

N. 84.748 di rep.

N.24.733 di racc.

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA
DELLA SOCIETA' "CEMBRE S.p.A."
REPUBBLICA ITALIANA

Il ventinove aprile duemilaotto
alle ore nove e minuti trenta

29/04/2008 ore 9:30

In Brescia, Via Serenissima n. 9.

Avanti a me dr. Giovanni Battista Calini, notaio in Brescia, iscritto al Collegio notarile di Brescia, senza la presenza dei testimoni con il consenso del comparente e di me notaio, è presente

ROSANI CARLO, nato a Brescia (BS) il 2 novembre 1926, domiciliato per la carica in Brescia (BS) Via Serenissima n. 9, codice fiscale: RSN CRL 26S02 B1570, di cittadinanza italiana,

della cui identità personale sono certo.

Detto comparente dichiara:

- di essersi costituito quale Presidente del Consiglio di Amministrazione della società "CEMBRE S.p.A.", con sede in Brescia (BS) Via Serenissima n. 9, capitale sociale Euro 8.840.000,00 (ottomilionioctocentoquarantamila virgola zero zero), interamente versato, Partita IVA, Codice Fiscale e numero d'iscrizione del Registro delle Imprese di Brescia: 00541390175, R.E.A. n. 168910;

- che è qui riunita, in prima convocazione, l'assemblea ordinaria della predetta società, convocata per oggi in questo luogo ed ora, per discutere e deliberare in merito al seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio d'esercizio di "Cembre S.p.A." al 31 dicembre 2007; relazione degli Amministratori sulla gestione dell'esercizio 2007 e proposta di destinazione dell'utile dell'esercizio; relazione del Collegio Sindacale; relazione della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti; presentazione del bilancio consolidato del Gruppo Cembre al 31 dicembre 2007 e relative relazioni.

- di essere qui intervenuto per tenerne l'assemblea ordinaria;

quindi, ai sensi dell'art. 13.1 dello statuto sociale e su designazione dei presenti, assume la presidenza, mi invita a redigerne il verbale e constata:

- che sono presenti i membri del consiglio di amministrazione:

Rosani Carlo, Onofri Anna Maria, Bottini Bongrani Aldo, De Vecchi Giovanni, Rosani Sara, Rosani Giovanni, Lechi di Bagnolo di Nogarole della Meduna Paolo e Comana Mario;

- assenti giustificati: nessuno;

* * *

- che sono presenti i membri del collegio sindacale:

Astori Guido, Scutti Leone e Boreatti Andrea;

- assenti giustificati: nessuno

* * *

- che gli aventi diritto sono stati notiziati dell'assemblea e dell'ordine del giorno mediante avviso di convocazione pubblicato in data 28 marzo 2008 sul quotidiano "Il Giornale", come previsto dall'articolo 12.5 dello statuto sociale, in prima convocazione per il giorno 29 aprile 2008 alle ore 9.30 presso la sede sociale ed in seconda convocazione per il giorno 15 maggio 2008 stessi luogo ed ora, come tutti i presenti confermano;

* * *

- che ai sensi del Regolamento Consob recante norme di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, l'avviso di convocazione è stato pubblicato in data 28 marzo 2008 sul quotidiano "Il Giornale";

* * *

- che la relazione degli Amministratori sugli argomenti posti all'ordine del giorno, il progetto di bilancio CEMBRE S.p.A., il bilancio consolidato e la relazione sulla Corporate Governance sono state depositate presso la sede sociale e presso la Borsa Italiana S.p.A. nei termini di legge, inoltre tale documentazione è stata messa a disposizione sul sito internet della società;

* * *

- che gli azionisti, titolari di azioni ordinarie, intervenuti in assemblea hanno presentato nei termini richiesti dall'articolo 12 dello statuto sociale, la comunicazione rilasciata da un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.a..

A questo punto dell'adunanza, essendo le ore 9:36 (nove e minuti trentasei)

il Presidente constata e dà atto che sono presenti in proprio e/o per delega n. 16 (sedici) azionisti portatori di complessive n. 11.810.620 (undicimilionioctocentodiecimilaseicentoventi) azioni ordinarie da nominali Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) cadauna e che gli azionisti intervenuti rappresentano complessivamente il 69,474% (sessantanove virgola quattrocentosettantaquattro per cento) delle azioni ordinarie costituenti l'intero capitale sociale, con riserva di comunicare in seguito le eventuali variazioni;

Il Presidente dichiara quindi:

- che è stata da egli presidente accertata l'identità e la legittimazione dei presenti alla partecipazione alla presente assemblea, anche mediante appositi incaricati;

* * *

- che pertanto, la presente assemblea è validamente costituita in prima convocazione e quindi atta a deliberare sull'argomento posto all'ordine del giorno.

* * *

Il Presidente esprime poi le seguenti precisazioni:

- che il capitale della società, ammontante a Euro 8.840.000,00 (ottomilionioctocentoquarantamila virgola zero zero) è interamente versato come conferma il Presidente del Collegio Sindacale, ed è suddiviso in n. 17.000.000 (diciassettemilioni) azioni ordinarie da Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) nominali cadauna ed aventi tutte uguali diritti;

* * *

- che al capitale sociale della "CEMBRE S.p.A.", partecipano con diritto di voto superiore al 2% (due per cento) del capitale medesimo, secondo le risultanze del libro soci, delle comunicazioni previste dall'art. 120 del D.lgs. n. 58/98 e da altre informazioni a disposizione alla data della presente assemblea, i seguenti soggetti:

- Lysne S.p.A. con n. 9.059.892 (novemilionicinquantanovemilaottocentonovantadue) azioni detenute direttamente, pari al 53,293% (cinquantatre virgola duecentonovantatre per cento) del capitale sociale;

- ROSANI Carlo con n. 1.040.000 (unmilionequarantamila) azioni detenute direttamente pari al 6,118% (sei virgola centodiciotto per cento) del capitale sociale;

- ONOFRI Anna Maria con n. 900.096 (novecentomilanovantasei) azioni, pari al 5,295% (cinque virgola duecentonovantacinque per cento) del capitale sociale;

- ROSANI Sara con n. 560.000 (cinquecentosessantamila) azioni, pari al 3,294% (tre virgola duecentonovantaquattro per cento) del capitale sociale;
- ROSANI Giovanni con n. 540.000 (cinquecentoquarantamila) azioni, pari al 3,176% (tre virgola centosettantasei per cento) del capitale sociale;
- Lazard Asset Management LLC con n. 383.634 (trecentottantatremilaseicottrentaquattro) azioni, pari al 2,257% (due virgola duecentocinquantesette per cento) del capitale sociale;
- BOTTINI BONGRANI Aldo con n. 360.000 (trecentosessantamila) azioni, pari al 2,118% (due virgola centodiciotto per cento) del capitale sociale;

* * *

- che alla data odierna la società CEMBRE S.p.A. non detiene azioni proprie;

* * *

- che nell'elenco nominativo dei partecipanti che verrà allegato al presente verbale a costituirne parte integrante, sono specificati il numero delle azioni con cui tali azionisti sono presenti in assemblea, in caso di delega il socio delegante, gli eventuali soggetti votanti in qualità di creditori pignoratizi, riportatori e usufruttuari;

Il Presidente dichiara inoltre di essere a conoscenza dell'esistenza di un patto parasociale, rilevante ai sensi dell'art. 122, D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, avente ad oggetto azioni della società Lysne S.p.A. che controlla Cembre S.p.A. ai sensi dell'art. 93, D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58;

detto patto parasociale, stipulato in data 21 dicembre 2005, si compone di un sindacato di voto e di un sindacato di blocco e pertanto prevede vincoli all'esercizio del voto e limiti alla libera alienazione delle azioni oggetto del medesimo;

esso ha per oggetto n. 597.500 (cinquecentonovantasettemilacinquecento) azioni Lysne S.p.A. (pari al 58,578% - cinquantotto virgola cinquecentosettantotto per cento - del capitale sociale di Lysne S.p.A.) di cui 520.500 (cinquecentoventimilacinquecento) azioni (pari al 51,028% - cinquantuno virgola zero ventotto per cento - del capitale sociale di Lysne S.p.A.) sono soggette ad entrambi i sindacati e 77.000 (settantasettemila) azioni (pari al 7,550% - sette virgola cinquecentocinquanta per cento - del capitale sociale di Lysne S.p.A.) sono soggette al solo sindacato di blocco;

i titolari delle azioni vincolate dal patto sono i seguenti:

- Giovanni Rosani, titolare di 260.250 (duecentosessantamila duecentocinquanta) azioni vincolate ad entrambi i sindacati e 38.500 (trentottomilacinquecento) azioni vincolate al solo sindacato di blocco;
- Sara Rosani, titolare di 260.250 (duecentosessantamila duecentocinquanta) azioni vincolate ad entrambi i sindacati e 38.500 (trentottomilacinquecento) azioni vincolate al solo sindacato di blocco;

il Presidente informa altresì che, in ottemperanza al disposto dell'art. 122, D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 129, Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, è stato pubblicato sul quotidiano "Finanza e Mercati", in data 30 dicembre 2005, l'avviso riportante per estratto il contenuto del predetto accordo;

Il Presidente dichiara quindi:

- di non essere a conoscenza dell'esistenza di altri patti parasociali rilevanti ex art. 122, D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58;

* * *

- che è stata effettuata la verifica di rispondenza delle deleghe, a norma dell'articolo 2372 del Codice Civile, per la rappresentanza in Assemblea;

* * *

- che in ossequio alle disposizioni Consob, è consentito assistere all'odierna assemblea ad esperti, ad analisti finanziari, a giornalisti qualificati, ai responsabili della Società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A.;

* * *

- che sono presenti all'Assemblea alcuni dirigenti e dipendenti della Società, nonché il segretario del Consiglio di Amministrazione Giorgio Rota per le necessità relative allo svolgimento della stessa;

* * *

- che la sintesi degli interventi pertinenti l'argomento all'ordine del giorno, con l'indicazione nominativa degli intervenuti, le risposte fornite e le eventuali dichiarazioni a commento saranno riportate nel presente verbale;

* * *

- che al fine di agevolare il lavoro di verbalizzazione è in funzione un'apparecchiatura per la registrazione audio;

* * *

- che dal presente verbale, per allegato, risulteranno i nominativi dei soggetti che hanno espresso voto favorevole, contrario, si sono astenuti, o si sono allontanati prima di una votazione, ed il relativo numero di azioni possedute.

A questo punto il Presidente fornisce agli Azionisti, partecipanti all'Assemblea, le seguenti raccomandazioni:

- invito a far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto, ai sensi degli articoli 120 e 122 D.Lgs. n.58/98 e dell'articolo 2373 del Codice Civile; nessuno ha dichiarato l'esistenza di situazioni impeditive;

* * *

- invito, ai soci che dovessero assentarsi durante il corso dei lavori assembleari, di segnalarlo agli incaricati all'uscita; per agevolare lo svolgimento dell'Assemblea, i soci sono invitati a non assentarsi nel limite del possibile;

* * *

- invito agli Azionisti che intendono intervenire alla discussione durante la trattazione degli argomenti all'ordine del giorno ad alzare la mano e dichiarare il proprio nome e cognome ed il numero delle azioni con cui sono presenti in assemblea.

* * *

Prima di passare alla trattazione dell'argomento posto all'ordine del giorno, il Presidente, ai sensi dell'articolo 13 (tredici) primo comma dello statuto sociale, con il consenso dell'assemblea, incarica il Consigliere Delegato ing. Giovanni Rosani, che accetta, di coadiuvarlo per quanto attiene la regolamentazione dello svolgimento dei propri compiti attinenti ai lavori assembleari, in particolare la regolamentazione dello svolgimento dei lavori e la verifica dei risultati delle votazioni.

L'Ing. Giovanni Rosani, provvede, a nome del Consiglio di Amministrazione, a presentare all'Assemblea la relazione sul Governo Societario ai sensi dell'articolo 124 bis del Testo Unico della Finanza.

Il Presidente, e su suo incarico l'ing. Giovanni Rosani, dà quindi inizio alla trattazione dell'argomento posto all'Ordine del Giorno.

* * *

Punto 1. all'Ordine del Giorno:

Bilancio d'esercizio di "Cembre S.p.A." al 31 dicembre 2007; relazione degli Amministratori sulla gestione dell'esercizio 2007 e proposta di destinazione dell'utile dell'esercizio; relazione del Collegio Sindacale; relazione della Società di

Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti; presentazione del bilancio consolidato del Gruppo Cembre al 31 dicembre 2007 e relative relazioni.

L'ing. Giovanni Rosani, preliminarmente dà atto che le relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, il bilancio della Società con i relativi allegati, il bilancio consolidato del gruppo e le relazioni inerenti (tra cui le certificazioni della società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A.) sono stati depositati presso la sede sociale nei termini di legge; che il bilancio consolidato del gruppo al 31 dicembre 2007, contenuto nel medesimo fascicolo a stampa distribuito agli intervenuti (e presentato a fini conoscitivi), verrà depositato al Registro Imprese con il bilancio di esercizio; dà inoltre atto che la relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, la relazione del Collegio Sindacale, il bilancio dell'esercizio 2007 della Società, gli allegati previsti dalla normativa vigente e la relazione della società di revisione sono stati distribuiti a tutti i presenti e che tutta la predetta documentazione, in ottemperanza con quanto richiesto dalla vigente normativa, verrà depositata presso la Borsa Italiana S.p.A. e presso la Consob, sarà messa a disposizione sul sito internet della società ed inoltre sarà a disposizione presso la sede sociale per la consegna a chi ne farà richiesta.

L'ing. Giovanni Rosani, sull'unico punto posto all'ordine del giorno, considerato che la documentazione relativa al bilancio oggi in esame (così come quella relativa al Bilancio Consolidato del Gruppo Cembre), è stata depositata presso la sede sociale e coloro che ne avevano interesse ne hanno preso visione, propone di limitare la lettura alla Nota Integrativa, alla Relazione degli Amministratori nonché alla Relazione del Collegio Sindacale, dando lettura dei dati principali degli schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico, omettendo la lettura integrale del Bilancio e quella del Bilancio Consolidato.

A questo punto l'Avvocato Marco Spatafora, rappresentante per delega la società Lysne S.p.a. propone di eliminare in toto la lettura della Nota integrativa, della Relazione degli Amministratori e di quella del Collegio Sindacale, perchè consegnate agli intervenuti all'assemblea e disponibili anche sul sito internet della società nei termini di legge, salvo le conclusioni finali.

L'ing. Giovanni Rosani, pertanto, consenziente l'Assemblea unanime, non procede alla lettura di tali documenti, ma fornisce un riassunto dei principali dati relativi al Bilancio 2007, come segue:

BILANCIO D'ESERCIZIO 2007 CEMBRE S.p.A.

La Capogruppo Cembre S.p.A. nel corso dell'esercizio 2007 ha realizzato un fatturato di 73,6 (settantatre virgola sei) milioni di euro, con una crescita del 12,5 (dodici virgola cinque) per cento rispetto allo stesso periodo del 2006. La crescita del volume d'affari in Italia è stata del 5,8 (cinque virgola otto) per cento, sul mercato europeo, Italia esclusa, del 17,8 (diciassette virgola otto) per cento e nel resto del Mondo pari al 32,8 (trentadue virgola otto) per cento. Il risultato operativo è aumentato del 14,5 (quattordici virgola cinque) per cento, passando dagli 11,9 (undici virgola nove) milioni di euro del 31 dicembre 2006, ai 13,7 (tredici virgola sette) milioni di euro del 31 dicembre 2007. L'utile netto della Capogruppo è stato di 9 (nove) milioni di euro, contro i 6,7 (sei virgola sette) milioni di euro dello scorso anno, ovvero una crescita del 34,8 (trentaquattro virgola otto) per cento. Nel corso dell'esercizio 2007 la Capogruppo ha incassato dividendi dalla controllata inglese Cembre Ltd per 0,46 (zero virgola quarantasei) milioni di euro. Nel 2006 non erano stati erogati dividendi dalle controllate.

BILANCIO CONSOLIDATO 2007

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono cresciuti dell'11,4 (undici virgola quattro) per cento, passando da 83,9 (ottantatre virgola nove) milioni di euro dell'esercizio 2006 a 93,4 (novantatre virgola quattro) milioni di euro dell'esercizio 2007. Le vendite del Gruppo in Italia, pari a 39,3 (trentanove virgola tre) milioni di euro, sono aumentate del 5,9 (cinque virgola nove) per cento, mentre quelle estere, pari a 54,1 (cinquantaquattro virgola uno) milioni di euro, sono aumentate del 15,7 (quindici virgola sette) per cento.

Il risultato operativo lordo del periodo, pari a 21.710 (ventunomilasettecentodieci) migliaia di euro, corrispondente al 23,2 (ventitre virgola due) per cento dei ricavi delle vendite, è aumentato del 13,5 (tredici virgola cinque) per cento rispetto a quello dell'esercizio 2006, pari a 19.131 (diciannovemilacentotrentuno) migliaia di euro, corrispondente al 22,8 (ventidue virgola otto) per cento dei ricavi delle vendite. L'andamento del costo del rame ha influito negativamente sui margini reddituali inducendo un aumento del costo del venduto. Il numero medio dei dipendenti è passato dalle 489 (quattrocentottantanove) unità del 2006 alle 525 (cinquecentoventicinque) unità del 2007.

Il risultato operativo pari a 18.420 (diciottomilaquattrocentoventi) migliaia di euro, corrispondente ad un margine del 19,7 (diciannove virgola sette) per cento sui ricavi delle vendite, è migliorato del 15,6 (quindici virgola sei) per cento, rispetto alle 15.941 (quindicimilanovecentoquarantuno) migliaia di euro del 2006, corrispondenti al 19 (diciannove) per cento dei ricavi delle vendite.

L'utile ante imposte, pari a 18.118 (diciottomilacentodiciotto) migliaia di euro, che corrisponde al 19,4 (diciannove virgola quattro) per cento delle vendite, è aumentato rispetto a quello del 2006, pari a 15.861 (quindicimilaottocentosessantuno) migliaia di euro, corrispondente al 18,9 (diciotto virgola nove) per cento delle vendite.

Il saldo tra proventi e oneri finanziari è negativo per 101 (centouno) migliaia di euro per effetto degli interessi maturati su finanziamenti accesi ed estinti nel corso dell'esercizio e gli interessi derivanti da operazioni di conto corrente. Negativamente ha inciso anche l'andamento dei cambi, in particolare del dollaro, che ha comportato una perdita di 201 (duecentouno) migliaia di euro.

La posizione finanziaria netta, passata da un valore positivo di 1,1 (uno virgola uno) milioni di euro al 31 dicembre 2006 a un valore negativo di 1,7 (uno virgola sette) milioni di euro al 31 dicembre 2007, sconta sia l'aumento del capitale circolante netto, dovuto soprattutto all'incremento delle giacenze di magazzino, passate da 26 (ventisei) a 31,7 (trentuno virgola sette) milioni di euro nel corso del 2007, sia il pagamento di dividendi per 3,7 (tre virgola sette) milioni di euro, a fronte di dividendi per 2,5 (due virgola cinque) milioni di euro pagati nel 2006. Hanno inoltre influito gli investimenti effettuati dal Gruppo nel 2007, passati da 5,4 (cinque virgola quattro) milioni di euro a 6,9 (sei virgola nove) milioni di euro.

Il risultato netto dell'esercizio, pari a 11.896 (undicimilaottocentonovantasei) migliaia di euro, corrispondenti al 12,7 (dodici virgola sette) per cento delle vendite, è migliorato del 27,5 (ventisette virgola cinque) per cento rispetto al risultato del 2006, che era pari a 9.327 (novemilatrecentoventisette) migliaia di euro, corrispondenti all'11,1 (undici virgola uno) per cento delle vendite.

L'Amministratore Delegato informa l'assemblea che la certificazione del Bilancio 2007 di "Cembre S.p.A." e del Bilancio Consolidato del "Gruppo Cembre" effettuata dalla Reconta Ernst & Young ha richiesto numero 500 (cinquecento) ore da parte della stessa per un corrispettivo complessivo di Euro 59.350,00 (cinquantanovemilatrecentocinquanta virgola zero zero).

* * *

L'ing. Giovanni Rosani, dà lettura della proposta del Consiglio di Amministrazione, contenuta nella relazione sulla gestione, da cui risulta che il Consiglio medesimo, considerato che la riserva legale ha già raggiunto il 20% (venti per cento) del capitale sociale, ha proposto di destinare l'utile della CEMBRE S.p.A. dell'esercizio risultante dal bilancio al 31 dicembre 2007 pari ad euro 8.987.113,37 (ottomilioninovecentottantasettemilacentotredici virgola trentasette) come segue:

- agli Azionisti, un dividendo di euro 0,26 per ognuna delle numero 17.000.000 (diciassettemilioni) di azioni che hanno diritto di percepire il dividendo e, perciò, complessivamente euro 4.420.000 (quattromilioniquattrocentoventimila), con messa in pagamento dal 22 maggio 2008, data stacco il 19 maggio 2008;

- il rimanente, pari ad euro 4.567.113,37 (quattromilionicinquecentosessantasettemilacentotredici virgola trentasette), a riserva straordinaria.

L'ing. Giovanni Rosani, con il consenso dell'assemblea, invita il Presidente del Collegio Sindacale a dare lettura delle attestazioni rese dall'Amministratore Delegato e dal Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, nonché, solo nella parte finale contenente il giudizio positivo ed il parere favorevole, delle Relazioni della Società di Revisione e del Collegio Sindacale, sia con riferimento al Bilancio d'Esercizio che con riferimento al Bilancio Consolidato.

Il Presidente del Collegio Sindacale Guido Astori dà lettura di detti documenti nei termini richiesti.

Il Presidente, e su suo incarico l'Ing. Giovanni Rosani, dichiara aperta la discussione sul Bilancio chiuso al 31 dicembre 2007 e sulla Relazione sulla Gestione.

Chiede la parola Populin Tito in rappresentanza di Populin Davide, il quale dichiara di apprezzare il bilancio, per i numeri che contiene, e il fascicolo consegnato ai presenti, per l'impostazione ed in particolare per i grafici e l'inserimento del catalogo; nota un grosso progresso in Spagna e chiede all'Amministratore Delegato se questo sia episodico o meno.

Il Consigliere Delegato dichiara di non ritenerlo tale, visto che da diverso tempo la crescita si attesta al 20% (venti per cento), sia per merito della società sia per il buon andamento del mercato spagnolo, tanto che, mentre fino all'anno scorso la filiale con maggior fatturato era in Inghilterra, nel 2008 è probabile sia superata da quella spagnola.

Populin Tito nota che in effetti in Spagna cresce anche il margine operativo, e così l'utile.

Il Consigliere Delegato fa notare che peraltro questo, a volte, è dovuto al cambio più o meno favorevole, come nel caso della sterlina inglese.

Populin Tito nota che la General Marking comincia a crescere, e desidera avere qualche notizia sulle sue condizioni e prospettive.

Il Consigliere Delegato fa presente che la General Marking ha mostrato un andamento positivo, ma non ha recuperato ad oggi tutte le perdite pregresse; ricorda peraltro che la Capogruppo ha perfezionato nell'anno 2006 un acquisto immobiliare nelle vicinanze della sede sociale, anche per concentrare qui parte della produzione attualmente svolta dalla stessa General Marking.

Populin Tito vorrebbe notizie sui dati più recenti della Cembre, in particolare dei mesi successivi ai primi due del 2008, il cui andamento già risulta nella Relazione dell'organo amministrativo.

Il Consigliere Delegato dichiara di poter dare solo quelli di marzo, che peraltro, in

considerazione anche delle festività pasquali, è stato un mese con un numero di giornate lavorative ridotte; l'aumento del fatturato consolidato nei primi due mesi è stato del 16% (sedici per cento), mentre a livello progressivo la crescita del primo trimestre è pari circa al 6,5% (sei virgola cinque per cento).

Populin Tito fa notare che anche l'anno scorso è andato bene il primo semestre e c'è stato un rallentamento nel secondo semestre; è dunque positivo che anche quest'anno sia iniziato con un andamento favorevole ma chiede al Consigliere Delegato se se ne possa dedurre che vi sia stagionalità nell'attività sociale.

Il Consigliere Delegato ritiene che l'andamento, seppure effettivamente discontinuo, non pare collegato ad una stagionalità.

Populin Tito chiede notizie circa l'espansione sui mercati, in specie internazionali, e in specie all'Est.

Il Consigliere Delegato anzitutto fa presente l'ottima crescita della società in America, mercato con buona potenzialità; quindi ritiene vi siano ottime prospettive di mercato per i prodotti di siglatura, realizzati da General Marking; distingue poi tra Europa dell'Est, dove l'espansione è limitata, se pure la società ha in corso la partecipazione a fiere espositive che si spera possano dare buoni risultati, e la Cina, dove ormai da quattro anni la società ha un agente e realizza buoni valori: prima prevalentemente nel settore utensili e adesso anche nel settore ferroviario; conclude dichiarando che la società è oggi ancora prevalentemente europea, ma la crescita ultimamente è più forte all'estero.

Populin Tito chiede se la società operi nel settore ferroviario, in particolare con specifico riferimento alle traversine in cemento, che vanno diffondendosi in sostituzione di quelle in legno, e se in tale settore vi siano molti "competitors".

Il Consigliere Delegato dichiara che la "pandrolatrice", la macchina più complessa prodotta dalla società, serve per la manutenzione dei sistemi di fissaggio delle traversine delle linee ferroviarie, e un'altra macchina "l'avvitatore ad impatto" è pure utilizzata in relazione a tale attività, e che la società produce un contatto elettrico che viene posto in essere anche in linee nuove; non costruisce invece macchine per la posa di linee ferroviarie nuove, che sono di dimensioni molto elevate; dichiara che sicuramente vi sono dei competitors nel settore, ma fa notare che i positivi risultati della società significano che non ci si trova in una situazione di difficoltà concorrenziale.

Chiede la parola Brondi Giovanni, il quale dichiara di essere azionista da poco tempo, e si complimenta con la società per l'utile e il dividendo realizzati; ritiene che il titolo sia forse sottostimato, in quanto la società è in mano ad una famiglia seria, ha ottimi organi sociali ed una situazione finanziaria molto buona; ritiene che, forse, si potrebbe pensare ad una crescita importante, interna o esterna, mediante finanziamenti da ottenersi o attraverso un aumento di capitale o con altri mezzi.

Il Consigliere Delegato per quanto riguarda la crescita esterna, fa notare che occorre trovare la società giusta per poter realizzare acquisizioni redditizie, perchè si è visto in passato come non vadano sottovalutate le difficoltà di integrazione; anche il tasso di cambio con il dollaro crea molte opportunità, ma al momento non vi sono comunque prospettive immediate in tal senso; per quanto riguarda la crescita interna, gli investimenti sono in aumento, anche per supportare la crescita del fatturato: tra l'altro è stato realizzato l'acquisto di un capannone in Germania, mentre in Spagna, nonostante la società sia in fase di espansione anche per la particolare situazione del mercato immobiliare spagnolo, non sono ancora stati effettuati investimenti immobiliari, pure previsti; in ogni caso, al momento, le prospettive sono rivolte più

ad una crescita organica interna che ad acquisizioni esterne.

Nessun altro dei presenti chiede la parola

* * *

L'ing. Giovanni Rosani, prima di passare alla votazione, informa che al momento, essendo le ore 10:23 (dieci e minuti ventitre) sono presenti in proprio e/o per delega n. 19 (diciannove) azionisti portatori di complessive n. 11.815.620 (undicimilionioctocentoquindicimilaseicentoventi) azioni ordinarie da nominali Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) cadauna e che gli azionisti intervenuti rappresentano complessivamente il 69,504% (sessantanove virgola cinquecentoquattro per cento) delle azioni ordinarie costituenti l'intero capitale sociale, con riserva di comunicare in seguito le eventuali variazioni e rinnova l'invito agli Azionisti che si trovassero in carenza di legittimazione al voto ai sensi di legge di farlo presente; nessuno ha dichiarato l'esistenza di situazioni impeditive.

Il Presidente, e su suo incarico l'ing. Giovanni Rosani, pone quindi in votazione per alzata di mano separatamente, le seguenti

DELIBERE

a) approvazione del Bilancio dell'esercizio 2007 della CEMBRE S.p.A., che chiude con un utile netto pari a Euro 8.987.113,37 (ottomilioninovecentottantasettemilacentotredici virgola trentasette) arrotondato in bilancio a Euro 8.987.113 (ottomilioninovecentottantasettemilacentotredici) nella forma proposta dal Consiglio di Amministrazione, e della relazione sulla gestione che accompagna il Bilancio dell'esercizio 2007.

L'assemblea per alzata di mano, fatta prova e controprova e accertati i risultati dal Presidente, e su suo incarico dall'ing. Giovanni Rosani, approva all'unanimità con:

voti favorevoli: 11.815.620 (undicimilionioctocentoquindicimilaseicentoventi)

voti contrari: nessuno;

astenuti: nessuno.

L'identificazione dei soci favorevoli, con il numero delle relative azioni, risulta dall'elenco degli azionisti intervenuti in assemblea, allegato al presente verbale.

Il risultato viene dichiarato all'assemblea.

b) ripartizione dell'utile dell'esercizio 2007 della CEMBRE S.p.A. di Euro 8.987.113,37 (ottomilioninovecentottantasettemilacentotredici virgola trentasette) arrotondato in bilancio a Euro 8.987.113 (ottomilioninovecentottantasettemilacentotredici) come segue:

- agli Azionisti, un dividendo di euro 0,26 per ognuna delle numero 17.000.000 (diciassettemilioni) di azioni che hanno diritto di percepire il dividendo e, perciò, complessivamente euro 4.420.000 (quattromilioniquattrocentoventimila), con messa in pagamento dal 22 maggio 2008, data stacco il 19 maggio 2008;

- il rimanente, pari ad euro 4.567.113,37 (quattromilionicinquecentosessantasettemilacentotredici virgola trentasette), a riserva straordinaria.

L'assemblea per alzata di mano, fatta prova e controprova e accertati i risultati dal Presidente, e su suo incarico dall'ing. Giovanni Rosani, approva all'unanimità con:

voti favorevoli: 11.815.620 (undicimilionioctocentoquindicimilaseicentoventi)

voti contrari: nessuno;

astenuti: nessuno.

L'identificazione dei soci favorevoli, con il numero delle relative azioni, risulta dall'elenco degli azionisti intervenuti in assemblea, allegato al presente verbale.

Il risultato viene dichiarato all'assemblea.

L'ing. Giovanni Rosani informa che il dividendo verrà messo in pagamento contro stacco della cedola n. 11 (undici) tramite Monte Titoli S.p.A. per i titoli dalla stessa amministrati ai sensi della legge 213/98.

Null'altro essendovi da deliberare e nessuno chiedendo la parola il presidente dichiara sciolta l'assemblea e toglie la seduta alle ore 10:28 (dieci e minuti ventotto).

Si allegano al presente verbale i seguenti documenti:

- Allegato "A" Elenco nominativo dei partecipanti all'Assemblea;

- Allegato "B" Fascicolo contenente:

Relazione sulla gestione relativa all'esercizio 2007;

Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2007 del Gruppo Cembre composto da: Stato Patrimoniale consolidato, Conto Economico consolidato, Rendiconto finanziario consolidato, Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, Note esplicative al bilancio consolidato;

Relazione della Società di Revisione sul bilancio consolidato;

Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio consolidato;

Attestazione del Bilancio consolidato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971/99 e s.m.i.

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2007 della CEMBRE S.p.A. composto da: Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto finanziario, Prospetto delle variazioni del patrimonio netto; Note esplicative al bilancio con i relativi allegati;

Relazione della Società di Revisione sul bilancio di esercizio;

Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio di esercizio;

Attestazione del Bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971/99 e s.m.i.

Omessa la lettura degli allegati per dispensa del comparente.

Da me letto al comparente.

Scritto da me e da persona di mia fiducia per 11 (undici) pagine su 3 (tre) fogli.

f.to CARLO ROSANI

f.to GIOVANNI BATTISTA CALINI

Stampa Elenco Partecipanti / Azionisti

N.	Partecipante - Rappresentato	Ordinarie Rappresentate	Dettaglio	Assenti alle Votazioni 1
00001	ROSANI CARLO	890.000		
00002	ONOFRI ANNA MARIA	900.096		
00003	AMBROSI N GIOVANNI	500		
00004	PAGANI LUIGI	5.000		
00005	PAGANI ALESSANDRO	2.000		
	- MONTI CELLI GABRIELLA		2.000	
00006	POPULIN TITO	6.000		
	- GERMANI GERMANA		2.000	
	- ORSI MAURIZIO		2.000	
	- POPULIN DAVIDE		2.000	
00007	ISAINCU BIANCA	20.523		
	- WISDOM TREE INTERNATIONAL INDUSTRIAL SECTOR FUND		2.154	
	- WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND		18.369	
00008	ROSANI GIOVANNI	540.000		
00009	ROSANI SARA	540.000		
00010	BOTTINI BONGRANI ALDO	360.000		
00011	SPATAFORA MARCO	8.501.000		
	- LYSNE SPA		8.501.000	
00012	MICHELIN GIANNI	1		
00013	BRUNI GIAMBATTISTA	45.500		
00014	BRONDI GIOVANNI	2.000		1.000
	- WUHRER MADDALENA			1.000
00015	SALVADORI EUGENIA	3.000		
	- BRESCIANI-BRIONI DANIELE			3.000
	Intervenuti n. 15, rappresentanti in proprio o per delega:	11.815.620	Az. Ordinarie	

Si omette, seppur parte integrante del verbale, in quanto già depositato separatamente sia presso la sede sociale sia presso la Borsa Italiana Spa, nei termini di legge, l'allegato "B" contenente:

- Relazione sulla gestione relativa all'esercizio 2007;
- Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2007 del Gruppo Cembre composto da: Stato Patrimoniale consolidato, Conto Economico consolidato, Rendiconto finanziario consolidato, Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, Note esplicative al bilancio consolidato;
- Relazione della Società di Revisione sul bilancio consolidato;
- Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio consolidato;
- Attestazione del Bilancio consolidato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971/99 e s.m.i.;
- Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2007 della Cembre S.p.A. composto da: Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto finanziario, prospetto delle variazioni del patrimonio netto; Note esplicative al bilancio con i relativi allegati;
- Relazione della Società di Revisione sul bilancio di esercizio;
- Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio di esercizio;
- Attestazione del Bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971/99 e s.m.i..

Tali documenti raccolti nel fascicolo di bilancio 2007 sono disponibili anche sul sito internet www.cembre.com