

"CAM FINANZIARIA S.p.A."

Sede Pero (Milano), Via Sempione n. 230

Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 00795290154

\* \* \* \* \*

## VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

L'anno 2004 addì 11 del mese di maggio alle ore 17.

In Milano, nell'auditorium in Viale Sarca n. 214, ha luogo l'assemblea ordinaria e straordinaria.

Assume la presidenza ai sensi dell'art. 11 dello statuto sociale il Presidente Dr. Marco Tronchetti Provera il quale, con il consenso unanime dei presenti, chiama il Notaio Dr. Federico Guasti a fungere da Segretario anche per la parte ordinaria.

Assistono, oltre al Presidente, gli altri Amministratori Signori: Carlo Alessandro Puri Negri - Vice Presidente, Carlo Acutis, Giorgio Luca Bruno, Federico Falck, Alberto Pirelli, Rocco Ottavio Pompei, Giuseppe Tronchetti Provera, Luigi Tronchetti Provera, Raffaele Bruno Tronchetti Provera, Giovanni Jody Vender, Lucio Iginio Zanon di Valgiurata e tutti i Sindaci effettivi Signori: Filippo Tamborini - Presidente, Franco Ghirighelli e Paolo Lazzati.

Giustificati gli Amministratori assenti.

Comunica che l'odierna assemblea è stata convocata con avviso pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 80 del 5 aprile 2004 nonché sui quotidiani "Il Sole - 24 Ore", "MF" e "Finanza e Mercati" del 6 aprile 2004 per discutere e deliberare sul seguente

### ORDINE DEL GIORNO

Parte ordinaria:

1. Relazione degli amministratori sulla gestione; relazione del Collegio sindacale; bilancio al 31 dicembre 2003; destinazione dell'utile;

2. Nomina degli amministratori previa determinazione del loro numero; determinazione dell'emolumento a favore del Consiglio di amministrazione;

3. Determinazione del compenso da attribuire ai componenti dell'Organismo di vigilanza nominato ai sensi del decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231.

Parte straordinaria:

1. Modifica degli articoli 2 (Oggetto sociale), 3 (sede sociale), 5 (durata), 6 (capitale), 7 (aumenti di capitale), 8 (azioni), 9 (assemblee), 10 (costituzione e convocazione delle assemblee), 11 (funzionamento delle assemblee), 12 (Consiglio di amministrazione), 13 (cariche sociali), 14 (convocazione del Consiglio di amministrazione), 16 (remunerazione degli amministratori), 17 (funzioni del Consiglio di amministrazione), 18 (delega dei poteri del Consiglio di amministrazione), 19 (rappresentanza della società) e 20 (Collegio sindacale) dello statuto sociale.

Deliberazioni inerenti e conseguenti; conferimento di poteri.

2. Revoca, per la parte non utilizzata, delle deliberazioni assunte dall'assemblea straordinaria dell'11 maggio 2000 di delega agli amministratori, ai sensi degli articoli 2443 e 2420-ter del Codice civile, ad aumentare il capitale sociale e ad emettere obbligazioni.

Attribuzione agli amministratori, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice civile, della facoltà di aumentare, in una o più volte, per un ammontare massimo di nominali Euro 50.000.000, il capitale sociale mediante emissione di azioni ordinarie, da offrire in opzione ai soci e ai possessori di obbligazioni convertibili.

Attribuzione agli Amministratori, ai sensi dell'articolo 2420-ter del Codice civile, della facoltà di emettere, in una o più volte, per un ammontare massimo di nominali Euro 50.000.000, obbligazioni convertibili in azioni ordinarie ovvero munite di warrant validi per la sottoscrizione di dette azioni, da offrire in opzione ai soci ed ai possessori di obbligazioni convertibili.

Consequente ulteriore modificazione dell'art. 6 (capitale) dello statuto sociale.

Deliberazioni inerenti e conseguenti; conferimento di poteri.

Il Presidente fa presente che, al fine di agevolare le operazioni di rilevazione delle presenze dei partecipanti alla riunione assembleare e le relative operazioni di votazione, la Società ha predisposto un sistema di lettura ottica delle schede di voto contenute nei moduli consegnati all'ingresso agli azionisti intervenuti. In proposito comunica che è presente in sala personale incaricato per il ritiro delle schede e per il conteggio dei voti e per agevolare lo svolgimento dei lavori assembleari.

Comunica inoltre che è stato consentito ai rappresentanti della società di revisione, esperti ed analisti finanziari di assistere alla riunione.

Invita coloro che desiderassero assentarsi, in qualsiasi momento, anche solo temporaneamente, durante lo svolgimento dell'assemblea, a farne prendere nota al posto di controllo all'uscita ed a restituire le schede di partecipazione al personale incaricato.

Comunica ai presenti che intendono prendere la parola, le modalità di intervento, anche ai fini della registrazione.

Risultano al momento presenti o rappresentati n. 20 azionisti portatori di n. 178.150.227 azioni, depositate a sensi di legge, pari al 87,08% delle n. 204.576.232 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale; l'elenco degli azionisti presenti o rappresentati, con l'indicazione del numero delle azioni rappresentate, viene allegato al presente verbale sotto A.

Il Presidente comunica inoltre:

- che il fascicolo contenente il progetto di bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato al 31 dicembre 2003 con la relativa relazione degli Amministratori è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale e presso Borsa Italiana S.p.A. dal 30 marzo 2004. Le relazioni del Collegio Sindacale e della Società di revisione sono state depositate con le medesime modalità il 23 aprile 2004; in pari data presso la sede della Società

sono stati depositati i bilanci delle società controllate e i dati essenziali di quelle collegate;

- che il medesimo fascicolo integrato con le relazioni degli Amministratori afferenti tutti gli ulteriori punti all'ordine del giorno di parte ordinaria e straordinaria è stato depositato il 23 aprile 2004 presso la sede della Società e presso Borsa Italiana S.p.A.. La documentazione di cui sopra è stata altresì resa disponibile sul sito internet della Società;

- che il fascicolo a stampa, contenente il bilancio e le relazioni degli Amministratori, è stato inviato il 5 maggio 2004 agli azionisti Camfin S.p.A. che hanno partecipato ad una delle ultime tre assemblee e a quelli che ne hanno fatto richiesta ed è stato distribuito a tutti i presenti all'assemblea;

- che i soggetti che risulta partecipino, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 2% al capitale sociale sottoscritto rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del libro soci integrate dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni a disposizione, sono i seguenti:

	Numero azioni	% sul capitale in azioni ord.
. Marco Tronchetti Provera tutte tramite Gruppo Partecipazioni Industriali S.p.A.	117.749.451	57,56
. Carlo Acutis di cui 9.509.891 (4,65%) tramite Yura International Holding BV e n. 9.509.879 (4,65%) tramite Vittoria Assicurazioni S.p.A.	19.019.770	9,30
. Giuseppe Gazzoni Frascara tutte tramite Financière Gazzoni Frascara S.A.	14.974.131	7,32
. Orium S.A. tutte tramite Dear Cinestudi S.p.A.	7.158.570	3,50
. Massimo Moratti	6.414.548	3,14

tutte tramite C.M.C. S.p.A.

. Fenera Holding S.p.A.	5.674.973	2,77
. Filippo Facchetti	4.550.000	2,22

tutte tramite Finar Partecipazioni Finanziarie S.r.l.;

- che in relazione alle azioni attualmente in circolazione, non risulta alla Società che esistano pattuizioni od accordi tra azionisti in merito all'esercizio dei diritti ad esse inerenti ed al trasferimento delle stesse, comunemente definiti Sindacati di voto o di blocco.

Invita gli azionisti a voler segnalare l'eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi della vigente normativa.

Comunica che l'attività di revisione per l'esercizio 2003 è stata di complessive n. 720 ore, di cui n. 450 ore quanto all'attività relativa al Bilancio civilistico della Società, n. 180 ore quanto all'attività relativa al Bilancio consolidato e n. 90 ore quanto all'attività relativa alla revisione limitata della relazione semestrale al 30 giugno 2003.

I compensi corrisposti alla Società di revisione per l'esercizio 2003 ammontano a complessivi euro 34.983, di cui euro 21.481 per il Bilancio civilistico, euro 7.467 per il Bilancio consolidato ed euro 6.035 per la revisione limitata della relazione semestrale al 30 giugno 2003.

Il Presidente dichiara quindi l'assemblea validamente costituita in sede ordinaria e straordinaria per discutere e deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno.

Passando alla trattazione del **primo punto all'ordine del giorno**, con il consenso unanime dell'assemblea viene omessa la lettura delle relazioni del Consiglio e del Collegio Sindacale, della relazione della Società di revisione e del bilancio al 31 dicembre 2003 con i relativi allegati, tenuto conto che sono stati anticipati a mezzo stampa l'andamento della Società e dei suoi risultati e che tutti coloro che lo hanno richiesto hanno ricevuto il fascicolo a stampa.

Il Presidente informa che, dopo la riunione del Consiglio del 24 marzo 2004, Camfin ha acquistato in data 23 aprile 2004 da SMI S.p.A. n. 48.915.256 azioni ordinarie Pirelli & C. S.p.A. e n. 36.686.442 warrant azioni ordinarie Pirelli & C. 2003 – 2006 ad un prezzo unitario di 0,81 euro per azione e di 0,098 euro per warrant, per un controvalore complessivo di 43,2 milioni di euro;

sono rimasti conferiti al Sindacato di blocco azioni Pirelli & C. i titoli già apportati al medesimo da SMI.

A seguito dell'operazione, che è stata oggetto di apposito comunicato stampa, Camfin detiene una partecipazione pari al 25,60% del capitale ordinario di Pirelli & C. S.p.A..

Informa che prima dell'assemblea si è riunito il Consiglio di Amministrazione che ha approvato la relazione trimestrale al 31 marzo 2004 e il relativo comunicato stampa, copia del quale è stato distribuito all'ingresso. Riassume quindi ai presenti i dati salienti dei conti trimestrali.

Il Presidente apre la discussione.

**Enzo Facchetti** dopo aver ricordato la personalità del Dr. Silvio Tronchetti Provera ed aver riconosciuto i meriti dell'attuale Presidente nella gestione della Società, apprezzamenti condivisi dall'azionista Maurizio Bertuzzi da lui oggi anche rappresentato, con riguardo all'acquisto da Fintrivulzio S.r.l. per 2,5 milioni di euro di un lotto limitrofo alla proprietà della Società nella zona del nuovo Polo fieristico, chiede quale ne sia l'estensione e se si provvederà autonomamente alla valorizzazione dell'area ovvero si farà ricorso alle competenze di Pirelli & C. Real Estate.

**Cosimo Galeone** ritiene che sarebbe stato preferibile per gli azionisti, in quanto più facilmente raggiungibile, tenere l'assemblea presso l'Assolombarda in Via Pantano a Milano ed esprime apprezzamenti per la completezza informativa della relazione degli Amministratori e del bilancio, che gli è stato recapitato.

Con riferimento a quanto indicato alle pagine 9, 130 e 111 del fascicolo di bilancio, chiede quale sia il ruolo, all'interno del Gruppo Camfin, delle società CAM Immobiliare S.p.A. e CAM Immobiliare S.r.l. in liquidazione, le ragioni dell'attribuzione a due Consiglieri di un bonus aggiuntivo rispetto ai compensi ordinari per la carica e chiarimenti sull'incremento degli oneri finanziari per interessi bancari a seguito della sottoscrizione dell'aumento di capitale Pirelli & C. S.p.A..

In risposta all'azionista Facchetti, il Presidente informa che il lotto acquistato da Fintrivulzio S.r.l. ha una superficie totale di 218.000 mq. e che al momento, in collaborazione con Pirelli & C. Real Estate, sono al vaglio alcune ipotesi di valorizzazione legate anche alla intervenuta disponibilità dell'area contigua, precedentemente occupata da CAM Petroli, la cui attività è in procinto di essere trasferita nel Comune di Pregnana Milanese.

Ricorda all'azionista Galeone che Cam Immobiliare S.p.A. è stata costituita al fine di creare una società veicolo per concentrare gli asset immobiliari, anche di nuova acquisizione, in sostituzione di Cam Immobiliare S.r.l. in liquidazione. La partecipazione all'aumento di capitale in Pirelli & C. S.p.A., pur con ricorso all'indebitamento, si è rivelata operazione conveniente per la Società, come dimostrato dal recente miglioramento della quotazione del titolo di tale partecipata.

Precisa infine che i bonus ricevuti dai Consiglieri Giuseppe Tronchetti e Giorgio Luca Bruno sono stati riconosciuti a fronte di operazioni concluse dagli stessi con successo rispettivamente come Amministratore Delegato di CAM Tecnologie e come Direttore Generale di Camfin; sempre in relazione all'indebitamento della Società, riferisce che la struttura del debito di Camfin è attualmente di circa 350 milioni, con un costo complessivo del denaro per la Società al di sotto del 4%; tale debito risulterà posizionato per larga parte sul medio termine con il perfezionamento di un'ulteriore linea di credito, attualmente in corso di finalizzazione.

Nessun altro domandando la parola, il Presidente comunica che sono presenti o rappresentati n. 22 azionisti portatori di n. 178.161.644 azioni pari al 87,09% del capitale sociale e mette in votazione la seguente proposta di deliberazione contenuta a pag. 75 del fascicolo a stampa distribuito a tutti gli intervenuti:

"L'Assemblea degli azionisti:

- preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;
- preso atto della relazione del Collegio Sindacale;
- esaminato il bilancio al 31 dicembre 2003 che chiude con un utile di Euro 10,61 milioni

delibera

a) di approvare:

- la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;
- lo stato patrimoniale, il conto economico, la nota integrativa dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2003 così come presentati dal Consiglio di Amministrazione nel loro complesso, nelle singole appostazioni con gli stanziamenti proposti;

b) di destinare l'utile d'esercizio di Euro 10,61 milioni come segue:

- . 5% alla Riserva Legale euro 530.313
- . agli azionisti euro 0,04 alle n. 204.576.232 azioni  
per complessivi euro 8.183.049
- . a nuovo il residuo utile euro 1.892.891;

c) di autorizzare gli amministratori ad imputare alla voce utili a nuovo il saldo degli arrotondamenti che si dovessero determinare in sede di pagamento del dividendo."

Tale proposta, messa ai voti peralzata di mano, dopo prova e controprova, risulta approvata all'unanimità, senza astensioni.

Il Presidente comunica che il dividendo verrà messo in pagamento dal 27 maggio 2004 e che la data di stacco della cedola sarà il 24 maggio 2004.



Sul secondo punto all'ordine del giorno, il Presidente comunica che l'azionista G.P.I. S.p.A., con le modalità previste dal Codice di Autodisciplina delle società quotate, ha presentato la proposta di nominare amministratori per tre esercizi e, quindi, fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2006, con un aumento da 14 a 15 dei componenti il Consiglio, i Signori:

Carlo Acutis, Giorgio Luca Bruno, Federico Falck, Nicoletta Greco, Robert Haggiag sr., Alberto Pirelli, Rocco Ottavio Pompei, Carlo Alessandro Puri Negri, Gianfelice Rocca, Giuseppe Tronchetti Provera, Luigi Tronchetti Provera, Marco Tronchetti Provera, Raffaele Bruno Tronchetti Provera, Giovanni Jody Vender, Lucio Iginò Zanon di Valgiurata.

Ricorda che la suddetta proposta di nomina è stata pubblicata sui quotidiani "Il Sole 24 Ore", "MF" e "Finanza e Mercati" in data 30 aprile 2004.

I nominativi proposti sono già membri dell'attuale Consiglio di Amministrazione della Società, con l'eccezione della Dr.ssa Nicoletta Greco.

Con il consenso unanime dell'assemblea, viene omessa la lettura dei curricula dei candidati proposti, peraltro distribuiti in copia all'ingresso in sala e disponibili a chiunque ne facesse richiesta, e il Presidente informa sul curriculum della Dr.ssa Greco.

In relazione alla proposta di nomina appena illustrata, segnala che, secondo quanto previsto al punto 3.1 del Codice di Autodisciplina delle società quotate, i seguenti sette candidati possono qualificarsi come amministratori indipendenti: Carlo Acutis, Federico Falck, Nicoletta Greco, Robert Haggiag sr., Gianfelice Rocca, Giovanni Jody Vender, Lucio Iginò Zanon di Valgiurata.

Propone, inoltre, ai sensi dell'articolo 16 dello statuto, di determinare in euro 190.000 l'indennità annuale spettante all'intero Consiglio. Tale importo sarà ripartito tra gli Amministratori in conformità alle deliberazioni che saranno in proposito assunte dal Consiglio di Amministrazione.

Nessuno domandando la parola e non essendovi variazioni nelle presenze, il Presidente mette in votazione per alzata di mano la surriportata proposta che, dopo prova e controprova, risulta approvata all'unanimità, senza astensioni.

Sul terzo punto all'ordine del giorno, il Presidente ricorda che, come illustrato alle pagine 76 e 77 del fascicolo, nella riunione del 5 settembre 2003, il Consiglio ha approvato il "Modello Organizzativo 231" della Società istituendo altresì un apposito Organismo di Vigilanza composto da:

- un amministratore indipendente e membro del Comitato per il controllo Interno e la Corporate Governance, nella persona del Dott. Lucio Zanon di Valgiurata;
- il Presidente del Collegio Sindacale, nella persona dell'Avv. Filippo Tamborini;
- un componente della Direzione Revisioni di Pirelli & C S.p.A, nella persona del Dott. Andrea Dozzi.


Propone di determinare in Euro 8.000 annui il compenso da attribuire a ciascun membro dell'Organismo di Vigilanza.

Nessuno domandando la parola e non essendovi variazioni nelle presenze, il Presidente mette in votazione per alzata di mano la surriportata proposta che, dopo prova e controprova, risulta approvata all'unanimità, senza astensioni.

Dopo di che, null'altro essendovi da deliberare in sede ordinaria, si passa alla trattazione della parte straordinaria all'ordine del giorno, come risulta da separato verbale notarile a sensi di legge.

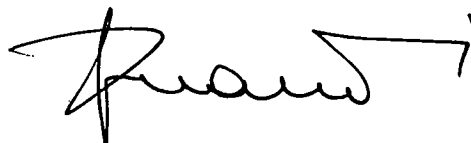
Sono le ore 17,30.

IL PRESIDENTE

  
(Dr. Marco Tronchetti Provera)

IL SEGRETARIO

(Dr. Federico Guasti)



CAMFIN S.P.A.

Assemblea ordinaria e straordinaria

ALLEGATO A

SK	AZIONISTA	INTERVENUTO	N. AZIONI	P(1)	V(2)	C(3)	DATA ING.	ORA	DATA USC.	ORA	C(4)
31	ANNIBALETTI ANGELO	ANNIBALETTI ANGELO	4.200	P		F	11/05/2004	16.58.11			
19	BARBIERI LUIGI	BARBIERI LUIGI	2.500	P		F	11/05/2004	16.33.43			
43	BERTUZZI MAURIZIO	FACCHETTI ENZO	12.088	D		F	11/05/2004	16.42.48			
34	BRAZZODURO GUIDO	BRAZZODURO GUIDO	2.667	P		F	11/05/2004	17.09.38			
14	C.M.C. S.P.A.	GHELFI RINALDO	6.414.548	D		G	11/05/2004	16.50.02			
33	DE PAOLI LUCA MARIA	DE PAOLI LUCA MARIA	8.750	P		F	11/05/2004	17.05.59			
8	DEAR CINESTUDI	CATTANEO FABIO	7.158.570	D	P	G	11/05/2004	16.11.43			
42	FACCHETTI FILIPPO	FACCHETTI FILIPPO	21	P		F	11/05/2004	16.39.53			
18	FENERA HOLDING SPA	ZANON DI VALGIURATA LUCIO	5.653.193	P		G	11/05/2004	16.46.10			
8	FGF-FINANCIERE GAZZONI FRASCARA SA	CATTANEO FABIO	14.192.862	D	P	G	11/05/2004	16.11.43			
43	FINAR PARTECIPAZIONI FINANZIARIE	FACCHETTI ENZO	4.550.000	P		G	11/05/2004	16.42.48			
32	GALEONE COSIMO	GALEONE COSIMO	7.000	P		F	11/05/2004	16.59.45			
26	GIOVANELLI GIUSEPPE	GIOVANELLI GIUSEPPE	93	P		F	11/05/2004	16.49.52			
	GIROLA MARIA										

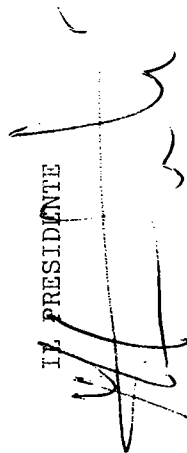
SK	AZIONISTA	INTERVENUTO	N. AZIONI	P(1)	V(2)	C(3)	DATA ING.	ORA	DATA USC.	ORA	C(4)
27		GIROLA MARIA	72.000	P		F	11/05/2004	16.46.21			
2	GRUPPO PARTECIPAZIONI INDUSTRIALI SPA	LAZZARONI SILVIA	117.749.451	D		G	11/05/2004	16.09.18			
29	MELEGARI AUGUSTO	MELEGARI AUGUSTO	93	P		F	11/05/2004	16.49.46			
20	PANZINI MARIELLA	DOVERI MAURIZIO	15.000	D		F	11/05/2004	16.34.53			
28	PUCCI ALDO	PUCCI ALDO	22.000	P		F	11/05/2004	16.47.11			
30	SACCHI GIORGIO	SACCHI GIORGIO	530	P		F	11/05/2004	16.55.36			
12	VERRINVEST LUXEMBOURG SA	BONATTI ENRICO	3.276.308	D		G	11/05/2004	16.53.14			
45	VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	ACUTIS CARLO	9.509.879	P		G	11/05/2004	17.00.42			
45	YURA INTERNATIONAL HOLDING BV	ACUTIS CARLO	9.509.891	P		G	11/05/2004	17.00.42			

SK	AZIONISTA	INTERVENUTO	N. AZIONI	P(1)	V(2)	C(3)	DATA ING.	ORA	DATA USC.	ORA	C(4)
----	-----------	-------------	-----------	------	------	------	-----------	-----	-----------	-----	------

Riepilogo	
	Azionisti
In proprio	15
In delega	7
<b>Totale</b>	<b>22</b>

Riepilogo Azionisti presenti		Alle 17.36.55		Del 11/05/2004	
	Azionisti		Azioni		
In proprio	15		29.342.817		
In delega	7		148.818.827		
<b>Totale</b>	<b>22</b>		<b>178.161.644</b>		

IL PRESIDENTE



IL SEGRETARIO

