

Numero 1.723 d'Ordine

Numero 2.242 del Repertorio Notarile

VERBALE DI ASSEMBLEA

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilasette addì dieci del mese di maggio in Genova Via Macaggi al civico numero novantadue A rosso, presso il Teatro della Gioventù, alle ore undici e minuti zero zero.

A richiesta della Signora Boero Andreina, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della "BOERO BARTOLOMEO - Società per Azioni", con sede in Genova (GE) Via Macaggi 19, col capitale sociale di Euro 11.284.985,40 interamente versato, costituito da numero 4.340.379 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 2,60 ciascuna, Numero di Codice Fiscale e Numero di Registro Imprese di Genova 00267120103 e Numero di Repertorio Economico Amministrativo di Genova 26358.

Io Andrea Piermari Notaio residente in Genova, iscritto nel Ruolo dei Distretti Notarili Riuniti di Genova e Chiavari, mi sono qui trasferito ove ho avuto la presenza della suddetta Signora Boero Andreina, nata a Rapallo (GE) il venti marzo millenovecentoquarantaquattro e domiciliata per la carica in Genova (GE) Via Macaggi 19, della cui identità personale io Notaio sono certo, la quale dichiarando di agire nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della "BOERO BARTOLOMEO - Società per Azioni", dichiara che è qui convocata, in seconda convocazione, in questo giorno ed ora, l'assemblea ordinaria degli Azionisti della predetta Società per deliberare sul seguente

Ordine del Giorno

1. Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione e Relazione del Collegio Sindacale, bilancio al 31 dicembre 2006; deliberazioni relative.

2. Nomina del Collegio sindacale e del suo presidente; determinazione del compenso per l'intero periodo di durata del loro ufficio, esercizi 2007 - 2008 - 2009;

3. Determinazione del compenso del Consiglio di Amministrazione;

4. Autorizzazione agli amministratori all'alienazione delle azioni proprie detenute dalla società e conferimento dei relativi poteri.

Il Presidente propone che il verbale dell'assemblea sia redatto da me Notaio e dà atto che la proposta è approvata da tutti i presenti.

Aderendo a tale istanza io Notaio dò atto di quanto segue:

Ai sensi dell'articolo 16 dello statuto sociale, assume la presidenza la suddetta Signora Boero Andreina la quale dichiara aperta la seduta e comunica che, ai sensi del combinato disposto dell'articolo 2366 del Codice Civile e del comma 1 dell'articolo 1 del Decreto Ministeriale 5 novembre 1998 numero 437, l'avviso di convocazione dell'assemblea è stato pubblica-

to nei termini di legge sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana numero 36 - parte seconda - del ventisette marzo duemilasette con l'ordine del giorno sopra trascritto.

Comunica inoltre che l'avviso di convocazione dell'assemblea è stato altresì pubblicato sul quotidiano "MF/Milano Finanza" in data trentuno marzo duemilasette.

Il Presidente informa che sono presenti:

del Consiglio di Amministrazione i Signori:

- esso Presidente Boero Andreina,
- Rupnik Ingegnere Giorgio, Amministratore Delegato,
- Carcassi Avvocato Giuseppe, Vice Presidente,
- Cavalleroni Boero Cristina,
- Gavarone Dottor Gregorio,
- Ghisleri Ingegnere Francesco,
- Iacone Giampaolo,
- Sindoni Giuseppe
- Teso Onorevole Adriano

del Collegio Sindacale i Signori:

- Pacciani Dottor Mario, Presidente del Collegio Sindacale
- Fasce Dottor Paolo
- Scotton Dottor Massimo

Il Presidente comunica che:

- è in funzione un sistema di registrazione dei lavori dell'Assemblea, al fine di agevolare gli incaricati a cooperare con il Presidente per la formulazione delle risposte alle domande degli Azionisti;

- l'assemblea di prima convocazione indetta per il trenta aprile duemilasette è andata deserta come da verbale redatto dal Notaio Rosa Voiello di Genova in pari data numero 79883/20557 di Repertorio, in corso di registrazione;

- il capitale sociale sottoscritto e versato alla data odierna è di Euro 11.284.985,40, diviso in numero 4.340.379 azioni ordinarie, tutte del valore nominale di Euro 2,60 ciascuna;

- secondo le risultanze del Libro dei Soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 numero 58 e successive modificazioni (Testo Unico delle Disposizioni in materia di intermediazione finanziaria, di seguito anche t.u.f.), nonché dalle altre informazioni a disposizione, risulta che, alla data del 28 aprile 2007, i seguenti azionisti partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 2% al capitale sociale sottoscritto e rappresentato da azioni con diritto di voto, ed hanno effettuato le comunicazioni prescritte dalla normativa a riguardo:

San Martino Netherlands B.V., con sede in Amsterdam, titolare di numero 2.164.698 azioni (pari al 49,87% del capitale sociale);

Immobiliare LUMA S.r.l. con sede in Milano, titolare di numero 732.095 azioni (pari al 16,86% del capitale sociale);

IVM S.r.l. con sede in Milano, titolare di numero 632.975

azioni (pari al 14,58% del capitale sociale);

Baia dei Saraceni S.p.A. con sede in Milano, titolare di numero 263.894 azioni (pari al 6,08% del capitale sociale);

Coatings R.E., con sede in Lussemburgo, titolare di numero 113.335 azioni (pari al 2,6% del capitale sociale);

- non risulta l'esistenza di patti o accordi tra azionisti che comportino regolamentazione del diritto di voto, comunemente indicati come Sindacati di voto;

- la Società possiede numero 58.087 azioni proprie il cui diritto di voto, ex articolo 2357-ter del Codice Civile, è sospeso, ma sono tuttavia computate nel capitale ai fini del calcolo delle quote richieste per la costituzione e per le deliberazioni dell'assemblea;

- a Libro Soci alla data del 28 aprile 2007 risultavano iscritti numero 173 (centosettantatre) azionisti;

- nessuno degli azionisti è società controllata da quella di cui è in corso la presente assemblea, quindi non si verifica la fattispecie di cui all'articolo 2359-bis del Codice Civile né quella di cui all'articolo 121 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 numero 58;

- in osservanza della prassi consolidata più volte raccomandata dalla Consob, sono ammessi ad assistere all'Assemblea, ovviamente senza diritto di voto, esperti, analisti finanziari, giornalisti qualificati e rappresentanti della Società di Revisione cui è stato conferito l'incarico di certificazione dei bilanci; di tali soggetti è ora presenta Roberto Stasio, consulente.

Dopo di che il Presidente informa che:

- ai sensi della comunicazione Consob n. 96003558 del 18 aprile 1996, il numero complessivo di ore impiegate dalla Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A sono state:

-- numero 831 ore, per la revisione contabile del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2006 nonché del bilancio consolidato alla medesima data e per le verifiche periodiche ex articolo 155 - primo comma - del Decreto Legislativo numero 58/1998;

-- numero 170 ore, per la revisione contabile limitata della Relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2006.

Per l'attività finalizzata alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali di tutte le società del gruppo sono state consumate 55 ore.

Per la revisione contabile dei bilanci delle altre società del Gruppo e per le verifiche periodiche sono state impiegate numero 236 ore mentre sono state impiegate 65 ore per la revisione limitata dei dati semestrali contro corrispettivi a carico delle stesse società controllate. I compensi sono sostanzialmente in linea con le Proposte effettuate nel 2006 dalla Società di revisione per il sestennio 2006/2011 a suo tempo approvate dalle rispettive Assemblee per tutte le società del Gruppo.

Il Presidente comunica:

- che sono qui presenti numero 14 (quattordici) intervenuti

che in proprio e/o per delega rappresentano 18 (diciotto) azionisti titolari di diritto di voto portatori di numero 3.961.947 azioni ordinarie aventi diritto di voto (pari al 91,281% del capitale sociale), facendo constare che i nominativi degli azionisti presenti o rappresentati titolari delle azioni rappresentate in assemblea, come sopra indicato, risultano da elenco che, in aderenza a quanto richiesto dal Regolamento CONSOB numero 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni, evidenzia anche i nominativi dei Soci deleganti nonché i soggetti votanti eventualmente in qualità di creditori pignoratizi, riportatori ed usufruttuari; tale elenco riporterà anche l'indicazione dei nominativi che eventualmente intervenissero successivamente o si allontanassero dall'aula assembleare e verrà allegato al verbale della presente assemblea per farne parte integrante e sostanziale;

- gli azionisti intervenuti hanno fatto pervenire la comunicazione necessaria, ai sensi di legge, articolo 2370 codice civile e con le modalità previste dall'articolo 14 dello statuto, per poter partecipare all'Assemblea;

- è stata effettuata la verifica della rispondenza delle deleghe alle vigenti disposizioni di legge e statutarie.

Il Presidente pertanto dichiara che l'assemblea è regolarmente costituita e valida per deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno di convocazione.

Il Presidente informa che nel 2006 il Consiglio di Amministrazione si è riunito dieci volte, ed il Collegio Sindacale undici volte, comunica che il fascicolo contenente la "Relazione illustrativa degli Amministratori sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno dell'Assemblea", "La Relazione illustrativa in materia di Corporate Governance", il Bilancio, le Relazioni del Consiglio, del Collegio Sindacale, della Società di Revisione, il Bilancio Consolidato sono stati messi a disposizione del pubblico presso la Sede Sociale e presso la Società di Gestione di mercato "Borsa Italiana S.p.A." nei termini di legge. La messa a disposizione del pubblico della documentazione inerente l'Assemblea è stata effettuata anche a mezzo del sito internet www.boerobartolomeo.it e richiamata nel sopra ricordato avviso di convocazione dell'Assemblea stessa. Il medesimo fascicolo è stato inviato in copia a tutti gli Azionisti che ne hanno fatto richiesta o che hanno depositato i documenti di legittimazione ai fini dell'intervento in Assemblea ed è stato distribuito in copia a tutti i presenti e verrà allegato al verbale della presente assemblea per farne parte integrante e sostanziale.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del punto 1 dell'ordine del giorno di convocazione recante "Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione e Relazione del Collegio Sindacale, Bilancio al 31 dicembre 2006; deliberazioni relative." di cui dichiara che darà lettura.

Prende la parola Montobbio Avvocato Enrico, a nome degli Azionisti da lui rappresentati il quale propone che, tenuto conto delle modalità di messa a disposizione della documentazione di cui trattasi e, in particolare, del fatto che la stessa è stata distribuita a tutti i presenti - venga omessa la lettura della "Relazione degli Amministratori sulle proposte poste all'ordine del giorno dell'Assemblea" odierna; della "Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione"; del "Bilancio al 31 dicembre 2006", "Nota Integrativa inclusa", della "Relazione del Collegio Sindacale" se lo stesso concorda e della "Relazione della Società di Revisione". Lo stesso Montobbio Avvocato Enrico domanda al Presidente, se l'Assemblea è d'accordo, di dare lettura soltanto della parte della "Relazione illustrativa degli Amministratori sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno dell'Assemblea" riguardante la proposta di ripartizione dell'utile riportata anche nel fascicolo a stampa.

Non essendosi verificata alcuna obiezione alla suddetta proposta, il Presidente fa constare che la lettura dei predetti documenti viene omessa.

Il Presidente comunica che è stato messo a disposizione degli Azionisti, contemporaneamente al Bilancio Civilistico, il Bilancio Consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2006 - con le relative Relazioni - che fornisce agli stessi una più ampia e significativa informazione, pur non essendo oggetto di approvazione da parte dell'Assemblea.

Il Presidente prosegue dando lettura della proposta di riparto dell'utile netto dell'esercizio 2006 pari ad Euro 4.464.670,44, che prevede:

- alla Riserva legale, 5%, Euro 223.233,52,
- alle numero 4.282.292 azioni ordinarie, pari al totale delle stesse dedotte numero 58.087 azioni proprie, in ragione di Euro 0,40 per azione, Euro 1.712.916,80;
- a Riserva straordinaria Euro 2.528.520,12.

A lettura ultimata, il Presidente apre la discussione sul primo punto all'ordine del giorno e precisa che dalla data di approvazione del progetto di bilancio, avvenuta nella riunione di Consiglio del 30 marzo 2007, ad oggi, non si sono verificati fatti di rilievo.

Prima di passare alla discussione del primo punto dell'ordine del giorno di convocazione il Presidente invita l'Amministratore Delegato Rupnik Ingegnere Giorgio ad illustrare l'andamento dell'esercizio.

Prende la parola Rupnik Ingegnere Giorgio il quale ricorda come gli esercizi da cui proviene il Gruppo siano stati caratterizzati da andamenti in crescita a cui la gestione, assieme all'obiettivo di realizzarli, ha affiancato come di consueto l'impegno per il relativo consolidamento. Prosegue esponendo come anche il 2006 si sia sviluppato su queste linee, peraltro rinsaldate dalle favorevoli condizioni generali e di mercato

che ne hanno contraddistinto i risultati. Il bilancio dell'esercizio 2006 è stato redatto, al pari di quello del 2005, secondo i principi IAS/IFRS. Per completezza riporta la composizione delle attività del Gruppo Boero, che nel 2006 ha superato i 175 anni di attività, ripartite nei tre settori: Edilizia (68% dei ricavi), Navale (13%) e Yachting (19%).

L'esercizio appena chiuso ha visto a livello consolidato la ripartenza dei ricavi, con una crescita leggermente superiore a quella del mercato. Il dato corrente di 115.552.000 Euro rappresenta un incremento del 9,1% grazie al contributo dei volumi d'affari di tutti e tre i settori caratteristici del Gruppo.

A livello consolidato lo sviluppo delle vendite ha consentito la riduzione dell'incidenza dei costi operativi; questi sono stati influenzati in modo particolare dagli aumenti dei costi di approvvigionamento delle materie prime, fenomeno che negli ultimi due anni ha continuato a dominare la scena internazionale. L'effetto risultante, grazie anche a minori ammortamenti, ha segno positivo (+13,8%), con un dato in valore assoluto di 11.384.000 Euro.

L'utile netto supera i 5.000.000 di Euro, con un progresso del 5,6% sul 2005.

La posizione finanziaria netta del Gruppo migliora del 13,3% rispetto all'esercizio precedente e risulta pari a -11.398.000 Euro. Ciò è dovuto all'aumento del patrimonio netto che ha compensato maggiori investimenti in immobilizzazioni, mentre il capitale circolante netto è risultato sostanzialmente stabile.

Venendo a trattare i tre principali settori di operatività del Gruppo, e cioè edilizia, navale e yachting si può constatare che il settore dell'edilizia ha conseguito nel 2006 vendite per 78.668.000 Euro. C'è stata una crescita del 7,1% del fatturato, significativa in un contesto che, se da un lato registra avanzamenti più o meno costanti nel tempo, non vede però crescite organiche particolarmente rilevanti.

L'attività ha spaziato in diversi campi, oltre a quelli tradizionali del settore.

Per prima cosa va ricordato che il 1° gennaio 2007 è entrata in vigore la prima tranche di una importante normativa europea (2004/42/CE), recepita in Italia con il d.lgs. 161/2006, riguardante la riduzione delle emissioni di solventi e componenti organici; nel corso dell'anno passato il Gruppo ha impiegato larga parte delle proprie risorse di Ricerca e Sviluppo in tale adeguamento, che ha avuto come obiettivi principali, oltre all'intervento primario a carattere ecologico, il mantenimento delle caratteristiche prestazionali dei prodotti.

Per ciò che concerne l'attività dei Piani del Colore, per il recupero originario e la regolamentazione delle tinte di molti centri storici italiani, il Gruppo è ormai prossimo al traguardo delle 50 realizzazioni.

E' stata avviata una collaborazione con l'Università di Genova, per lo sviluppo del progetto "Utenza debole", che studia l'utilizzo del colore in contesti sociali quali ospedali e centri per anziani.

Per quanto riguarda design di interni e nuove tendenze, il Gruppo Boero è stato sponsor unico di settore della prima edizione italiana, svoltasi a Milano, di CasaDecor, prestigiosa mostra internazionale di architettura d'interni nata 30 anni fa a New York e oggi itinerante (da Rio de Janeiro a Londra, Miami, Madrid, Barcellona, ...).

Nel settore navale c'è stato un significativo recupero rispetto al 2005, anno molto difficile. Nel commento di quei dati si era parlato di ciclicità degli esercizi come caratteristica storica del settore e l'anno appena concluso ha confermato tale affermazione. Nel 2006, infatti, il fatturato del settore è stato di 15.469.000 Euro, con una crescita superiore al 20%, attribuibile soprattutto al positivo andamento delle manutenzioni navali rispetto a quello delle nuove costruzioni.

Anche il settore, che opera con i marchi nautici di Boero, Veneziani e Attiva, ha visto superare l'importante traguardo dei 20.000.000 di Euro di vendite, con un incremento percentuale quasi a due cifre (21.415.000 Euro, +9,2%) sull'anno precedente. Il segmento dei superyacht, che grande risonanza ha avuto e sta avendo nel mondo, soprattutto per la sua componente italiana, ha continuato a rappresentare uno sbocco di rilievo per l'attività del Gruppo; la relativa reference list ha superato le 400 unità.

Venendo ai dati relativi a questi primi mesi del 2007, a causa dell'articolazione dell'attività dei vari settori del Gruppo, il confronto con i risultati dell'esercizio appena concluso non è di facile proiezione ma si vede confermata una sostanziale continuità con il trend positivo dell'ultimo periodo. Pertanto, pur con la necessaria prudenza nei confronti di una previsione da farsi con così largo anticipo, qualora si mantenessero le favorevoli condizioni attuali, generali e di mercato, è ragionevole ipotizzare per l'esercizio corrente un risultato che confermi quello del 2006.

Conclusa l'esposizione dell'Amministratore Delegato, chiede ed ottiene la parola l'Azionista Chignoli Giorgio il quale si rallegra della presenza in assemblea dell'intero Consiglio di Amministrazione, esprime vivo apprezzamento per l'efficace intervento dell'Ingegnere Giorgio Rupnik e per i risultati del gruppo che hanno visto un altro anno di crescita importante, così come la quotazione del titolo che ha aumentato il suo valore del 50% in un anno e chiede quali siano le prospettive di sviluppo per l'anno duemilasette e a che punto siano i lavori per la costruzione del nuovo stabilimento.

Chiede ed ottiene la parola l'azionista Laudi Giuliano, il quale pure esprime il suo più vivo apprezzamento per gli ottimi risultati conseguiti dal gruppo tanto nella situazione fi-

nanziaria quanto nel campo borsistico e conclude chiedendo quali siano le prospettive del gruppo.

Chiede ed ottiene la parola l'azionista Reale Davide Giorgio il quale apprezza i concreti risultati finanziari conseguiti ed il fatto che il dividendo sia rimasto invariato grazie alle scelte gestionali prudenti e oculate. Si complimenta inoltre per la splendida performance del titolo in borsa nell'ultimo mese e chiede che i metodi di copertura finanziaria a fronte del finanziamento ottenuto per la costruzione del nuovo stabilimento siano particolarmente prudenti.

Chiede ed ottiene la parola l'azionista Giorgio Vitangeli che si compiace del lento ma inesorabile progresso della società. Nota che il fatturato è trainato dal settore edilizio e chiede se, come nel resto d'Europa, anche in Italia si avverta il rallentamento del settore edilizio. Chiede altresì quale sia il progetto di riqualificazione dell'area di Genova Molassana e quali passi siano stati fatti dal settore ricerca e sviluppo per adeguarsi alle normative ecologiche in vigore.

Chiede ed ottiene la parola l'azionista Boselli Silvio Maurizio che lamenta l'assenza di titoli sul mercato. Con riguardo al finanziamento ottenuto per la costruzione del nuovo stabilimento di Rivalta Scrivia, premesso che ritiene necessaria una copertura contro il rischio tassi, chiede se siano state effettuate comparazioni tra le offerte di diversi Istituti bancari prima di scegliere l'Istituto mutuante e perchè non siano stati preferiti sistemi di finanziamento alternativi come aumenti di capitale tramite prestito obbligazionario convertibile o mediante emissione di nuove azioni per sopperire alle necessità finanziarie legate alla costruzione del nuovo stabilimento.

Chiede ed ottiene la parola l'azionista Braghero Carlo Maria il quale ritiene che il titolo abbia una buona redditività, particolarmente a fronte del nuovo investimento di Rivalta Scrivia. Esprime inoltre soddisfazione sui risultati di bilancio e sull'operato del Consiglio di Amministrazione ed in particolare del suo Presidente. Chiede quali siano i tempi per rendere operativo il nuovo stabilimento e se ci siano prospettive di espansione all'estero.

Chiede ed ottiene la parola Anelli Maria Luisa che rappresenta l'azionista EFIN Economia e Finanza S.r.l. che si unisce all'apprezzamento sui risultati del bilancio già espresso dagli altri azionisti. Chiede come si intenda procedere in relazione alla vendita dello stabilimento di Molassana e se si prevede una crescita nel settore yachting anche nell'anno 2007.

Chiede ed ottiene la parola l'azionista Fabbris Carlo il quale chiede di indicare chi controlla la società con partecipazione superiore al 2% e di verificare sul sito Consob le percentuali di partecipazioni che risultano diverse dalle comunicazioni effettuate. Chiede inoltre quando saranno fatte le modifiche statutarie obbligatorie e se, considerato l'elevato valore, si

sia pensato ad un frazionamento del titolo. Chiede ancora se sulla Corporate è possibile inserire la tabella ASSONIME e l'elenco degli altri incarichi di amministratori e sindaci. Chiede da quando si usa il metodo di competenza per i dividendi, quale sia l'incidenza del Fisco e se ci siano differenze consistenti tra il bilancio civilistico e quello fiscale e conclude richiedendo una situazione aggiornata dei debiti finanziari.

Poiché nessun'altro Azionista chiede di intervenire, prende la parola il Presidente Signora Boero Andreina che ringrazia per gli apprezzamenti e cede la parola all'Amministratore Delegato Rupnik Ingegnere Giorgio.

Riprende la parola l'Ingegnere Giorgio Rupnik il quale, in risposta ai quesiti sottoposti dagli azionisti illustra che, con riguardo alle aspettative future confida di poter bissare i risultati record ottenuti nel corso del 2006.

Riguardo al nuovo stabilimento le previsioni di operatività sono di circa tre anni dall'inizio della fase esecutiva di realizzazione, fase che è ormai imminente mentre con riguardo allo stabilimento di Molassana la previsione è quella di cedere lo stabilimento con un progetto di riqualificazione già approvato.

Per quanto riguarda i tre settori non è possibile fare una sintesi unitaria.

Nell'edilizia c'è ancora molto fermento e le multinazionali guardano con interesse alle aziende che operano nel settore. E' un settore molto maturo.

Il settore navale è soggetto alle note ciclicità.

Il settore yachting va bene e tira molto anche grazie alle nuove marine ed alle nuove condizioni legislative più favorevoli per la nautica.

L'azienda ha sempre puntato molto su ricerca e sviluppo e a causa delle nuove normative si rende necessario procedere con interventi di riformulazione su moltissimi prodotti entro il 2010.

Lo sforzo è quello di non fare aumentare i costi senza peraltro penalizzare la qualità perchè il prodotto è attualmente e deve rimanere un prodotto di fascia alta.

Con riferimento all'estero, la Francia va molto bene ed il settore yachting è quello che meglio si presta all'esportazione.

Il gruppo è cresciuto bene in paesi emergenti quali, ad esempio, la Russia.

A questo punto il Presidente passa la parola al Consigliere Giampaolo Iacone il quale fa presente che la tabella ASSONIME potrà essere presa in considerazione per i prossimi esercizi.

Rispondendo alle domande riguardanti il finanziamento e le alternative possibili illustra come siano stati presi contatti con diversi istituti bancari e si sia anche ipotizzata la concessione da parte di un pool di istituti.

La scelta è poi ricaduta sulla soluzione ritenuta più conveniente. La soluzione dell'aumento di capitale avrebbe potuto essere male interpretata dal mercato mentre il prestito obbligazionario aveva meno elasticità nell'utilizzo rispetto al finanziamento stipulato che, si ricorda, viene richiesto ed erogato in base allo stato avanzamento lavori.

Considerata la capacità di autofinanziamento della società si è preferito non ricorrere al mercato.

A questo punto il Presidente cede la parola al Responsabile Amministrativo della Società Dottoressa Monica Scavo la quale espone che i dividendi vengono contabilizzati secondo il principio di competenza in conformità ai principi IAS e in particolare al principio IAS 18.

Appare un maggiore carico fiscale ai fini IRES nel raffronto 2005 - 2006 dell'1,49% dovuto principalmente al decreto 262/2006 che ha sancito l'indeducibilità dei costi per i veicoli aziendali e per l'ammortamento dei terreni.

L'introduzione degli IAS non ha comunque inasprito il carico fiscale.

Il Presidente cede nuovamente la parola al Consigliere Iacone il quale, con riferimento ai mezzi da adottare per coprire il rischio tassi a fronte del finanziamento, rassicura circa l'utilizzo di strumenti finanziari che non diano luogo ad eccessivi rischi finanziari.

Infine, con riferimento alla richiesta di chiarimenti sugli azionisti con partecipazioni superiori al 2% del capitale, il Presidente cede la parola al Vice Presidente Carcassi Avvocato Giuseppe il quale rende noto che, come si evince dalle comunicazioni effettuate ex articolo 120 T.U.F.:

- l'azionista diretto San Martino Netherlands BV, così come pure Baia dei Saraceni S.p.A. ha come dichiarante Andreina Boero che è dunque da considerarsi l'azionista di controllo;
- quanto a Immobiliare Luma S.r.l., il dichiarante è Cella di Rivara Adriana;
- IVM è azionista diretto nonché dichiarante.

Dopo le risposte fornite agli Azionisti che hanno preso la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione ed informa che passerà alla votazione relativa al primo punto dell'ordine del giorno di convocazione ed invita i Soci che si fossero momentaneamente allontanati a riprendere il loro posto.

Il Presidente prima di procedere alle operazioni di voto dà atto che, sono tuttora presenti nella sede assembleare numero 14 (quattordici) intervenuti aventi diritto al voto, che rappresentano numero 3.961.947 azioni ordinarie, pari al 91,281% del capitale sociale, tutte aventi diritto al voto.

Egli chiede, quindi, ai partecipanti di far presenti esclusioni dal diritto di voto ai sensi:

- degli articoli 120, 121 e 122 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 numero 58 (Testo Unico delle Disposizioni in Materia di Intermediazione Finanziaria);

- dell'articolo 2359 bis del Codice Civile;

e ciò in relazione a ciascuna delle votazioni.

Constatato che nessuno dei partecipanti denuncia l'esistenza di situazioni ostative o limitative al diritto di voto, il Presidente mette in votazione per alzata di mano l'approvazione della Relazione sulla Gestione, del Bilancio della società al 31 dicembre 2006 e della proposta del riparto dell'utile dell'esercizio 2006 ed invita

chi approva ad alzare la mano

chi non approva ad alzare la mano

chi si astiene ad alzare la mano.

Ultimata la votazione il Presidente dà atto che nessun azionista ha votato contro, che nessun Azionista non ha votato e che tutti gli Azionisti presenti e rappresentati in Assemblea hanno votato a favore ad eccezione dell'azionista Boselli Silvio Maurizio titolare di numero 3.810 azioni che si è astenuto e che pertanto la Relazione sulla gestione, il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2006 e la proposta di ripartizione dell'utile sono stati approvati dall'assemblea con la maggioranza di 3.958.137 voti favorevoli; comunica che il pagamento del dividendo si effettuerà a partire dal 17 maggio 2007 (stacco cedola numero 30 da lunedì 14 maggio prossimo), al netto delle ritenute fiscali di legge, ove applicabili.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del punto 2 dell'ordine del giorno di convocazione recante "Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente, determinazione del compenso per l'intero periodo di durata del loro ufficio, esercizi 2007 - 2008 - 2009" ricordando che con l'assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio 2006 è venuto a scadere il periodo di carica del Collegio Sindacale, pertanto all'adunanza spetta, ex articolo 2364 - punto 2 codice civile, la nomina del Collegio Sindacale, del suo Presidente e, ai sensi del medesimo articolo del codice civile - punto 3, la determinazione degli emolumenti dei Sindaci per l'intero periodo di carica; prosegue precisando che su tale oggetto si procederà mediante due distinte votazioni, la prima concernente i componenti del Collegio Sindacale e la seconda concernente la fissazione dei relativi compensi.

Il Presidente ringrazia anche in questa sede il Collegio uscente per il fattivo contributo di esperienza ed impegno professionale costantemente apportato alla Società durante la permanenza nella carica.

Esso Presidente preso atto che l'adeguamento dello Statuto Sociale alle novità normative introdotte dalla legge 28 dicembre 2005, numero 262 (cosiddetta "Legge sul risparmio") e successive modificazioni è possibile fino al 30 giugno 2007 (come disposto dal Decreto Legislativo di coordinamento ed adeguamento del Testo Unico Finanza e del Testo Unico Bancario alla Legge per la Tutela del Risparmio - Decreto Legislativo 303/2006 - pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale del 10 gennaio

2007), che nelle more della pubblicazione dei Regolamenti Consob cui le norme citate fanno rinvio e delle successive e conseguenti modifiche dello Statuto Sociale, lo Statuto vigente disciplina la nomina del Collegio sulla base del voto di lista, per far sì che anche gli Azionisti di minoranza possano concorrere, nel caso presentino una loro lista di candidati Sindaci, alla nomina di almeno un membro Sindaco effettivo ed uno supplente, comunica che presso la Sede della Società, nei termini e secondo le modalità previste dall'articolo 26 dello Statuto sociale, è stata depositata un'unica lista sottoscritta dagli Azionisti San Martino Netherlands B.V. e Baia dei Saraceni S.p.A. (complessivamente titolari del 55,95% del capitale sociale) con la proposta per le nuove nomine, nel seguente ordine progressivo:

- | | |
|-------------------------------|-------------------------|
| 1° Dottor Mario Pacciani | quale Sindaco effettivo |
| 2° Dottor Paolo Fasce | quale Sindaco effettivo |
| 3° Dottor Massimo Scotton | quale Sindaco effettivo |
| 1° Dottor Francesco Pittiglio | quale Sindaco supplente |
| 2° Dottor Elvio Meinero | quale Sindaco supplente |

In allegato alla lista è stato presentato il curriculum professionale di ciascuna delle persone proposte con indicazione degli incarichi da ciascuno di essi ricoperti in altre Società.

I suddetti candidati, tutti iscritti nel Registro dei Revisori Contabili, hanno presentato l'accettazione della candidatura e l'attestazione del possesso dei requisiti normativamente e statutariamente prescritti per la carica.

La messa a disposizione del pubblico della documentazione sopra citata è stata effettuata anche a mezzo del sito internet www.boerobartolomeo.it

Il Presidente apre quindi la discussione sul punto 2 dell'ordine del giorno di convocazione, invitando i presenti a formulare proposte in merito.

Prende la parola l'azionista Chignoli Giorgio che propone di omettere la lettura dei curriculum professionali e degli incarichi dei candidati sindaci presso altre Società.

Nessun'altro chiedendo di intervenire, il Presidente dichiara chiusa la discussione ed informa che metterà in votazione l'unica lista presentata, sottoscritta dai Soci San Martino Netherlands B.V. e Baia dei Saraceni S.p.A.. Prosegue comunicando che ai sensi dell'articolo 26 dello Statuto Sociale risulteranno eletti - a condizione che la lista riceva la maggioranza dei voti rappresentati in Assemblea - tutti i Sindaci proposti in tale lista. La Presidenza spetta al primo candidato della lista.

Il Presidente invita i Soci che si fossero momentaneamente allontanati a riprendere il loro posto.

Il Presidente prima di procedere alle operazioni di voto dà atto che nulla è cambiato in ordine agli azionisti presenti e che sono quindi tuttora presenti nella sede assembleare numero

14 (quattordici) intervenuti aventi diritto al voto, che rappresentano numero 3.961.947 azioni ordinarie, pari al 91,281% del capitale sociale, tutte aventi diritto al voto.

Il Presidente mette in votazione per alzata di mano l'approvazione della lista per la nomina del Collegio Sindacale - per il triennio 2007/2008/2009 - presentata dai Soci San Martino Netherlands B.V. e Baia dei Saraceni S.p.A. ed invita

chi approva ad alzare la mano

chi non approva ad alzare la mano

chi si astiene ad alzare la mano.

Ultimata la votazione il Presidente dà atto che nessun azionista ha votato contro, che nessun azionista si è astenuto, che nessun Azionista non ha votato e che tutti gli Azionisti presenti e rappresentati in Assemblea hanno votato a favore e che pertanto per il triennio 2007, 2008 e 2009 e fino all'assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2009 l'assemblea all'unanimità ha eletto il Collegio Sindacale così composto nell'ordine di presentazione dell'unica lista presentata e votata: Dottor Mario Pacciani -Presidente del Collegio Sindacale, Dottor Paolo Fasce e Dottor Massimo Scotton -Sindaci Effettivi e che sono stati eletti a Sindaci supplenti il Dottor Francesco Pittiglio ed il Dottor Elvio Meinero.

Proseguendo nella trattazione del punto 2 dell'ordine del giorno di convocazione, il Presidente chiede se qualcuno ha delle proposte in merito alla determinazione del compenso, argomento all'ordine del giorno insieme alla nomina del Collegio Sindacale.

Prende la parola Montobbio Avvocato Enrico in rappresentanza dei Soci San Martino Netherlands B.V. e Baia dei Saraceni S.p.A., il quale propone di attribuire al Collegio sindacale un compenso complessivo per ciascuno degli esercizi 2007 - 2008 - 2009 di Euro 70.000 di cui Euro 30.000 per il Presidente del Collegio Sindacale ed Euro 20.000 per ciascuno degli altri due Sindaci Effettivi.

Nessun'altro chiedendo di intervenire, il Presidente dichiara chiusa la discussione ed informa che metterà in votazione la proposta presentata dai Soci San Martino Netherlands B.V. e Baia dei Saraceni S.p.A. di attribuire al Collegio Sindacale un compenso complessivo per ciascuno degli esercizi 2007 - 2008 - 2009 di Euro 70.000 di cui Euro 30.000 per il Presidente del Collegio Sindacale ed Euro 20.000 per ciascuno degli altri due sindaci effettivi.

Il Presidente invita i Soci che si fossero momentaneamente allontanati a riprendere il loro posto.

Il Presidente prima di procedere alle operazioni di voto dà atto che nulla è cambiato in ordine agli azionisti presenti e che quindi sono tuttora presenti nella sede assembleare numero 14 (quattordici) intervenuti aventi diritto al voto, che rappresentano numero 3.961.947 azioni ordinarie, pari al 91,281%

del capitale sociale, tutte aventi diritto al voto.

Il Presidente mette in votazione per alzata di mano la proposta presentata dai Soci San Martino Netherlands B.V. e Baia dei Saraceni S.p.A. sulla determinazione dell'emolumento del Collegio Sindacale per l'espletamento delle funzioni di Sindaco per ciascuno degli esercizi 2007 - 2008 - 2009, ed invita chi approva ad alzare la mano
chi non approva ad alzare la mano
chi si astiene ad alzare la mano.

Ultimata la votazione il Presidente dà atto che nessun azionista ha votato contro, che nessun azionista si è astenuto, che nessun Azionista non ha votato e che tutti gli Azionisti presenti e rappresentati in Assemblea hanno votato a favore e che pertanto la proposta relativa all'emolumento del Collegio Sindacale per l'espletamento delle funzioni di Sindaco per ciascuno degli esercizi 2007 - 2008 - 2009 presentata dai Soci San Martino Netherlands B.V. e Baia dei Saraceni S.p.A. è stata approvata dall'assemblea all'unanimità.

Passando alla trattazione del punto 3 dell'ordine del giorno di convocazione recante "Determinazione del Compenso del Consiglio di Amministrazione." il Presidente ricorda che, ai sensi dell'articolo 23 dello Statuto sociale "Compensi", conformemente all'articolo 2364, punto 3), del Codice Civile, l'Assemblea ordinaria è chiamata a deliberare in materia ed il Consiglio demanda pertanto all'adunanza ogni decisione sul tema.

Chiede ed ottiene la parola Montobbio Avvocato Enrico, in rappresentanza dei Soci San Martino Netherlands B.V. e Baia dei Saraceni S.p.A., il quale propone in Euro 480.000,00 (quattrocentoottantamila virgola zero zero) il compenso globale annuo lordo del Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2007, che il Consiglio stesso provvederà a ripartire tra i suoi componenti.

Chiede ed ottiene la parola il Socio Boselli Silvio Maurizio il quale propone che il compenso agli Amministratori sia composto di una parte fissa e di una parte variabile da commisurarsi al risultato conseguito.

Nessun altro chiedendo di intervenire, il Presidente dichiara chiusa la discussione, informa che passerà alla votazione relativa al terzo punto dell'ordine del giorno di convocazione in conformità a quanto proposto da Montobbio Avvocato Enrico, in rappresentanza dei Soci dallo stesso rappresentati, ed invita i Soci che si fossero momentaneamente allontanati a riprendere il loro posto.

Il Presidente prima di procedere alle operazioni di voto dà atto che nulla è cambiato in ordine agli azionisti presenti e che quindi sono tuttora presenti nella sede assembleare numero 14 (quattordici) intervenuti aventi diritto al voto, che rappresentano numero 3.961.947 azioni ordinarie, pari al 91,281% del capitale sociale, tutte aventi diritto al voto.

Il Presidente mette in votazione per alzata di mano l'approvazione del compenso del Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2007 in conformità a quanto proposto da Montobbio Avvocato Enrico, in rappresentanza dei Soci dallo stesso rappresentati, ed invita

chi approva ad alzare la mano

chi non approva ad alzare la mano

chi si astiene ad alzare la mano.

Ultimata la votazione il Presidente dà atto che nessun azionista ha votato contro, che nessun azionista si è astenuto, che nessun Azionista non ha votato e che tutti gli Azionisti presenti e rappresentati in Assemblea hanno votato a favore e che pertanto la proposta presentata da Montobbio Avvocato Enrico, in rappresentanza dei Soci dallo stesso rappresentati è stata approvata dall'assemblea all'unanimità.

Passando alla trattazione del punto 4 dell'ordine del giorno di convocazione recante "Autorizzazione agli amministratori all'alienazione delle azioni proprie e conferimento dei relativi poteri" il Presidente ricorda che la Società ha riscattato numero 58.087 azioni proprie a seguito dell'esercizio dei diritti di recesso conseguenti all'operazione di fusione per incorporazione di Boero Colori S.r.l. ed Attiva S.p.A., di cui all'atto a rogito del Notaio Rosa Voiello di Genova in data 16 dicembre 2003 Repertorio Numero 73.274/18.083. Poichè la Società non ha interesse al mantenimento di queste azioni proprie in portafoglio, anzi ha in programma rilevanti investimenti connessi alla costruzione del nuovo Stabilimento, il Consiglio propone di autorizzare la vendita delle stesse.

Il Presidente consegna a me Notaio la proposta di deliberazione sul quarto punto all'ordine del giorno e mi invita a darne lettura.

Aderendo a tale invito io notaio dò lettura della seguente proposta di deliberazione:

"L'assemblea degli Azionisti della "Boero Bartolomeo - Società per Azioni" del dieci maggio duemilasette,

- preso atto che la società è titolare di numero 58.087 azioni proprie;

- che è opportuno che tali azioni vengano alienate;

d e l i b e r a

di autorizzare il Consiglio di Amministrazione e per esso il Presidente Boero Andreina, il Vice Presidente Carcassi Avvocato Giuseppe, l'Amministratore Delegato Rupnik Ingegner Giorgio e il Consigliere Iacone Giampaolo, singolarmente e disgiuntamente,

con l'osservanza della vigente normativa,
per la durata di diciotto mesi a partire da oggi
ad alienare tutte o parte delle numero 58.087 azioni proprie detenute dalla Società ad un prezzo di vendita per ciascuna azione non inferiore ad Euro 13,654 e non superiore ad Euro 27,308, con precisazione che dette azioni potranno essere

alienate con le modalità dai suddetti ritenute più opportune per facilitare la loro alienazione e il conseguimento del maggior incasso possibile e che tale vendita potrà essere effettuata anche ai blocchi."

Il Presidente apre quindi la discussione.

Chiede ed ottiene la parola l'azionista Fabbris Carlo il quale chiede di non limitare temporalmente la richiesta autorizzazione.

Chiede ed ottiene la parola l'azionista Boselli Silvio Maurizio il quale chiede che la vendita sia autorizzata anche ai blocchi e contesta il prezzo minimo proposto che ritiene troppo basso.

Nessun altro chiedendo la parola il Presidente, dà atto che nulla è cambiato in ordine agli azionisti presenti e che quindi sono tuttora presenti nella sede assembleare numero 14 (quattordici) intervenuti aventi diritto al voto, che rappresentano numero 3.961.947 azioni ordinarie, pari al 91,281% del capitale sociale, tutte aventi diritto al voto.

Il Presidente mette in votazione per alzata di mano l'ordine del giorno come sopra da lui proposto relativo alla alienazione di azioni proprie detenute dalla Società ed invita

chi approva ad alzare la mano

chi non approva ad alzare la mano

chi si astiene ad alzare la mano.

Ultimata la votazione il Presidente dà atto che nessun azionista si è astenuto, che nessun Azionista non ha votato e che tutti gli altri Azionisti presenti e rappresentati in Assemblea hanno votato a favore ad eccezione dell'azionista Boselli Silvio Maurizio titolare di numero 3.810 azioni che ha votato contro, e che pertanto la suddetta proposta è stata approvata dall'assemblea con la maggioranza di numero 3.958.137 voti favorevoli.

Il Presidente precisa che il Decreto Legislativo 58/1998 ed il relativo regolamento Consob numero 11971/1999 e successive modificazioni, rispettivamente agli articoli 165 e 151, hanno reso obbligatoria la revisione contabile del bilancio d'esercizio delle Società controllate da Società con azioni quotate che rivestono significativa rilevanza ai fini del consolidamento.

Il Presidente quindi invita me Notaio, in ottemperanza a quanto richiesto dall'articolo 147 del Regolamento Consob 11971/1999, a dare lettura degli incarichi di revisione conferiti a "Reconta Ernst & Young S.p.A." dalle Società controllate per il periodo 2006/2011.

Aderendo alla richiesta fattami io Notaio dò lettura di quanto segue: "Le controllate "Boat S.p.A. - Boero Attiva Marine and Protective Coating Genova S.p.A" e "YACHT SYSTEMS S.r.l." hanno conferito l'incarico di revisione contabile a Reconta Ernst & Young S.p.A. per il periodo 2006/2011.

I costi, che ammontano annualmente a complessivi Euro 26.000

per 290 ore, saranno sostenuti direttamente dalle Società stesse.

In particolare:

- l'assemblea ordinaria della "Boat S.p.A. - Boero Attiva Marine and Protective Coating Genova S.p.A." del 28 aprile 2006, ha deliberato l'assegnazione dell'incarico di revisione oggetto di separata proposta, per 190 ore di revisione e corrispettivo pari a Euro 16.800;

- l'assemblea ordinaria della "Yacht Systems S.r.l." del 28 marzo 2006, ha deliberato l'assegnazione dell'incarico per 100 ore e corrispettivo pari a Euro 9.200.

Tutti i corrispettivi saranno adeguati annualmente a decorrere dal 1° luglio 2006, base giugno 2005, in funzione della variazione dell'indice ISTAT relativo al costo della vita, inoltre i corrispettivi potranno essere rivisti al termine di ogni esercizio per tener conto di eventuali circostanze particolari suscettibili di modificare in più o in meno i tempi preventivati.

Agli importi qui indicati dovrà aggiungersi il rimborso delle spese vive, il contributo di vigilanza a favore della Consob e l'I.V.A.

Anche la controllata con sede in Francia, BOERO COLORI FRANCE S.a.r.l., dall'esercizio in corso è revisionata da Ernst & Young Francia."

Essendo esaurito l'ordine del giorno di convocazione, il Presidente consegna a me Notaio i seguenti documenti che, previa vidimazione del Presidente e di me Notaio ai sensi di legge, si inseriscono a questo verbale rispettivamente sotto le lettere A e B come infra precisato, onde ne facciano parte integrante e sostanziale:

1) fascicolo contenente: Relazione illustrativa degli Amministratori sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno dell'assemblea ordinaria; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione al 31 dicembre 2006; bilancio dell'esercizio 2006 comprensivo della nota integrativa; Relazione della Società di Revisione sul bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2006; Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2006; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione al 31 dicembre 2006 del Gruppo Boero; bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2006 comprensivo della nota integrativa; Relazione della Società di Revisione sul bilancio consolidato; Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2006 (Allegato A);

2) elenco degli Azionisti presenti e rappresentati in assemblea (Allegato B).

Di tutti gli allegati al presente verbale il Presidente-Richiedente dispensa me Notaio dal darne lettura, lettura che pertanto viene omessa.

Dopo di che il Presidente dichiara sciolta l'adunanza alle ore

dodici e minuti cinquantacinque.

E richiesto io Notaio ho redatto e ricevuto questo verbale che ho letto all'Assemblea la quale lo ha approvato e che ai sensi di legge viene firmato in ciascun foglio dal Presidente e da me Notaio alle ore quattordici e minuti trenta.

Consta questo verbale di nove fogli scritti da persone di mia fiducia in maggior parte a macchina e in minor parte a mano su trentacinque facciate e due righe.

Firmato: ANDREINA BOERO

" ANDREA PIERMARI Notaio

N. - Rappresentato	Partecipante	Assenti alle Votazioni	
		Ordinarie Rappresentate	Dettaglio
00001	REALE DAVIDE GIORGIO	1	
00002	VITANGELI GIORGIO	4	
	- RODINO' DEMETRIO		4
00003	CAIMI ANNAMARIA	2	
00004	LAUDI GIULIANO	4	
00005	TESO ADRIANO (LEGALE RAPPRESENTANTE)	632.975	
	- IVM SRL		632.975
00006	CHIGNOLI GIORGIO	1	
00007	MITRANO GIOVANNI (LEGALE RAPPRESENTANTE)	1.774	
	- JUNIONFIN SPA		1.774
00008	DUFOR BERTE GIUSEPPE	892.770	
	- BAROLO MARINELLA		82.450
	- IMMOBILIARE LUMA SRL		732.095
	- MILESI MASSIMO		78.225
00009	BRAGHERO CARLO MARIA	82	
00010	FABRIS CARLO	9	
00011	MONTOBBIO ENRICO	2.429.842	
	- BAIA DEI SARACENI SPA		263.894
	- CAVALLERONI CRISTINA		1.250
	- SAN MARTINO NETHERLANDS BV ESTE		2.164.698
00012	EBBING JOHANNES	670	
00013	BOSELLI SILVIO MAURIZIO	3.810	
00014	ANELLI MARIA LUISA	3	
	- EFIN ECONOMIA E FINANZA SRL		3

Intervenuti n. 14, rappresentanti in proprio o per delega: 3.961.947 Az. Ordinarie

Per vidimazione - Genova, 10 maggio 2007

Giudice Boero

[Handwritten signature]

