



ACSM-AGAM S.p.A.
VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA
DEL 26 APRILE 2010 - 1^ CONVOCAZIONE

Il giorno **26 aprile 2010** alle ore **10.15** in Monza, presso la sede legale della Società in via A. Canova n. 3, hanno inizio i lavori dell'Assemblea Ordinaria di ACSM-AGAM S.p.A..

Il Signor Umberto D'Alessandro, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione di ACSM-AGAM S.p.A. saluta gli intervenuti ed assume la Presidenza dell'Assemblea ai sensi dell'art. 13 dello Statuto Sociale.

Comunica che del Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso, sono presenti i Signori Roberto Colombo, Enrico Grigesì, Claudio Cobiànchi, Antonio Maria Crippa e Paolo Lanzara.

Del Collegio Sindacale è presente il Presidente Signor Fabio Secchi.

I Consiglieri ed i Sindaci non intervenuti hanno giustificato la loro assenza.

Il Presidente propone all'Assemblea, sempre ai sensi dell'art. 13 dello Statuto Sociale, di affidare le funzioni di segretario per la conseguente redazione del verbale, quanto alla parte ordinaria al dott. Nicola Colicchio, Direttore Affari Generali della Società.

L'Assemblea approva all'unanimità.

Il Presidente dà atto che l'Assemblea dei Soci in seduta ordinaria e straordinaria è stata regolarmente convocata per il giorno 26 aprile in prima convocazione e per il 27 aprile in eventuale seconda convocazione, in questo luogo, alle ore 10.00 a norma di legge e di Statuto, come da avviso pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana - foglio delle inserzioni n° 37 del 27 marzo 2010, nonché sui quotidiani "Corriere della Sera", "Italia Oggi" e "La Provincia",



del 27 marzo 2010.

Dichiara che sono presenti 9 Azionisti rappresentanti, in proprio o per delega, n. 51.708.209 azioni ordinarie pari al 77,19% delle 76.619.105 azioni ordinarie costituenti il Capitale Sociale, e che quindi l'Assemblea è regolarmente costituita in prima convocazione e può deliberare sull'ordine del giorno di seguito riportato:

Ordine del giorno

1) Approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2009; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, Relazione del Collegio Sindacale: deliberazioni inerenti e conseguenti.

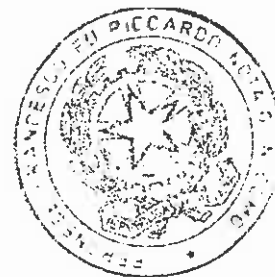
Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2009.

2) Nomina dei componenti del Collegio Sindacale (art. 25 dello Statuto Sociale).

Il Presidente comunica che riguardo agli argomenti all'ordine del giorno sono stati regolarmente espletati gli adempimenti informativi previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari. In particolare:

- i fascicoli dei progetti di bilancio sono stati messi a disposizione dei soci presso la sede sociale dal 8 aprile 2010.
- la relazione degli amministratori sulla gestione e quella del Collegio Sindacale sono state messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale e la Borsa Italiana S.p.A. dall' 8 aprile 2010.
- le relazioni del Consiglio di Amministrazione circa i punti all'ordine del giorno sono state depositate presso Borsa Italiana S.p.A. e la sede sociale sin dall'8 aprile 2010.

Il Presidente inoltre:



- comunica che copia della suddetta documentazione è contenuta nella cartellina consegnata a tutti gli Azionisti presenti nonché nei progetti di bilancio depositati e sempre consegnati agli azionisti presenti.
- comunica che a cura dell'Ufficio di Segreteria della Presidenza Assembleare da esso autorizzato è stata accertata la legittimazione degli Azionisti presenti ad intervenire all'Assemblea ed in particolare è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di statuto delle deleghe portate dagli intervenuti;
- comunica che l'elenco nominativo degli Azionisti che partecipano all'Assemblea in proprio e per delega, con l'indicazione delle rispettive azioni possedute, bloccate ai fini assembleari, viene allegato agli atti (Allegato A);
- si riserva di comunicare nel corso dell'Assemblea, prima di ciascuna votazione, i dati aggiornati sulle presenze;
- comunica che è stato consentito a giornalisti qualificati e rappresentanti della società di revisione di assistere all'odierna assemblea senza diritto di parola e che, per far fronte alle esigenze tecniche ed organizzative dei lavori, assistono all'Assemblea alcuni dipendenti e collaboratori della Società identificabili con il contrassegno STAFF;
- rammenta che il Capitale Sociale è di 76.619.105,00 Euro (settantaseimilioneiseicentodiciannovemilacentocinque) suddiviso in n.76.619.105 (settantaseimilioneiseicentodiciannovemilacentocinque) azioni ordinarie da nominali euro 1 (uno) ciascuna;
- comunica che in base alle risultanze del Libro dei Soci e tenuto conto degli aggiornamenti relativi all'odierna Assemblea, delle comunicazioni e delle altre informazioni a disposizione, i soggetti che risultano, direttamente o indirettamente, possessori di azioni in misura superiore al 2% del capitale



sociale sottoscritto e versato, sono i seguenti:

AZIONISTI	n. azioni ordinarie	% sul CAPITALE SOCIALE
Comune di Monza - in modo diretto	22.314.334	29,1%
Comune di Como - in modo diretto	18.972.000	24,8%
A2A S.p.A. - in modo diretto	16.808.270	21,9%

- informa dell'esistenza di un Patto Parasociale sottoscritto in data 4 dicembre 2008, tra il Comune di Monza, il Comune di Como ed A2A S.p.A.. Detto patto è stato depositato ai sensi dell'art. 122 del D.lgs 58/98;

- ricorda che l'art. 7 dello Statuto Sociale, che prevedeva che, ad eccezione del Comune di Como e del Comune di Monza, il diritto di voto inerente alle azioni detenute da un socio in eccedenza rispetto al limite del 4% del capitale sociale non potesse essere esercitato, è decaduto a fare data dal 1 gennaio 2010 e pertanto non sussiste più alcuna limitazione statutaria al possesso azionario né al correlato diritto di voto;

- comunica che il verbale della presente Assemblea conterrà la sintesi degli interventi con l'indicazione nominativa degli intervenuti, le risposte fornite e le eventuali dichiarazioni di commento;

- prega pertanto gli Azionisti che intendono prendere la parola di prenotarsi ogni volta, alzando la mano, e di pronunciare distintamente il proprio nome al microfono che sarà loro portato da un incaricato;

- informa che nella sala è funzionante un sistema di registrazione su nastro al solo fine di agevolare la successiva stesura del verbale;

- prega gli Azionisti che si dovessero assentare nel corso dell'Assemblea di



farlo constatare al personale di controllo all'uscita della sala riconsegnando la scheda di partecipazione all'assemblea.

Il rientro del partecipante comporterà la restituzione al medesimo della scheda di partecipazione e la correlata rilevazione nel sistema informatico della sua presenza;

- comunica che le votazioni avverranno per alzata di mano e che gli Azionisti contrari e/o astenuti dovranno comunicare il proprio nominativo al fine della verbalizzazione.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno:

1) Approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2009; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, Relazione del Collegio Sindacale: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2009.

Il Presidente dà lettura della lettera agli azionisti contenuta nel fascicolo della relazione sulla gestione.

Quindi chiede di essere esonerato dal dare lettura integrale della relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione sulla gestione depositata presso la sede sociale e Borsa Italiana S.p.A. dall'8 aprile 2010 e consegnata a tutti gli Azionisti presenti.

Passa la parola al dott. Pirotta per una breve presentazione dei risultati civilistici e consolidati.

Il dott. Pirotta illustra i risultati al 31 dicembre 2009 specificando che, trattandosi del primo anno post-fusione gli stessi non sono confrontabili con quelli dell'anno precedente.

In particolare evidenzia che il Margine Operativo Lordo (MOL) consolidato ante



partite non ricorrenti ammonta ad €. 28.126.000,00 circa, con ricavi che si attestano a €. 213.850.000,00 circa, costi operativi pari a €. 185.724.000,00 circa. Dopo una disamina dei singoli business sottolinea come la posizione finanziaria netta del gruppo sia pari a - €. 108.746.000,00 circa.

Il Presidente ringrazia il dott. Pirotta per la presentazione e precisa che la società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. - società alla quale è stato conferito l'incarico per la revisione del bilancio d'esercizio della Società per gli esercizi 2007/2015 - ha espresso giudizio senza rilievi sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 come risulta dalla relazione rilasciata in data 8 aprile 2010;

- informa, in conformità a quanto richiesto da Consob, che la società di revisione ha impiegato:

- per la revisione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2008 n. 665 ore/uomo per un compenso di Euro 43.000,00 (quarantatremila/00);

- per la revisione del bilancio consolidato del gruppo ACSM-AGAM al 31 dicembre 2009 n. 206 ore/uomo per un compenso di Euro 11.000,00 (undicimila/00).

Il Presidente invita quindi il Collegio Sindacale, nella persona del presidente dello stesso, a dare lettura della Relazione del Collegio Sindacale.

Il Presidente ringrazia il Presidente del Collegio Sindacale e apre la discussione pregando gli Azionisti che intendono prendere la parola di prenotarsi fornendo il loro nominativo.

Chiede ed ottiene la parola il socio Giorgio Crippa, il quale constata con favore che i risultati sono positivi ed auspica una ulteriore crescita della società. Soprattutto se questa terrà in debito conto anche gli interessi della collettività servita.



Formula sentiti ringraziamenti all'ing. Bosetti, col quale ha condiviso gli anni della parziale privatizzazione della Agam S.p.A..

Interviene quindi il socio Giovanni Tenti, che chiede quali siano le ragioni dell'andamento del titolo, oggi a 0,945 €. ad azione; chiede altresì quali siano le ragioni per cui il pagamento del dividendo sia rinviato a luglio.

Il Presidente fornisce quindi le risposte richieste. Relativamente all'andamento del titolo evidenzia che lo stesso è soggetto a logiche, quelle di mercato, che non possono essere governate da entità quali la Società. Circa il pagamento del dividendo evidenzia che storicamente la Società ha pagato a luglio, anche per ragioni di carattere finanziario.

Il Presidente constatato che nessun altro chiede di intervenire, dichiara chiusa la discussione e dà lettura della seguente proposta deliberazione:

"Signori Azionisti

La presente assemblea è stata convocata per sottoporre alla Vostra approvazione il bilancio ACSM-AGAM S.p.A. al 31 dicembre 2009 nonché per presentarvi il bilancio consolidato del Gruppo

Con riferimento al Bilancio ACSM-AGAM, il quale chiude con un utile pari a Euro 2.152.935,00, il Consiglio di Amministrazione propone di destinare l'utile di esercizio nel seguente modo:

- Euro 1.532.382,00 come dividendo (Euro lorde 0,02 per azione, data pagamento 8 luglio 2010, data stacco cedola 5 luglio 2010);*
- Euro 107.647, pari al 5%, a riserva legale;*
- Euro 512.906,00 riporto a nuovo.*

Vi invitiamo dunque a procedere all'approvazione del bilancio di esercizio ACSM-AGAM S.p.A. al 31 dicembre 2009 e della relazione sulla gestione



predisposta dal Consiglio di Amministrazione relativa al medesimo bilancio di esercizio , prendendo atto della relazione del Collegio Sindacale e del giudizio della società di revisione e ad approvare la proposta di destinazione del risultato d'esercizio."

Il Presidente quindi comunica, sulla base delle risultanze rilevate dalla Segreteria Assembleare, che sono presenti all'inizio della votazione otto Azionisti portatori, in proprio o per delega, di n. 51.411.709 azioni pari al 76,80% del Capitale Sociale.

Il Presidente rinnova la richiesta agli Azionisti a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Quindi apre le votazioni - Sono le ore 11.05.

Alle ore 11.06 dichiara chiusa la votazione e proclama i risultati:

Hanno votato otto Azionisti, portatori in proprio o per delega di n. 51.411.709 pari al 76,80% del Capitale Sociale.

L'Assemblea degli Azionisti all'unanimità degli intervenuti approva la proposta di deliberazione. Il Bilancio di esercizio ACSM-AGAM S.p.A. al 31 dicembre 2009 e la Relazione degli amministratori sulla gestione, nei testi predisposti e depositati, vengono allegati agli atti (Allegato B) in uno con la relazione del Collegio Sindacale e la certificazione della società di revisione.

Esaurita la trattazione del primo argomento all'ordine del giorno, il Presidente passa alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno:

2) Nomina dei componenti del Collegio Sindacale (art. 25 dello Statuto Sociale).

Il Presidente provvede a dare lettura della relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione sul presente argomento all'ordine del giorno,



depositata presso la sede sociale e Borsa Italiana S.p.A. dall'8 aprile 2010 e consegnata a tutti gli Azionisti presenti.

Formula sentiti ringraziamenti al Collegio Sindacale uscente che ha condiviso con il Consiglio di Amministrazione il percorso dell'integrazione societaria post-fusione collaborando ad individuare le opportune soluzioni.

Precisa che il presente argomento all'ordine del giorno prevede anche una votazione separata per la determinazione degli emolumenti da attribuire ai componenti del Collegio Sindacale che verranno nominati.

Comunica che la presentazione di entrambe le liste risulta perfezionata essendo state le stesse pubblicate secondo le modalità statutarie e di legge in materia ed avendo i soci presentatori comprovato il possesso della partecipazione necessaria alla presentazione delle liste nei termini di legge.

Quindi apre la discussione pregando gli Azionisti che intendono prendere la parola di prenotarsi fornendo il loro nominativo.

Quindi nessun chiedendo la parola, dichiara chiusa la discussione e comunica che sulla base delle risultanze rilevate dalla Segreteria Assembleare sono presenti all'inizio della votazione otto Azionisti portatori, in proprio o per delega, di 51.411.709 azioni pari al 76,80% del Capitale Sociale.

Rinnova l'invito a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Rammenta che la nomina avviene con il sistema del voto di lista e pertanto, ai sensi di statuto, scollegato dal sistema maggioritario e che ogni azionista può votare per una sola lista.

Aprire le votazioni invitando a votare la lista N.1 presentata dal Comune di Cantù e da Canturina Servizi Territoriali S.p.A.



- Sono le ore 11.10

Dichiara chiusa la votazione e proclama i risultati:

hanno votato a favore n. 2 azionisti portatori, in proprio o per delega di 745.000 azioni pari allo 0,98% del Capitale Sociale.

Invita quindi a votare la lista N.2 presentata dal Comune di Como e dal Comune di Monza.

Sono le ore 11.12.

Dichiara chiusa la votazione e proclama i risultati:

hanno votato a favore n. 6 azionisti portatori, in proprio o per delega di 50.666.709 azioni pari al 75,83% del Capitale Sociale.

Preso atto della votazione, proclama i risultati:

la maggioranza dei voti, pari al 75,83% va alla lista N.2 presentata dal Comune di Como e dal Comune di Monza della quale vengono nominati i Signori:

1. Giancarlo Restori nato Biassonno (MB) il 28/04/1957 (Sindaco effettivo)
2. Carlo Scarrone nato a Genova il 13/01/1959 (Sindaco effettivo)
3. Luigi Testa nato a Monza il 10/07/1945 (Sindaco supplente)
4. Vincenzo Rappa nato a Pavia il 26/04/1962 (Sindaco supplente).

La lista N. 1, presentata dai soci Comune di Cantù e Canturina Servizi Territoriali S.p.A. ha ottenuto lo 0,98% dei voti degli aventi diritto, e pertanto di tale lista viene nominato, giuste le previsioni statutarie e di legge il Signor Fabio Secchi nato a Milano il 25/09/1964 il quale assume altresì la carica di Presidente del Collegio Sindacale.

Comunica quindi che il Collegio Sindacale, composto dai Signori

- Fabio Secchi (Presidente);
- Giancarlo Restori (Sindaco effettivo)



- Carlo Scarrone (Sindaco effettivo)
- Luigi Testa (Sindaco supplente)
- Vincenzo Rappa (Sindaco supplente)

rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012.

Invita a questo punto i Signori Azionisti a formulare proposte di quantificazione degli emolumenti da riconoscere ai componenti il Collegio Sindacale.

Aprire la discussione pregando gli azionisti che intendono prendere la parola, di prenotarsi fornendo il proprio nominativo.

Chiede la parola il socio Comune di Como il quale formula una proposta di deliberazione. Nessuno altro chiedendo la parola, dichiara chiusa la discussione e dà lettura della proposta di deliberazione formulata dal socio Comune di Como:

"Signori Azionisti

si propone di confermare per il Collegio Sindacale entrante gli emolumenti fissati a favore di quello uscente, stabiliti nella misura minima prevista dalla tariffa professionale dei dottori commercialisti."

Comunica sulla base delle risultanze rilevate dalla Segreteria Assembleare che sono presenti all'inizio della votazione otto azionisti portatori, in proprio o per delega, di 51.411.709 azioni pari al 76,80% del Capitale Sociale.

Rinnova l'invito ai signori azionisti a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Quindi apre le votazioni - Sono le ore 11.15.

Alle ore 11.16 dichiara chiusa la votazione e proclama i risultati:

hanno votato otto Azionisti, portatori in proprio o per delega di n. 51.411.709



azioni pari al 76,80% del Capitale Sociale.

La deliberazione proposta è approvata all'unanimità.

Esaurita la trattazione degli argomenti all'ordine del giorno, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa la seduta alle ore 11.17.

Il Segretario

dot. Nicola Colicchio

Il Presidente

Umberto D'Alessandro