

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

Sede: Milano, Via Ciovassino n. 1

Capitale sociale: euro 359.604.959

Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza Brianza, Lodi: 01792930016

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

\* \* \* \* \*

**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA**

L'anno 2019 addì 29 del mese di aprile alle ore 16.

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 Avv. Maddalena Ferrari 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 indetta per oggi in unica convocazione, con avviso pubblicato per esteso sul sito internet della Società in data 12 marzo 2019 nonché per estratto sul quotidiano "La Repubblica" e diffuso tramite eMarket STORAGE per deliberare sul seguente

**ORDINE DEL GIORNO**

**Parte Ordinaria**

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018. Delibere relative. Presentazione bilancio consolidato al 31 dicembre 2018.
2. Determinazione del numero degli Amministratori, nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2019-2021 e determinazione dei relativi compensi.
3. Proposta di revoca della delibera del 27 aprile 2018 relativa all'autorizzazione ad acquistare e disporre di azioni proprie e proposta di nuova autorizzazione.
4. Relazione sulla Remunerazione.

**Parte Straordinaria**

1. Modifiche statutarie in materia di maggiorazione del diritto di voto. Delibere inerenti e conseguenti.

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

Giustificata l'assenza del Consigliere Dr. Edoardo De Benedetti.

 r 117

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, corrispondenti complessivamente a n. 1.132.998.617 diritti di voto, essendo maturato in capo ad alcuni azionisti il diritto al voto maggiorato previsto dall'art. 8 dello statuto sociale. Invita chi fosse eventualmente carente di legittimazione al voto ai sensi di legge a farlo presente.

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 di cui si darà conto in sede di ciascuna singola votazione, ed informa che non ne sono pervenute.

Il Presidente comunica che all'apertura dell'assemblea sono presenti in proprio o per delega azionisti rappresentanti n. 770.831.575 diritti di voto, pari al 68,035% dei n. 1.132.998.617 diritti di voto complessivi e pertanto dichiara validamente costituita la presente assemblea ed atta a deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno.

Dichiara che si è proceduto alla verifica della legittimazione all'esercizio dei diritti di voto in capo ai partecipanti all'assemblea a sensi di legge.

Informa 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 viene allegato al presente verbale sotto la **lettera A**. 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 pignoratizi o usufruttuari;
- l'elenco di coloro che hanno espresso voto favorevole, contrario o si sono astenuti su ciascuna delibera, viene allegato al presente verbale sotto la **lettera B**.

A tal fine, per favorire una corretta verbalizzazione, prega coloro che volessero far constare del proprio allontanamento di comunicarlo all'uscita della sala e, in caso di prossimità di una votazione, di dichiararlo anche alla presidenza e al Notaio.

Informa che sono presenti in sala alcuni collaboratori per motivi di servizio e che è stato permesso ad esperti, analisti finanziari e al giornalista qualificato Sergio Oliviero di IMAGO ECONOMICA di assistere alla riunione assembleare.

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 dei disposti del Regolamento UE 679/2016 e del decreto legislativo n. 196/2003.

11/11



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, informa che, sulla base del libro soci aggiornato alla data dell'11 aprile 2019, delle comunicazioni ex art. 120 del Testo Unico e delle altre informazioni a disposizione della Società alla data del 27 aprile 2019, i principali azionisti sono:

- F.lli De Benedetti S.p.A. che possiede direttamente n. 373.441.844 azioni ordinarie pari al 51,924% del capitale sociale ovvero n. 746.883.688 diritti di voto pari al 65,921% dei diritti di voto complessivi;
- BESTINVER GESTION SGIIC S.A. che possiede n. 105.960.499 azioni ordinarie pari al 14,733% del capitale sociale, ovvero n. 105.960.499 diritti di voto pari al 9,352% dei diritti di voto complessivi, tramite vari Fondi, nessuno dei quali singolarmente possiede più del 5% dei diritti di voto.

Gli azionisti iscritti al libro soci all'11 aprile 2019 erano 4.202.

Le azioni proprie possedute dalla Società alla data odierna sono n. 27.214.899 pari al 3,784% del capitale sociale.

Comunica che sono presenti in sala per la Società di revisione KPMG S.p.A. il Dr. Giovanni Rebay e la Dr.ssa Alessandra Ponzio.

Con riferimento agli adempimenti connessi all'incarico di revisione del bilancio e di controllo continuativo della regolare tenuta della contabilità, il Presidente informa che KPMG S.p.A. ha fatturato un corrispettivo complessivo di euro 69.439 di cui:

- \* euro 28.430 a fronte di n. 320 ore di revisione impiegate per il bilancio separato della Società e per i controlli continuativi;
- \* euro 12.400 a fronte di n. 151 ore di revisione impiegate per il bilancio consolidato del Gruppo;
- \* euro 14.200 a fronte di n. 178 ore di revisione impiegate per la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018;
- \* euro 5.320 a fronte di n. 60 ore di revisione impiegate per la dichiarazione di carattere non finanziario;
- \* euro 9.089 per spese (di cui euro 5.145 per il contributo di vigilanza CONSOB).

Informa inoltre che:

- nel fascicolo con dorso blu consegnato all'ingresso in sala, alle pagine 51 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.;



107

- nel fascicolo di bilancio consegnato, insieme alla relazione e al bilancio della Società, vi è il bilancio consolidato di Gruppo dell'esercizio 2018 che, pur non essendo oggetto di discussione e di approvazione da parte dell'assemblea, fornisce una più ampia e significativa informazione agli azionisti;

- in ossequio ai disposti del D.Lgs. 254/2016 è stato consegnato anche il fascicolo contenente la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario dell'esercizio 2018.

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.

Il Presidente informa l'assemblea che gli azionisti Dr. Marco Bava e Giorgio Gian Maria Rossi hanno fatto pervenire un elenco di domande e che ai sensi dell'art. 127-ter, comma 3, del Testo Unico della Finanza le risposte sono fornite in assemblea tramite messa a disposizione di tutti i partecipanti del fascicolo contenente le domande e le relative risposte e che viene allegato al presente verbale sotto la **lettera C**.

Passando alla trattazione del **primo punto all'ordine del giorno**, il Presidente con la proiezione di alcune slides che vengono allegate al verbale assembleare sotto la **lettera D**, procede ad una generale illustrazione dell'andamento del Gruppo, che tiene conto, tra l'altro, dei risultati trimestrali approvati dal Consiglio di Amministrazione riunitosi prima dell'inizio dell'assemblea.

Illustra sinteticamente i risultati di COFIDE per poi passare ad esaminare più in dettaglio l'andamento del gruppo CIR.

Nell'esercizio 2018 il gruppo COFIDE ha registrato una utile netto consolidato di euro 4,5 milioni rispetto a una perdita di euro 3,0 milioni dell'esercizio precedente.

Il risultato consolidato è stato determinato dalla contribuzione positiva della controllata CIR per euro 7,3 milioni e dal contributo della Capogruppo COFIDE, negativo per euro 2,8 milioni.

Nel primo trimestre 2019 ha conseguito un utile netto consolidato di euro 3,8 milioni rispetto a euro 4,5 milioni del corrispondente periodo dello scorso esercizio.

Il risultato consolidato è stato determinato dalla contribuzione della controllata CIR per euro 2,6 milioni e dall'utile della Capogruppo di euro 1,2 milioni per i migliori risultati della gestione finanziaria.

L'indebitamento finanziario netto della capogruppo COFIDE è passato da euro 25,9 milioni al 31 dicembre 2018 a euro 25,7 milioni al 31 marzo 2019.

Passa quindi ad illustrare l'andamento di CIR.

1117



Nel 2018 il gruppo CIR ha continuato il suo percorso di sviluppo nei tre settori in cui è presente. I ricavi consolidati sono ammontati a 2,8 miliardi di euro, con un incremento del 2,3% rispetto al 2017 e del 5,2% a parità di cambi.

Si tratta di un'evoluzione positiva, che acquista particolare valore se si considera che due delle tre controllate hanno operato in contesti non favorevoli. Infatti, il settore editoriale, in cui opera GEDI, ha nuovamente registrato trend recessivi con riguardo tanto alle diffusioni di quotidiani e periodici (-7,4%) quanto alla raccolta pubblicitaria su stampa (-7,0%); il settore *automotive*, in cui opera Sogefi, ha presentato un andamento incerto, con una flessione della produzione globale di automobili rispetto al 2017 dell' 1% sull'intero 2018 e del 5,4% nel quarto trimestre dell'anno e con un effetto negativo dei tassi di cambio.

Il margine operativo lordo (EBITDA) consolidato è stato significativo e pari a 306 milioni di euro; in termini di evoluzione, dopo una traiettoria sempre in crescita dal 2014 al 2017, con un EBITDA consolidato passato da 193 a 330 milioni, senza significative variazioni di perimetro, grazie alla crescita di KOS, all'evoluzione positiva di Sogefi, sia in termini di volumi che di redditività, e alla resilienza di GEDI, l'esercizio 2018 ha presentato una flessione del 7%.

L'evoluzione di KOS è stata molto positiva, con una crescita del fatturato dell' 11% e dell'EBITDA del 16%, mentre Sogefi ha registrato una flessione dell'EBITDA dell' 8%, a causa principalmente dell'effetto negativo dell'evoluzione dei tassi di cambio e dei prezzi delle materie prime, e GEDI ha registrato significativi oneri non ricorrenti per ristrutturazione.

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 102 milioni di euro, rispetto a 154 milioni nel 2017, per la riduzione dell'EBITDA e le svalutazioni registrate da GEDI sui valori di carico delle testate, per euro 24,2 milioni.

Il risultato netto consolidato di Gruppo è stato positivo per 12,9 milioni di euro e, senza considerare gli oneri straordinari registrati da GEDI, il gruppo avrebbe riportato un utile netto di 33,7 milioni di euro.

Il *cash flow* derivante dalla gestione, già al netto degli investimenti per lo sviluppo organico sia di Sogefi che di KOS, è stato pari a circa 100 milioni di euro ed è stato impiegato in acquisizioni da parte di Sogefi (17 milioni di euro) e di KOS (21 milioni di euro), nella distribuzione di dividendi per circa 30 milioni di euro e nel pagamento dell'ultima tranche dell'onere fiscale straordinario di GEDI, pari a 35 milioni di euro, conseguente alla decisione assunta nel 2017 di risolvere gran parte del contenzioso fiscale in essere e risalente al 1991.

La struttura patrimoniale del gruppo è solida, con un indebitamento finanziario netto consolidato a fine 2018 di 297,1 milioni di euro.

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

In particolare, l'indebitamento finanziario netto complessivo delle controllate industriali al 31 dicembre 2018 ammonta a 622,6 milioni di euro, 2 volte l'EBITDA, ed è pressoché in linea con quello di fine 2017 (615,5 milioni, pari a 1,86 volte l'EBITDA).

La Capogruppo (incluse le controllate non industriali) ha mantenuto una posizione finanziaria significativamente positiva, pari a 325,5 milioni a fine anno.

In relazione all'andamento delle controllate:

- nel settore della sanità, **KOS** ha proseguito il proprio piano di sviluppo grazie alla crescita organica e alle nuove acquisizioni, consolidando la propria leadership nella sanità socio-assistenziale in Italia. La società, con 545 milioni di euro di fatturato, ha registrato un incremento dei ricavi dell' 11,1%, dovuto alla crescita organica in tutte le aree di attività e alla piena contribuzione delle acquisizioni effettuate nel 2017. L'EBITDA è aumentato del 16% a 102 milioni di euro e l'utile netto è passato da 29 milioni a 35 milioni di euro;

- nel settore della componentistica auto, **Sogefi** ha chiuso l'anno con ricavi consolidati in crescita del 3,2% a cambi costanti (-1,5% a cambi correnti), a 1.624 milioni di euro, malgrado l'andamento incerto e volatile del settore, grazie ai mercati nord-americano e asiatico. L'EBITDA è stato pari a 190 milioni di euro, con una flessione rispetto al 2017 (207 milioni). La divisione Aria e Raffreddamento ha registrato nuovamente una progressione del risultato, che conferma l'avvenuto *turn around* dell'attività -acquisita nel 2011- nel corso dell'ultimo triennio; la divisione Filtrazione ha pressoché mantenuto i risultati dell'esercizio precedente, mentre le Sospensioni hanno registrato una flessione significativa della redditività a causa dell'incremento del prezzo dell'acciaio. L'utile netto è stato di 14 milioni di euro rispetto a 26,6 milioni nel 2017;

- nel settore dei media, **GEDI**, la cui principale attività -la stampa quotidiana- continua a essere interessata da una progressiva flessione del mercato, ha riportato una crescita dei ricavi del 5,3% grazie all'integrazione con ITEDI.

L'EBITDA è ammontato a 33,1 milioni di euro, dopo oneri per ristrutturazione pari a circa 19 milioni.

Il Gruppo ha riportato una perdita di 32 milioni di euro, recependo un saldo negativo complessivo, al netto delle imposte, di oneri e proventi di natura non ricorrente per 45,5 milioni di euro. Senza tali oneri, prevalentemente non cash, il Gruppo avrebbe registrato un utile, come del resto testimoniato dal cash flow positivo della società, confermando la propria capacità di adattarsi alla contrazione del mercato, in atto da un decennio, senza mai essere incorso in perdite gestionali.

Il Consiglio di Amministrazione che si è riunito questo pomeriggio ha approvato l'Informativa finanziaria al 31 marzo 2019 che è stata formulata applicando il principio contabile IFRS 16

117 

che stabilisce una nuova modalità di contabilizzazione dei contratti di locazione. L'applicazione di tale principio comporta effetti particolarmente significativi sull'indebitamento finanziario netto.

In estrema sintesi:

- i ricavi sono ammontati a 675,8 milioni di euro, in riduzione del 2,8%; la flessione riflette l'andamento del mercato editoriale italiano e quello del mercato automobilistico mondiale, in cui operano GEDI e Sogefi;
- l'utile netto è stato pari a 4,5 milioni di euro rispetto a 9,5 milioni del corrispondente periodo dell'esercizio 2018;
- l'indebitamento finanziario netto ante IFRS 16 ammonta a 316 milioni di euro. L'applicazione del principio contabile IFRS 16 al 31 marzo 2019 comporta la registrazione di debiti finanziari per diritti d'uso per un importo di 453,4 milioni di euro e pertanto l'indebitamento finanziario netto consolidato post IFRS 16 ammonta complessivamente a 769,3 milioni. L'incremento si concentra sulla controllata KOS per 323,8 milioni, in ragione dell'attività svolta che comporta ampio utilizzo di strutture residenziali in buona parte in locazione.

In relazione alle controllate:

- KOS ha registrato un incremento dei ricavi del 5,3%, dovuto alla crescita in tutte le aree di attività, e nuovamente una progressione del risultato;
- Sogefi, in un mercato che nel primo trimestre ha registrato un calo della produzione di automobili del 7%, ha riportato una flessione dei ricavi del 2,9% a cambi costanti, con un andamento complessivamente migliore rispetto al mercato di riferimento. Tuttavia, il risultato ha risentito della riduzione dei volumi e dell'erosione dei margini intervenuta nel corso dell'esercizio 2018, nelle business unit Filtrazione e Sospensioni, a causa, in particolare, dell'incremento dei prezzi delle materie prime;
- GEDI, in presenza di un contesto difficile per il settore editoriale e per la raccolta pubblicitaria, ha registrato una riduzione dei ricavi del 6,5% rispetto al primo trimestre dello scorso esercizio, con una flessione del risultato.

Conclude il proprio intervento menzionando il progetto di fusione per incorporazione di CIR nella controllante COFIDE, che semplificherà la struttura societaria del Gruppo. La fusione, che sarà perfezionata entro la fine dell'anno, è finalizzata ad accorciare la catena di controllo rispetto alle società operative e creare una società con un flottante superiore e quindi una maggiore facilità di negoziazione delle azioni e appetibilità delle stesse. Il profilo reddituale e patrimoniale della società risultante dall'operazione rifletterà sostanzialmente quello di CIR e la



ndn

nuova società, che si chiamerà CIR, continuerà il percorso di consolidamento e sviluppo delle tre controllate KOS, Sogefi e GEDI.

Ricorda infine che la proposta di destinazione del risultato di esercizio 2018, inclusa la proposta di distribuzione del dividendo, si trova alla pag. 176 del fascicolo e chiede al Presidente del Collegio Sindacale Dr. Riccardo Zingales se desidera dare lettura della Relazione del Collegio Sindacale riportata alle pagine 189 e seguenti. Con il consenso unanime dell'assemblea il Presidente del Collegio Sindacale ne omette la lettura ed attesta che l'attività di vigilanza si è svolta regolarmente e non vi sono state segnalazioni di rilievo nel corso dell'esercizio.

Il Presidente apre quindi la discussione.

Nessuno domandando la parola comunica che non vi sono variazioni nelle presenze e mette quindi in votazione il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 di COFIDE S.p.A. che risulta approvato a maggioranza con l'astensione di n. 463.590 voti di titolarità di alcuni fondi rappresentati da Chiara Bevilacqua, come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B.

Mette quindi in votazione la seguente proposta riportata a pag. 142 del fascicolo distribuito all'ingresso della sala:

"Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con un utile netto di euro 11.079.259,39 di cui Vi proponiamo di destinare:

- euro 553.962,97 alla riserva legale;
- euro 886.990,00 alla "Riserva rivalutazioni altre attività finanziarie" per la parte non distribuibile ai sensi dell'art. 6 D.Lgs. 38/2005;
- la differenza di euro 9.638.306,42 alla voce "Utili accumulati".

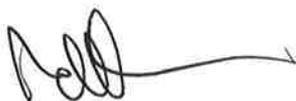
Vi proponiamo altresì la distribuzione a titolo di dividendo di euro 0,0145 a ciascuna delle azioni in circolazione, aventi godimento 1° gennaio 2019, (con l'esclusione delle azioni proprie in portafoglio) prelevando l'importo della riserva di utili "Ripristino costo storico partecipazioni".

Si precisa che gli importi effettivi da destinare a dividendo terranno conto delle azioni proprie in portafoglio e delle azioni ordinarie di fatto in circolazione alla data dell'Assemblea, in funzione dei possibili ulteriori acquisti di azioni proprie."

La proposta di destinazione del risultato d'esercizio 2018 sopra riportata risulta approvata all'unanimità senza astensioni, come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B.

Ringrazia e informa che il dividendo di euro 0,0145 sarà messo in pagamento in data 10 luglio 2019 con stacco in Borsa l'8 luglio 2019 e Record Date il 9 luglio 2019.

Passando alla trattazione del **secondo punto all'ordine del giorno**, il Presidente ricorda che con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018 viene a cessare, essendosi compiuto il ter-

ada 

zo esercizio sociale, il mandato dell'attuale Consiglio di Amministrazione, conferito dall'assemblea degli azionisti di COFIDE S.p.A. in data 29 aprile 2016.

E' pertanto necessario procedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2019-2021 e a determinare i compensi spettanti ai componenti dello stesso.

Nel fascicolo con dorso blu consegnato all'ingresso in sala, alle pagine 13 e seguenti, si trova la Relazione del Consiglio di Amministrazione e la proposta di delibera.

Ricorda che, ai sensi dell'art. 11 dello statuto sociale, il Consiglio di Amministrazione è nominato sulla base di liste, presentate dagli azionisti, nelle quali i candidati devono essere elencati mediante un numero progressivo; le liste di candidati, sottoscritte dagli azionisti che le presentano, devono essere depositate presso la sede della Società entro il venticinquesimo giorno antecedente la data fissata per l'assemblea.

Comunica che è stata depositata presso la sede legale della Società una sola lista di candidati per l'elezione del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2019-2021.

L'azionista di maggioranza F.lli De Benedetti S.p.A., ha presentato in data 4 aprile 2019 la seguente lista di candidati alla carica di Consigliere di Amministrazione di COFIDE S.p.A.:

1. De Benedetti Rodolfo
2. De Benedetti Edoardo
3. De Benedetti Marco
4. Cremona Massimo                    indipendente
5. Dubini Paola                        indipendente
6. Guasti Francesco                   indipendente
7. Marocco Pia                         indipendente
8. Porcari Maria Serena             indipendente
9. Ferrero Pierluigi.

Comunica altresì che i candidati:

- hanno accettato la candidatura;
- hanno attestato l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalla legge, nonché il possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità stabiliti dalla legge e dai regolamenti vigenti;
- hanno fornito l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società;
- hanno inviato i propri curricula vitae.

Tali documenti sono stati depositati presso la sede legale, pubblicati sul sito internet, diffusi tramite il servizio emarket storage e passati agli atti della Società.

Informa che i seguenti candidati:

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

- Cremona Massimo
- Dubini Paola
- Guasti Francesco
- Marocco Pia
- Porcari Maria Serena

hanno dichiarato di potersi qualificare quali Amministratori indipendenti ai sensi della normativa e dei regolamenti vigenti.

L'azionista F.Lli De Benedetti S.p.A. ha inoltre proposto di:

- fissare in 9 il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;
- fissare la durata del mandato del Consiglio di Amministrazione fino all'assemblea che discuterà il bilancio chiuso al 31 dicembre 2021;
- consentire ai nominati Amministratori di assumere altri incarichi, ai sensi dell'art. 2390 del codice civile;
- fissare in euro 10.000,00 il compenso annuo lordo pro-rata temporis, ai sensi dell'art. 2389, comma 1, del codice civile, da attribuire a ciascun componente il Consiglio di Amministrazione.

Aprire quindi la discussione.

Nessun altro domandando la parola, il Presidente comunica che al momento non vi sono variazioni nelle presenze e mette in votazione le seguenti proposte relative alla determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, alla durata in carica dei Consiglieri neo nominati e alla facoltà in capo a questi ultimi di assumere altri incarichi ai sensi dell'art. 2390 del Codice Civile riportate in calce alla Relazione al punto 2 all'Ordine del Giorno:

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

- preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione
- preso atto della proposta dell'azionista F.LLI DE BENEDETTI S.p.A.
- avuto a mente i disposti di legge e di statuto

#### DELIBERA

- di stabilire in n. 9 i componenti il Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2019-2021 e cioè fino all'Assemblea che discuterà il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2021
- di consentire ai nominati Amministratori di assumere altri incarichi, ai sensi dell'art. 2390 del Codice Civile."

Dette proposte sopra riportate risultano approvate a maggioranza con n. 408.081 voti contrari di alcuni fondi rappresentati da Chiara Bevilacqua, senza astensioni, come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B.

17.12  


Mette quindi in votazione la seguente proposta di delibera relativa alla determinazione dei compensi da attribuire a ciascun componente il Consiglio di Amministrazione come risulta riportata sempre in calce alla citata Relazione:

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

- preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione
- preso atto della proposta dell'azionista F.LLI DE BENEDETTI S.p.A.
- avuto a mente i disposti di legge e di statuto

#### DELIBERA

- di attribuire a ciascun componente il Consiglio di Amministrazione un compenso di euro 10.000 annuo lordo pro-rata-temporis, ai sensi dell'art. 2389, comma 1, del Codice Civile."

Detta proposta sopra riportata risulta approvata all'unanimità senza astensioni, come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B.

Mette quindi in votazione l'unica lista presentata dall'Azionista di maggioranza.

La lista presentata dall'Azionista di maggioranza risulta pertanto approvata a maggioranza con n. 246.698 voti contrari di alcuni fondi rappresentati da Chiara Bevilacqua, senza astensioni, come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B.

Il Presidente passando alla trattazione del **terzo punto all'ordine del giorno**, ricorda che nel fascicolo con dorso blu consegnato all'ingresso in sala, alle pagine 19 e seguenti, si trova la Relazione del Consiglio di Amministrazione e la seguente proposta di delibera, conforme a quella conferita lo scorso anno e che, avendo durata di 18 mesi, si ripropone come ogni anno in assemblea:

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

- preso atto delle proposte del Consiglio di Amministrazione
- avendo presenti le disposizioni degli artt. 2357 e seguenti del Codice Civile, dell'art. 132 del D.Lgs. n. 58/98, dell'art. 144-bis della delibera Consob 11971/1999, del Regolamento UE 596/2014 e del Regolamento Delegato UE n. 2016/1052,

#### DELIBERA

1. di revocare, per la parte non utilizzata e per il periodo intercorrente dal giorno successivo alla presente Assemblea fino alla sua naturale scadenza, la delibera di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie assunta dall'Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018 e, conseguentemente, la correlata autorizzazione a disporre;

2. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il Presidente, con facoltà di subdelega, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 del Codice Civile, a far tempo dal giorno successivo la presente Assemblea e per un periodo di diciotto mesi, l'acquisto di azioni COFIDE S.p.A. come segue:

 <sup>7/17</sup>

- potranno essere acquistate massime n. 70.000.000 di azioni del valore nominale di euro 0,5 cadauna tenuto conto che, includendo nel conteggio le azioni proprie già possedute anche tramite controllate, il valore nominale delle azioni acquistate non potrà in alcun caso eccedere la quinta parte del capitale sociale di COFIDE S.p.A.;

- il corrispettivo unitario di ogni singolo acquisto di azioni sarà non superiore del 10% e non inferiore del 10% del prezzo di riferimento registrato dalle azioni della Società nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione di acquisto o la data in cui viene fissato il prezzo e comunque, ove gli acquisti siano effettuati in mercati regolamentati, per un corrispettivo non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata sul medesimo mercato;

- l'acquisto dovrà avvenire sul mercato, in conformità a quanto prescritto dall'art. 132 del D.Lgs. n. 58/98 e dalle disposizioni di legge o di regolamento vigenti al momento dell'operazione e precisamente:

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;

c) mediante attribuzione proporzionale ai soci di opzioni di vendita da assegnarsi entro 15 mesi dalla data della delibera assembleare di autorizzazione ed esercitabili entro 18 mesi dalla stessa;

d) mediante acquisto e vendita di strumenti derivati negoziati sui mercati regolamentati che prevedano la consegna fisica delle azioni sottostanti ottemperando alle ulteriori previsioni contenute nell'art. 144-bis del Regolamento Emittenti emanato dalla Consob, nonché ai sensi degli artt. 5 e 13 del Regolamento UE 596/2014.

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, con facoltà di subdelega, ad effettuare, sempre nei limiti previsti dalla legge, operazioni successive di acquisto e di alienazione nonché a disporre, senza limiti o vincoli di tempo, delle azioni proprie 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 o al valore corrente di Borsa, con la specifica eccezione per gli amministratori della Società, i dipendenti della Società e/o di sue controllate a cui le azioni potranno essere cedute o assegnate anche a titolo gratuito, nel rispetto dei limiti di legge, in esecuzione di specifici piani di compensi basati su azioni della Società;

4. di autorizzare altresì il Consiglio di Amministrazione e per esso il Presidente, con facoltà di subdelega, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del Codice Civile, a disporre - senza

101 

limiti o vincoli di tempo - delle azioni proprie acquistate, in una o più volte, quale corrispettivo in permuta di partecipazioni nonché 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), per adempiere alle obbligazioni eventualmente derivanti da strumenti di debito convertibili o scambiabili con strumenti azionari, nonché per l'assegnazione a dipendenti e Amministratori della Società e sue controllate, in relazione all'esecuzione di piani di stock option, ad un prezzo non inferiore al valore nominale;

5. di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente, affinché provveda alle opportune appostazioni contabili afferenti alla "riserva per azioni proprie in portafoglio", conseguenti alle operazioni di acquisto, alienazione o permuta delle azioni proprie, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili di volta in volta applicabili, utilizzando e ricostituendo le riserve disponibili impiegate per le operazioni sulle azioni proprie a seconda dei casi."

Il Presidente apre quindi la discussione e nessuno domandando la parola comunica che non vi sono variazioni nelle presenze e mette quindi in votazione la proposta di delibera sopra riportata.

La surriportata proposta risulta approvata a maggioranza con n. 7.604.541 voti contrari di alcuni fondi rappresentati da Chiara Bevilacqua, senza astensioni, come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B.

Passando alla trattazione del **quarto punto all'ordine del giorno**, il Presidente ricorda che nel fascicolo con dorso blu, consegnato all'ingresso in sala, alle pagine 27 e seguenti si trova la Relazione sulla Remunerazione e alla pagina 38 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 dell'11 marzo 2019."

Il Presidente ricorda che l'assemblea è chiamata ad esprimere il proprio voto sulla Sezione prima della Relazione e che il voto espresso non sarà vincolante.

Aprire quindi la discussione e nessuno domandando la parola comunica che non vi sono variazioni nelle presenze e mette quindi in votazione la proposta di delibera sopra riportata.

 n a j

La proposta risulta approvata a maggioranza con n. 471.811 voti contrari di alcuni fondi rappresentati da Chiara Bevilacqua e con l'astensione di n. 50.524 voti di titolarità di alcuni fondi, rappresentati dalla medesima Chiara Bevilacqua, il tutto come risulta specificato nell'elenco allegato sotto la lettera B.

Dopo di che, null'altro essendovi da deliberare in sede ordinaria, alle ore 16,22 si passa alla 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

(Notaio Maddalena Ferrari)

**COFIDE - GRUPPO DE BENEDETTI S.P.A.**  
**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA**

DEL GIORNO 29/04/2019 - ORE 16:00

**UNICA CONVOCAZIONE**

Elenco delle presenze per numero di voti

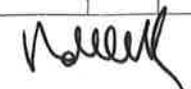
AZIONISTA	DELEGA / RAPPRESENTANTE	BANCA	CERTIFICAZIONE	AZIONI		AZ. VOTO MAGGIORATO		TOT. VOTI	PERC %	ORARIO	
				PROPRIO	DELEGA	PROPRIO	DELEGA			ENT	USC
F.LLI DE BENEDETTI S.P.A.	DE BENEDETTI RODOLFO	3089	758			373.441.844		746.883.688	65,921	15:09	
BUTTERFIELD BANK JERSEY LIMITED	BEVILACQUA CHIARA	60684	1009119		11.431.696			11.431.696	1,009	15:31	
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	BEVILACQUA CHIARA	3479	11168		3.527.635			3.527.635	0,311	15:33	
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP. FUND	BEVILACQUA CHIARA	60684	1009219		1.200.338			1.200.338	0,106	15:30	
WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALL CAP. DIVIDEND FUND	BEVILACQUA CHIARA	3104	19027981		562.470			662.470	0,058	15:34	
VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	BEVILACQUA CHIARA	60685	1010119		590.571			590.571	0,052	15:33	
ROSSI GIORGIO GIAN MARIA		3104	19000204			550.000		550.000	0,049	15:07	
THE TRUSTEES OF TESCO PLC PENSION SCHEME	BEVILACQUA CHIARA	3104	19028001		435.776			435.776	0,038	15:33	
TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	BEVILACQUA CHIARA	3104	19027979		378.436			378.436	0,033	15:33	
BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	BEVILACQUA CHIARA	3104	19028002		357.557			357.557	0,032	15:31	
LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	BEVILACQUA CHIARA	3104	19027997		347.525			347.525	0,031	15:32	

ALLEGATO A

2019

AZIONISTA	DELEGA / RAPPRESENTANTE	BANCA	CERTIFICAZIONE	AZIONI		AZ. VOTO MAGGIORATO		TOT. VOTI	PERC %	ORARIO	
				PROPRIO	DELEGA	PROPRIO	DELEGA			ENT	USC
CARAVAN CAPITAL MANAGEMENT LLC.	BEVILACQUA CHIARA	3479	11782		343.400			343.400	0,030	15:31	
ACADIAN NON US MICROCAP. EQUITY FUND LLC.	BEVILACQUA CHIARA	60685	1009519		303.473			303.473	0,027	15:30	
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	BEVILACQUA CHIARA	3104	19027975		267.331			267.331	0,024	15:31	
CATERPILLAR INVESTMENT TRUST	BEVILACQUA CHIARA	3104	19027995		250.935			250.935	0,022	15:31	
WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	BEVILACQUA CHIARA	60685	1010619		241.780			241.780	0,021	15:33	
UPS GROUP TRUST	BEVILACQUA CHIARA	60685	1010519		227.658			227.658	0,020	15:33	
STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	BEVILACQUA CHIARA	3104	19027974		173.091			173.091	0,015	15:33	
THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	BEVILACQUA CHIARA	60685	1009919		156.790			156.790	0,014	15:33	
SO. CA. UFCW UNIONS AND FOOD EMPLOYERS JOINT PENSION TRUST FUND	BEVILACQUA CHIARA	3104	19027980		136.640			136.640	0,012	15:33	
ARROWSTREET (CANADA) GLOBAL ALL-COUNTRY ALPHA ESTENSIONE FUND I	BEVILACQUA CHIARA	3104	19027988		131.382			131.382	0,012	15:30	
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	BEVILACQUA CHIARA	3104	19027977		120.407			120.407	0,011	15:31	
PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	BEVILACQUA CHIARA	60685	1009719		115.277			115.277	0,010	15:33	
ACADIAN NON US ALL CAP. EQUITY FUND USD HEDGED LLC.	BEVILACQUA CHIARA	60685	1009619		114.783			114.783	0,010	15:30	
CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS	BEVILACQUA CHIARA	3104	19027990		114.254			114.254	0,010	15:31	
MUNICIPAL EMPLOYEES	BEVILACQUA CHIARA	3104	19027986		110.922			110.922	0,010	15:32	

2017



AZIONISTA	DELEGA / RAPPRESENTANTE	BANCA	CERTIFICAZIONE	AZIONI		AZ. VOTO MAGGIORATO		TOT. VOTI	PERC %	ORARIO	
				PROPRIO	DELEGA	PROPRIO	DELEGA			ENT	USC
RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN											
ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT T.	BEVILACQUA CHIARA	3479	11167		109.356			109.356	0,010		15:30
ARROWSTREET (CANADA) INTL. DEVELOPED MARKET EX US FUND I	BEVILACQUA CHIARA	3104	19027978		106.462			106.462	0,009		15:30
CPA COP PSERS ACADIAN ASSET MGMT	BEVILACQUA CHIARA	60685	1010219		96.723			96.723	0,009		15:31
MERCER GE. INTERNATIONAL EQUITY FUND	BEVILACQUA CHIARA	3104	19027971		95.324			95.324	0,008		15:32
JP MORGAN CHASE BANK - PB - CANADA PARTNERSHIPS	BEVILACQUA CHIARA	3479	11166		94.253			94.253	0,008		15:32
GMO BENCHMARK-FREE FUND	BEVILACQUA CHIARA	3104	19027989		93.324			93.324	0,008		15:31
3M ERIIP ACADIAN GLOBAL	BEVILACQUA CHIARA	60685	1010019		79.183			79.183	0,007		15:30
NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	BEVILACQUA CHIARA	3104	19027988		78.551			78.551	0,007		15:32
ISHARES VII PLC.	BEVILACQUA CHIARA	3104	19027987		76.276			76.276	0,007		15:32
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	BEVILACQUA CHIARA	3104	19027976		75.852			75.852	0,007		15:31
EXELON CORPORATION DEF. CONTRIBUTION RET. PLANS MASTER TR.	BEVILACQUA CHIARA	3104	19027996		75.808			75.808	0,007		15:31
EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	BEVILACQUA CHIARA	3104	19027991		74.047			74.047	0,007		15:31
UNISUPER	BEVILACQUA CHIARA	3479	11165		70.930			70.930	0,006		15:33
MGI FUNDS PLC.	BEVILACQUA CHIARA	3104	19027973		62.139			62.139	0,005		15:32
NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	BEVILACQUA CHIARA	3479	11169		55.088			55.088	0,005		15:33

*Handwritten signature and date:*  
12/19

AZIONISTA	DELEGA / RAPPRESENTANTE	BANCA	CERTIFICAZIONE	AZIONI		AZ. VOTO MAGGIORATO		PERC %	ORARIO	
				PROPRIO	DELEGA	PROPRIO	DELEGA		ENT	USC
REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	BEVILACQUA CHIARA	3104	19027983		54.056			0,005	15:33	
1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	BEVILACQUA CHIARA	3104	19027994		50.524			0,004	15:30	
ACADIAN ACWI EX US SMALL CAP FUND LLC	BEVILACQUA CHIARA	60685	1009419		47.612			0,004	15:30	
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX U.S. LONG SHORT FUND	BEVILACQUA CHIARA	3566	19002959		44.257			0,004	15:30	
LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	BEVILACQUA CHIARA	3104	19027972		42.841			0,004	15:32	
GOVERNMENT OF NORWAY	BEVILACQUA CHIARA	3566	19003051		28.521			0,003	15:32	
CANADA POST. CORPORATION REGIST. PENS PLAN	BEVILACQUA CHIARA	3479	11170		21.707			0,002	15:31	
PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	BEVILACQUA CHIARA	3104	19027993		18.504			0,002	15:33	
INTERNATIONAL PAPER CO. COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	BEVILACQUA CHIARA	3104	19027970		17.436			0,002	15:32	
VOYA MM INTL. SM. CAP. FUND ACADIAN	BEVILACQUA CHIARA	60685	1009819		13.658			0,001	15:33	
ACADIAN CORE INTERNATIONAL EQUITY FUND	BEVILACQUA CHIARA	3069	24069878		12.247			0,001	15:30	
ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP. FUND	BEVILACQUA CHIARA	60684	1009319		11.057			0,001	15:30	
POLICEMENS ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	BEVILACQUA CHIARA	3104	19027999		9.181			0,001	15:33	
FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST	BEVILACQUA CHIARA	3104	19028000		8.758			0,001	15:31	

107 Volter

AZIONISTA	DELEGA / RAPPRESENTANTE	BANCA	CERTIFICAZIONE	AZIONI		AZ. VOTO MAGGIORATO		TOT. VOTI	PERC %	ORARIO	
				PROPRIO	DELEGA	PROPRIO	DELEGA			ENT	USC
CC&L ALL STRATEGIES FUND	BEVILACQUA CHIARA	3479	11164		6.600			6.600	0,001	15:31	
NEW ENGLAND CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND	BEVILACQUA CHIARA	3104	19027985		6.295			6.295	0,001	15:32	
EXELON CORPORATION EMPLOYEES BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL.	BEVILACQUA CHIARA	3104	19027992		6.173			6.173	0,001	15:31	
CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II	BEVILACQUA CHIARA	3479	11162		4.700			4.700	0,000	15:31	
KAISER FOUNDATION HOSPITALS	BEVILACQUA CHIARA	3104	19027982		3.897			3.897	0,000	15:32	
NEW ENGLAND CARPENTERS PENSION FUND	BEVILACQUA CHIARA	3104	19027984		3.743			3.743	0,000	15:33	
CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD.	BEVILACQUA CHIARA	3479	11163		2.200			2.200	0,000	15:31	
CONNOR, CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT	BEVILACQUA CHIARA	3566	19003050		475			475	0,000	15:31	
BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	BEVILACQUA CHIARA	60685	1010319		1			1	0,000	15:30	
BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	BEVILACQUA CHIARA	60685	1010419		1			1	0,000	15:30	

TOTALE GENERALE DEI VOTI

550.000 23.397.887 373.441.844 0 770.831.575 68,035

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO




COFIDE S.P.A.

Assemblea ordinaria e straordinaria del 29/04/2019

## ESITO VOTAZIONI

Intermed	N° voti	Progr.	Denominazione	0.1.1 Bil.	0.1.2 Ri. Es.	0.2.1 Num. Cda	0.2.3 Nom. Cda (1 sola lista)	0.2.4 Comp. Cda	0.3 Rev. az. proprie	0.4 Rel. Rem.	E.1 Mod. Stat.	Scheda n°
CITY	44.257	1902959	ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX U.S. LONG SHORT FUND	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
CITY	475	1903050	CONNOR, CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
BNP	4.700	11162	CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
BNP	2.200	11163	CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
BNP	6.600	11164	CC&L ALL STRATEGIES FUND	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
BNP	55.088	11169	NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
BNP	21.707	11170	CANADA POST CORPORATION REGIST PENS PLAN	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
BNP	343.400	11782	CARAVAN CAPITAL MANAGEMENT LLC	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
BONY	1.200.338	1009219	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
BONY	11.057	1009319	ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
BONY	47.612	1009419	ACADIAN ACWI EX US SMALL CAP FUND LLC	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
BONY	303.473	1009519	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
BONY	114.783	1009619	ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
BONY	115.277	1009719	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
BONY	13.658	1009819	VOYA MM INTL SM CAP FND ACADIAN	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
BONY	156.790	1009919	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
BONY	79.183	1010019	3M ERIP ACADIAN GLOBAL	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
BONY	590.571	1010119	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
BONY	1	1010319	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
BONY	1	1010419	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
BONY	227.658	1010519	UPS GROUP TRUST	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
BONY	241.780	1010619	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
DB	3.897	19027982	KAISER FOUNDATION HOSPITALS	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
DB	17.436	19027970	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
DB	54.056	19027983	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
DB	95.324	19027971	MERCER GE INTERNATIONAL EQUITY FUND	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
DB	93.324	19027989	GMO BENCHMARK-FREE FUND	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
DB	42.841	19027972	LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
DB	62.139	19027973	MGI FUNDS PLC	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
DB	110.922	19027986	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
BNP	94.253	11166	JPMORGAN CHASE BANK - PB - CANADA PARTNERSHIPS	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
BNP	109.356	11167	ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREM.T.	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01

Intermed	N° voti	Progr.	Denominazione	O.1.1 Bli.	O.1.2 RI. Es.	O.2.1 Num. Cda	O.2.2 Nom. Cda (1 sola lista)	O.2.3 Comp. Cda	O.3 Rev. az. proprie	O.4 Rel. Rem.	E.1 Mod. Stat.	Scheda n°
DB	106.462	19027978	ARROWSTREET (CANADA) INTL DEVELOPED MARKET EX US FUND I	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
DB	131.382	19027988	ARROWSTREET (CANADA) GLOBAL ALL-COUNTRY ALPHA EXTENSION FUND I	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
DB	136.640	19027980	SO CA UFCW UNIONS AND FOOD EMPLOYERS JOINT PENSION TRUST FUND	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
DB	662.470	19027981	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
DB	250.935	19027995	CATERPILLAR INVESTMENT TRUST	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
DB	347.525	19027997	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
DB	9.181	19027999	POLICEMENS ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
DB	78.551	19027998	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
DB	435.776	19028001	THE TRUSTEES OF TESCO PLC PENSION SCHEME	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
DB	74.047	19027991	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
DB	6.173	19027992	EXELON CORPORATION EMPLOYEES BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
DB	18.504	19027993	PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
INTESA	12.247	24069878	ACADIAN CORE INTERNATIONAL EQUITY FUND	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
DB	75.808	19027996	EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
DB	8.758	19028000	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	F	F	F	F	F	C	F	C	scheda 01
CITY	28.521	19003051	GOVERNMENT OF NORWAY	F	F	F	C	F	F	F	C	scheda 02
BONY	96.723	1010219	CPA COP PSERS ACADIAN ASSET MGMT	F	F	F	C	F	F	F	C	scheda 02
BNP	70.930	11165	UNISUPER	F	F	F	C	F	F	F	C	scheda 02
DB	173.091	19027974	STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	F	F	F	F	F	F	F	C	scheda 03
DB	76.276	19027987	ISHARES VII PLC	F	F	F	F	F	F	F	C	scheda 03
DB	378.436	19027979	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	F	F	F	F	F	F	F	C	scheda 03
BNP	3.527.635	11168	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	F	F	F	F	F	F	F	C	scheda 03
DB	3.743	19027984	NEW ENGLAND CARPENTERS PENSION FUND	F	F	F	F	F	F	F	F	scheda 04
DB	6.295	19027985	NEW ENGLAND CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND	F	F	F	F	F	F	F	F	scheda 04
BONY	11.431.696	1009119	BUTTERFIELD BANK JERSEY LIMITED	F	F	F	F	F	F	F	F	scheda 04
DB	267.331	19027975	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	A	F	F	F	F	C	F	C	scheda 05
DB	75.852	19027976	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	A	F	F	F	F	C	F	C	scheda 05
DB	120.407	19027977	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	A	F	F	F	F	C	F	C	scheda 05

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten initials]*

Intermed	N° voti	Progr.	Denominazione	0.1.1 Bil.	0.1.2 Ri. Es.	0.2.1 Num. CdA	0.2.2 Nom. CdA (1 sola lista)	0.2.3 Comp. CdA	0.3 Rev. az. proprie	0.4 Rel. Rem. E.1 Mod. Stat.	Scheda n°
DB	114.254	19027990	CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS	F	F	F	F	F	C	C	scheda 08
DB	50.524	19027994	1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	F	F	C	C	F	C	A	scheda 07
DB	357.557	19028002	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	F	F	C	F	F	C	C	scheda 08
	746.883.688		F.LLI DE BENEDETTI S.P.A.	F	F	F	F	F	F	F	
	550.000		ROSSI GIORGIO GIAN MARIA	F	F	F	F	F	F	F	

**Totale generale dei voti: 770.831.575 pari al 68,035%**

IL PRESIDENTE  
*[Signature]*

IL SEGRETARIO  
*[Signature]*



[www.marcobava.it](http://www.marcobava.it)  
[www.idee-economiche.it](http://www.idee-economiche.it)  
[www.omicidioedoardoagnelli.it](http://www.omicidioedoardoagnelli.it)  
[www.nuovomodellodisviluppo.it](http://www.nuovomodellodisviluppo.it)

TORINO 29.04.2019

ASSEMBLEA COFIDE

**Richiesta di :**

- A. estrazione dal libro soci (art.2422 cc) dei primi 100 azionisti in un files da inviare prima dell'assemblea gratuitamente prima dell'assemblea all'email [ideeconomiche@pec.it](mailto:ideeconomiche@pec.it)**

Ai sensi dell'art. 2422 c.c il socio ha diritto di consultare il Libro Soci ed ottenere estratti a sue spese.

Fatta la suddetta premessa, si evidenzia che il Libro Soci non è un libro sistematico ma cronologico ed è elaborato sulla base dei disposti del Regio Decreto 239 del 29/03/1942, della Legge 1745 del 29/12/1962, del D. Lgs 58/98 (TUF), del D. L. 213/98 (Decreto Euro) e di tutta la normativa più aggiornata vigente (compreso il Provvedimento Unico sul post-trading nonché il Regolamento Emittenti). Pertanto qualunque estratto non può che contenere le registrazioni effettuate in un determinato lasso di tempo e in nessun caso è possibile "estrarre" i primi 100 azionisti del Libro Soci.

**B. DOMANDE DEL SOCIO MARCO BAVA PER SAPERE ai sensi dell'**

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 n:**

1) *I certificatori di bilancio fanno anche una consulenza fiscale ?*

A pag. 133 del fascicolo di bilancio sono riportati i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione, resi al Gruppo da KPMG S.p.A. e da altre entità appartenenti alla sua rete. Non vi sono compresi servizi di consulenza fiscale.

2) *PERCHE' E' STATO LICENZIATO CALABRESI ? NON SAREBBE STATO MEGLIO RIMANDARLO A LA STAMPA DOVE AVEVA FATTO MEGLIO DEL DIRETTORE ATTUALE CON CUI E' IMPOSSIBILE OGNI DIALOGO ? PENSA DI CAMMINARE AD UN METRO DA TERRA ....E PUBBLICA ARTICOLI SPONSORIZZATI COME QUELLO IMMORALE CHE ASSOLVE LO ZUCCHERO :*

La domanda non è pertinente rispetto ai punti all'ordine del giorno.

### **Assolto lo zucchero - La Stampa**

<https://www.lastampa.it/2018/07/10/scienza/assolto-lo-zucchero.../pagina.html>

3) 10 lug 2018 - Negli ultimi decenni non pochi scienziati hanno condotto una battaglia sistematica e feroce contro *lo zucchero*, accusandolo di essere la

Non risulta comprensibile il Suo quesito.

AAA



4) *SONO STATE CONTESTATE MULTE INTERNAZIONALI ?*

NO

5) *SONO STATE FATTE OPERAZIONI DI PING-PONG SULLE AZIONI PROPRIE CHUSE ENTRO IL 31.12 ? CON QUALI RISULTATI ECONOMICI DOVE SONO ISCRITTI A BILANCIO ?*

La società nel corso dell'esercizio ha acquistato azioni proprie come descritto nelle varie specifiche sezioni di bilancio.

6) *A chi bisogna rivolgersi per proporre l'acquisto di cioccolatini promozionali, brevetti , marchi e startup ?*

La domanda non è pertinente rispetto ai punti all'ordine del giorno.

7) *Avete intenzione di realizzare iniziative in favore degli azionisti come i centri medici realizzati dalla BANCA D'ALBA ?*

Non è previsto

8) *TIR: TASSO INTERNO DI REDDITIVITA' MEDIO e TIP = TASSO INTRESSI PASSIVI MEDIO ?*

Non risulta comprensibile il Suo quesito.

A pag. 166 del fascicolo di bilancio sono comunque riportate informazioni sui tassi dei finanziamenti passivi di Cofide S.p.A.

9) *AVETE INTENZIONE DI CERTIFICARVI BENEFIT CORPORATION ed ISO 37001?*

Non è previsto

10) *Avete intenzione di fare le assemblee anche via internet ?*

Non è previsto

*Nall* *A d'A*

- 11) A quanto sono ammontati i fondi europei per la formazione e per cosa li avete usati ?

COFIDE S.p.A. non ha utilizzato fondi europei per la formazione.

- 12) Avete in progetto nuove acquisizioni e/o cessioni ?

Il Gruppo COFIDE valuta di volta in volta le opportunità che si presentano dando le doverose e opportune comunicazioni al mercato.

- 13) Il gruppo ha cc in paesi ad alto rischio extra euro ?

NO

- 14) Avete intenzione di trasferire la sede legale in Olanda e quella fiscale in GB ? se lo avete fatto come pensate di comportarvi con l'uscita della GB dall'EU ?

NO

- 15) Avete intenzione di proporre le modifiche statutarie che raddoppiano il voto ?

In sede straordinaria, l'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2015 ha approvato a maggioranza – con il voto favorevole del 94,24% del capitale sociale rappresentato in Assemblea rispetto al quorum dei 2/3 previsto dalla legge – la proposta di modifica dello Statuto sociale (art.8) volta ad introdurre il meccanismo del cosiddetto "voto maggiorato" (loyalty share).

L'Assemblea del 29 aprile 2019 è stata convocata in sede straordinaria per deliberare la proposta di modifica dello statuto sociale al fine di prevedere un allungamento del periodo di possesso continuativo delle azioni necessario per conseguire il beneficio della maggiorazione del diritto di voto dagli attuali 24 mesi a 48 mesi.

Si rimanda all'apposita relazione illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi del T.U.F. e del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob, pubblicata sul sito della Società.

- 16) Avete call center all'estero ? se si dove, con quanti lavoratori, di chi e' la proprietà?

NO

n. 10



17) *Siete iscritti a Confindustria ? se si quanto costa ? avete intenzione di uscirne ?*

NO

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

La **posizione finanziaria netta consolidata** al 31 dicembre 2018 presentava un indebitamento di € 323,0 milioni (rispetto a € 303,6 milioni al 31 dicembre 2017) determinato da:

- un indebitamento di € 25,9 milioni relativi alla capogruppo Cofide rispetto a € 31,1 milioni al 31 dicembre 2017;
- un'eccedenza finanziaria di CIR e controllate non industriali di € 325,5 milioni (€ 343,0 milioni al 31 dicembre 2017); nel 2018, il flusso della gestione è stato positivo per € 20,0 milioni, sono stati distribuiti dividendi per un importo di € 24,8 milioni e acquistate azioni proprie per € 12,7 milioni;
- un indebitamento complessivo netto delle controllate industriali di € 622,6 milioni (€ 615,5 milioni al 31 dicembre 2017); l'indebitamento del gruppo KOS ha registrato un incremento di € 22,3 milioni (dopo investimenti in acquisizioni per € 20,9 milioni e una distribuzione di dividendi di € 29,7 milioni), l'indebitamento netto di GEDI si è ridotto di € 11,9 milioni (malgrado il pagamento dell'ultima tranche dell'onere fiscale straordinario per € 35 milioni) e quello di Sogefi di € 3,5 milioni (dopo l'investimento di € 16,7 milioni nell'acquisto di una quota di minoranza della controllata indiana che produce filtri).

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

Non risulta comprensibile il Suo quesito.

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

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

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

Non vi è stata alcuna sponsorizzazione.

*Adelle*

*MAN*

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

Non è stato effettuato alcun versamento e non si detiene alcun credito relativo ai partiti, alle fondazioni politiche, ai politici italiani ed esteri.

23) *AVETE FATTO SMALTIMENTO IRREGOLARE DI RIFIUTI TOSSICI ?*

Il Gruppo produce rifiuti tossici in misura molto contenuta e provvede al loro smaltimento in base alla normativa vigente.

24) *QUAL'E' STATO L' investimento nei titoli di stato, GDO, TITOLI STRUTTURATI ?*

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

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

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

26) *Sono previste riduzioni di personale, ristrutturazioni ? delocalizzazioni ?*

La società e il Gruppo sono costantemente impegnati nel contenimento dei costi di struttura e nell'efficienza gestionale; la società non ha previsto operazioni di ristrutturazione o delocalizzazione; le partecipate hanno ciascuna piani differenti in funzione dei mercati in cui operano.

27) *C'e' un impegno di riacquisto di prodotti da clienti dopo un certo tempo ? come viene contabilizzato ?*

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

non  


28) *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' ?*

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

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

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

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

La valutazione degli immobili di COFIDE S.p.A. viene aggiornata periodicamente (quale valore di confronto) da valutazioni interne in base al mercato.

31) *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 ?*

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 e dei Dirigenti 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 attraverso il broker Gossi e Malfa. Il costo annuale a livello di Gruppo COFIDE per il 2018 è stato di € 154 mila.



11/11

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

Cofide S.p.A. non ha emesso prestiti obbligazionari. A livello di Gruppo, non sono state stipulate polizze a fronte dei prestiti obbligazionari in essere.

33) *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)?*

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 SPA di tali polizze è stato per l'esercizio 2018 di circa € 12 mila.

Il broker utilizzato è Gossi & Malfa.

34) *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)*

La liquidità del Gruppo è gestita in via autonoma dai singoli gruppi industriali. Cofide e CIR con le sue controllate non industriali investono la liquidità prevalentemente in depositi bancari e fondi obbligazionari. La liquidità delle tre controllate industriali viene da esse gestita in via autonoma.

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

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

36) *Vi é stata retrocessione in Italia/estero di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni ?*

Non si capisce bene la domanda. Da quanto comprendiamo non ci risulta.

11/11/18 

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

Le società del Gruppo COFIDE S.p.A. non hanno rapporti di lavoro con minori.

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

Non è prevista per il momento.

39) *Finanziamo l'industria degli armamenti ?*

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

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

L'indebitamento finanziario netto di Gruppo alla data dell'assemblea è disponibile aggiornato al 31 marzo 2019 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 2019. Non sono disponibili altri dati ufficiali.

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

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

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

Non vi sono imposte non pagate.

 110

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

Non vi sono variazioni nelle partecipazioni al 31 marzo 2019.

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

L'adeguamento netto a fair value dei titoli in portafoglio al 31 marzo 2019 è desumibile dal Resoconto intermedio di gestione alla voce "Rettifiche di valore di attività /passività finanziarie".

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

L'andamento del fatturato consolidato per settore è disponibile aggiornato alla data del 31 marzo 2019 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 2019.

46) 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.*

Con riferimento all'esercizio 2018, le informazioni sull'acquisto di azioni proprie sono riportate a pag. 164 del fascicolo di bilancio.

Nel primo trimestre 2019 sono state acquistate sul mercato in differenti giornate n. 3.050.844 azioni proprie per un controvalore di complessivi € 1,5 milioni.

Al 31 marzo 2019 la Società possedeva n° 27.214.899 azioni proprie per un controvalore di complessivi € 15,3 milioni (3,784% del capitale).

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

r n n 

Vedi domanda e risposta precedente

- 48) 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.*

Informazioni disponibili con il verbale dell'Assemblea.

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

Le informazioni saranno disponibili nel verbale dell'Assemblea.

- 50) 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.*

Il nominativo dei giornalisti presenti alla riunione assembleare sarà disponibile nel verbale dell'Assemblea.

COFIDE S.p.A. non intrattiene alcun rapporto di consulenza con giornalisti e non eroga denaro né benefit.

- 51) 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?*

COFIDE S.p.A. non sostiene spese pubblicitarie con la sola eccezione degli annunci finanziari obbligatori.

*Nell*

*ngp*

- 52) 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*

L'informazione relativa al numero dei soci iscritti al Libro soci sarà 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.

- 53) 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?*

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 133 del fascicolo di bilancio.

- 54) 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 ?*

NO

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

Non risulta.

mm

*Bel*

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

Non risulta.

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

Non risulta.

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

Non risulta.

59) 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 ?*

La Società ha approvato nel corso del 2010 e aggiornato nel 2017 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.

60) *quanto hanno guadagnato gli amministratori personalmente nelle operazioni straordinarie ?*

Cofide S.p.A. non ha effettuato operazioni straordinarie. A livello di Gruppo nessuna retribuzione è stata maturata nel corso del 2018 in relazione ad operazioni straordinarie.



017)

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

<b>Erogazioni liberali esercizio 2018 – COFIDE S.p.A.</b>	
<i>(importi in €)</i>	
Fondazione Rodolfo Debenedetti	232.500

- 62) 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 ?*

Non risulta che vi siano giudici che hanno avuto rapporti di consulenza diretta o indiretta con COFIDE S.p.A. e sue controllate.

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

Non vi sono cause in corso.

- 64) 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.*

La Società è tenuta a richiedere 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, adempimento regolarmente esperito dalla società.

- 65) 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-)*

11/7 

COFIDE S.p.A. non ha bond sul mercato.

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

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.

67) 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 ?*

Con riferimento all'esercizio 2018 l'analisi della variazione delle partecipazioni di COFIDE S.p.A. è riportata alle pagine 161 e 162 del fascicolo di bilancio.

COFIDE S.p.A. nel primo trimestre del 2019 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.

68) 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 e degli a.d illuminati , rispetto a quello 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*

*Adell*

*11/9/19*

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

Nell'esercizio 2016, nell'ambito del processo di riorganizzazione delle prestazioni di servizi all'interno del gruppo, i dipendenti di COFIDE S.p.A. sono stati trasferiti alla controllata CIR S.p.A.

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

COFIDE S.p.A. non ha acquistato nel 2018 opere d'arte.

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

Il costo del personale di Gruppo è passato da € 732,7 milioni a € 787,0 milioni.

L'incremento è riconducibile prevalentemente al gruppo Gedi e al gruppo Kos.

Informazioni di maggiore dettaglio sono riportate a pagina 97 del fascicolo di bilancio.

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

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

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

Il Fornitore di CIR SPA è Sorgenia SPA. 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.

73) *vorrei conoscere se sono consulenti ed a quanto ammontano le consulenze pagate a società facenti capo al dr.Bragiotti, Erede, Trevisan e Berger ?*

non



Non sono state pagate consulenze alle società sopraindicate

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

Le informazioni relative alle attività di ricerca e sviluppo sono riportate all'interno della Relazione sulla gestione alla pagina n. 32 del fascicolo di bilancio.

75) VORREI CONOSCERE I COSTI per le ASSEMBLEE e per cosa ?

Il costo per l'assemblea 2019 è di circa € 18 mila e riguarda l'affitto della sala assemblea, le inserzioni per convocazioni ed avvisi, la stampa dei fascicoli, i costi notarili.

76) VORREI CONOSCERE I COSTI per VALORI BOLLATI

Nel corso dell'esercizio 2018 COFIDE S.p.A. ha versato imposte di bollo per circa € 44 mila.

77) Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.

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

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

Il Presidente non utilizza auto aziendali. Non è stata conferita la carica di Amministratore delegato.

79) Dettaglio per utilizzatore dei costi per uso o noleggio di elicotteri ed aerei  
Quanti sono gli elicotteri utilizzati 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.

COFIDE S.p.A. non dispone di aerei od elicotteri aziendali.

11/10  


80) A quanto ammontano i crediti in sofferenza ?

L'analisi del rischio di credito a livello consolidato viene riportata alle pagine 101, 102, 110 e 111 del fascicolo di bilancio.

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

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

82) C'è e quanto costa l'anticipazione su cessione crediti % ?

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

83) C'è il preposto per il voto per delega e quanto costa? Se la risposta è :  
 "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.

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.

84) A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici ?

Al 31 dicembre 2018 COFIDE S.p.A. non detiene titoli di stato.

85) Quanto è l'indebitamento INPS e con l'AGENZIA DELLE ENTRATE?

L'indebitamento totale della COFIDE S.p.A. nei confronti dell'INPS e dell'Agenzia delle Entrate al 31 marzo 2019 è di circa € 3 mila.

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

COFIDE S.p.A. non predispone il Consolidato Fiscale.

n 10 

87) Quanto e' il margine di contribuzione dello scorso esercizio ?

Il margine di contribuzione o il livello di redditività delle società industriali del Gruppo è un'informazione rilevabile dal bilancio. In particolare, si veda la pagina 14 del fascicolo di bilancio 2018.

Al fine di non violare il principio di parità d'informazione ai soci gradirei che queste domande e le loro risposte fossero sia consegnate a tutti i soci in assemblea sia che fossero allegate al verbale che gradirei ricevere gentilmente, possibilmente in formato informatico word appena disponibile !

**ideeconomiche@pec.it**

**Marco BAVA cell 3893399999**

**MARCO BAVA NATO A TORINO 07.09.57**

**CF. BVAMCG57P07L219T**



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

[www.idee-economiche.it](http://www.idee-economiche.it)

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

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

add

**COFIDE - GRUPPO DE BENEDETTI S.P.A.**  
**(ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI 29 APRILE 2019)**

COFIDE - GRUPPO DE BENEDETTI S.P.A.

**SUDDIVISIONE PER CLASSI DI POSSESSO**

RIEPILOGO GENERALE  
 Situazione al 11 APRILE 2019.

C L A S S I D A	ITALIA		ESTERO		TOTALE
	Azionisti	Possesti	Azionisti	Possesti	
Azionisti senza voto		24/2/			
TITOLI					
1	131	3.082	3	10	134
100	636	520.426	8	4.715	525.141
1000	2515	12.111.244	18	102.557	12.213.801
10001	596	13.470.502	22	680.702	14.151.204
50000	74	5.505.250	23	1.645.718	7.150.968
100000	82	17.440.530	36	8.492.312	25.932.842
OLTRE	22	471.064.080	36	193.950.721	665.014.801
Totale	4056	520.115.114	146	204.876.735	724.991.849
MONTE TITOLI S.P.A.					
Titoli assegnati ai singoli azionisti in M.T.					
TOTALE					719.184.724
					724.966.655
					719.209.918

**Totale Azionisti Italia**

**Totale Azionisti Estero**

**Totale Azionisti Italia + Estero**

**SUDDIVISIONE PER CLASSI DI POSSESSO**  
 dei quantitativi azionari

RIEPILOGO GENERALE  
 Situazione al 11 APRILE 2019.

C L A S S I D A	QUANTITATIVO POSSEDUTO		Soci	Possessi
	Azionisti	Possesti		
MONTE TITOLI S.P.A.				
fino a	100	3.092	3	16.533
101	1000	525.141	5	12.545.270
1001	10000	12.213.801	23	116.771.578
10001	50000	14.151.204	3	59.265
50001	100000	7.150.968	8	20.725.748
100001	500000	25.932.842	1	9.407.902
OLTRE		665.014.801	1	10.000
Totale		724.991.849	15	6.440.562
MONTE TITOLI S.p.A.		719.184.724	17	17.379.446
Titoli gia' assegnati in M.T.		724.966.655	3	3.000
TOTALE		719.209.918	1	73.294
			1	4.000
			1	88.612
			3	9.000
			2	70.930
			1	986.292
			14	788.524
			6	90.077
			2	19.396.702
			49	520.115.114
			4056	
			4202	724.991.849
				719.184.724
				724.966.655
				719.209.918

**Azionisti suddivisi per fasce di possesso**

**Azionisti suddivisi per nazionalità**

**SUDDIVISIONE DEL CAPITALE SOCIALE PER COMUNICAZIONI ISTAT**  
 Situazione al 11 APRILE 2019.

Nazione	Soci	Possessi
BELGIO		3
GERMANIA		5
SPAGNA		23
FRANCIA		3
LUSSEMBURGO		8
NORVEGIA		1
AZERBAIGIAN		1
SVIZZERA		1
GRAN BRETAGNA		15
HONG-KONG		1
COREA DEL SUD		1
PRINCIPATO DI MONACO		1
OLANDA		1
ANDORRA		3
AUSTRALIA		2
CANADA		1
IRE		14
REPUBBLICA DI SAN MARINO		6
STATI UNITI D'AMERICA		2
ITA		49
Totale	4202	724.991.849
M.T.		719.184.724
Ex MT		724.966.655
TOTALE		719.209.918

**COFIDE Gruppo De Benedetti S.p.A.****Capitale azionario con diritto di voto**

N. 719.209.918 Azioni ordinarie.

N. 1.132.998.617 Diritti di voto.

Elenco degli **azionisti di ultima istanza** che direttamente ed indirettamente posseggono percentuali superiori al 5% del capitale con diritto di voto, risultanti dalle comunicazioni ex art. 120, comma 2, del TUF nonché dal Libro Soci e dalle altre informazioni a disposizione della società alla data del **27/04/2019**.

N.	NOMINATIVI	QUANTITA' azioni possedute	QUANTITA' diritti di voto	% capitale Azionario	% diritti di voto
1	F.LLI DE BENEDETTI S.P.A. Tutte direttamente possedute.	373.441.844	746.883.688	51,924	65,921
2	BESTINVER GESTIN SGIIC SA In qualità di gestore di Fondi, nessuno dei quali in possesso di una partecipazione superiore al 5%	105.960.499	105.960.499	14,733	9,352
		479.402.343	852.844.187	66,657	75,273

Azionisti iscritti a libro soci al **11/04/2019**

4.202

Azioni Proprie alla data del **27/04/2019**

27.214.899 pari al 3,784%

## SITUAZIONE E GESTIONE FINANZIARIA del GRUPPO

La domanda, articolata in più punti, è centrata sulla situazione finanziaria del Gruppo ed ai ricavi e costi ad essa connessi, l'obiettivo è quello di capire meglio le logiche e strategie sottostanti alla gestione finanziaria del Gruppo ed il costo della stessa.

Ciò premesso si chiede cortesemente di fornire i seguenti chiarimenti:

### Voce 8.f. – Altre attività finanziarie

“La voce include Euro 238.960 relativi alla sottoscrizione da parte della controllata CIR Investimenti Spa di polizze assicurative a vita intera e polizze di capitalizzazione con rendimenti collegati a gestioni separate assicurative e, in alcuni casi, a fondi unit linked”.

A tale riguardo si prega chiarire quanto segue:

- Specificare quanta parte di tale importo è costituita da strumenti “polizza assicurative a vita intera e polizze di capitalizzazione con rendimenti collegati a gestioni separate assicurative” e l'ammontare invece legata a fondi “unit linked”; si prega poi di specificare i loro relativi rendimenti. La parte di perdite in conto capitale degli strumenti “unit linked” è già specificata in Euro 1.156.

*Le polizze di capitalizzazione con rendimenti collegati a gestioni separate assicurative a capitale garantito (Ramo 1 e Ramo 5) ammontavano ad Euro 210,3 Milioni, con un rendimento medio sull'anno 2018 di 1,8% al netto delle fees; Le polizze legate a gestioni personalizzate di tipo “unit linked” (Ramo 3) ammontavano ad Euro 28,6 Milioni*

- Le ragioni e giustificazioni finanziarie di tale scelta di investimento.

*La policy di gestione della liquidità da parte delle Holding finanziarie facenti capo a CIR S.p.A., approvata da Consiglio di Amministrazione della stessa società, prevede una gestione conservativa, che massimizzi il rendimento avendo come vincolo una bassa volatilità del fair value del portafoglio complessivo. L'investimento in polizze assicurative a capitale garantito (Ramo 1 e Ramo 5) e' stato privilegiato in questo contesto perche' risponde in modo ottimale alle sopracitate esigenze. La garanzia sul capitale da parte di primarie Compagnie Assicurative internazionali, associata alla ulteriore garanzia costituita da un collaterale investito in titoli obbligazionari di alta qualità, rendono lo strumento tra i meno rischiosi tra quelli attualmente disponibili sul mercato, a fronte di un rendimento molto superiore rispetto alle alternative rappresentate dai depositi bancari e dai titoli di stato in un contesto di tassi estremamente bassi come l'attuale.*

*L'investimento in polizze legate a gestioni personalizzate di tipo “unit linked” (Ramo 3) e' funzionale al primo investimento di cui sopra, in quanto le Compagnie Assicurative richiedono una quota (seppur minoritaria) di investimento in tali strumenti per poter accedere all'investimento nelle polizze a capitale garantito. La gestione di tali polizze e' state impostata in base a mandati obbligazionari a rischio contenuto. La perdita registrata a fine anno 2018 e' dovuta all'adeguamento a fair value negativo di fine periodo, in larga parte recuperato nel corso del primo trimestre 2019.*

117



- I limiti temporali dell'investimento stesso. Quindi in base alla strategia finanziaria del Gruppo l'orizzonte temporale di tali investimenti e in base ai contratti in essere la scadenza media dell'investimento.

*Il limite temporale non e' fissato contrattualmente, in quanto le polizze possono essere disinvestite su richiesta della societa' ma non della Compagnia Assicurativa. La strategia di gestione della liquidita' e' definita su un orizzonte di 3-5 anni, in ogni caso la redditivita' dello strumento sara' monitorata continuativamente rispetto alle alternative disponibili sul mercato, in relazione all'andamento dei tassi di interesse di mercato.*

- Nel caso di chiusura anticipata si chiede se sono previste penali ovvero oneri aggiuntivi.

*La maggioranza delle polizze a capitale garantito sottoscritte prevede delle penalita' in caso di uscita nei primi anni di contratto, comunque inferiori al rendimento atteso di una annualita' e decrescenti col passare del tempo; allo stato attuale meno del 20% del capitale investito in tali polizze e' ancora soggetto a penali di uscita, mentre le polizze di tipo "unit linked" non prevedono penali di uscita.*

#### **Voce 8.g. – Disponibilità liquide e mezzi equivalenti**

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono pari ad Euro 247.790 migliaia al 31-12-2018.

- Si chiede di specificare a quali società del gruppo fanno capo e dettagliare gli strumenti finanziari sottostanti.

#### **DISPONIBILITA' LIQUIDE**

Aggregato CIR	20.121
SOGEFI	91.735
GEDI	77.279
KOS	55.334
COFIDE	3.321

247.790

#### **STRUMENTI FINANZIARI SOTTOSTANTI**

Depositi – c/c bancari

#### **10. Passività non correnti (Euro 270.254 migliaia)**

Nella nota 10.a (Passività non correnti) pari ad Euro 270.254 migliaia sono citati tra l'altro:

Prestito obbligazionario SOGEFI 2013/2023 USD	57.197
Prestito obbligazionario SOGEFI 2013/2020	24.981
Private Placement KOS 2017/2024	63.684
Private placement KOS 2017/2025	34.818

- Per tutti e quattro i finanziamenti si prega specificare le modalità di determinazione del tasso di interesse per l'intera durata del prestito ed il costo per interessi sostenuto nel 2018.

*Handwritten signature*

*119*

*Prestito obbligazionario SOGEFI 2013/2023 USD*

*Il prestito e' convertito in Euro tramite derivati di copertura, con un tasso di interesse fisso pari a 5,73%, applicato per l'intero 2018*

*Prestito obbligazionario SOGEFI 2013/2020*

*Il prestito in Euro ha un tasso di interesse fisso pari a 5,05%, applicato per l'intero 2018*

*Private Placement KOS 2017/2024*

*Il prestito in Euro ha un tasso di interesse fisso pari a 3,15%, applicato per l'intero 2018*

*Private placement KOS 2017/2025*

*Il prestito in Euro ha un tasso di interesse fisso pari a 3,50%, applicato per l'intero 2018*

- Riguardo ai Private Placement KOS si prega specificare inoltre i nominativi delle istituzioni o fondi sottoscrittori (o almeno i maggiori).

*I Private Placement di KOS sono stati sottoscritti da un ristretto panel di Asset Managers e Compagnie Assicurative di primaria rilevanza, tra cui Allianz, Amundi, Natixis Asset Management*

#### **Voce 10.b. Altri debiti finanziari**

- Si chiede di indicare quale sia stato per il 2018 il costo medio dei finanziamenti ricevuti pari ad Euro 365.004 migliaia.

#### **ALTRI DEBITI FINANZIARI**

#### **COSTO MEDIO FINANZIAMENTO**

Aggregato CIR	--
SOGEFI	124.486
GEDI	3.507
KOS	199.310
COFIDE	37.701

365.004 *Per il costo medi dei finanziamenti si rimanda alla domanda successiva: Gestione Finanziaria pagine 4 e 5*

#### **Voce 14.b. Oneri finanziari (Euro 53.162 migliaia)**

La voce include:

Altri interessi	Euro 10.735
Altri oneri finanziari	Euro 7.507

- Si chiede di fornire delucidazioni specificando a quali forme di finanziamento siano correlate ed il costo medio per il 2018 di tali finanziamenti:

^ ^

*Nell*

La voce Altri interessi è composta dalle seguenti maggiori voci:

Rivalutazione TFR	2.336
Interessi a clienti e a fornitori e factoring	3.741
Perdite da adeguamento fair value	2.119
Altri non correlati a finanziamenti	1.809
Oneri fiscali su interessi	730
	<hr/>
	10.735

La voce Altri oneri finanziari per € 7.507 migliaia si riferisce a commissioni bancarie passive.

#### Voce 14.c. Proventi da negoziazione titoli

(Euro 14.621 migliaia)

- Si chiede di specificare su quali titoli siano stati realizzati i proventi.

Private equity	10.035
Hedge funds	2.783
Part. non strategiche	1.258
Altri proventi / Fondi investimento	545
	<hr/>
	14.621

#### Gestione finanziaria

Il Gruppo detiene “Altre attività finanziarie” e “Disponibilità liquide e mezzi equivalenti” per totali Euro 524.670 migliaia.

Dalla tabella riportata a pagina 112 del progetto di bilancio consolidato (Tabella rischio di liquidità) si rileva un indebitamento complessivo di Euro 1.481.266 (migliaia) che al netto dei debiti commerciali pari ad Euro 497.420 determina debiti finanziari per Euro 983.846 migliaia.

La situazione finanziaria può essere vista anche da “un'altra angolazione” ovvero considerare l'indebitamento finanziario netto delle controllate industriali pari ad Euro 622,6 milioni (Come riportato a pagina 16 del bilancio consolidato).

In ogni caso, gli oneri finanziari al netto dei ricavi sono stati pari ad Euro 53.932 (anche escludendo Euro 12.026 migliaia per “riduzione di valore delle partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto” si arriva ad oneri finanziari netti intorno a Euro 41.906 migliaia).

Se si considera la posizione finanziaria netta del gruppo o anche solo l'indebitamento netto (esclusi i debiti commerciali) oppure la posizione finanziaria delle controllate industriali il risultato sostanzialmente non cambia: il costo della attuale struttura finanziaria appare elevato specialmente per un Gruppo che ha realizzato utili per Euro 17,5 milioni.

Si chiede quindi di fornire indicazioni:

- sul costo complessivo medio delle varie forme di finanziamento nel corso del 2018
- chiarimenti sulla strategia perseguita e se nel prossimo futuro il Gruppo, vista anche la fusione CIR-COFIDE, intende portare modifiche alla stessa.

 11/9/18

La strategia di finanziamento del Gruppo CIR Cofide non prevede sostegno finanziario né garanzie prestate dalle società capogruppo a favore delle società operative (Sogefi, KOS e GEDI), anche in considerazione che le stesse hanno una compagine azionaria che include altri soci di minoranza. Tali società si devono pertanto finanziare sul mercato bancario e dei capitali, in base al loro merito di credito "standalone", senza beneficiare del supporto rappresentato dalla liquidità, presente in particolare nella società capogruppo CIR S.p.A.. Questo permette per contro alla capogruppo stessa di poter disporre liberamente della propria liquidità, per le finalità di investimento proprie.

Le società operative hanno un merito di credito indicativamente di tipo "cross-over", ovvero appena al di sotto del livello "Investment Grade", ed in base a tale merito di credito hanno negoziato nel corso degli esercizi passati finanziamenti a medio-lungo termine con questi range di costi:

- Sogefi: oltre ai sopracitati Prestiti Obbligazionari, la società ha emesso nel 2014 un bond convertibile da 100 Milioni di Euro con scadenza 2021, al tasso fisso del 2%, ed ha negoziato con vari istituti bancari linee di credito a 4-5 anni a tasso variabile, con uno spread medio del 1,4%
- KOS: oltre ai sopracitati Prestiti Private Placement, la società ha negoziato con vari istituti bancari linee di credito a 4-5 anni a tasso variabile, con uno spread medio del 2%
- GEDI: nel corso del 2018 la società si è finanziata interamente con il bond convertibile da 100 Milioni di Euro emesso nel 2014, e con scadenza Aprile 2021, al tasso fisso di 2,65%, recentemente rimborsato e sostituito con una linea di credito bancaria a 4 anni a tasso variabile, con uno spread del 2%

Oltre alle sopracitate forme di finanziamento a medio e lungo termine, le società operative utilizzano finanziamenti del capitale circolante (factoring, cartolarizzazione dei crediti commerciali), tipicamente a breve termine e con costi più contenuti.

Infine la società holding al vertice della catena di controllo (Cofide), finanzia il proprio limitato indebitamento tramite linee di credito con scadenza 4 anni, garantite da pegno sulle azioni CIR detenute dalla stessa Cofide, ad un costo medio in termini di spread pari al 2%

Non è previsto che tale strategia finanziaria subisca cambiamenti rilevanti in conseguenza della fusione CIR-Cofide, se non naturalmente in merito al rimborso delle linee di finanziamento in capo a Cofide, tramite l'utilizzo della liquidità riveniente da CIR.

- se si pensa di utilizzare diversamente le attività finanziarie disponibili ivi compresa la loro totale o parziale distribuzione.

Allo stato attuale non è previsto un mutamento della policy di gestione delle attività finanziarie disponibili in capo a CIR, né una loro distribuzione di carattere straordinario. Tali disponibilità potranno essere utilizzate, in base alle determinazioni del Consiglio di Amministrazione di CIR e, a seguire della fusione, del Consiglio dell'incorporante Cofide, per investimenti strategici nelle società controllate o in altre partecipazioni, oltre che naturalmente per una eventuale ripresa futura dei programmi di buyback.

IL PRESIDENTE



5

IL SEGRETARIO



**COFIDE**

**Gruppo De Benedetti**

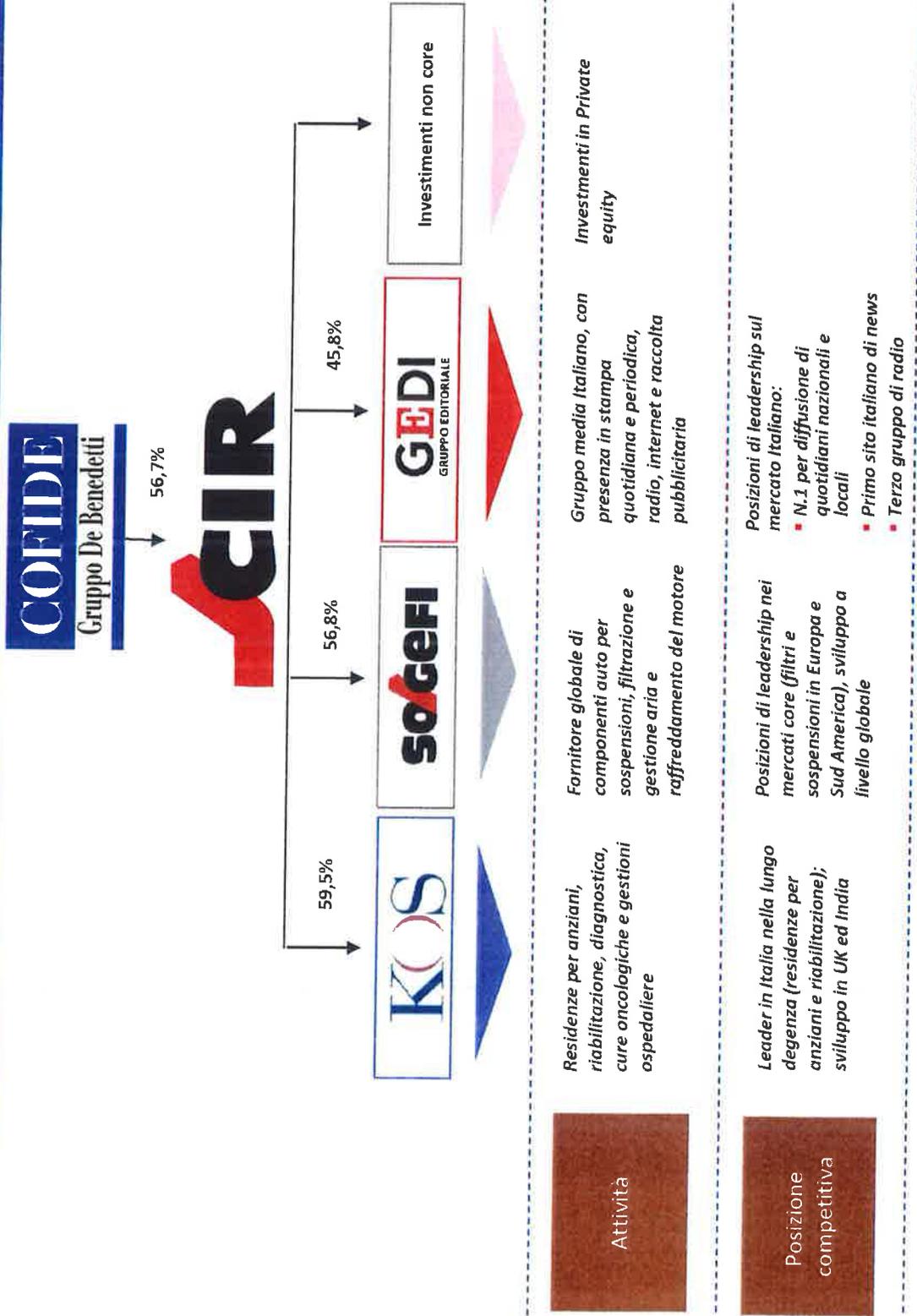
Risultati 2018 e 1° trimestre 2019

29 aprile 2019

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten initials]*

# Struttura operativa al 31 dicembre 2018 <sup>(1)</sup>



mm  
Bell

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

## Conto economico consolidato

€/M	2017	2018	Δ
Contribuzione della controllata CIR	(3,3)	7,3	10,6
Proventi e oneri netti da negoziazione e valutazione titoli	2,7	(0,8)	(3,5)
Proventi e oneri finanziari netti	(0,9)	(0,9)	0,0
Costi netti di gestione	(1,4)	(1,4)	0,0
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(2,9)</b>	<b>4,2</b>	<b>7,1</b>
Imposte	(0,1)	0,3	0,4
<b>Risultato netto di Gruppo</b>	<b>(3,0)</b>	<b>4,5</b>	<b>7,5</b>

Adelle

11/17

## Conto economico consolidato – Primo trimestre

€/M	1Q 2018	1Q 2019	Δ
Contribuzione della controllata CIR	5,2	2,6	(2,6)
Proventi e oneri netti da negoziazione e valutazione titoli	(0,2)	2,1	2,3
Proventi e oneri finanziari netti	(0,2)	(0,2)	0,0
Costi netti di gestione	(0,3)	(0,6)	(0,3)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>4,5</b>	<b>3,9</b>	<b>(0,6)</b>
Imposte	--	(0,1)	(0,1)
<b>Risultato netto di Gruppo</b>	<b>4,5</b>	<b>3,8</b>	<b>(0,7)</b>

100

*[Handwritten signature]*

## Struttura patrimoniale sintetica

€/M	31/12/2018	31/03/2019
Partecipazioni	528,7	532,1
Altre immobilizzazioni finanziarie	13,5	13,3
Immobilizzazioni materiali	1,1	1,1
Saldo crediti e debiti	(1,6)	(1,8)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>541,7</b>	<b>544,7</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(25,9)</b>	<b>(25,7)</b>
<b>Totale patrimonio netto consolidato</b>	<b>515,8</b>	<b>519,0</b>





## CIR - Conto economico consolidato

€/M	2017	2018	Δ
Ricavi	2.754,2	2.817,4	+ 2,3%
EBITDA	330,9	306,0	-7,5%
EBIT	154,2	101,7	-34,0%
<b>Risultato netto di Gruppo</b>	<b>(5,9)</b>	<b>12,9</b>	

*Handwritten signature*

## CIR - Contribuzione delle attività al risultato netto

11) 

€/M	2017	2018	Δ €/M
Gruppo KOS	17,3	20,9	3,6
Gruppo Sogefi	15,1	8,0	(7,1)
Gruppo GEDI (ante oneri non ricorrenti)	9,1	6,1	(3,0)
<b>Totale contribuzione gruppi industriali</b>	<b>41,5</b>	<b>35,0</b>	<b>(6,5)</b>
Oneri non ricorrenti GEDI (*)	(65,5)	(20,8)	44,7
Aggregato CIR	18,1	(1,3)	(19,4)
<b>Risultato netto di Gruppo</b>	<b>(5,9)</b>	<b>12,9</b>	<b>18,8</b>
<b>Risultato netto di Gruppo ante oneri non ricorrenti GEDI</b>	<b>59,6</b>	<b>33,7</b>	<b>(25,9)</b>

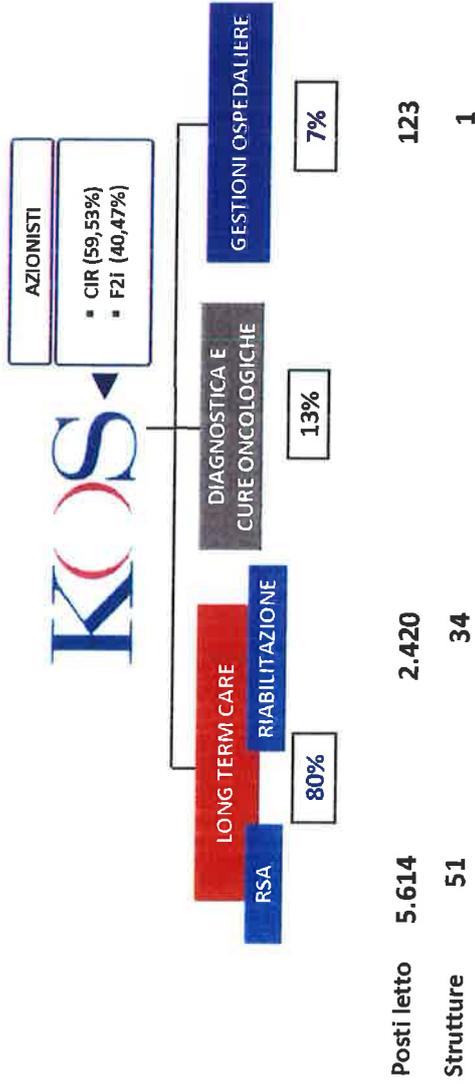
(\*) pro quota di:  
 nel 2017 oneri non ricorrenti per € 143,2 milioni relativi alla definizione del contenzioso fiscale risalente a fatti del 1991;  
 nel 2018 oneri non ricorrenti per € 45,5 milioni relativi principalmente a costi una tantum per ristrutturazioni in corso (circa € 23 milioni), svalutazione dei valori delle testate a seguito di impairment test (circa € 24 milioni) e svalutazione di Persidera (€ 12 milioni), solo parzialmente compensati da sopravvenienze attive.

## CIR – Posizione finanziaria netta

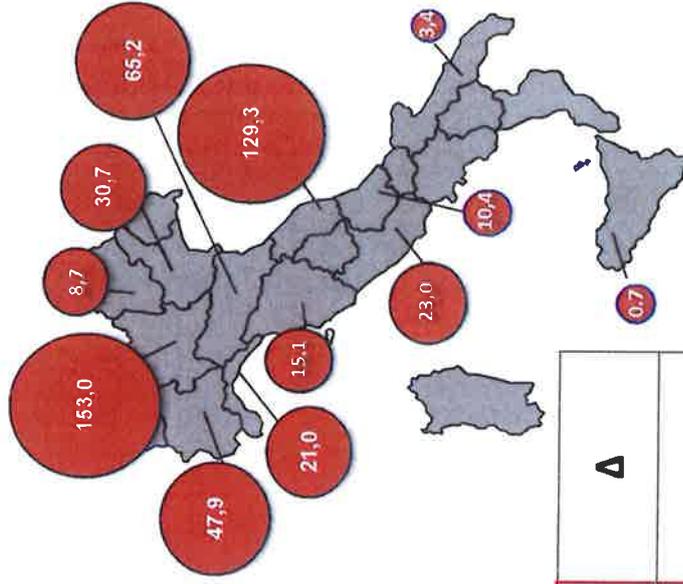
€/M	2017	2018
<b>Posizione finanziaria netta consolidata</b>	<b>(272,5)</b>	<b>(297,1)</b>
Posizione finanziaria netta capogruppo	343,0	325,5
Posizione finanziaria netta gruppi industriali	(615,5)	(622,6)
PFN gruppi industriali/EBITDA	1,86	2,03

*Handwritten signature*

## KOS – attività e risultati



### Ricavi 2018 per regione



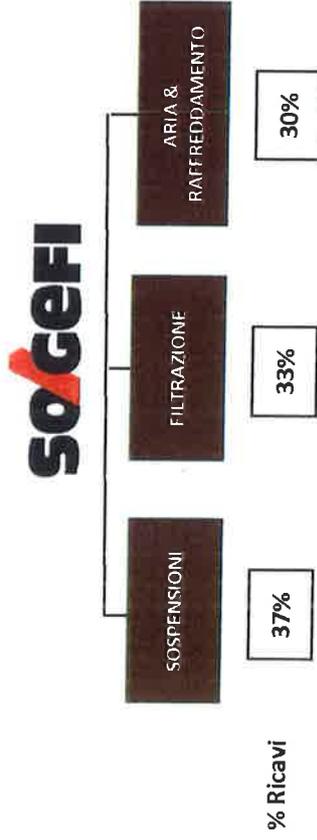
### Risultati 2018

€/M	2017	2018	Δ
Ricavi	490,6	544,9	+ 11,1%
EBITDA	87,9	101,8	+ 15,9%
<b>Risultato netto</b>	<b>29,0</b>	<b>35,2</b>	

Posizione finanziaria netta	<b>(237,1)</b>	<b>(259,4)</b>
-----------------------------	----------------	----------------

## Sogefi – attività e risultati

### Struttura operativa



### Fatturato per area geografica

Area	% Ricavi
Europa	61%
Nord America	18%
Sud America	11%
Asia	10%

### Risultati 2018

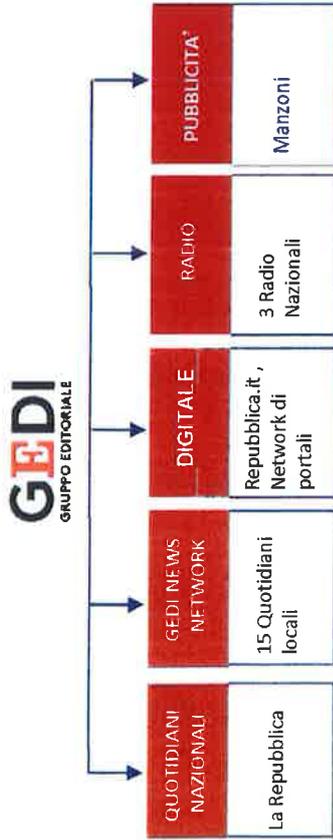
€/M	2017	2018	Δ
Ricavi	1.647,8	1.623,8	- 1,5%
EBITDA	206,9	190,0	- 8,2%
<b>Risultato netto</b>	<b>26,6</b>	<b>14,0</b>	

Posizione finanziaria netta	<b>(264,0)</b>	<b>(260,5)</b>
-----------------------------	----------------	----------------

*Handwritten signature and initials*

## GEDI - attività e risultati

### Struttura operativa



### Ripartizione fatturato 2018



### Risultati 2018

€/M	2017	2018	Δ
Ricavi	615,8	648,7	+ 5,3%
EBITDA	52,8	33,1	-37,3%
<b>Risultato netto (*)</b>	<b>(123,3)</b>	<b>(32,2)</b>	

Posizione finanziaria netta	<b>31,7</b>	<b>(115,1)</b>
-----------------------------	-------------	----------------

(\*) il risultato netto include nel 2017 un onere fiscale straordinario di € 143,2 milioni e nel 2018 un saldo negativo complessivo, al netto delle imposte, di oneri e proventi non ricorrenti per € 45,5 milioni

## CIR - Struttura patrimoniale consolidata

€/M	% di controllo	31/12/2017	31/12/2018
KOS	59,5%	171,8	174,4
Sogefi	56,8%	102,8	111,5
GEDI	45,8%	254,8	239,2
<b>Totale gruppi industriali</b>		<b>529,4</b>	<b>525,1</b>
Immobilizzazioni		15,3	15,5
Private equity		53,0	46,0
Altre società partecipate e NPL		21,0	26,5
<b>Totale altre immobilizzazioni</b>		<b>89,3</b>	<b>88,0</b>
Altre attività/passività		(0,7)	(2,4)
<b>Posizione finanziaria netta</b>		<b>343,0</b>	<b>325,5</b>
<b>Aggregato CIR</b>		<b>431,6</b>	<b>411,1</b>
<b>Totale patrimonio netto consolidato</b>		<b>961,0</b>	<b>936,2</b>

*Handwritten signature and initials*



117 *Bellet*

# Risultati CIR 1° trimestre 2019

## Gruppo CIR - Conto economico consolidato

€/M	1Q 2018	1Q 2019
Ricavi	695,2	675,8
EBITDA	80,4	78,5
<b>Risultato netto</b>	<b>9,5</b>	<b>4,5</b>

	31/03/2018	31/03/2019
Posizione finanziaria netta (*)	(274,7)	(769,3)

(\*) L'applicazione, a partire dal 1° gennaio 2019, del principio contabile IFRS 16 ha comportato un impatto di - € 453,4 milioni. Al netto di tale effetto, l'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2019 era pari a € 315,9 milioni.

## CIR - Contribuzione delle attività al risultato netto

€/M	1Q 2018	1Q 2019	Δ €/M
Gruppo KOS	4,5	4,7	0,2
Gruppo Sogefi	6,4	0,9	(5,5)
Gruppo GEDI	1,3	0,9	(0,4)
<b>Totale contribuzione gruppi industriali</b>	<b>12,2</b>	<b>6,5</b>	<b>(5,7)</b>
Aggregato CIR	(2,7)	(2,0)	0,7
<b>Risultato netto di Gruppo</b>	<b>9,5</b>	<b>4,5</b>	<b>(5,0)</b>

113  
Ball

## KOS – Risultati



€/M	1Q 2018	1Q 2019
Ricavi	133,2	140,3
EBITDA	23,8	33,1
<b>Risultato netto</b>	<b>7,5</b>	<b>7,8</b>

	31/03/2018	31/03/2019
Posizione finanziaria netta (*)	(247,3)	(579,6)

(\*) L'applicazione, a partire dal 1° gennaio 2019, del principio contabile IFRS 16 ha comportato un impatto di - € 323,8 milioni. Al netto di tale effetto, l'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2019 era pari a € 255,8 milioni.

## SOGEFI – Risultati

**SOGEFI**

€/M	1Q 2018	1Q 2019
Ricavi	406,3	389,9
EBITDA	48,8	41,3
<b>Risultato netto</b>	<b>11,2</b>	<b>1,6</b>

	31/03/2018	31/03/2019
Posizione finanziaria netta (*)	(254,3)	(328,9)

(\*) L'applicazione, a partire dal 1° gennaio 2019, del principio contabile IFRS 16 ha comportato un impatto di - € 66,8 milioni. Al netto di tale effetto, l'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2019 era pari a € 262,1 milioni.

## GEDI – Risultati



€/M	1Q 2018	1Q 2019
Ricavi	155,8	145,6
EBITDA	11,4	8,4
<b>Risultato netto</b>	<b>3,0</b>	<b>2,0</b>

	31/03/2018	31/03/2019
Posizione finanziaria netta (*)	(110,0)	(187,5)

(\*) L'applicazione, a partire dal 1° gennaio 2019, del principio contabile IFRS 16 ha comportato un impatto di - € 62,8 milioni. Al netto di tale effetto, l'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2019 era pari a € 124,7 milioni.

IL PRESIDENTE

## **Disclaimer**

- Il presente documento è stato predisposto da COFIDE a scopo informativo e per l'utilizzo durante le presentazioni dei risultati e delle strategie del Gruppo.
- Per qualsiasi ulteriore dettaglio su COFIDE e il suo Gruppo si rimanda alla consultazione dei documenti pubblici disponibili quali i Bilanci Annuali, le Relazioni Semestrali e le Relazioni Trimestrali.
- I contenuti di questo documento, in particolare quelli riguardanti stime circa la futura attività e risultati del Gruppo sono da considerarsi come previsionali ed in quanto tali possono implicare rischi ed incertezze
- Ogni riferimento ai risultati conseguiti dal Gruppo COFIDE non dovrà essere assunto quale indicazione per i risultati futuri
- Questo documento non costituisce un'offerta o un invito all'acquisto o alla sottoscrizione di azioni e in nessuna parte rappresenta la base o il supporto a qualsiasi contratto o impegno di alcun genere

IL SEGRETARIO