usuali mercati di esportazione. La svalutazione della Lira Turca nei confronti dell'Euro (-4,2% rispetto al cambio medio del 2014) ha accentuato tale andamento, portando a -23,7 milioni di Euro il decremento dei ricavi realizzati in Turchia nel bilancio convertito in Euro. In Cina, infine, i ricavi in valuta locale diminuiscono del 5,2% rispetto al precedente esercizio, a causa della contrazione della domanda interna, parzialmente compensata dall'aumento delle vendite all'esportazione; tuttavia, la rivalutazione dello Yuan Cinese nei confronti dell'Euro (+14,7% rispetto al cambio medio del 2014) ha permesso alla Cina di contribuire per 1,7 milioni di Euro all'aumento dei ricavi nel bilancio consolidato espresso in Euro.

Il margine operativo lordo raggiunge 194,0 milioni di Euro con un incremento di 1,6 milioni di Euro rispetto al 2014 (pari a 192,4 milioni di Euro). Si segnala che il suddetto risultato è positivamente influenzato da componenti non ricorrenti per rivalutazioni di terreni in Turchia per circa 15

milioni di Euro (12 milioni di Euro nel 2014).

Il risultato operativo, al netto di ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti per 96,4 milioni di Euro, è pari a 97,6 milioni di Euro, in diminuzione del 6,2% rispetto al 2014 (pari a 104,1 milioni di Euro), a causa di accantonamenti e svalutazioni non ricorrenti per 12,2 milioni di Euro.

Il risultato della gestione finanziaria, positivo per 4,0 milioni di Euro, migliora di 8,6 milioni di Euro rispetto all'esercizio precedente (-4,6 milioni di Euro) grazie alla positiva valorizzazione degli strumenti finanziari impiegati ai fini di copertura su commodities, valute e tassi di interesse, alla progressiva discesa del costo del denaro ed anche al miglioramento del risultato delle società consolidate con il metodo del patrimonio netto.

Il risultato ante imposte migliora del 2,2% passando dai 99,5 milioni di Euro del 2014 ai 101,6 milioni di Euro del 2015, grazie al risultato della gestione finanziaria che ha permesso di compensare la diminuzione del risultato operativo.

Il risultato dell'esercizio si attesta a 75,1 milioni di Euro (78,7 milioni di Euro nel 2014), al netto di imposte pari a 26,5 milioni di Euro, in aumento rispetto all'esercizio precedente (20,8 milioni di Euro), principalmente a causa del ricalcolo delle imposte differite attive e passive delle società partecipanti al consolidato fiscale italiano indotto dalla nuova aliquota fiscale IRES in vigore in Italia a partire dal 2017. L'utile netto di Gruppo, dedotto il risultato di pertinenza degli azionisti terzi, è pari a 67,5 milioni di Euro (71,6 milioni di Euro nel 2014).

A livello di margine operativo lordo, il Presidente evidenzia che nel 2015 la Danimarca ha registrato una crescita del 14%, l'Italia ha raggiunto un margine operativo lordo positivo di 2,8 milioni di Euro rispetto al valore negativo di 0,2 milioni di Euro del 2014 mentre in Estremo Oriente la crescita è stata pari al 18% grazie all'incremento della capacità di produzione della Malesia. Registrano, invece, un calo la Turchia (-14%), gli Altri Paesi Scandinavi (-8%) e l'Egitto (-10%). In Egitto permangono tensioni politiche e sociali con problematiche legate alla sicurezza dei dipendenti, e lo stabilimento opera solo al 50% delle sue potenzialità.

Quanto all'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2015, pari a 222,1 milioni di Euro, registra un miglioramento di 56,2 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2014, derivante dal positivo flusso di cassa generato dall'attività operativa, dopo aver sostenuto investimenti industriali per circa 61 milioni di Euro e distribuito dividendi per 15,9 milioni di Euro, superiori di 3,2 milioni di Euro rispetto a quanto distribuito nel 2014.

Per quanto riguarda la solidità finanziaria, il Presidente evidenzia che il Gruppo ha un rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e Margine Operativo Lordo pari a circa 1,1,



tra i migliori di tutto il settore.

Nel corso del 2015, prosegue il Presidente, sono stati effettuati investimenti complessivi per circa 61,3 milioni di Euro; la suddivisione per settore operativo evidenzia che 46,5 milioni di Euro sono riferibili al settore del cemento, 9,2 milioni di Euro al settore del calcestruzzo, 3,2 milioni di Euro al waste management, e 2,4 milioni di Euro alle strutture informatiche di Holding. Si segnala inoltre che il Gruppo ha sostanzialmente completato un investimento in Egitto che permetterà di utilizzare il petcoke come combustibile principale a partire dal 2016, superando gli attuali problemi di disponibilità di altri combustibili, con una riduzione attesa dei costi di produzione ed un possibile migliore sfruttamento della capacità produttiva dell'impianto.

Il numero dei dipendenti dal 2009 ad oggi è passato da oltre 3.400 a 3.032 con un perimetro societario pressoché inalterato ad eccezione del waste che occupa circa 300 persone (pari al 10% del Gruppo).

Relativamente all'andamento del titolo in borsa, esso è cresciuto nel corso del 2015 del 13%.

Il Presidente commenta l'andamento del Gruppo nei primi mesi del 2016, evidenziando un inizio d'anno positivo in tutte le aree geografiche, ad eccezione dell'Italia.

Per quanto riguarda la strategia del Gruppo, il Presidente evidenzia che la posizione finanziaria permette oggi di guardare a prospettive di allargamento del perimetro.

A tal proposito i presenti vengono informati in merito alla procedura di acquisto del ramo di azienda di Sacci - Società per azioni centrale cementerie italiane S.p.A. ("Sacci"). In particolare il Presidente rende noto che il piano concordatario, di cui costituisce parte integrante l'offerta per l'acquisizione ramo d'azienda Sacci, è stato approvato dalla maggioranza dei creditori ammessi al voto e che sarà ulteriormente soggetto all'omologazione da parte del Tribunale di Roma, la cui data è stata fissata per il 18 maggio 2016. Il closing dell'operazione è allo stato previsto entro il mese di luglio 2016.

Il Presidente procede dunque ad illustrare nello specifico il perimetro di proprietà di Sacci che si intende acquisire. In particolare, evidenzia il Presidente, vi sono tre stabilimenti attivi ubicati a Tavernola, in provincia di Bergamo da 700.000 tonnellate, a Testi, in provincia di Firenze da 800.000 tonnellate, e a Cagnano, in provincia dell'Aquila da 500.000 tonnellate, oltre a due stabilimenti inattivi siti a Livorno e Castelraimondo, in provincia di Macerata. Continua il Presidente illustrando i volumi di vendita registrati da Sacci nel corso degli ultimi due anni, pari a 1,3 milioni di tonnellate nel corso del 2014 e 1,1 milioni di tonnellate nel 2015. Oltre ai suddetti stabilimenti, vi sono tre terminali sull'Adriatico, a Ravenna, Vasto e Manfredonia, e ventotto

impianti di calcestruzzo, cinque dei quali attualmente attivi.

Se l'operazione di acquisto del ramo di azienda di Sacci si concluderà positivamente, precisa il Presidente, il Gruppo amplierà la propria quota di mercato in Italia portandola dall'attuale 8% circa al 14%, spostando al contempo il baricentro produttivo e distributivo verso il Centro-Nord Italia e rendendo altresì possibili sinergie stimate a regime in circa 10 milioni di Euro.

Con la presenza in Italia di diversi operatori stranieri, tra cui Heidelberg, che sta finalizzando l'acquisizione di Italcementi, si può ragionevolmente ritenere che vi sarà un processo di razionalizzazione del mercato italiano.

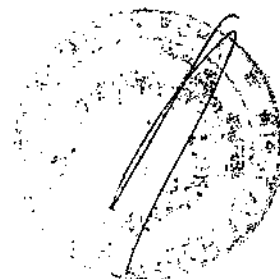
L'obiettivo è di rafforzarsi dove si è già presenti e di verticalizzarsi dove invece lo si è ancora poco, evitando paesi contraddistinti da eccessiva volatilità. Si stanno valutando opportunità in Europa, precisa il Presidente, che possano rafforzare o completare la nostra presenza geografica. Conclude il Presidente sottolineando che si preferirà puntare su situazioni in cui si possa diventare un operatore di riferimento, a cominciare dal cemento bianco, dove il Gruppo già vanta una posizione significativa a livello mondiale, con la prospettiva di rafforzarsi ulteriormente sul mercato.

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. 15.000 azioni e per delega di n. 12.000 azioni, il quale chiede informazioni in merito alle società estere del Gruppo, con particolare riguardo all'impatto sul bilancio dei diversi tipi di valute che variano in continuazione, ed in particolare se il rafforzamento del dollaro rispetto all'euro venga visto positivamente. L'azionista Populin prosegue chiedendo se l'attività di produzione manufatti della società del gruppo Vianini Pipe può considerarsi un business da sviluppare e conclude chiedendo informazioni in merito al numero di azionisti stranieri presenti in assemblea per delega e aggiornamenti sul "waste management", con particolare riferimento alle prospettive future nel settore.

Prende la parola il Presidente evidenziando che l'impatto dell'andamento delle valute sul bilancio 2015 delle varie partecipate risulta relativamente trascurabile. A livello aggregato, nel bilancio consolidato, evidenzia il Presidente, l'indebolimento dell'Euro migliora i risultati, mentre il rafforzamento del dollaro influisce sull'aumento dei costi.

Per quanto riguarda gli azionisti stranieri risultano presenti in sala per delega 8.816.588 azioni pari al 5,54% del capitale sociale. Relativamente alla Vianini Pipe e all'attività di manufatti in cemento il Presidente sottolinea che attualmente il business del Gruppo è incentrato sulla produzione di cemento, calcestruzzo ed aggregati. Concludendo, in



merito al "waste management" ed in particolare sulle prospettive future nel settore, è previsto un miglioramento nel corso del 2016. In particolare, ad Istanbul, dove l'attività del Gruppo consiste nella gestione dei rifiuti industriali e commerciali della municipalità, è da tempo in discussione l'ipotesi dell'introduzione nel prossimo futuro di una tassa sui rifiuti, che potrebbe valere intorno ai 3 o 4 milioni di euro di Ebitda.

Interviene nuovamente l'azionista POPULIN chiedendo se le vicende belliche in corso a livello mondiale che hanno comportato la quasi totale distruzione degli edifici in determinate aree possano indurre la Società ad espandere in esse la propria attività. Il Presidente precisa che non sono previsti investimenti in tali paesi, in quanto ritenuti troppo instabili sia dal punto di vista economico che politico.

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

Esauriti gli interventi, il Presidente segnala ai presenti che la Società ha pubblicato la nona edizione del bilancio ambientale e che si stanno promuovendo diverse iniziative a favore dell'ambiente, quali ad esempio la riduzione delle emissioni di ossido d'azoto del 33%, di ossido di zolfo del 10% circa, di anidride carbonica di circa lo 0,2%. Il Presidente precisa che nel 2015 è aumentato di due il numero di stabilimenti con certificazioni ambientali ISO 14001 e con certificazioni di salute e sicurezza OHSAS 18001. In Danimarca viene fornita gratuitamente energia termica a oltre 24 mila famiglie attraverso il recupero del calore dei gas esausti, generando energia per oltre 337.000 mega watt nel 2015. In Turchia, gli stabilimenti di Izmir e Edirne utilizzano i fanghi di depurazione come combustibili alternativi.

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 2015. 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 2015) 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. 985 ore (rispettivamente n. 530 per il bilancio di esercizio e n. 455 per il bilancio consolidato) a fronte di un corrispettivo di Euro 57.857 (rispettivamente Euro 32.481,00 ed Euro 25.376).

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 2015 che evidenzia una perdita pari a Euro 3.514.192;
- preso atto del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2015 che evidenzia un utile di pertinenza del Gruppo pari a Euro 67.477.177;
- 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 2015;

il Consiglio di Amministrazione propone all'assemblea degli azionisti:

a) di approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione relativa all'esercizio 2015.

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

Il Presidente chiede quindi di esprimere il voto sulla proposta come sopra formulata. L'assemblea, con la sola astensione del Sig. Fabio D'Aquino in rappresentanza dell'azionista CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, portatore di n.ro 23.202 azioni, ed il voto favorevole di tutti gli altri azionisti portatori di complessivi 127.218.812 azioni, a maggioranza approva.

b) di approvare il bilancio di esercizio della società al 31 dicembre 2015 - comprensivo della situazione patrimoniale finanziaria, del conto economico e delle note illustrative - che evidenzia una perdita pari a Euro 3.514.192.

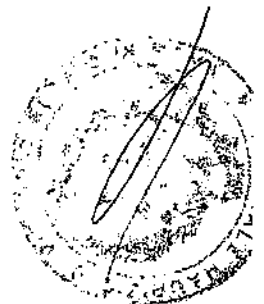
Il Presidente chiede quindi se vi sono interventi da parte degli azionisti. Nessuno interviene.

Il Presidente chiede quindi di esprimere il voto sulla proposta come sopra formulata. L'assemblea, con la sola astensione del Sig. Fabio D'Aquino in rappresentanza dell'azionista CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, portatore di n.ro 23.202 azioni, ed il voto favorevole di tutti gli altri azionisti portatori di complessivi 127.218.812 azioni a maggioranza approva.

c) di riportare a nuovo la perdita di esercizio pari a Euro 3.514.192, salve le successive delibere in sede straordinaria.

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

Il Presidente chiede quindi di esprimere il voto sulla proposta come sopra formulata. L'assemblea, previa verifica di voti contrari o astenuti, con la sola astensione del Sig. Fabio D'Aquino in rappresentanza dell'azionista CITY OF NEW



YORK GROUP TRUST, portatore di n.ro 23.202 azioni, ed il voto favorevole di tutti gli altri azionisti portatori di complessivi 127.218.812 azioni, a maggioranza approva.

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 2015. Deliberazioni inerenti e conseguenti"), riferisce quanto segue:

"Signori Azionisti,

l'Assemblea in sede Ordinaria ha approvato il bilancio relativo all'esercizio 2015 deliberando di riportare a nuovo la perdita di esercizio pari a Euro 3.514.192 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 3.514.192.

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 2015, la riserva di rivalutazione Legge 266/2005.

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

visto l'art. 1, comma 469 e seguenti, della Legge n. 266 del 2005 e l'ivi richiamato art. 13, comma 2, della Legge n. 342 del 2000;

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

- di coprire la perdita dell'esercizio di Euro 3.514.192 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 3.514.192 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 23 maggio 2016;

- di stabilire come record date ai sensi dell'art. 83-terdecies del D.Lgs n. 58/98 il 24 maggio 2016;

- di pagare la cedola relativa al dividendo, al lordo delle ritenute di legge, il 25 maggio 2016.

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

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

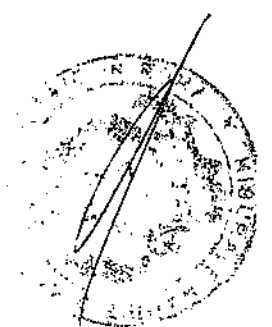
L'assemblea, previa verifica di voti contrari o astenuti, con voto unanime approva la proposta come sopra formulata.

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 2015, 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 del Sig. Fabio D'Aquino in rappresentanza degli azionisti ODDO ET CIE, GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND, FIRST TRUST DEV MARK EX US SMALL CAP ALP, ALLIANZGI FONDS GANO 2, FONDS ASSECURA I, ALLIANZGI FONDS DUNHILL, SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE, SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND, STICHTING HELL PENSIOENFONDS, BRUNEI SHELL RETIREMENT BENEFIT FUND, THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT P, UBS (US) GROUP TRUST, PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH, SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND, ALLIANZGI-FONDS DSPT, PEERLESS INSURANCE COMPANY, SEI GLOBAL MASTER FUND PLC, SEI LUPUS ALPHA PAN EUR.S.C.P., ARROWSTREET GLOBAL ALPHA EXTENSION FUND I, C/O ARTUR COX, LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED, OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP FUND, LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST, HEB BRAND SAVINGS AND RETIREMENT PLAN TRUST, JOHN DEERE PENSION TRUST, LYXOR ZEBRA EQUITY FUND LIMITED, LSVLEHE, LSV2EHE, UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII, UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II, ALPHA EXTENSION FUND, PANAGORA DYNAMIC GLOBAL EXTENDED ALPHA FUND LTD, SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF, OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM, AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST, CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND, GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBERTA, ALLIANZGI NFJ INTERNATIONAL SMALL-CAP VALUE FUND, MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM, STATE TREASURER OF MICH CUST OF PUB SCHOOL EMPL RIMNT SYS, CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM, AXA IM INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, LLC, UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST, WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY, WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD, WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTNL SMALLCAP, WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND, WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND, WISDOMTREE EU-

ROPE LOCAL RECOVERY FUND,WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND,GOLDMAN SACHS FUNDS,UBS ETF, INTERNATIONAL LP I,ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT,MAINSTAY 130/30 INTERNATIONAL FUND,FIRE AND POLICE PENSION FUND SAN ANTONIO, BLUE SKY GROUP,NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST,LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM,UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS,IBM DIVERSIFIED GLOBAL EQUITY FUND,STICHTING PENSIOENFONDS APF, POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO, SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND,POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC,AMG TRILOGY INTERNATIONAL SMALLCAP FUND, LIBERTY MUTUAL RETIREMENT PLAN MASTER TRUST, STICHTING RABOBANK PENSIOENFONDS,DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF, ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPEGMBH,NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY (AS CONTROLLER AND MANAGER OF THE IRELAND STRATEGIC INVESTM,EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF BALTIMORECOUNTY,BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN,FLORIDA RETIREMENT SYSTEM,PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND,UMC BENEFIT BOARD INC,CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND, titolari complessivamente di n.ro 4.036.871 azioni, ed il voto favorevole di tutti gli altri azionisti portatori di complessivi 123.205.143 azioni, a maggioranza approva.

Null'altro essendovi da deliberare e poiché nessuno chiede la parola l'assemblea viene chiusa alle ore 12,47.

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.

Occupa trentà pagine fin qui di otto fogli

F.to Francesco CALTAGIRONE

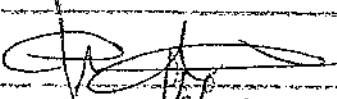

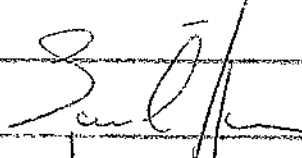

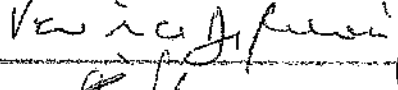
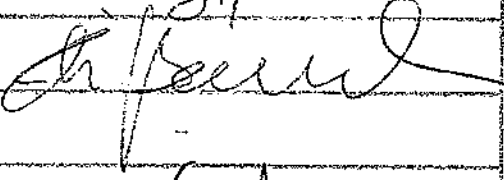
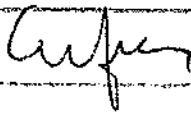
F.to Maurizio MISURALE, Notaio



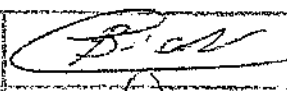
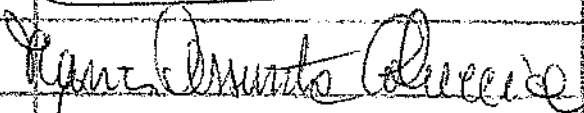
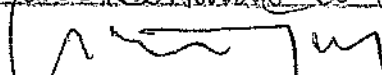
**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
21 APRILE 2016 – ORE 11.30**

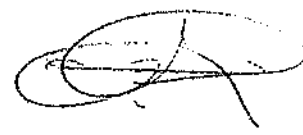
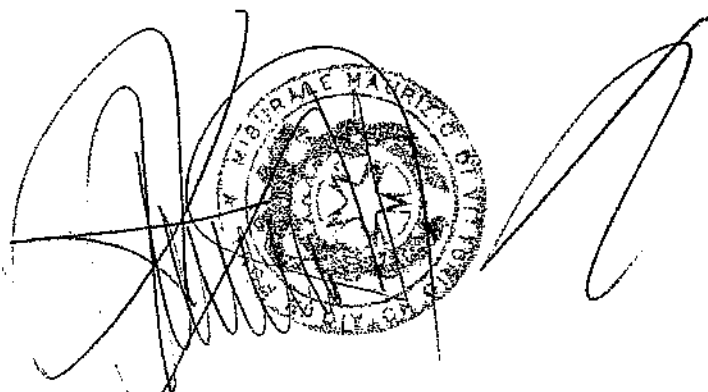
NOMINATIVO	CARICA	FIRMA
------------	--------	-------

MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

FRANCESCO CALTAGIRONE	PRESIDENTE	
CARLO CARLEVARIS	VICE - PRESIDENTE	
ALESSANDRO CALTAGIRONE	CONSIGLIERE	-
AZZURRA CALTAGIRONE	CONSIGLIERE	-
EDOARDO CALTAGIRONE	CONSIGLIERE	-
SAVERIO CALTAGIRONE	CONSIGLIERE	
MARIO CILIBERTO	CONSIGLIERE	
VERONICA DE ROMANIS	CONSIGLIERE	
PAOLO DI BENEDETTO	CONSIGLIERE	
FABIO CORSICO	CONSIGLIERE	-
MARIO DELFINI	CONSIGLIERE	
CHIARA MANCINI	CONSIGLIERE	
RICCARDO NICOLINI	CONSIGLIERE	-

MEMBRI DEL COLLEGIO SINDACALE

CLAUDIO BIANCHI	PRESIDENTE Collegio Sindacale	
MARIA ASSUNTA COLUCCIA	SINDACO Effettivo	
GIAMPIERO TASCO	SINDACO Effettivo	



CEMENTIR HOLDING S.p.A.

21/04/2016 12:46:55

Elenco Interventuti (Tutti ordinati alfabeticamente)

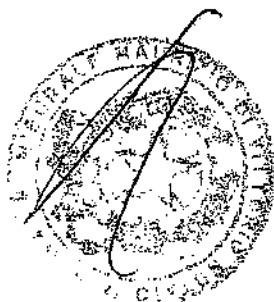
Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria	Straordinaria
4	CAPRARA FABRIZIO			0	0
2	R		GAMMA SRL	5.575.220	5.575.220
1	R		PANTHEON 2000 S.P.A	4.466.928	4.466.928
			Totale azioni	10.042.148	10.042.148
				6,311053%	6,311053
5	D'AQUINO FABIO			0	0
72	D		ACTIVE INTERNATIONAL SMALL CAP LENDING COMMON TRUST FUND	45.834	45.834
114	D		ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	1	1
112	D		ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPEGMBH	133.698	133.698
6	D		ALLIANZGI FONDS DUNHILL	14.647	14.647
4	D		ALLIANZGI FONDS GANO 2	5.993	5.993
51	D		ALLIANZGI NFJ INTERNATIONAL SMALL-CAP VALUE FUND	17.147	17.147
16	D		ALLIANZGI-FONDS DSPT	69.403	69.403
42	D		ALPHA EXTENSION FUND	20.862	20.862
108	D		AMG TRILOGY INTERNATIONAL SMALLCAP FUND	86.090	86.090
47	D		ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	8.703	8.703
31	D		ARROWSTREET GLOBAL ALPHA EXTENSION FUND I, C/O ARTUR COX	29.020	29.020
59	D		AXA IM INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, LLC	5.866	5.866
48	D		AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST	122.219	122.219
80	D		BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	18.677	18.677
88	D		BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	4.517	4.517
78	D		BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	212.209	212.209
81	D		BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	687	687
95	D		BLUE SKY GROUP	82.900	82.900
116	D		BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	2.053	2.053
10	D		BRUNEI SHELL RETIREMENT BENEFIT FUND	6.617	6.617
57	D		CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	178.722	178.722
58	D		CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	95.057	95.057
49	D		CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND	301.695	301.695
121	D		CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	691	691
92	D		CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	8.967	8.967
54	D		CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	10.511	10.511
55	D		CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	23.202	23.202
84	D		COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	41.458	41.458
79	D		CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	592	592
111	D		DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	1.524	1.524
115	D		EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF BALTIMORECOUNTY	39.942	39.942

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	FIRE AND POLICE PENSION FUND SAN ANTONIO	72.300	72.300
56	D	FIRST ASSET MORNINGSTAR INTERNATIONAL VALUE INDEX ETF	30.347	30.347
3	D	FIRST TRUST DEV MARK EX US SMALL CAP ALP	2.918	2.918
13	D	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	32.328	32.328
117	D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM .	96.496	96.496
5	D	FONDS ASSECURA I	5.096	5.096
101	D	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	816	816
2	D	GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	44.430	44.430
75	D	GOLDMAN SACHS FUNDS	2.731	2.731
43	D	GOVERNMENT OF NORWAY	2.777.699	2.777.699
50	D	GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBERTA	112.100	112.100
36	D	HEB BRAND SAVINGS AND RETIREMENT PLAN TRUST	63.714	63.714
102	D	IBM DIVERSIFIED GLOBAL EQUITY FUND	21.417	21.417
85	D	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	182.220	182.220
119	D	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	4.096	4.096
82	D	INTERNATIONAL LP I	2.409	2.409
77	D	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	2.784	2.784
87	D	ISHARES VII PLC	64.613	64.613
37	D	JOHN DEERE PENSION TRUST.	181.900	181.900
32	D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	4.432	4.432
34	D	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	1.060	1.060
109	D	LIBERTY MUTUAL RETIREMENT PLAN MASTER TRUST	85.780	85.780
99	D	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	27.797	27.797
39	D	LSV1EHE, LSV2EHE	20.800	20.800
38	D	LYXOR ZEBRA EQUITY FUND LIMITED	10.328	10.328
89	D	MAINSTAY 130/30 INTERNATIONAL FUND	9.118	9.118
52	D	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	12.970	12.970
86	D	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	10.583	10.583
104	D	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	4.716	4.716
94	D	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	4.114	4.114
98	D	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	17.540	17.540
113	D	NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY (AS CONTROLLER AND MANAGER OF THE IRELAND STRATEGIC INVESTM	3.257	3.257
26	D	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	3.631	3.631
96	D	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	3.517	3.517
97	D	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	37.422	37.422
91	D	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT	2.089	2.089

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

Elenco Interventuti (Tutti ordinati alfabeticamente)

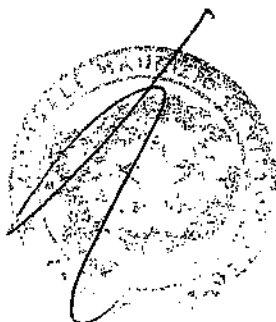
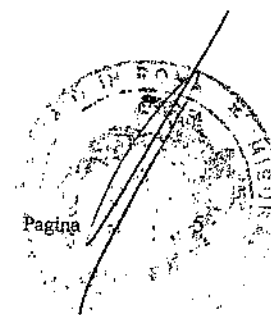
Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria	Straordinaria
		INDEX F NONLEND		
1	D	ODDO ET CIE	328.387	328.387
33	D	OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP FUND.	43.200	43.200
24	D	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX	4.307	4.307
46	D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	23.538	23.538
44	D	PANAGORA DYNAMIC GLOBAL EXTENDED ALPHA FUND LTD	41.964	41.964
17	D	PEERLESS INSURANCE COMPANY	44.849	44.849
118	D	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	14.792	14.792
105	D	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	7.339	7.339
107	D	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	2.669	2.669
14	D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	45.178	45.178
28	D	SCHRODER INTERNATIONAL MULTI-CAP VALUE FUND	11.961	11.961
27	D	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	7.988	7.988
45	D	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	19.448	19.448
29	D	SEI GLOBAL MASTER FUND PLC	78.043	78.043
30	D	SEI LUPUS ALPHA PAN EUR.S.C.P.	62.735	62.735
15	D	SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	138.077	138.077
7	D	SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE	6.220	6.220
8	D	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND	40.733	40.733
106	D	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND	21.259	21.259
73	D	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	251.203	251.203
83	D	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	902	902
74	D	STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV	224.549	224.549
53	D	STATE TREASURER OF MICH CUST OF PUB SCHOOL EMPL RTMNT SYS	87.784	87.784
103	D	STICHTING PENSIOENFONDS APF	11.579	11.579
90	D	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	7.050	7.050
110	D	STICHTING RABOBANK PENSIOENFONDS	66.000	66.000
9	D	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	161.450	161.450
11	D	THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT P	6.814	6.814
60	D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	3.217	3.217
41	D	UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II	1.366	1.366
12	D	UBS (US) GROUP TRUST	2.982	2.982
76	D	UBS ETF	3.678	3.678
40	D	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	4.679	4.679
120	D	UMC BENEFIT BOARD, INC	1.494	1.494
100	D	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	9.307	9.307
63	D	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	244	244

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

Pagina

Elenco Interventuti (Tutti ordinati alfabeticamente)

Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria	Straordinaria
	Tipo Rap.			
19	D	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	125.779	125.779
18	D	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	129.334	129.334
21	D	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU	71.516	71.516
62	D	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	248	248
61	D	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	680	680
23	D	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	1.440	1.440
22	D	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	6.881	6.881
25	D	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	574.114	574.114
20	D	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	10.694	10.694
65	D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	16.290	16.290
66	D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	430	430
67	D	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP	269	269
71	D	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	56.993	56.993
70	D	WISDOMTREE EUROPE LOCAL RECOVERY FUND	2.226	2.226
68	D	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	352.246	352.246
69	D	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	100.315	100.315
64	D	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	18.747	18.747
35	D	ZEBRA GLOBAL LIQUIDITY ARBITRAGE FUND LP	12.329	12.329
Totale azioni			8.816.588	8.816.588
			5,540842%	5,540842%
6	NUNE GIANCARLO		3.000	3.000
6	D	ALCA 1969 SRL	30.000	30.000
5	D	CALTAGIRONE ALESSANDRO	40.000	40.000
4	D	CALTAGIRONE AZZURRA	2.291.796	2.291.796
2	D	CALTAGIRONE FRANCESCO	2.520.299	2.520.299
1	D	CALTAGIRONE FRANCESCO GAETANO	1.327.560	1.327.560
3	D	CHUPAS 2007 SRL	5.500.000	5.500.000
7	D	PIEMONTESE SRL	3.081.404	3.081.404
Totale azioni			14.794.059	14.794.059
			9,297423%	9,297423
1	PAGANI LUIGI		10.000	10.000
			0,006285%	0,006285%
2	POPULIN TITO		15.000	15.000
3	D	FUSETTO ALESSANDRA	1.000	1.000
1	D	MONTICELLI GABRIELLA	3.000	3.000
5	D	MORITTU ALESSANDRO	2.000	2.000
2	D	POPULIN DAVIDE	3.000	3.000
4	D	POPULIN RAFFAELLA	3.000	3.000
Totale azioni			27.000	27.000
			0,016968%	0,016968

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

Elenco Interventuti (Tutti ordinati alfabeticamente)

Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria	Straordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente		
3		RAVAIOLI MARCO	0	0
1	D	CALT 2004 S.R.L.	47.860.813	47.860.813
4	D	CALTAGIRONE S.P.A.	2.533.226	2.533.226
2	D	LAV 2004 S.R.L.	40.543.880	40.543.880
3	D	VIANINI INDUSTRIA S.P.A.	2.614.300	2.614.300
Totale azioni			93.552.219	93.552.219
			58,793501%	58,793501

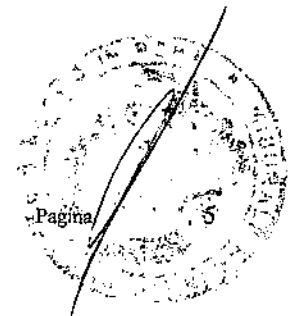
Totale azioni in proprio	28.000	28.000
Totale azioni in delega	117.171.866	117.171.866
Totale azioni in rappresentanza legale	10.042.148	10.042.148
TOTALE AZIONI	127.242.014	127.242.014
	79,966072%	79,966072%

Totale azionisti in proprio	3	3
Totale azionisti in delega	137	137
Totale azionisti in rappresentanza legale	2	2
TOTALE AZIONISTI	142	142
TOTALE PERSONE INTERVENUTE	6	6

Legenda:

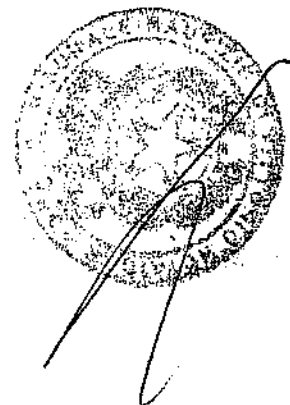
D: Delegante

R: Rappresentato legalmente



**PROGETTO DI BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2015**

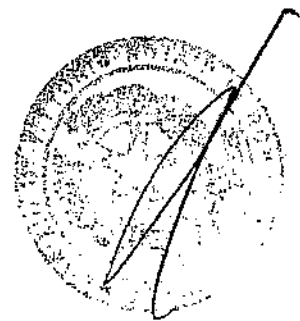
C cementirholding
GRUPPO CALTAGIRONE



Handwritten mark or signature



PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO 2015



MS



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-fmaudit@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

ALLEG. DEL 303 N.71811

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

Agli Azionisti della
Cementir Holding S.p.A.

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della Cementir Holding S.p.A., costituito dai prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2015, del conto economico, del conto economico complessivo, delle variazioni di patrimonio netto e del rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data, da una sintesi dei principi contabili significativi e dalle altre note esplicative.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori della Cementir Holding S.p.A. sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta 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.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. n. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 9.175.700,00 i.v.
Registro Imprese: Milano 8
Codice Fiscale N. 00709800159
R.E.A. Milano N. 512867
Partita IVA 00709800159
VAT number IT00709800159
Sede legale: Via Vitor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA

CEMENTIR HOLDING S.p.A.

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

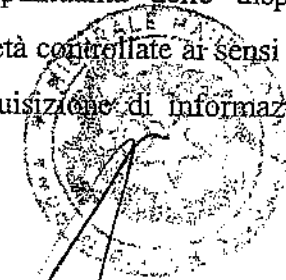
* * *

**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.**

Abbiamo svolto, anche nell'esercizio 2015 l'attività di vigilanza sulla gestione 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.

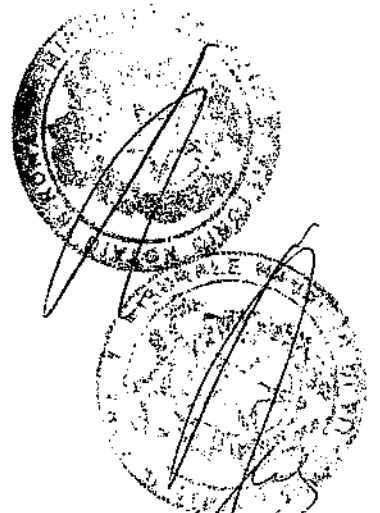
Sulle attività svolte nel corso del predetto esercizio, desideriamo precisarVi quanto segue:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, anche attraverso il confronto con le funzioni Internal Audit e Compliance;
- 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;



C

PROGETTO DI BILANCIO CONSOLIDATO 2015





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

ALL. H. DEL ROG. N. 70811

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

Agli Azionisti della
Cementir Holding S.p.A.

Relazione sul bilancio consolidato

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio consolidato del Gruppo Cementir Holding, costituito dai prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2015, del conto economico, del conto economico complessivo, delle variazioni di patrimonio netto e del rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data, da una sintesi dei principi contabili significativi e dalle altre note esplicative.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio consolidato

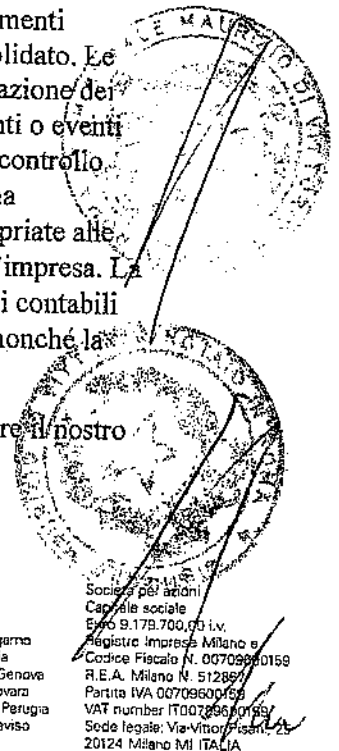
Gli amministratori della Cementir Holding S.p.A. sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. n. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio consolidato. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio consolidato dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio consolidato dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio consolidato nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.



Ancona Aoste Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia
Catania Como Firenze Genova
Lecce Milano Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso
Trieste Varese Verona

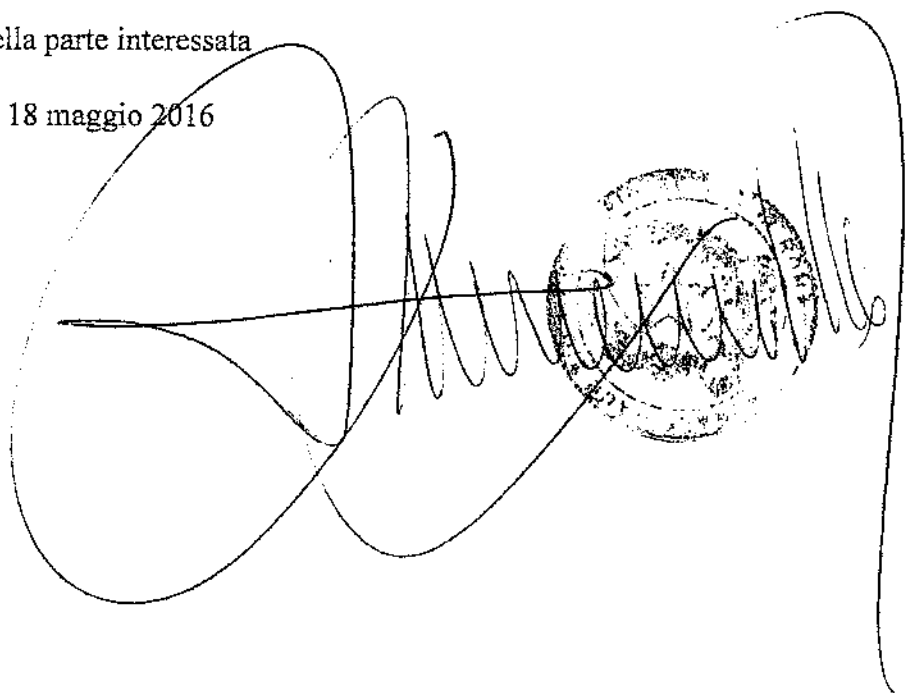
KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), entità di diritto svizzero.

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 9.179.700,00 i.v.
Registro Imprese Milano e
Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512857
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA

La presente copia è conforme al suo originale e si rilascia

a richiesta della parte interessata

Roma, addì 18 maggio 2016

A large, stylized handwritten signature in black ink is written across the page. The signature is highly cursive and loops around a circular stamp. The stamp is a circular official seal, likely from a government or legal office, with some illegible text and a central emblem. The signature overlaps the stamp and extends to the right and left.