

**VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA  
DEGLI AZIONISTI DELLA "BUZZI UNICEM SpA"**



tenutasi in data 13 maggio 2008

L'anno duemilaotto il giorno tredici del mese di maggio, in Casale Monferrato presso gli uffici della società, in via Fratelli Parodi n. 34, alle ore 10,30 circa, si è riunita l'assemblea ordinaria degli azionisti della Buzzi Unicem SpA, qui costituita in questo giorno, ora e luogo, per discutere e deliberare sul seguente

**ORDINE DEL GIORNO**

1. Bilancio al 31 dicembre 2007; relazione sulla gestione e relazione del collegio sindacale sull'esercizio 2007; deliberazioni relative.

OMISSIS



Assume la presidenza dell'assemblea il Presidente del consiglio di amministrazione Ing. Alessandro Buzzi, ai sensi dell'art. 12 dello statuto sociale, il quale, invita il notaio Giorgio Baralis a fungere da segretario dell'assemblea.

Ottenuto il consenso dei presenti e l'accettazione dell'incarico, non in veste di pubblico ufficiale, da parte del notaio Giorgio Baralis, il Presidente dà atto:

- che l'avviso di convocazione è stato pubblicato sul quotidiano Italia Oggi del 5 aprile 2008;
- che i presenti sono numero 36 legittimati ai sensi di legge a rappresentare, in proprio o per delega, numero 98.990.841 azioni ordinarie sulle numero 165.349.149 azioni ordinarie da nominali euro 0,60 cadauna, pari al 59,868% del capitale ordinario;

- che l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea, in proprio o per delega, con specifica indicazione del numero delle azioni per le quali sono state adempiute le formalità di partecipazione, viene allegato al presente verbale;

- che, oltre ad esso Presidente del consiglio di amministrazione, sono presenti gli amministratori:

Enrico BUZZI	Vice Presidente
Franco BUZZI	Vice Presidente
Michele BUZZI	Amministratore Delegato
Pietro BUZZI	Amministratore Delegato
Alvaro DI STEFANO	
Klaus DYCKERHOFF	
Jürgen LOSE	
Marco WEIGMANN	

- che è, inoltre, presente l'intero collegio sindacale in persona dei signori:

Mario PIA	Presidente
Paolo BURLANDO	
Giorgio GIORGI	

- che hanno giustificato l'assenza i consiglieri Gianfelice ROCCA e Maurizio SELLA;

- che il Rag. Gianfranco BARZAGHINI ha rassegnato le dimissioni dalla carica di consigliere in data odierna prima dell'inizio della presente assemblea e per effetto di tali dimissioni non fa più parte del consiglio di amministrazione;

- che è altresì presente il rappresentante comune degli azionisti di risparmio Dott. Roberto LONZAR.

Il Presidente dichiara, pertanto, l'assemblea legalmente costituita e valida a deliberare sull'ordine del giorno.



Il Presidente comunica che partecipano, in misura superiore al 2%, al capitale sociale sottoscritto rappresentato da azioni ordinarie i seguenti soggetti:

Fimedi S.p.A. che detiene direttamente e indirettamente n. 91.877.000 azioni ordinarie, pari al 55,565% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie di cui:

- direttamente n. 16.800.000 azioni ordinarie (10,160%);
- indirettamente attraverso la controllata Presa S.p.A. che detiene n. 74.700.000 azioni ordinarie (45,177%);
- indirettamente, attraverso la controllata Buzzi Unicem SpA, n. 377.000 azioni ordinarie con diritto di voto sospeso in quanto azioni proprie, pari allo 0,228%

AllianceBernstein LP che detiene direttamente n. 17.069.179 azioni ordinarie, pari al 10,323% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie, di cui il 3,706% senza diritto di voto.

Julius Baer Investment Management LLC che detiene direttamente n. 3.625.590 azioni ordinarie, pari al 2,193% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie, di cui lo 0,242% senza diritto di voto.

Barclays Global Investors UK Holdings Ltd che detiene direttamente n. 3.379.479 azioni ordinarie, pari al 2,044% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie.

Il Presidente continua precisando che non consta l'esistenza di accordi parasociali previsti dall'art. 122 del D.Lgs. n. 58/1998.

A questo punto il Presidente:

- ai sensi del Regolamento assembleare, invita ad assistere alla riunione esperti, analisti finanziari, giornalisti qualificati e rappresentanti della società di revisione;
- ai sensi dell'art. 7 del Regolamento assembleare, avvisa che coloro che, per qualsiasi ragione, si allontanano dai locali in cui si svolge la riunione assembleare sono tenuti a darne comunicazione al personale incaricato ed a consegnare allo stesso il proprio



documento di partecipazione;

- ai sensi dell'art. 9 del Regolamento assembleare, comunica che i lavori assembleari sono oggetto di registrazione audio, al fine di facilitare la successiva attività di verbalizzazione.

Il Presidente passa, quindi, allo svolgimento dell'ordine del giorno.

Sul punto

**1. Bilancio al 31 dicembre 2007; relazione sulla gestione e relazione del collegio sindacale sull'esercizio 2007; deliberazioni relative**

Il Presidente, poiché la documentazione relativa al bilancio oggi in discussione è stata depositata, ai sensi di legge, presso la sede sociale ed il progetto di bilancio è stato depositato presso Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 82 della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, e successive modificazioni, propone di limitare la lettura alla proposta di destinazione del risultato d'esercizio, illustrando agli azionisti alcune slides concernenti gli elementi più significativi dell'andamento della Buzzi Unicem e del Gruppo.

Passa, quindi, la parola all'Amministratore Delegato, Dott. Pietro Buzzi, che procede al commento delle slides predisposte.

Al termine riprende la parola il Presidente il quale dà lettura della proposta di destinazione del risultato d'esercizio riportata a pagina 25 del fascicolo di bilancio d'esercizio distribuito ai presenti e che qui di seguito si trascrive:

"Proposta di destinazione del risultato d'esercizio

Signori Azionisti,

Vi proponiamo di approvare il bilancio al 31.12.2007,

che chiude con un utile di

euro 149.204.342,88

che, tenuto conto che la riserva legale ha raggiunto il limite previsto dall'art. 2430 del codice civile, Vi proponiamo

**Buzzi Unicem SpA**  
Libro Verbali Assemblee

IMPOSTA DI BOLLO  
ASSOLTA  
IN MODO VIRTUALE  
Aut. Dir. Reg. Entr. Piemonte  
Sez. di Alessandria  
N° 16582 del 3-8-92

381



di destinare nel modo seguente:

- alla Riserva art. 6, comma 1, lettera a) D.Lgs. 38/2005,
  1. per l'ammontare corrispondente alle plusvalenze da fair value iscritte nel conto economico al netto del relativo onere fiscale e diverse da quelle riferibili agli strumenti finanziari di negoziazione e all'operatività in cambi e di copertura euro 1.049.680,31
  2. per l'ammontare corrispondente alla rettifica derivante dalla variazione dell'aliquota della fiscalità differita euro 535.624,53
- a ciascuna delle n. 40.411.449 *azioni di risparmio*  
(al netto di n. 300.500 azioni proprie di risparmio)  
un dividendo di euro 0,444 al lordo delle ritenute di legge,  
per un ammontare di euro 17.942.683,36
- a ciascuna delle n. 164.972.149 *azioni ordinarie*  
(al netto di n. 377.000 azioni proprie ordinarie)  
un dividendo di euro 0,42 al lordo delle ritenute di legge,  
per un ammontare di euro 69.288.302,58
- A *Utili portati a nuovo* il residuo di euro 60.388.052,10

Vi proponiamo inoltre che, qualora alla data di stacco del dividendo le azioni aventi diritto fossero in numero inferiore a quanto sopra indicato in virtù di eventuali acquisti di azioni proprie effettuati dalla società, il relativo dividendo sia accantonato a *Utili portati a nuovo* e che eventuali arrotondamenti effettuati in sede di pagamento siano imputati a *Utili portati a nuovo*.

Si precisa che la distribuzione di dividendi proposta non comporta tassazione in capo alla società, ai sensi dell'art. 109 comma 4 lettera b) del D.P.R. 917/1986 (TUIR), per effetto della sufficiente capienza delle riserve di utili.

Vi proponiamo infine di ridurre la *Riserva art. 2426 n. 8 bis) c.c.* per un importo di euro 10.944.616,65, al fine di adeguare tale riserva agli utili netti su cambi imputati a conto economico e non ancora realizzati alla data del 31 dicembre 2007, attribuendo il corrispondente importo a *Utili portati a nuovo.*"

Il Presidente, quindi, evidenzia che il bilancio al 31 dicembre 2007, come riportato a pagina 20 del fascicolo di bilancio d'esercizio distribuito ai presenti, è stato assoggettato a revisione contabile, come prescritto dalla normativa vigente.

L'incarico di revisione è stato conferito dalla società, con delibera assembleare del 29 aprile 2005, alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. per il triennio 2005, 2006 e 2007 e prorogato con delibera assembleare dell'11 maggio 2007, ai sensi della Legge Risparmio, per gli esercizi dal 2008 al 2013.

Continua informando i presenti che i corrispettivi della Deloitte & Touche S.p.A. per l'esercizio 2007, comprensivi degli aggiornamenti ISTAT, sono stati pari a:

- euro 147.465 (corrispondenti a n. 1.420 ore) per la revisione contabile del bilancio di esercizio;
- euro 25.934 (corrispondenti a n. 250 ore), per la revisione contabile del bilancio consolidato, oltre ad euro 4.068 (corrispondenti a n. 40 ore), relativi alla revisione contabile del bilancio delle società partecipate minori;
- euro 8.136 (corrispondenti a n. 80 ore) per le verifiche sulla regolare tenuta della contabilità;
- euro 29.086 (corrispondenti a n. 280 ore) per la revisione limitata della relazione semestrale al 30 giugno 2007 della società e del Gruppo.

Inoltre sono stati corrisposti alla Deloitte & Touche S.p.A. nell'esercizio 2007 euro 12.000 (corrispondenti a n. 118 ore) per l'effettuazione di procedure di revisione concordate nell'ambito della valutazione del fair value della RC Lonestar Inc. nell'ambito



del processo di liquidazione della RC Cement International ApS.

Il Presidente, quindi, dichiara aperta la discussione.

Viene qui di seguito riportata una sintesi degli interventi e delle risposte fornite, anche secondo l'essenzialità degli argomenti:

**azionista Zola Pierluigi**

Chiede delucidazioni sul modello organizzativo e sul codice di condotta di cui al decreto 231 del 2000, in quanto non reperibile sul sito internet della società.

Rileva, come risulta dalla relazione dei sindaci, che l'organismo di vigilanza previsto dal modello organizzativo è composto da una sola persona, che fa parte dell'organigramma aziendale e, a tal proposito, si chiede se un soggetto esterno non dia maggiori garanzie. Sottolinea comunque che la relazione dei sindaci sul punto è molto esaustiva, più di quanto si può trovare sul sito della società. Ritiene infine che il codice etico sia stato redatto in maniera troppo sintetica.

**azionista Crispo**

Si dichiara molto soddisfatto dei notevoli risultati realizzati dalla società e degli utili di esercizio che saranno distribuiti.

Chiede quale sia il MOL di competenza della società. Quindi, traendo lo spunto da una operazione commerciale vicina nel tempo che ha avuto come protagonista una società concorrente valorizzata con un multiplo di MOL importante, chiede se è pensabile una analoga valorizzazione per Buzzi Unicem, le cui azioni ritiene sottovalutate.

Chiede se non sia opportuno per la società procedere all'acquisto di proprie azioni di risparmio, per poi annullarle parzialmente, per evitare richieste da fondi o altri soggetti, che chiedano la conversione, alla pari, di azioni di risparmio in ordinarie.

Chiede delucidazioni sulle prospettive delle attività delle due società algerine acquisite in parte dal Gruppo.



**azionista Zola Umberto**

Interviene sul decreto 231; poichè severe sanzioni penali e amministrative sono previste dalla legge, salvochè la società dimostri di aver fatto tutto il possibile per evitare il compimento dei reati stessi, chiede se il modello organizzativo previsto dalla società e l'organismo di vigilanza siano idonei per eliminare la responsabilità societaria.

Chiede, inoltre, delucidazioni sul codice etico adottato dalla società e sull'organismo di vigilanza.

Infine chiede di sapere quali è la situazione relativa agli infortuni sul lavoro nell'anno 2007 e se vi sono stati decessi.

**azionista Braghero**

Ritiene che abbia ragione l'azionista Crispo quando dice di essere molto soddisfatto per i risultati della società.

Chiede se ci sono programmi di *delisting* in ordine alla Dyckerhoff, essendo ormai decisamente rilevante la partecipazione azionaria di Buzzi Unicem in tale società.

**Alessandro Buzzi**

Non ritiene che il codice di condotta sia stato redatto in maniera troppo succinta e comunque la capacità di sintesi è sempre stata apprezzata come tale; del resto quello che conta è il contenuto del documento che è decisamente informativo.

Spiega che l'acquisto di partecipazioni di società algerine operanti nel settore del cemento ha costituito una buona opportunità per affacciarsi in un mercato in espansione.

Per quanto riguarda i multipli, ritiene che gli attuali valori di Borsa non rispecchino il reale valore della società.

**Pietro Buzzi**

Comunica che il MOL di competenza ammonta a circa 965 milioni di euro.

Riguardo all'acquisto di azioni proprie rileva che la società si avvale di questa possibilità



principalmente per quanto riguarda le azioni destinate al personale e ciò per la ragione fondamentale che i programmi di investimento industriale sono considerati del tutto prioritari.

Per quanto riguarda il progetto di *delisting* della Dyckerhoff, l'offerta pubblica lanciata nel 2007 aveva quello scopo; essa ha avuto, però, un successo solo parziale. Ricorda, poi, che a Buzzi Unicem pertiene il 96% delle partecipazioni di voto, ma meno del 90% del capitale totale e in Germania non è possibile il *delisting* riferito ad una sola categoria di azioni.

Sul modello organizzativo ritiene che l'impegno della società sia pari a quello impiegato per gli obiettivi industriali. Il modello non viene pubblicizzato in quanto la società lo ritiene un documento interno, in cui compaiono ragioni di riservatezza imprenditoriale che ne sconsigliano la diffusione pubblica.

Per quanto riguarda i codici precisa che la società ha due documenti: il codice etico e il codice di condotta, il primo più ampio ed il secondo più sintetico in quanto rivolto a tutto il gruppo e quindi anche alle società estere.

Sull'organismo di vigilanza, pur dando atto che in futuro le cose potrebbero cambiare anche per modifiche di legge, chiarisce che il soggetto oggi a ciò deputato esprime una situazione personale di assoluta indipendenza nei confronti della società.

Informa che l'indice relativo agli infortuni è contenuto nel bilancio di sostenibilità che a breve sarà a disposizione; informa ancora che non vi sono stati incidenti mortali e che l'indice della società è migliore di quello medio europeo di settore.

### **Alessandro BUZZI**

Informa l'assemblea che il bilancio di sostenibilità è appena stato distribuito al Consiglio di Amministrazione e quanto prima sarà messo a disposizione di tutti; il bilancio contiene molte informazioni utili su vari problemi quali quelli ambientali, di infortuni, ecologici, di



investimenti.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione e, prima di passare alla votazione, comunica che al momento i presenti sono numero 34 rappresentanti, in proprio o per delega, numero 98.991.428 azioni ordinarie, pari al 59,868% del capitale ordinario.

Il Presidente comunica che, ai sensi dell'art. 20 del Regolamento assembleare, le operazioni di voto avverranno per alzata di mano ed invita i contrari e gli astenuti a consegnare un foglio del biglietto di voto alle persone incaricate al ritiro.

Il Presidente mette quindi in votazione il bilancio al 31 dicembre 2007 e la proposta di destinazione del risultato d'esercizio.

Si procede, quindi, alla verifica dei voti per alzata di mano ed al ritiro dei biglietti di voto dei contrari e degli astenuti.

Effettuate tali operazioni, il Presidente, ai sensi dell'art. 22 del Regolamento assembleare, dichiara approvato il bilancio al 31 dicembre 2007 e la proposta di destinazione del risultato d'esercizio a maggioranza con:

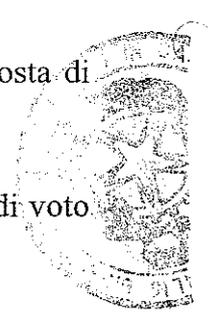
voti contrari: Alfonso Salomone, portatore in virtù delle deleghe di cui infra, di n. 1.666.099 azioni per:

MELLON BANK N.A. come agente per: EAFE EQUITY FUND per numero 10.688 azioni;

MELLON BANK N.A. come agente per: NESTEGG DOW JONES 2010 FUND per numero 3 azioni;

MELLON BANK N.A. come agente per: NESTEGG DOW JONES 2015 FUND per numero 12 azioni;

MELLON BANK N.A. come agente per: NESTEGG DOW JONES 2015 FUND per numero 35 azioni;





MELLON BANK N.A. come agente per: DREYFUS PREMIER INTERNATIONAL SMALL CUPF per numero 20.869 azioni;

MELLON BANK N.A. come agente per: DREYFUS FOUNDERSPASSPORT FUND per numero 13.604 azioni;

MELLON BANK N.A. come agente per: TBCAM per numero 33.158 azioni;

MELLON BANK N.A. come agente per: LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEE RET ASS. per numero 22.466 azioni;

MELLON BANK N.A. come agente per: LUCENT TECHNOLOGIES PENSION TRUST per numero 10.572 azioni;

MELLON BANK N.A. come agente per: MELLON GLOBAL FUNDS PLC per numero 11.256 azioni;

MELLON BANK N.A. come agente per: MELLON GLOBAL FUNDS PLC per numero 12.100 azioni;

MELLON BANK N.A. come agente per: TREASURER OF STATE OF N.C.EQ INV FD per numero 30.568 azioni;

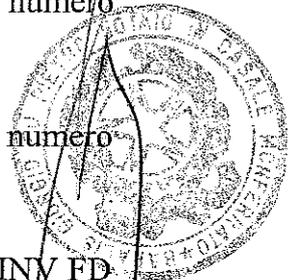
MELLON BANK N.A. come agente per: EXCHANGE INDEMNITY COMPANY per numero 5.337 azioni;

MELLON BANK N.A. come agente per: ONTARIO POWER GENERATION FENS FUND per numero 7.906 azioni;

MELLON BANK N.A. come agente per: SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST per numero 1.802 azioni;

MELLON BANK N.A. come agente per: THE BOSTON COMPANY INTERN SMALL CUP F per numero 16.223 azioni;

MELLON BANK N.A. come agente per: INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT per numero 20.160 azioni;



GMO FOREIGN FUND per numero 343.854 azioni;

RBC DEXIA INVESTOR S come agente per: CANADA POST CORPORATION PLAN  
per numero 40.940 azioni;

MELLON BANK N.A. come agente per: TIAA CREF MANAG COM FUND -  
ENHANCED per numero 500 azioni;

LEHMAN BROTHERS PRIM come agente per: The Boston Co equity Market Neutral  
Master Portfolio C/o Walkers SPV Ltd per numero 7.846 azioni;

NORTHERN TRUST -LO come agente per: UNIVERSITY OF CAMBRIDGE TRINITY  
COL per numero 4.610 azioni;

NORTHERN TRUST -LO come agente per: NEW ZEALAND SUPERANNUATION  
FUND per numero 137 azioni;

NORTHERN TRUST -LO come agente per: A I DUPONT TESTAMENTARY TRUST  
per numero 15.786 azioni;

NORTHERN TRUST -LO come agente per: FORD UAW HOLDINGS LLC SSGA per  
numero 7.189 azioni;

NORTHERN TRUST -LO come agente per: NATIONAL RAILROAD RET  
INVESTMENT TRUST PUBL FUND per numero 4.957 azioni;

NORTHERN TRUST -LO come agente per: FORD MOTOR COMPANY DEFINED  
BENEFIT per numero 8.288 azioni;

NORTHERN TRUST -LO come agente per: FORD OF CANADA MASTER TRUST  
FUND per numero 1.182 azioni;

GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND per numero 16.425 azioni;

BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUST COMPANY SUCCESSOR TRUSTEE OF  
THE GMO ERISA POOL TRUST per numero 14.611 azioni;

GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND per numero 44.801 azioni;

**Buzzi Unicem SpA**  
Libro Verbali Assemblee

IMPOSTA DI BOLLO  
ASSOLTA  
IN MODO VIRTUALE  
Aut. Dir. Reg. Entr. Piemonte  
Sez. di Alessandria  
N° 16582 del 3-8-92

389



MELLON BANK N.A. come agente per: BOARD OF TRUST.LELAND STAMFORD

UNIV. per numero 100 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: STREETTRACKS

MSCI EUROPE SMALL CAPSM per numero 81 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: STATE STREET

MIDCAP EUROPE per numero 30 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: MSCI EAFE

SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND per

numero 5.530 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: BP PENSION

FUND per numero 67.000 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: MANAGED

PENSION FUNDS LIMITED per numero 37.348 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: MANAGED

PENSION FUNDS LIMITED per numero 46.318 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: ASCENSION

HEALTH MASTER PENSION TRUST per numero 14.495 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: ASCENSION

HEALTH per numero 8.303 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: ILLINOIS STATE

BOARD OF INVESTMENT per numero 299 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: KAISER

FOUNDATION HOSPITALS per numero 11 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: STATE STREET

BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT



RETIREMENT PLANS per numero 606 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: SACRAMENTO COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM per numero 640 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM per numero 2.144 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC per numero 77.021 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC per numero 15.600 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: Barclays Global Investors, NA Investement Funds for Employee Benefit Trusts per numero 5.264 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: Barclays Global Investors, NA Investement Funds for Employee Benefit Trusts per numero 66.434 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: BARCLAYS GLOBAL INVESTORS per numero 8.917 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: WORLD EX-US SMALL CAP PLUS FUND per numero 4.192 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: iShares MSCI EAFE Small Cap Index Fund per numero 3.600 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: Barclays Global Investors, NA Investement Funds for Employee Benefit Trusts per numero 5.577 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: Connecticut General Life Insurance Company per numero 6.541 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: MULTI CURRENCY SOCIAL SCREENED B per numero 3.373 azioni;





STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: ALESSANDRO CAMERA DI COMMERCIO  
INTERNATIONAL EQUITY INDEX PLUS FD B per numero 2.754 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: Euro Alpha Tilts  
Fund B per numero 331 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: BGI MSCI EAFE  
Small Cap Equity Index Fund B per numero 2.719 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: CALIFORNIA  
STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM per numero 7.079 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: EAFE SMALL  
CAP INDEX PLUS SECURITIES LENDING COMMON TRUST FUND per numero  
1.865 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: ACTIVE  
INTERNATIONAL SMALL CAP LENDING COMMON TRUST FUND per numero  
2.159 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: STATE STREET  
BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT  
RETIREMENT PLANS per numero 8.347 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: PHOENIX  
MARKET NEUTRAL FUND per numero 20.610 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: COLLEGE  
RETIREMENT EQUITIES FUND per numero 108 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: STATE STREET  
BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT  
RETIREMENT PLANS per numero 15.828 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: SSGA WEALTH



WEIGHTED GLOBAL EQUITIES INDEX TRUST per numero 11 azioni;  
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: MARYLAND  
STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM per numero 15.500 azioni;  
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: SAN DIEGO  
CITY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM per numero 11.300 azioni;  
BARCLAYS INTERNATIONAL FUNDS EUROPE EX U.K EQUITY INDEX FUND  
per numero 154.219 azioni;  
THE RETIREMENT PROGRAM PLAN FOR EMPLOYEES OF UNION CARBIDE  
CORP per numero 2.615 azioni;  
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS MANAGEMENT LTD per numero  
4.395 azioni;  
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS MANAGEMENT LTD per numero  
18.096 azioni;  
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS MANAGEMENT LTD per numero  
156.027 azioni;  
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS MANAGEMENT LTD per numero  
23.079 azioni;  
JP MORGAN BANK AS TRUSTEES OF THE KRAFT FOODS MASTER  
RETIREMENT TRUST per numero 17.332 azioni;  
ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST per numero  
14.241 azioni;  
LEGAL & GENERAL BARCLAYS WORLDWIDE TRUST per numero 1.167 azioni;  
NIKKO MELLON GLOBAL MARKET FUND MELLON OFF.F.C/O CIBC BANK  
AND per numero 1.519 azioni;  
FSS TRUSTEE CORPORATION per numero 14.478 azioni;





NUCLEAR LIABILITIES FUND LIMITED per numero 1.116 azioni;

THE JEFFREY COMPANY per numero 10.400 azioni;

DOW EMPLOYEES' PENSION PLAN TRUST JPMORGAN CHASE BANK AS  
TRUSTEE FOR THE per numero 8.845 azioni;

KAS DEPOSITARY TRUST COMPANY per numero 27.433 azioni;

RBC DEXIA INVESTOR S come agente per: BCIMC-ACADIAN ASST MGMT-EAFE  
per numero 15.217 azioni;

voti astenuti: Alfonso Salomone, portatore in virtù delle deleghe di cui infra, di n. 31.010  
azioni per:

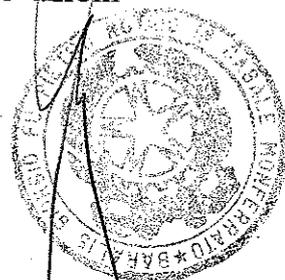
HSBC EUROPEAN INDEX FUND per numero 1.350 azioni;

HSBC INVESTMENT FUNDS (UK) LTD RE HSBC RE HSBC INVESTMENTS  
FUNDS BALANCED per numero 7.800 azioni;

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: CAISSE DE  
DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC per numero 21.860 azioni.

Il Presidente comunica che il dividendo sarà posto in pagamento a partire dal 22 maggio  
2008, con utilizzo della cedola n. 11 sia per le azioni di risparmio sia per le azioni  
ordinarie.

OMISSIS



OMISSIS



Dopo di che, null'altro essendovi a deliberare e nessun altro chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa l'assemblea alle ore 13,08 circa.

Sono allegati al presente verbale:

- sotto la lettera "A": l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea, in proprio o per delega, con specifica indicazione del numero delle azioni per le quali sono state adempiute le formalità di partecipazione;

OMISSIS

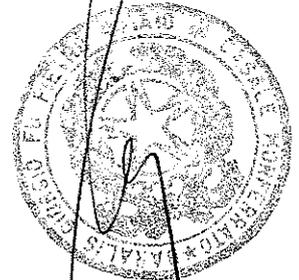


*OMISSIS*

Letto, confermato e sottoscritto

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO



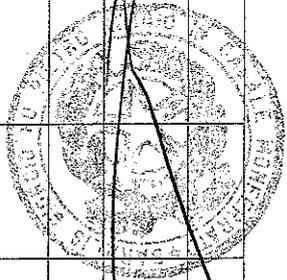


Pag. 2 (c.)



PARTECIPANTI		AZIONI ORDINARIE		DELEGANTE	ASSENTI ALLE VOTAZIONI									
		TOTALE	DI CUI IN PROPRIO		DI CUI PER DELEGA	I	II	III	IV	V	VI	VII		
				343.854	GMO FOREIGN FUND									
				40.940	RBC DEXIA INVESTOR S come agente per: CANADA POST CORPORATION PLAN									
				500	MELON BANK N.A. come agente per: TIAA CREF MANAG COM FUND - ENHANCED									
				7.846	LEHMAN BROTHERS PRIM come agente per: The Boston Co equity Market Neutral Master Portfolio C/o Walkers SPV Ltd									
				4.610	NORTHERN TRUST -LO come agente per: UNIVERSITY OF CAMBRIDGE TRINITY COL									
				137	NORTHERN TRUST -LO come agente per: NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND									
				15.786	NORTHERN TRUST -LO come agente per: A I DUPONT TESTAMENTARY TRUST									
				7.189	NORTHERN TRUST -LO come agente per: FORD UAW HOLDINGS LLC SSGA									
				4.957	NORTHERN TRUST -LO come agente per: NATIONAL RAILROAD RET INVESTMENT TRUST PUBL FUND									
				8.288	NORTHERN TRUST -LO come agente per: FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT									
				1.182	NORTHERN TRUST -LO come agente per: FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND									
				16.425	GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND									
				14.611	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUST COMPANY SUCCESSOR TRUSTEE OF THE GMO ERISA POOL TRUST									
				44.801	GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND									
				100	MELON BANK N.A. come agente per: BOARD OF TRUST.LELAND STANFORD UNIV.									
				81	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: STREETTRACKS MSCI EUROPE SMALL CAPSM									
				30	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: STATE STREET MIDCAP EUROPE									
				5.530	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND									
				67.000	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: BP PENSION FUND									

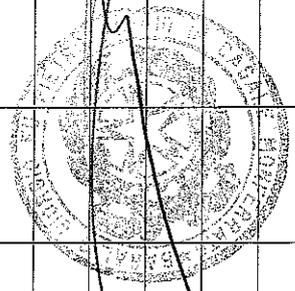
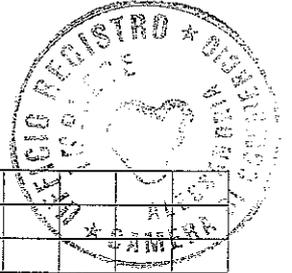
**BUZZI UNICEM S.p.A. - ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 13 MAGGIO 2008.**





## BUZZI UNICEM S.p.A. - ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 13 MAGGIO 2008

PARTICIPANTI	AZIONI ORDINARIE			DELEGANTE	ASSENTI ALLE VOTAZIONI									
	TOTALE	DI CUI IN PROPRIO	DI CUI PER DELEGA		ORD									
					I	II	III	IV	V	VI	VII			
			6.541	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: Connecticut General Life Insurance Company										
			3.373	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: MULTI CURRENCY SOCIAL SCREENED B										
			2.754	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: INTERNATIONAL EQUITY INDEX PLUS FD B										
			331	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: Euro Alpha Tilts Fund B										
			2.719	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: BGI MSCI EAFE Small Cap Equity Index Fund B										
			7.079	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM										
			1.865	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: EAFE SMALL CAP INDEX PLUS SECURITIES LENDING COMMON TRUST FUND										
			2.159	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: ACTIVE INTERNATIONAL SMALL CAP LENDING COMMON TRUST FUND										
			8.347	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS										
			20.610	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: PHOENIX MARKET NEUTRAL FUND										
			108	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND										
			15.828	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS										
			11	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: SSGA WEALTH WEIGHTED GLOBAL EQUITIES INDEX TRUST										
			15.500	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM										
			11.300	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: SAN DIEGO CITY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM										
			154.219	BARCLAYS INTERNATIONAL FUNDS EUROPE EX U.K EQUITY INDEX FUND										
			2.615	THE RETIREMENT PROGRAM PLAN FOR EMPLOYEES OF UNION CARBIDE CORP										





IMPOSTA DI BOLLO  
ASSOLTA  
IN MODO VIRTUALE  
Aut. Dir. Reg. Entr. Piemonte  
Sez. di Alessandria  
N° 16582 del 3-8-92

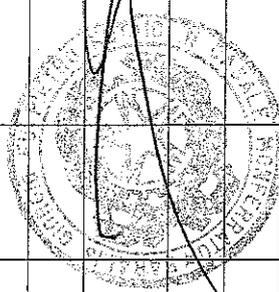


Pag. 6 di 7



**BUZZI UNICEM S.p.A. - ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 13 MAGGIO 2008**

PARTECIPANTI	AZIONI ORDINARIE			DELEGANTE	ASSENTI ALLE VOTAZIONI									
	TOTALE	DI CUI IN PROPRIO	DI CUI PER DELEGA		ORD									
					I	II	III	IV	V	VI	VII			
			63.286	BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO										
			5.828	BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO										
			2.270	BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO										
			25.231	BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO										
			5.345	BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO										
			907	BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO										
			2.319	BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO										
				CITIBANK NA LONDON S/A LEGAL AND GENERAL come agente per:										
			25.241	LEGAL & GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LTD										
			583.100	FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES FRR										
			1.400	MELLON BANK N.A. come agente per: COMMONW PENNSYLV PUB SCHOOL EMPL RET										
			985	MELLON BANK N.A. come agente per: COMMONWEALTH OF PA PUB. SC. EMPL RS										
				MELLON BANK N.A. come agente per: COMMONWEALTH PENNSYLVANIA PUBLIC SCH										
			30.487	MELLON BANK N.A. come agente per: COMMONWEALTH PENNSYLVANIA PUBLIC SCH										
			1.813	MELLON BANK N.A. come agente per: NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMM.										
			364	MELLON BANK N.A. come agente per: NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMM.										
			438	MELLON BANK N.A. come agente per: NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMM.										
			5.537	RBC DEXIA INVESTOR S come agente per: GPB/G-RBC CONTINENTAL EUROPEAN										
			2.210	RBC DEXIA INVESTOR S come agente per: GPB/G-RBC CONTINENTAL EUROPEAN										
			21.843	RBC DEXIA INVESTOR S come agente per: REGENT STRAT EUROPEAN EQ										
			8.720	RBC DEXIA INVESTOR S come agente per: REGENT STRAT EUROPEAN EQ										
			4.640	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: AXA INVESTMENT MANAGERS DEUTSCHLAND GMBH FOR AXA EUROPA										
			370	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: AXA INVESTMENT MANAGERS DEUTSCHLAND GMBH FOR AXA WELT										
			25.968	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY come agente per: CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM										







Repertorio N. 66.236/A

Io sottoscritto dottor Giorgio Baralis, notaio in Casale Monferrato, iscritto al Collegio Notarile dei Distretti Riuniti di Novara, Vercelli e Casale Monferrato,

**CERTIFICO**

che quanto sopra è estratto autentico, composto di numero quattordici fogli, desunto dalla pagina 377 alla pagina 419, del libro verbali assemblee della "BUZZI UNICEM SPA" con sede in Casale Monferrato via Luigi Buzzi 6, codice fiscale 00930290044, partita IVA 01772030068, detto libro, debitamente numerato e bollato, è stato vidimato dalla Camera di Commercio di Alessandria Ufficio del Registro delle Imprese in data 20 gennaio 2006, con dichiarazione che le parti omesse non contrastano con quelle riportate nel presente estratto.

Casale Monferrato, nel mio studio in piazza Santo Stefano 5, oggi **quindici maggio duemilaotto.**

REGISTRATO PRESSO L'UFFICIO

ENTRATE DI CASALE MONFERRATO

IN DATA 16/05/08 AL N° 1658 SERIE \*

ESATTE L. \_\_\_\_\_

6 1680

IMPOSTA ASSOITA PER ANNI \_\_\_\_\_

L'UFFICIO  
FERRARI  
FERRARI

