

**SANPAOLO IMI S.P.A.**

**ELENCO DETTAGLIATO DEI SOGGETTI CHE PARTECIPANO AL CAPITALE SOCIALE  
SOTTOSCRITTO RAPPRESENTATO DA AZIONI CON DIRITTO DI VOTO  
IN MISURA SUPERIORE AL 2%**

SOCIETA' PARTECIPANTI (direttamente e/o indirettamente)	TOTALI AZIONI PER GRUPPO	% sul cap.soc. complessivo (1.863.456.836 azioni)	% sul cap.soc. ordinario (1.475.122.818 azioni)	azioni ordinarie	azioni privilegiate
COMPAGNIA DI SAN PAOLO	<b>266.003.451</b>	<b>14,275%</b>	7,366%	108.662.399	157.341.052
FONDAZIONE C.R. PADOVA E ROVIGO	<b>198.456.084</b>	<b>10,650%</b>	4,304%	63.487.817	134.968.267
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO SA . Santusa Holding SL . Banco Madasant SU SA	<b>158.011.176</b>	<b>8,479%</b>	10,712%	141.746.276 16.264.900	
FONDAZIONE C.R. IN BOLOGNA	<b>141.199.280</b>	<b>7,577%</b>	3,062%	45.174.581	96.024.699
GIOVANNI AGNELLI E C. Sapa . IFIL Investments SpA	<b>93.071.000</b>	<b>4,995%</b>	6,309%	93.071.000	

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Intervento presidente  
Ing. Enrico SALZA

Signori Azionisti,

sono lusingato di rivolgermi a Voi per la prima volta come Presidente della Vostra società in occasione della presentazione dei risultati dell'esercizio 2004. Sanpaolo IMI presenta - ancora una volta - risultati più che positivi, conseguiti - va sottolineato - in condizioni esterne non favorevoli. Il 2004 è stato infatti caratterizzato da una dinamica dell'economia italiana ancora debole nonché da crescenti problemi di competitività sui mercati internazionali.

In tale contesto, il miglioramento significativo dei risultati economici è da riferire allo sviluppo di un'azione combinata condotta sia sul lato della crescita dei ricavi sia sul fronte del contenimento dei costi.

Ed è doveroso da parte mia evidenziare che - al raggiungimento di questi risultati - hanno fortemente contribuito sia la qualità del servizio fornito alla nostra clientela sia - soprattutto - l'impegno di tutti i collaboratori che - nel rivolgermi a Voi - mi è particolarmente gradito ringraziare.

Al di là dei risultati reddituali, il 2004 si è chiuso positivamente anche sotto altri punti di vista perché sono state poste solide basi per il raggiungimento di ambiziosi ma sostenibili obiettivi di crescita. E' stato infatti sem-

plificato il sistema di *governance*, fattore cruciale per la definizione di obiettivi strategici e condizione essenziale per assicurare tempestività ed efficacia nelle scelte operative e commerciali.

Il rinnovo degli organi sociali ha coinciso con una serie di altre novità rilevanti.

E' stato rinnovato l'accordo tra alcuni dei principali azionisti: ad esso hanno aderito, oltre alle fondazioni bancarie conferenti di Torino, Padova e Bologna, due importanti soci internazionali, il Santander Central Hispano e la Caisse Nationale des Caisses d'Epargne, consentendo così al management del Gruppo di contare su un importante sostegno per le scelte strategiche di medio e lungo termine. Ritengo che la composizione di questo patto, e più in generale di tutto il nostro azionariato, costituisca un elemento di forza per il Gruppo. In un momento in cui si dibatte sul grado di apertura, più o meno ampio, del sistema bancario italiano ad investitori esteri, la Vostra banca si presenta invece, e già da tempo, come una delle più aperte e disponibili a sinergie di ampio respiro con partner internazionali.

Ma quello che più conta è l'interpretazione del ruolo assunto dalla Vostra banca in questo scenario: non si tratta infatti di un'apertura a senso unico, bensì è bilanciata da

importanti quote partecipative nelle stesse istituzioni estere azioniste, nonché da una significativa presenza diretta del Gruppo sui mercati esteri di maggiore interesse per la nostra clientela. Ricordo che il Sanpaolo Imi è direttamente presente in 33 Paesi, la più vasta rete geografica tra le banche italiane, a conferma di una tradizionale vocazione di apertura agli altri mercati. Il livello di internazionalizzazione dell'azionariato, l'estensione geografica della rete e dell'operatività nonché la disponibilità di un management dal profilo anche internazionale impongono che i nostri obiettivi e la nostra ambizione puntino, senza i timori di chi non è pronto - e noi riteniamo di esserlo - a raggiungere una dimensione di scala adeguata in ambito internazionale.

L'acceso dibattito sulle prospettive di consolidamento del sistema bancario italiano su scala europea impone una piccola digressione. Come ho detto l'Italia continua a scontare un problema di competitività internazionale, riconducibile, nelle sue ragioni strutturali, ad un forte sbilanciamento del sistema dei vantaggi comparati verso i settori tradizionali, settori in cui più modesta è la crescita del commercio estero e più forti sono le pressioni competitive dei paesi in via di sviluppo. Per rilanciare dunque la competitività è indispensabile favorire la mobilità delle ri-

sorse umane, tecnologiche e finanziarie dai settori in affanno verso quelli in espansione.

Il sistema bancario italiano - quale principale fornitore di risorse finanziarie alle imprese - svolge un ruolo cruciale nell'accompagnare il sistema produttivo nel processo di riposizionamento competitivo su scala globale. Per riequilibrare il sistema dei vantaggi competitivi del Paese occorrono intermediari finanziari sufficientemente dimensionati per sostenere i rischi finanziari - ma anche la complessità operativa e gestionale - associati a questo processo di riposizionamento. Il problema dimensionale del sistema produttivo, più volte citato dal Governatore della Banca d'Italia, si ripropone dunque anche per quella parte del sistema bancario, cui Sanpaolo IMI appartiene, che vuole farsi strumento di sviluppo, di crescita e di internazionalizzazione per le imprese.

Le eventuali opportunità di aggregazione e consolidamento che potranno in avvenire presentarsi non distraggono l'attenzione primaria che il management è impegnato a porre alle esigenze di maggiore integrazione ed efficientamento fra le molteplici componenti del Gruppo, così come di ulteriore affinamento della struttura di governo e controllo aziendale.

Il rinnovo delle cariche sociali è stata l'occasione per semplificare la struttura di comando del Gruppo, con l'accentramento delle deleghe operative nella figura dell'Amministratore Delegato - Alfonso Iozzo - e del nuovo Direttore Generale - Pietro Modiano - insediatosi a fine novembre. Questa semplificazione del vertice operativo è stata possibile anche grazie alla realizzazione, nel corso del 2004, delle integrazioni informatiche, organizzative e commerciali di tutte le banche del Gruppo. Oggi il Gruppo si presenta con un modello di business che salvaguarda le specificità territoriali e il portato di esperienze e di professionalità storicamente accumulate ma, al tempo stesso, è in grado di assicurare una presenza univoca in tutte le realtà nazionali. Questo modello consente una *governance* unitaria su tutte le attività del Gruppo, con evidenti vantaggi in termini di costo, così come in termini di efficacia commerciale, di specializzazione dei prodotti e di formazione del personale.

Nel corso del 2004 il processo di ottimizzazione della *governance* ha investito anche le principali società specializzate attraverso un processo di razionalizzazione societaria e di potenziamento industriale. Faccio riferimento in particolare al settore assicurativo ed a quello del risparmio gestito. Ricordo infatti che il 2004 ha visto la nasci-

ta di una nuova compagnia, la Assicurazioni Internazionali di Previdenza - AIP - che ha accentrato tutte le competenze assicurative presenti nel Gruppo, creando il secondo polo italiano nel comparto vita. Si sono altresì poste le basi per una crescita operativa e commerciale che, a partire da una ormai consolidata leadership nazionale nel settore della "bancassurance", conducesse questa società a svilupparsi anche in nuovi settori assicurativi, quali la previdenza e la protezione delle persone e delle cose. La recente nomina di Mario Greco alla carica di Amministratore Delegato di AIP credo manifesti con chiarezza la credibilità ed il bagaglio di competenze con cui il Gruppo intende affrontare questi mercati. Contestualmente si è proceduto a ridefinire - e rafforzare - i vertici aziendali di Fideuram e a ricalizzare in Sanpaolo Asset Management tutte le attività del Gruppo specializzate nella gestione di fondi, al fine di poter offrire alla clientela prodotti sempre più adeguati alle loro esigenze e, in particolare, ai diversi profili di rischio/rendimento. Anche in considerazione della straordinaria crescita registrata negli ultimi anni in Italia, entrambi i settori devono fare i conti con una concorrenza internazionale estremamente agguerrita: per competere con essa ritengo sia indispensabile ragionare e confrontarci in termini di economie di scala a livello europeo.



Queste considerazioni penso che rappresentino elementi incoraggianti per poter affrontare con serenità e convinzione le sfide future. Per esse sono in grado sin d'ora di garantire l'impegno di tutto il Gruppo, ad ogni livello di responsabilità manageriale, certo che la squadra farà quadrato con nuova energia. Io credo che l'intensità, la velocità, la direzione e la qualità dei cambiamenti da imprimere al modo di fare impresa, per accrescerne il valore ed esprimerne tutto il potenziale, non siano indipendenti da un atto di volontà e di intelligenza. La Vostra società è ricca di intelligenze. Forte è la volontà di metterle pienamente a frutto per svolgere compiutamente il ruolo di sostegno e di rilancio del tessuto economico del Paese.

È convinzione ormai generalmente condivisa che il Paese abbia necessità di uno sforzo e di un impegno non semplicemente ordinari, ma davvero straordinari, per riuscire ad agganciare tassi di crescita stabili e consistenti. Ed è uno sforzo straordinario che, per avere successo, deve essere portato avanti da tutti gli attori coinvolti, nessuno escluso: dalla politica, dalle istituzioni, dagli imprenditori, dai sindacati, dal mondo bancario. Ebbene, per quanto riguarda la Vostra società, io sono fiero di dirVi che è pronta a fare tutta, assolutamente tutta la sua parte, anche perché sono e siamo pienamente consapevoli che la re-

sponsabilità di impresa, e quella dell'impresa bancaria in termini del tutto particolari, si traduce concretamente in vera responsabilità collettiva. In essa, infatti, i contenuti economici si coniugano - e in questo contesto più che mai - con un imperativo che - sommessamente ma anche orgogliosamente - mi sentirei di definire etico, senza mezzi termini.

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Intervento amministratore delegato

Dr. Alfonso IOZZO

Signori Azionisti, mi accingo a presentare alcuni dati sui risultati conseguiti nel 2004 e ad un aggiornamento sulle linee di sviluppo del Gruppo SANPAOLO IMI.

Tocca in qualche misura a me rifarmi, in questo intervento, a quello che veniva attribuito a Pitagora, quindi soffermarmi su qualche numero e, come diceva Pitagora, "il numero misura la realtà e permette di penetrarne il significato". Quindi iniziamo da qualche numero.

I risultati del 2004 e i risultati economici.

Quattro tra indicatori (ROE e Cost/Income) e grandezze chiave (Risultato di Gestione e Utile netto) mostrano nel 2004 un miglioramento rispetto allo scorso anno, proseguendo la tendenza positiva registrata dalla vostra banca a partire già dalla fine del 2002.

Il risultato di gestione è aumentato di quasi il 7% e ha raggiunto i 2,9 miliardi di euro.

Il trend virtuoso nei ricavi e nei costi ha condotto a un miglioramento del grado di efficienza con una riduzione di 180 punti del *Cost/Income*, ora pari al 63,5%.

L'utile netto è cresciuto del 43,3% rispetto allo scorso anno, grazie al buon risultato operativo e alla qualità dell'attivo, attestandosi a circa 1,4 miliardi di euro.

La redditività è di conseguenza aumentata e il ROE è passato al 12,2% dal 9% dell'anno precedente.

Vorrei adesso passare a qualche dettaglio sul risultato di

gestione che, come si è detto, ha beneficiato di un contemporaneo incremento dei ricavi e contenimento dei costi.

I ricavi sono aumentati dell'1,6%, guidati da una significativa crescita delle commissioni nette, +6,7%, che oramai costituiscono il 43% del totale dei ricavi, oltre che da un buon incremento della contribuzione derivante dagli utili delle società valutate al patrimonio netto, grazie in particolare ai risultati del settore assicurativo che è aumentato di oltre il 75%.

L'andamento di tali voci controbilancia ampiamente la diminuzione del 4% registrata nel margine di interesse, penalizzato da tassi di interesse in media più bassi del 25% rispetto all'esercizio precedente.

Sul fronte dei costi, le spese del personale sono diminuite dell'1,3%, nonostante il rinnovo contrattuale abbia contribuito ad un incremento dell'1,9% per il recupero dell'inflazione del periodo, quindi l'effetto reale è molto più sostenuto.

Gli altri costi operativi si sono mantenuti stabili in termini nominali ed abbiamo cominciato a vedere i benefici derivanti dalle azioni di integrazione e razionalizzazione condotte sulla struttura distributiva.

Per quanto concerne i volumi di attività, ed in particolare le attività finanziarie detenute dalla clientela, il Gruppo SANPAOLO IMI gestisce attività finanziarie complessive per

circa 377 miliardi di euro.

Tale aggregato ha registrato una crescita del 2,6% nel 2004 grazie alla favorevole evoluzione sia della raccolta diretta (trainata dalla positiva dinamica dei conti correnti e depositi) sia della raccolta indiretta in entrambe le sue componenti di risparmio amministrato e di risparmio gestito.

Quest'ultimo ha beneficiato del percorso di crescita del ramo assicurativo vita che ha registrato una raccolta netta per 5,5 miliardi di euro nel 2004.

Il Gruppo consolida dunque la *leadership* nel risparmio gestito a livello nazionale e detiene, a fine 2004, una quota di mercato dell'oltre 20% nell'ambito dei fondi comuni di investimento.

Questo andamento positivo delle attività finanziarie assume una particolare importanza, perché testimonia il mantenimento della fiducia da parte della clientela, che l'ha continuata ad accordare alla banca attraverso le diverse forme tecniche, in un periodo in cui, in qualche misura, il rapporto tra il risparmiatore e la banca è stato messo in discussione. Ma per quanto riguarda la nostra clientela, essa ha continuato a darci piena fiducia e questo mi sembra sia un punto fondamentale per noi.

Per quanto riguarda, invece, le attività creditizie, il volume di impieghi erogati alla clientela dal Gruppo SANPAOLO

IMI è pari a 121,9 miliardi di euro a fine 2004, in diminuzione del 2,2% rispetto all'esercizio precedente.

Su tale andamento ha anche influito la cartolarizzazione di 1,8 miliardi di euro di crediti *performing* effettuati per operazioni di *leasing*.

Più in particolare, è continuato il *trend* positivo nei finanziamenti alle famiglie, cresciuti del 10,1% grazie alla buona dinamica nel comparto dei mutui. Le erogazioni di mutui alle famiglie si sono attestate, nello scorso anno, a 4 miliardi di euro.

Per quanto riguarda i finanziamenti alle imprese, si è assistito ad un ridimensionamento dell'esposizione verso i grandi gruppi, italiani ed esteri, a favore invece di una maggiore focalizzazione sulle piccole e medie imprese e sullo *small business*.

L'attività creditizia, in un contesto economico di ristrutturazione del sistema produttivo, è stata, come d'abitudine, improntata a una rigorosa politica di selezione.

Per quanto concerne il settore pubblico e delle infrastrutture, a fronte di un volume di finanziamenti sostanzialmente stabile rispetto ai livelli del 2003, l'esposizione complessiva, considerando anche gli interventi in titoli, è cresciuta del 14% e tale aumento è prevalentemente imputabile, appunto, a questa nuova forma di finanziamento attra-

verso l'emissione di titoli che, da un lato favorisce l'ente locale e territoriale, ma dall'altro rende molto più liquido l'intervento della banca.

La crescita del risultato operativo e del livello di efficienza finora descritta è stata conseguita, come accennavo, ponendo la massima attenzione al mantenimento di una buona qualità dell'attivo e di una solida posizione patrimoniale. Nel corso dell'esercizio, il Gruppo ha continuato a presidiare attentamente la qualità dell'attivo, grazie a rigorosi criteri di selettività nell'erogazione del credito e a politiche di accantonamento prudenziali.

L'ammontare degli accantonamenti e rettifiche su crediti, è stato pari a 525 milioni di euro. È risultato inferiore del 27,5% a quello dell'esercizio 2003 che includeva, però, l'accantonamento relativo al Gruppo PARMALAT.

Il livello di accantonamento è rimasto, nel 2004, intorno a 40 punti base, che rappresenta il costo medio del rischio di SANPAOLO IMI così come calcolato nel modello di portafoglio utilizzato.

Nonostante uno scenario di riferimento difficile, il Gruppo continua a mantenere un volume di sofferenze estremamente contenuto, l'1% degli impieghi netti a clientela, ed ha aumentato il livello di copertura delle stesse, ormai vicino al 75%.

Si è inoltre incrementata la copertura dei crediti in bo-



nis, ora pari all'1% del totale dei crediti o circa due volte la perdita attesa sul portafoglio crediti in bonis, grazie ad una riserva generica pari a 1,17 miliardi di euro.

Tale riserva è appostata anche a fronte della potenziale perdita attribuibile all'impegno contrattuale relativo al prestito convertendo in essere verso il Gruppo FIAT, che figurava per un accantonamento per 167 milioni di euro.

Infine, la prudenza applicata già negli scorsi anni, con rettifiche sulle attività finanziarie in linea con il loro valore di mercato, ha determinato nel 2004, come già nell'esercizio precedente, riprese di valore sulle immobilizzazioni finanziarie per 18 milioni di euro.

Alla buona qualità dell'attivo si affianca la solidità della base patrimoniale e dei relativi indici, riconosciuta chiaramente a livello internazionale.

Tali indici hanno registrato un significativo rafforzamento nel 2004 e sono coerenti con le raccomandazioni formulate dalla Banca d'Italia, più stringenti rispetto ai livelli obbligatori dei coefficienti.

Vorrei soffermarmi brevemente, parlando della base patrimoniale, sugli impatti dell'azione, a partire da questo esercizio, dei principi contabili internazionali, gli IAS/IFRS. Da una prima valutazione dell'applicazione di tali principi sulla configurazione patrimoniale ed economica del Gruppo

emergono effetti positivi. Questo credo che sia un elemento che ci differenzia da altri operatori.

In particolare, l'impatto dei nuovi principi sul patrimonio netto consolidato, è stimato in un incremento di circa 260 milioni di euro.

Tale risultato in primo luogo è da ascrivere all'adeguatezza della valutazione del portafoglio crediti del Gruppo, di fatto già in linea con i principi IAS. Già dal '98, infatti, anno della quotazione negli Stati Uniti del titolo post fusione con l'IMI, le valutazioni dei crediti problematici avvengono al *net present value*.

Mi preme inoltre sottolineare che l'aumento registrato nella redditività, combinato al mantenimento di un basso profilo di rischio, in termini di qualità dell'attivo e di solidità della base patrimoniale, sono alla base di un upgrade dell'*outlook* del *rating* che S&P ha attribuito al SANPAOLO IMI. S&P ci ha dato, quindi, un *outlook* positivo.

Per effetto delle dinamiche finora descritte, l'utile ordinario è cresciuto del 15,8% raggiungendo 1,95 miliardi di euro.

Il positivo contributo dei proventi straordinari per 148 milioni di euro ed un *tax rate*, pari al 31,3%, che ha beneficiato delle novità introdotte sugli oneri e proventi degli investimenti partecipativi, conducono dunque alla crescita del 43,3% dell'utile netto 2004 citata in precedenza.

L'elevato flusso di utili e la solidità patrimoniale, consentono di proporvi un incremento di circa il 21% del dividendo per il 2004, pari a 47 centesimi per azione, ed il mantenimento dunque di un elevato *pay-out ratio*, pari al 63%.

Tale dividendo corrisponde, sulla base della quotazione media del titolo del 2004, un rendimento del 4,78%.

Vorrei, in conclusione, formulare qualche indicazione sulle scelte che abbiamo intrapreso durante l'anno nelle diverse aree di *business*, azioni che avranno forti ricadute per il futuro.

Inizierei con la Banca Commerciale, che costituisce il *core business* ed assorbe il 70% del capitale del Gruppo.

Il 2004, come ha già accennato il Presidente, ha visto terminare le azioni di sviluppo e razionalizzazione della rete distributiva, miranti all'adozione di un unico modello organizzativo e commerciale e di una piattaforma informatica unitaria.

Questo modello distributivo coniuga la ricerca di efficienza, conseguita grazie all'unicità della direzione strategica e commerciale e alle comuni strutture di supporto, con il rafforzamento dei rapporti con la clientela, generato dal forte radicamento territoriale dei diversi marchi storici che oggi compongono il Gruppo.

Nel corso dell'anno, il modello è stato esteso su tutto il

territorio nazionale ed è stata completata l'integrazione dei sistemi informatici.

Inoltre, per razionalizzare la rete distributiva e valorizzare le potenzialità generate dal radicamento territoriale e dai marchi locali, sono stati trasferiti 113 punti operativi SANPAOLO presenti nelle province del Triveneto e dell'Emilia verso le quattro banche del Nord Est, mentre 30 punti operativi della Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo e della Cassa di Risparmio in Bologna, ubicati fuori dei rispettivi territori di competenza, sono stati conferiti a SANPAOLO.

L'integrazione è ora completa.

Le diverse aree/banche presidiano il territorio tramite oltre 3.200 filiali specializzate per segmento di mercato: ne risulta un'eccellente, e quasi unica tra le banche italiane copertura nazionale.

Vorrei ricordare in quest'occasione che inoltre SANPAOLO IMI ha in essere accordi operativi e detiene partecipazioni azionarie in tre casse dell'Italia centrale, Cassa di Risparmio di Firenze, Cassa di Risparmio di Forlì e Banca delle Marche, aree dove la quota di mercato del Gruppo è inferiore alla media nazionale che è dell'ordine dell'11%. Alla rete di filiali si accompagnano inoltre evolute infrastrutture di multicanalità, la Banca Internet e telefonica, grazie alle quali già oggi oltre 800.000 clienti del Gruppo

utilizzano tali servizi.

Le azioni di sviluppo hanno riguardato anche i mercati esteri: in particolare, diverse iniziative intraprese nel corso dell'esercizio sono state volte a rafforzare la presenza nei paesi del bacino del Mediterraneo e permettono, quindi, al Gruppo di essere presente, come già accennato dal Presidente, in ben 33 paesi nel mondo.

Vorrei, però, spendere qualche parola per le attività nel settore assicurativo, un *business* che ha visto nel Gruppo elevati tassi di crescita negli ultimi anni, una media di incremento del 32% tra il '99 e il 2004.

A fine giugno l'Assemblea degli Azionisti ha approvato la creazione dell'unico polo assicurativo, denominato Assicurazioni Internazionali di Previdenza, in cui sono state concentrate tutte le Società del Gruppo.

Attualmente AIP, grazie ad una raccolta premi consolidata di oltre 8,5 miliardi di Euro e riserve tecniche vita pari a 38,8 miliardi, si colloca tra i primi operatori del mercato con una quota stimata intorno al 12% dei premi e al 12,5% delle riserve.

La nuova realtà può inoltre contare su un numero di contratti esistenti superiore a 2 milioni.

Tale operazione, che anticipa la crescita della domanda di mercato per i prodotti assicurativi non-vita e per i prodotti pensionistici, diversi dai prodotti del terzo pila-

stro finanziario che hanno rappresentato l'elemento fondamentale della crescita negli ultimi anni, ha dunque condotto alla creazione di un nuovo operatore assicurativo nazionale ed aggregante che permette non solo di dare visibilità ai ricavi assicurativi del Gruppo, ma che crea anche opzioni strategiche per un'attività, che - vorrei ricordare oggi - secondo le stime specializzate, ha già un *embedded value* a livello di Gruppo di oltre 2,4 miliardi di Euro.

La razionalizzazione delle piattaforme produttive in tale settore mira inoltre al conseguimento di una massa critica in grado di generare incrementi di efficienza nella gestione dei costi e del rischio, e punta alla concentrazione delle competenze di *business*, favorendo l'innovazione di prodotto, ed al rafforzamento dei livelli di servizio nei prodotti assicurativi.

Vorrei dire qualche parola su BANCA FIDEURAM che, come noto, è *leader* in Italia nella gestione del risparmio per la clientela di fascia alta con quasi 60 miliardi di asset gestiti ed oltre 700.000 clienti, ed ha registrato nell'esercizio 2004 una crescita sia delle masse gestite (+2,3%) sia dei risultati economici (+37%).

L'elevata redditività conseguita, ROE al 24%, conferma il successo dell'avvenuta integrazione di SANPAOLO INVEST e delle azioni di razionalizzazione e sviluppo dei prodotti e del livello di servizio per la clientela.

Il Consiglio di Amministrazione di BANCA FIDEURAM ha approvato il piano industriale 2005/2007 che conferma la missione di BANCA FIDEURAM e punta a un rafforzamento della sua posizione tramite una strategia fortemente incentrata sulla crescita dimensionale dei volumi di attività, mantenendo la redditività della banca sugli attuali livelli di eccellenza.

Infine, qualche illustrazione su SANPAOLO IMI Asset Management.

La Società ha quasi 104 miliardi di Euro in gestione, una quota di mercato di oltre il 12% dei fondi comuni, e gode di una forte posizione competitiva.

Dopo lo scorporo delle attività assicurative, il settore può ora focalizzarsi maggiormente sui prodotti di risparmio gestito non assicurativi, destinati sia alla clientela delle Banche Commerciali sia ad altri investitori istituzionali.

In tale ottica, nel 2004, è stata messa in opera un'azione di razionalizzazione delle struttura societaria e un rafforzamento dell'offerta commerciale.

Vorrei fare una considerazione conclusiva: l'attuale quadro economico è molto complesso, molto difficile da interpretare, in particolare per quanto riguarda il nostro Paese, e richiede, quindi, una grande capacità di reazione all'evoluzione del mercato e questo porta alle banche una

sfida decisiva.

In questo contesto, io credo che possiamo confermare quello che ha detto il Presidente: il Gruppo è ben posizionato per avere successo. Io credo che questo dipenda da tre elementi.

Primo, la solidità patrimoniale, che c'è e si è ulteriormente rafforzata nel corso del 2004, ne ho accennato, non ci ritornerai, ma questo è l'elemento fondamentale.

Ci sono, però, altri due elementi di cui abbiamo bisogno, e sono gli elementi dell'intelligenza.

Io credo che noi dobbiamo saper usare e mettere a punto in una banca le due intelligenze: l'intelligenza artificiale e l'intelligenza personale.

Sull'intelligenza artificiale, noi riteniamo che questo sia una sfida decisiva per la banche italiane nei prossimi anni.

C'è stato un periodo in cui sembrava che il mondo dell'intelligenza artificiale avrebbe condizionato tutto lo sviluppo, apparentemente c'è stata una caduta di attenzione, ma l'innovazione è andata avanti.

Credo che, quindi, noi dobbiamo accettare questa sfida, siamo già avanti in termini di strumenti di supporto nella relazione con la clientela, le nostre *workstation*, disponibili su tutta la rete grazie all'integrazione informatica, sono un esempio di strumento avanzato che non ha paragoni



nel sistema bancario, e io credo che la nostra capacità soprattutto di fornire la multicanalità sia l'elemento decisivo.

Io credo che noi ci dobbiamo porre l'obbiettivo e dire ai nostri clienti che facciamo di tutto perché non vengano in banca e possano fare le operazioni da casa o dalla sede per le imprese, ma che invece li vogliamo assolutamente vedere per potergli fare l'assistenza che ci richiedono, soprattutto la clientela italiana.

Quindi credo che accanto all'intelligenza artificiale, il punto poi decisivo è l'intelligenza e quindi le risorse umane e il *management*.

Per quanto concerne le risorse umane, negli ultimi anni, è stata condotta un'azione di valorizzazione, c'è stato un forte ricambio generazionale, sono entrate molte risorse giovani, capaci, preparate, adatte al mondo moderno

Sono elementi che non compaiono tra quelli dello stato patrimoniale, ma io credo che siano un valore importante perché noi possiamo, in questo modo, riuscire a fare banca in tutti i 3.200 punti operativi della rete.

Infine, il *management*.

L'inserimento del Direttore Generale Pietro MODIANO, porta nel Gruppo un'esperienza esterna che ci consentirà di valorizzare appieno le capacità dei quadri direttivi presenti nel Gruppo che derivano da fusioni di banche diverse, sto-

rie diverse, esperienze e professionalità diverse, la cui combinazione è un'ottima ricetta per il successo del nostro Gruppo.

Siamo, quindi, in grado di esprimere un *management* competitivo e di alto livello.

Noi siamo una banca, lo facciamo da 450 anni, però adesso siamo anche impegnati in altri mestieri, quindi abbiamo in particolare bisogno di rafforzare questi nuovi mestieri. Dò dunque il benvenuto nel settore assicurativo al dottor Mario GRECO che ha assunto la carica di Amministratore Delegato della AIP, a Massimo ARRIGHI e Giuseppe ROSNATI, rispettivamente Amministratore Delegato e Direttore Generale di BANCA FIDEURAM, ed infine al Professor Daniel GROS e Eugenio NAMOR, Presidente e Amministratore Delegato di SANPAOLO IMI Asset Management.

Vi ringrazio per l'attenzione e siamo a disposizione per le domande.

---

Relazione sulla Corporate Governance  
e sull'adesione al Codice di autodisciplina  
delle Società quotate

---

22 marzo 2005

SANPAOLO IMI S.p.A.

---

SOCIETÀ ISCRITTA ALL'ALBO DELLE BANCHE

CAPOGRUPPO DEL GRUPPO BANCARIO SANPAOLO IMI

ISCRITTO ALL'ALBO DEI GRUPPI BANCARI

SEDE SOCIALE IN TORINO, PIAZZA SAN CARLO N. 156

SEDI SECONDARIE:

- ROMA, VIALE DELL'ARTE N. 25

- BOLOGNA, VIA FARINI N. 22

CAPITALE SOCIALE EURO 5.217.679.140,80 INTERAMENTE VERSATO

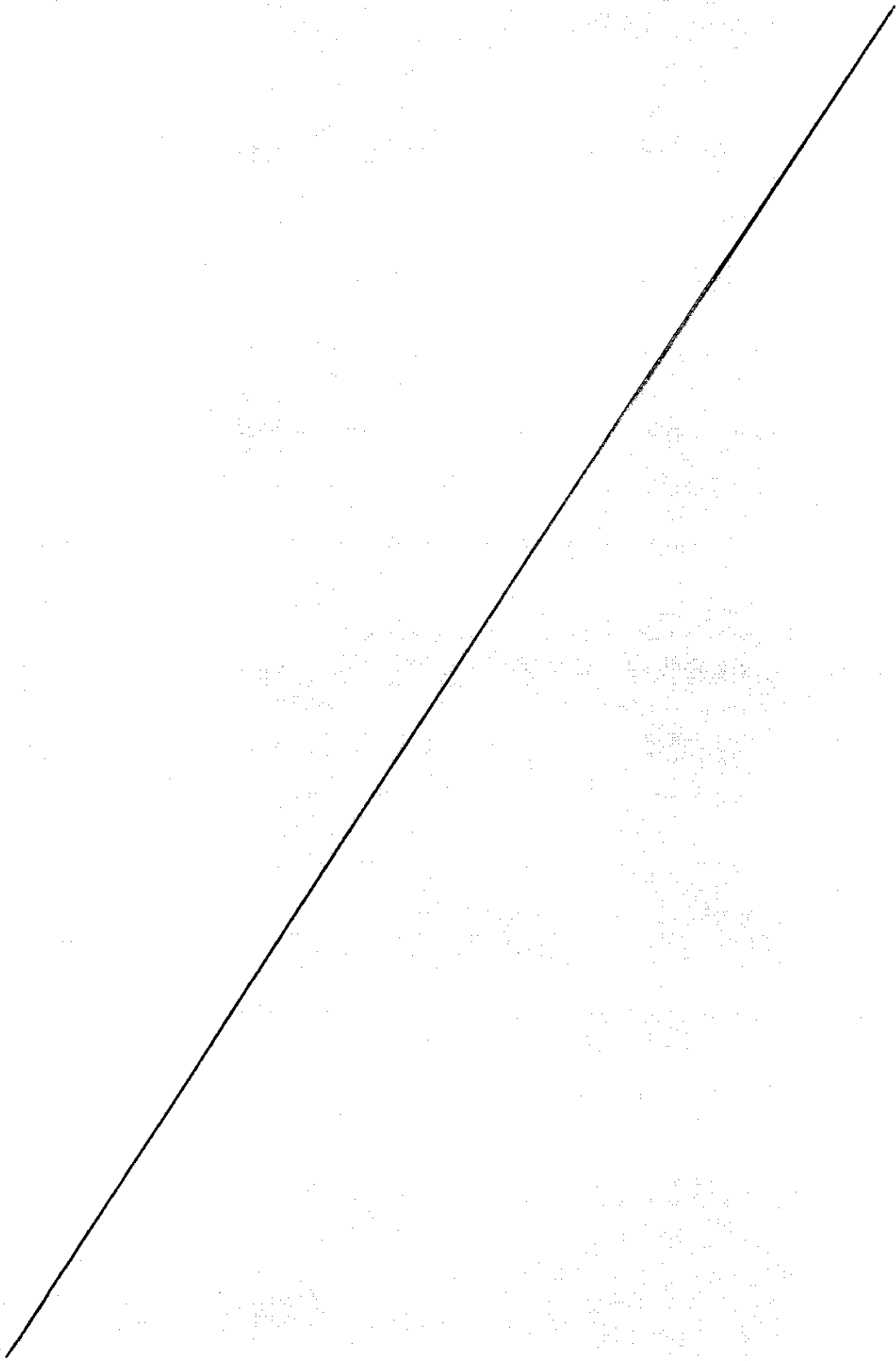
CODICE FISCALE, PARTITA I.V.A. E NUMERO ISCRIZIONE

REGISTRO DELLE IMPRESE DI TORINO: 06210280019

CODICE ABI 1025-6

ADERENTE AL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI

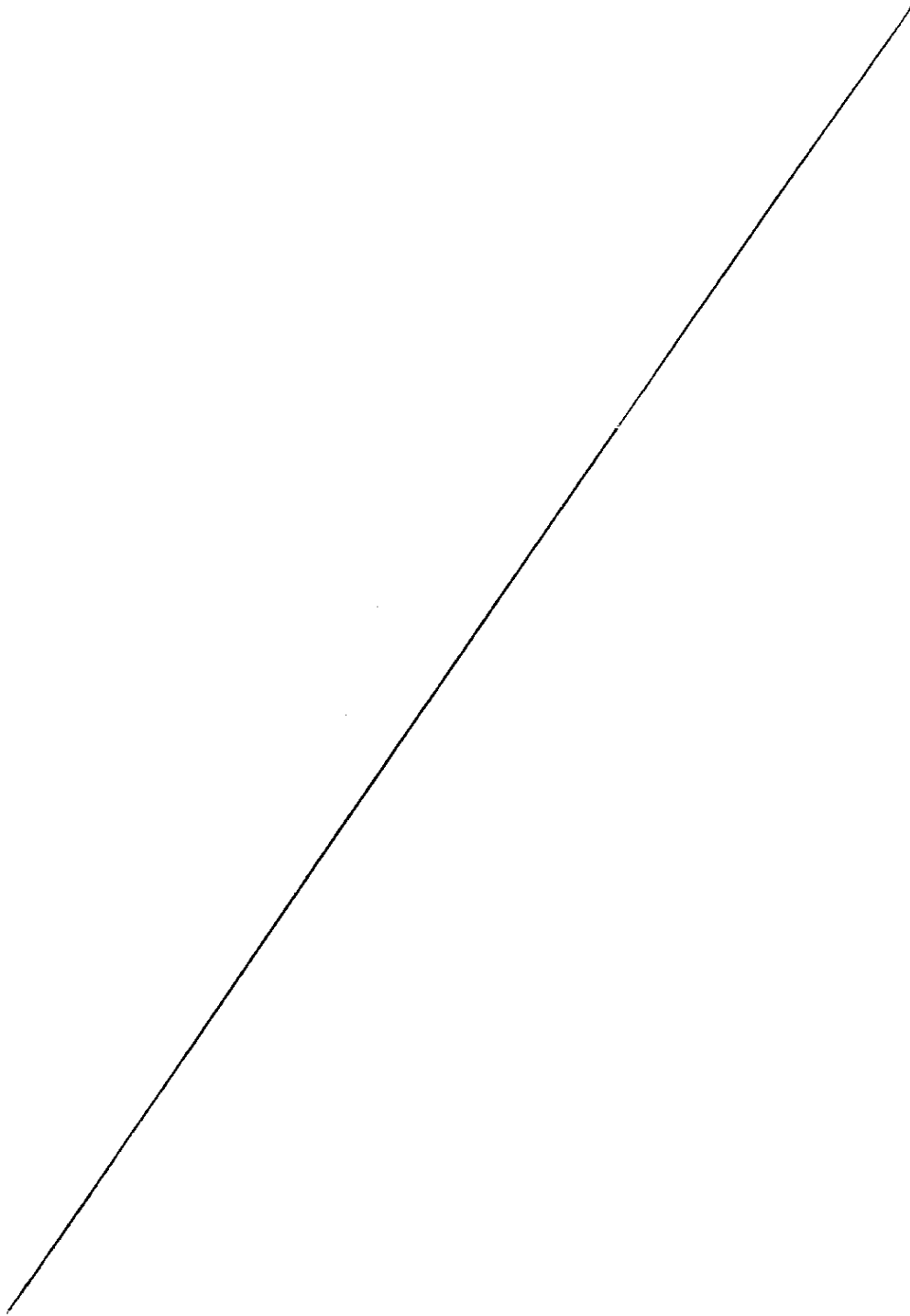
---



# Sommario

---

5	<b>Premessa</b>
7	<b>Parte I - Profilo della Società e del Gruppo</b>
8	Assetto organizzativo
10	Composizione del capitale sociale, maggiori azionisti e accordi fra soci
11	Il ruolo di Capogruppo e il Gruppo SANPAOLO IMI
15	<b>Parte II - Sistema di governance e informazioni sull'attuazione del Codice di Autodisciplina</b>
16	<b>Consiglio di Amministrazione</b>
16	Composizione e durata
16	Amministratori esecutivi e non esecutivi - Presidente e Vice Presidente
16	Amministratori indipendenti
18	Cariche di amministratore o sindaco ricoperte in altre società
18	Funzioni del Consiglio di Amministrazione
19	Riunioni consiliari
20	<b>Comitato Esecutivo</b>
20	<b>Comitati Tecnici</b>
20	Comitato Tecnico Audit
22	Comitato Tecnico per la Remunerazione e gli Orientamenti sulle Politiche del Personale
22	Comitato Etico
23	<b>Nomina degli Amministratori</b>
23	<b>Remunerazione degli Amministratori e del Top Management</b>
24	<b>Amministratore Delegato, Direttore Generale e struttura organizzativa</b>
27	<b>Altri Comitati</b>
27	Comitato Crediti di Gruppo
27	Comitato Rischi Finanziari e di Mercato di Gruppo
27	Comitato Disclosure
28	<b>Il Sistema di controllo interno</b>
29	<b>Operazioni con parti correlate</b>
30	<b>Trattamento delle informazioni riservate</b>
31	<b>Internal dealing</b>
31	<b>Rapporti con gli azionisti e la comunità finanziaria</b>
32	<b>Assemblee degli azionisti</b>
33	<b>Collegio Sindacale</b>
33	Nomina, composizione e durata
33	Funzioni e poteri del Collegio Sindacale
34	Cariche di amministratore o sindaco ricoperte in altre società
35	<b>Revisione contabile</b>
37	<b>Parte III - Tabelle di sintesi</b>
45	<b>Allegato</b>
46	Statuto sociale



## Premessa

Nell'ambito di una sempre crescente attenzione ai profili della *governance* e della trasparente comunicazione verso il mercato, quali strumenti di massimizzazione del valore per gli azionisti, SANPAOLO IMI ha aderito alle finalità e alle indicazioni del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate fin dalla sua emanazione.

Nel riconoscere la validità del modello di governo societario descritto nel Codice, la Società risulta in linea con i principi nello stesso contenuti e con le raccomandazioni formulate dalla Consob in materia nonché, in generale, con la *best practice* riscontrabile in ambito nazionale ed internazionale; presenta un modello di governo societario che ha come obiettivo quello di garantire adeguate ripartizioni di responsabilità e poteri, con un corretto equilibrio tra le funzioni di gestione e di controllo, anche alla luce delle esperienze dei mercati finanziari più evoluti.

SANPAOLO IMI ha inoltre adeguato il proprio Statuto alle disposizioni introdotte dalla riforma del diritto societario, anche al fine di cogliere alcune delle opportunità di semplificazione offerte dalla nuova normativa e, al contempo, di dotare la Banca di una struttura organizzativa che assicuri maggior flessibilità nell'articolazione dell'assetto gestionale interno, idonea a far fronte, nella maniera più adeguata, alle attuali esigenze operative.

In quanto società registrata presso la U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) ed emittente strumenti finanziari quotati presso il New York Stock Exchange, il sistema di *governance* di SANPAOLO IMI recepisce altresì le prescrizioni della normativa statunitense in materia, contenute nel Securities Act del 1933, nel Securities Exchange Act del 1934 e nel Sarbanes-Oxley Act del 2002 nonché nei provvedimenti emanati dalla SEC.

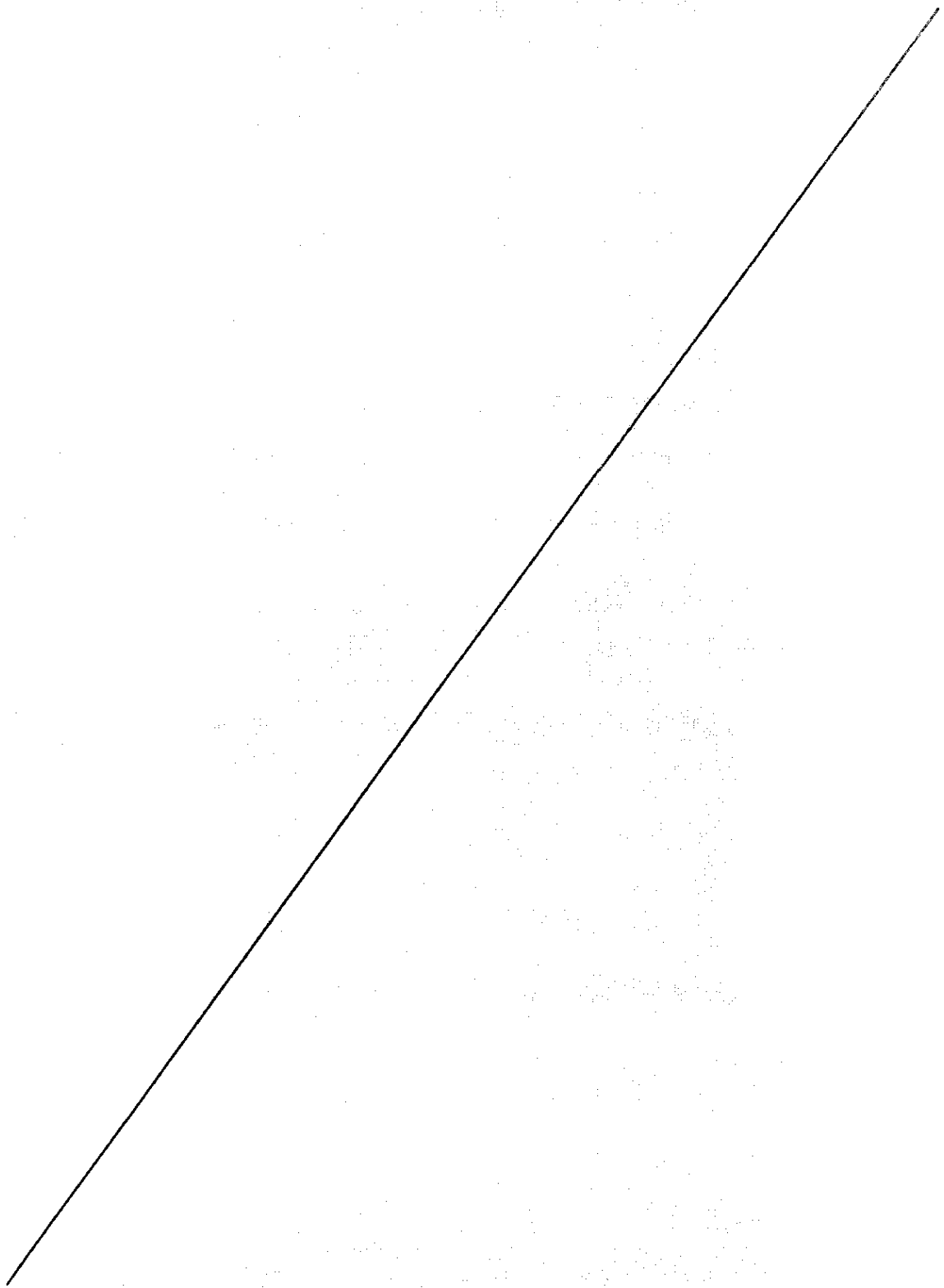
Nel 2004 SANPAOLO IMI ha richiesto una valutazione indipendente sul proprio sistema di *governance* e ne ha reso pubblico il risultato: Standard & Poor's, al termine dell'analisi del modello e dei processi di governo aziendale e di Gruppo, ha attribuito alla Società un *corporate governance score* di 7/10. Nella sua valutazione - consultabile nel sito internet [www.grupposanpaoloimi.com](http://www.grupposanpaoloimi.com) - l'agenzia di *rating* ha rico-

nosciuto che *"la Banca vanta una solida cultura interna di controllo e un Consiglio di Amministrazione che, benché composto da un certo numero di nuovi membri, appare in grado di garantire un'efficace supervisione gestionale"*; inoltre, *"per quanto riguarda la divulgazione dei dati finanziari SANPAOLO IMI si confronta positivamente con i suoi pari in Italia e, più in generale, nell'Europa Occidentale. Unica banca italiana quotata sul listino NYSE, la società fornisce valide informazioni in merito agli aspetti rilevanti per gli azionisti e gli analisti"*.

La presente Relazione - il cui testo è disponibile nel sito internet della Società - illustra il sistema di *corporate governance* adottato da SANPAOLO IMI e le modalità di adesione alle previsioni del Codice di Autodisciplina; al fine di contribuire efficacemente alla formazione di un elevato livello informativo che consenta agli investitori di meglio valutare e confrontare il modello di governo societario - ed anche sulla base delle indicazioni contenute nella "Guida alla compilazione della Relazione sulla Corporate Governance" emanata da Assonime ed Emittenti Titoli - la Relazione è stata formalmente suddivisa in tre parti.

Nella prima parte viene fornito un breve profilo della Società e del suo assetto organizzativo nonché della struttura del Gruppo; la seconda parte è dedicata all'illustrazione del sistema di *governance*, con particolare riguardo alle attribuzioni e alle responsabilità degli organi sociali, alle modalità di nomina e alla durata in carica dei loro componenti e alle regole per il rinnovo degli stessi nonché ai rapporti con azionisti e investitori istituzionali; nella terza parte sono riportate le tabelle riassuntive sulla struttura del Consiglio di Amministrazione, dei Comitati interni e del Collegio Sindacale nonché sull'applicazione di alcune prescrizioni del Codice, con specifico riferimento al sistema delle deleghe ed alle operazioni con parti correlate, alla nomina degli Amministratori e dei Sindaci, alle Assemblee, al controllo interno ed alle *investor relations*. Alla Relazione è allegato lo Statuto sociale.

Si precisa infine che le informazioni fornite nella presente Relazione sono riferite, salva diversa indicazione, al 22 marzo 2005, data della sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione.





# Parte I

---

---

PROFILO DELLA SOCIETÀ E DEL GRUPPO

---

SANPAOLO IMI - Società per azioni quotata nel Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., con Sede sociale in Torino e Sedi secondarie in Roma e Bologna - è una Banca iscritta all'albo delle banche e Capogruppo del Gruppo Bancario SANPAOLO IMI, iscritto all'albo dei gruppi bancari. La Società ha per oggetto la raccolta del risparmio tra il pubblico e l'esercizio del credito nelle sue varie forme, in Italia ed all'estero, e può compiere, nei limiti consentiti dalle disposizioni vigenti, tutte le operazioni e i servizi bancari e finanziari nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale.

### Assetto organizzativo

In conformità a quanto previsto dalla legislazione italiana in materia di società quotate e alla luce dell'adesione al Codice di Autodisciplina, l'organizzazione di SANPAOLO IMI si caratterizza nei termini seguenti:

- Assemblea degli azionisti, organo che esprime la volontà sociale e le cui determinazioni, adottate in conformità alla legge e allo Statuto, vincolano tutti i soci, compresi quelli assenti o dissenzienti;
- Consiglio di Amministrazione, nominato dall'Assemblea degli azionisti per un periodo di tre esercizi e titolare di tutti i poteri per la gestione della Società;
- Presidente del Consiglio di Amministrazione - nominato dall'Assemblea degli azionisti fra i componenti il Consiglio stesso - che ha la rappresentanza legale della Società, di fronte ai terzi e in giudizio, e presiede altresì il Comitato Esecutivo, di cui fa parte di diritto;
- Vice Presidente - nominato dal Consiglio di Amministrazione - che fa parte di diritto del Comitato Esecutivo e assume tutti i poteri del Presidente nonché la rappresentanza legale della Società di fronte ai terzi e in giudizio in caso di sua assenza o impedimento;
- Comitato Esecutivo e Comitati Tecnici (Comitato Tecnico Audit, Comitato Tecnico per la Remunerazione e gli Orientamenti sulle Politiche del Personale e Comitato Etico), istituiti dal Consiglio e composti da suoi membri. Il Comitato Esecutivo è organo delegato di importanti funzioni di amministrazione mentre gli altri Comitati hanno funzioni consultive, istruttorie e di controllo;
- Amministratore Delegato, nominato dal Consiglio di Amministrazione, che ne determina le attribuzioni; fa parte di diritto del Comitato Esecutivo e, in caso di assenza o impedimento sia del Presidente sia del Vice Presidente, assume tutti i poteri del Presidente stesso ed ha la rappresentanza legale della Società di fronte ai terzi e in giudizio;
- Direttore Generale - nominato dal Consiglio di Amministrazione che provvede altresì all'attribuzione dei relativi poteri - capo della struttura operativa ed esecutiva della Società;
- Comitato Crediti di Gruppo, Comitato Rischi Finanziari e di Mercato di Gruppo e Comitato Disclosure - i cui componenti sono nominati dal Consiglio di Amministrazione tra i Responsabili di Direzioni e Strutture di Sede centrale - che hanno l'obiettivo di presidiare la gestione coordinata di problematiche operative e/o normative di particolare rilievo;
- Collegio Sindacale - nominato dall'Assemblea degli azionisti per un periodo di tre esercizi e composto da 5 Sindaci effettivi e 2 Sindaci supplenti - che ha funzioni di vigilanza sull'osservanza della legge e dello Statuto e, in generale, sul sistema amministrativo, organizzativo e contabile nonché sul sistema di controllo interno della Società.

Le attribuzioni e le norme di funzionamento degli organi sociali sono contenute nelle disposizioni di legge e regolamentari, nello Statuto sociale, nel Regolamento di Gruppo e nelle deliberazioni assunte in materia dalle Autorità competenti; il funzionamento dell'Assemblea è altresì disciplinato da apposito Regolamento.



*L'ingresso della sede di SANPAOLO IMI in piazza San Carlo a Torino*

### Composizione del capitale sociale, maggiori azionisti e accordi fra soci

Il capitale della Società è di Euro 5.217.679.140,80 interamente versato, diviso in n. 1.475.122.818 azioni ordinarie nominative e n. 388.334.018 azioni privilegiate.

Le azioni privilegiate - che attribuiscono il diritto di voto nelle sole assemblee straordinarie - sono detenute da Compagnia di San Paolo, Fondazione Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo e Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna; il "privilegio" consiste, ai sensi di Statuto, nella prelazione in caso di rimborso del capitale nonché nel diritto ad una ripartizione degli utili netti da bilancio nella misura del 5% del valore nominale dell'azione ed al cumulo del dividendo non percepito con quello maturato nei due esercizi successivi.

Sulla base delle risultanze del Libro Soci e delle informazioni disponibili, gli azionisti di SANPAOLO IMI sono circa 240.000; si riporta di seguito una tabella dalla quale risultano i principali azionisti che, direttamente e/o indirettamente detengono partecipazioni nel capitale sociale con diritto di voto:

Attualmente sono in essere i seguenti accordi fra azionisti:

- Una convenzione, denominata anche "Patto di unità di intenti", stipulata in data 19 aprile 2004 tra Compagnia di San Paolo, Fondazione Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo e Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna;
- Un accordo, perfezionato in data 21 aprile 2004 fra le predette Fondazioni, Banco Santander Central Hispano S.A. e CDC Ixis Italia Holding S.A. (oggi Italia Holding S.A., appartenente al Groupe Caisse d'Epargne), che scadrà automaticamente e diverrà inefficace il quindicesimo giorno precedente la data di prima convocazione dell'assemblea della Banca chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio al 31 dicembre 2006.

Un estratto dei predetti accordi è disponibile nel sito internet della Banca.

Si ricorda inoltre che, in data 5 luglio 2002, è stato sottoscritto tra SANPAOLO IMI e IFI S.p.A. (alla quale è successivamente subentrata, in data 23 aprile 2003, IFIL S.p.A.) un accordo relativo alle partecipazioni detenute da SANPAOLO IMI in Fiat S.p.A. e in IFIL nonché da IFIL in Fiat e in SANPAOLO IMI.

Azionista	Percentuale sul capitale complessivo	Percentuale sul capitale ordinario
Compagnia di San Paolo	14,27	7,37
Fondazione Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo	10,65	4,30
Banco Santander Central Hispano	8,49	10,72
Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna	7,58	3,06
Giovanni Agnelli & C.	3,78	4,77
Mediobanca	1,97	2,49
Fondazione Cariplo	1,72	2,17
Società Reale Mutua di Assicurazioni	1,51	1,91
Groupe Caisse d'Epargne	1,51	1,90
Ente Cassa di Risparmio di Firenze	1,50	1,90
Fondazione Cassa di Risparmio di Venezia	1,48	1,87

Si riportano di seguito rappresentazioni grafiche nelle quali viene evidenziata la ripartizione dell'azionariato di SANPAOLO IMI con riferimento a specifici parametri:

Figura 1: Ripartizione dell'azionariato per adesione ai patti parasociali (capitale ordinario)

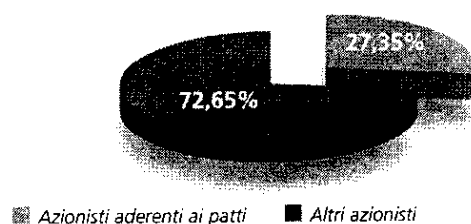
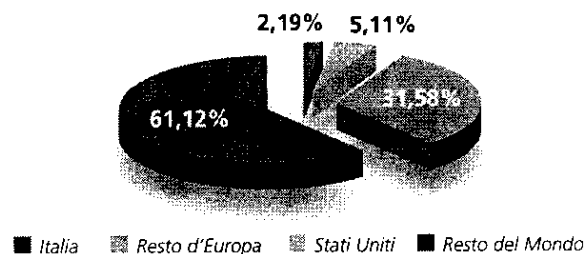


Figura 2: Ripartizione dell'azionariato per area geografica (capitale ordinario)



### Il ruolo di Capogruppo e il Gruppo SANPAOLO IMI

La Società è Capogruppo del Gruppo Bancario SANPAOLO IMI, composto dalla Capogruppo stessa nonché dalle società bancarie, finanziarie e strumentali - con sede legale in Italia e all'estero - direttamente o indirettamente controllate.

Nella sua qualità di Capogruppo, la Società riveste il ruolo di referente della Banca d'Italia e, nell'esercizio della sua attività di direzione, indirizzo e coordinamento, emana nei confronti delle componenti il Gruppo Bancario le disposizioni necessarie per dare attuazione alle istruzioni impartite dall'Organo di Vigilanza nell'interesse della stabilità del Gruppo stesso. A tal fine SANPAOLO IMI richiede alle società appartenenti al Gruppo notizie, dati e situazioni rilevanti e verifica altresì l'adempimento delle disposizioni emanate nei loro confronti su istruzioni della Banca d'Italia; gli Amministratori delle società controllate sono tenuti a dare attuazione alle disposizioni della Capogruppo e a fornire alla medesima ogni informazione utile per la loro emanazione.

SANPAOLO IMI esercita altresì, ai sensi degli artt. 2497 e ss. c.c., attività di direzione e coordinamento nei confronti delle proprie controllate dirette e indirette, ivi comprese le società che in base alla vigente normativa non fanno parte del Gruppo Bancario.

Il Gruppo SANPAOLO IMI, fondato sulla specializzazione delle professionalità delle unità produttive, distributive e di servizio, risulta ad oggi essenzialmente articolato nelle seguenti linee di *business*:

- **Banca commerciale** - "core business" del Gruppo - che comprende le Reti bancarie dedicate ai mercati *retail, private* e imprese sull'intero territorio nazionale attraverso succursali e infrastrutture di multicanalità integrata: la Rete Sanpaolo, capillarmente presente nell'Italia Nord Occidentale e con significative presenze nell'Italia Centrale e Insulare; Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo, Cassa di Risparmio in Bologna, Cassa di Risparmio di Venezia e Friulcassa, radicate nel Nord Est; Banca Popolare dell'Adriatico, operante nelle regioni centrali adriatiche; Sanpaolo Banco di Napoli, a presidio delle regioni meridionali continentali. Le reti bancarie - caratterizzate da forte prossimità al cliente, testimoniata anche dalla valorizzazione dei marchi storici delle banche nel tempo aggregate al Gruppo - sono affiancate da unità specialistiche al servizio della clientela domestica: società fiduciarie, di *private banking*, di credito al consumo e di *leasing*.

Il settore include altresì il *network* estero della Capogruppo limitatamente all'attività di *corporate lending*, la controllata irlandese Sanpaolo IMI Bank Ireland e Sanpaolo IMI Internazionale, costituita al fine di presidiare e sviluppare la presenza e le attività del Gruppo nell'Europa Centro Orientale e nei Paesi esteri ritenuti di interesse strategico, attraverso iniziative di crescita quali operazioni di acquisizione e alleanze;

- **Asset management** che include le società direttamente controllate da Sanpaolo IMI Asset Management, dedicate a fornire prodotti di risparmio gestito alle reti del Gruppo, alle reti collegate nonché a investitori istituzionali e a reti terze, con l'obiettivo di ottimizzare le performance di portafoglio e quindi di rafforzare la posizione del Gruppo nel settore;
- **Investment banking** che opera principalmente mediante Banca Imi - *investment bank* del Gruppo a servizio dell'attività di negoziazione mobiliare, sia in conto proprio sia per conto della clientela, della raccolta dei capitali di rischio e di debito per aziende clienti nonché della consu-

lenza in materia di *corporate finance* - le cui priorità di business riguardano l'offerta di servizi specialistici (*M&A, capital markets, trading*) alla clientela "imprese" ed "istituzionale" e lo sviluppo di prodotti strutturati distribuiti ai clienti *retail* e *corporate* attraverso le reti del Gruppo. Il settore comprende altresì Sanpaolo IMI Private Equity, il cui obiettivo è rafforzare e consolidare l'attività e la presenza del Gruppo nel comparto del *private equity*, principalmente attraverso la promozione e la gestione di fondi mobiliari chiusi, nonché Imi Investimenti, preposta alla gestione delle partecipazioni industriali rilevanti;

- **Personal financial services**, cui fanno capo le attività di offerta di servizi finanziari svolte dalla rete di promotori del "gruppo Banca Fideuram", impegnata, al servizio della clientela con potenziale di risparmio medio/alto, nello sviluppo degli *asset* gestiti e nella loro valorizzazione attraverso opportune politiche di *asset allocation*;
- **Polo assicurativo** - quale risultante del processo di razionalizzazione e di concentrazione della presenza del Gruppo nel *business* assicurativo, in precedenza ripartita su diverse



piattaforme produttive - costituisce il riferimento univoco per lo sviluppo delle attività del mercato, con l'obiettivo di rafforzare la capacità di innovazione di prodotto e della gamma di offerta complessiva. Il settore comprende Assicurazioni Internazionali di Previdenza, Sanpaolo Life, Fideuram Assicurazioni e Universo Servizi (società cui sono state conferite le attività inerenti i servizi amministrativi e tecnologici) nonché, nel ramo danni, Egida, controllata congiuntamente con Reale Mutua Assicurazioni;

- **Enti e aziende pubbliche**, il cui compito è di sviluppare e mantenere, in un'ottica di Gruppo, gli opportuni rapporti con gli organismi e le istituzioni di riferimento nonché, tramite Banca OPI, di svolgere le attività di consulenza ed erogazione di finanziamenti a medio/lungo termine agli enti pubblici e a favore di interventi infrastrutturali.

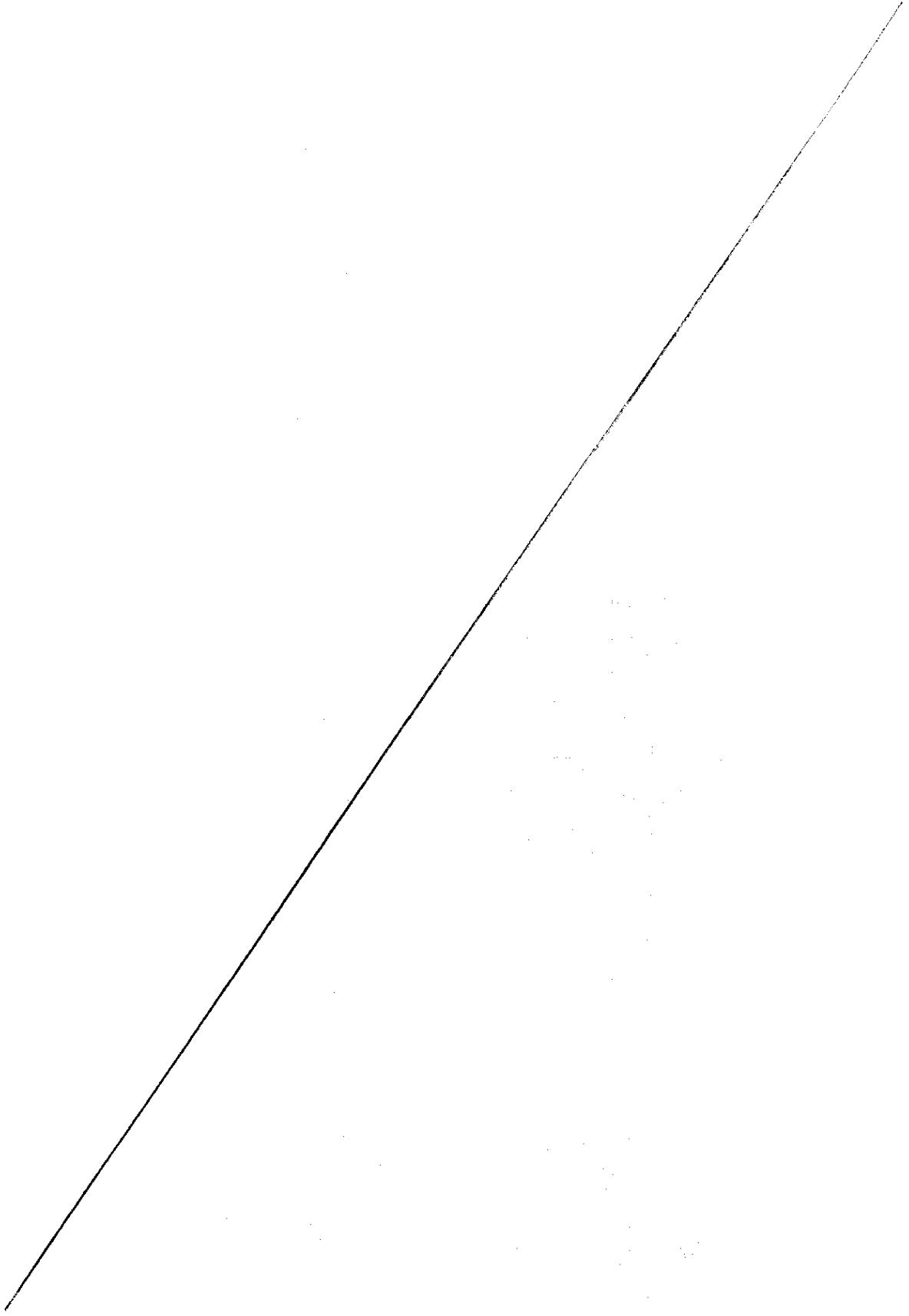
Nell'ambito delle Funzioni Centrali di Capogruppo, infine, sono state ricondotte le interessenze partecipative detenute in Cassa di Risparmio di Firenze, Cassa dei Risparmi di Forlì e Banca delle Marche nonché il controllo di GEST Line, società che gestisce le attività esattoriali del Gruppo.

I principi essenziali dell'organizzazione del Gruppo nonché le regole fondamentali del modello di direzione e coordinamento delle società controllate sono contenuti nel Regolamento di Gruppo, approvato dal Consiglio di Amministrazione. Tale documento definisce l'architettura complessiva del Gruppo stesso, i principi base secondo i quali esso opera, le aree di competenza e le responsabilità delle Funzioni centrali della Capogruppo, nonché i meccanismi e gli strumenti di coordinamento del Gruppo nel suo complesso.

SANPAOLO IMI ha adottato una *investment policy* di Gruppo, che indica regole di comportamento cui uniformare l'erogazione dei servizi di investimento alla clientela, al fine di rispettare sia la normativa vigente in materia sia i fondamentali principi di trasparenza e correttezza nei confronti del cliente e delle sue scelte di investimento. È stata inoltre definita una *commercial policy*, che costituisce una carta di valori, strategie commerciali e procedure destinati a trovare applicazione con specifico riferimento all'operatività nei confronti della clientela imprese.



Piazza San Carlo a Torino





## Parte II

---

---

SISTEMA DI GOVERNANCE E INFORMAZIONI SULL'ATTUAZIONE DEL CODICE DI AUTODISCIPLINA

---

## Consiglio di Amministrazione

### Composizione e durata

La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione formato da un numero di componenti variabile da 7 a 20, secondo la determinazione fatta dall'Assemblea che nomina tra essi il Presidente.

Il Consiglio di Amministrazione in carica al momento della pubblicazione della presente Relazione è stato nominato dall'Assemblea del 29 aprile 2004 ed è composto da 17 Amministratori, di seguito elencati con l'indicazione delle specifiche cariche ricoperte:

ENRICO SALZA	PRESIDENTE
MAURIZIO BARRACCO	CONSIGLIERE
PIO BUSSOLOTTO	CONSIGLIERE
GIUSEPPE FONTANA	CONSIGLIERE
ETTORE GOTTI TEDESCHI	CONSIGLIERE
ALFONSO IOZZO	AMMINISTRATORE DELEGATO
VIRGILIO MARRONE	CONSIGLIERE
ITI MIHALICH	CONSIGLIERE
ANTHONY ORSATELLI	CONSIGLIERE
EMILIO OTTOLENGHI	CONSIGLIERE
ORAZIO ROSSI	VICE PRESIDENTE
GIAN GUIDO SACCHI MORSIANI	CONSIGLIERE
ALFREDO SAENZ ABAD	CONSIGLIERE
MARIO SARCINELLI	CONSIGLIERE
LEONE SIBANI	CONSIGLIERE
ALBERTO TAZZETTI	CONSIGLIERE
JOSÉ MANUEL VARELA	CONSIGLIERE

Brevi note biografiche e professionali degli Amministratori in carica vengono riportate nel sito internet della Banca.

La scadenza del mandato per tutti i componenti il Consiglio di Amministrazione è prevista con l'approvazione del bilancio riferito all'esercizio 2006.

Il Consiglio di Amministrazione ha nominato Piero Luongo, Responsabile della Direzione Affari Generali, Legale e Relazioni Esterne, Segretario del Consiglio stesso.

### Amministratori esecutivi e non esecutivi - Presidente e Vice Presidente

Ad eccezione dell'Amministratore Delegato - in relazione al ruolo di gestione esecutiva e di impulso dell'attività della Società attribuitogli dallo Statuto e dalle deliberazioni del Consiglio - tutti i Consiglieri di Amministrazione di SANPAOLO IMI sono da considerarsi "non esecutivi", in quanto sprovvisti di deleghe operative e non titolari di funzioni direttive nella Società; ad essi è riservato l'esercizio delle rispettive funzioni nell'ambito delle riunioni collegiali degli organi deliberanti e dei Comitati Tecnici.

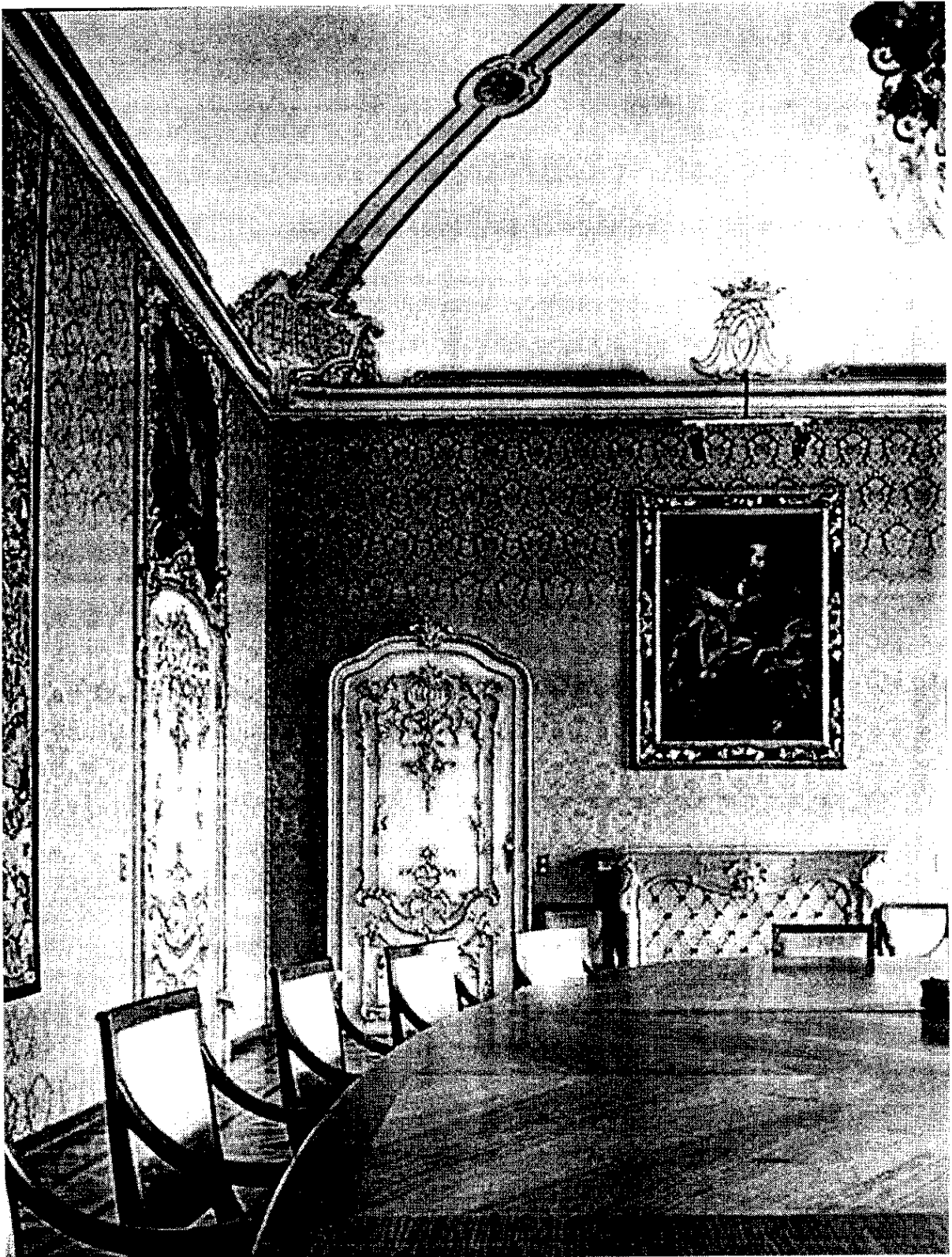
Anche il Presidente del Consiglio di Amministrazione rientra fra gli Amministratori non esecutivi: l'attuale assetto organizzativo della Società tiene infatti distinte le sue funzioni da quelle dell'Amministratore Delegato; il Presidente non è titolare di deleghe operative, fermi restando, sulla base dello Statuto, i compiti di coordinamento dell'attività della Società e la legale rappresentanza nonché il potere di prendere - d'intesa con l'Amministratore Delegato ovvero, in sua assenza, con il Direttore Generale - qualsiasi provvedimento che abbia carattere d'urgenza nell'interesse della Società, riferendone al Consiglio di Amministrazione o al Comitato Esecutivo nella prima adunanza utile.

Il Vice Presidente è anch'esso Amministratore non esecutivo, esclusivamente chiamato ad assumere i poteri del Presidente nonché la legale rappresentanza della Società, in caso di sua assenza o impedimento.

### Amministratori indipendenti

Il Consiglio di Amministrazione provvede periodicamente a verificare la sussistenza del requisito dell'indipendenza in capo agli Amministratori non esecutivi sulla base della definizione contenuta nel Codice di Autodisciplina e anche con riferimento alle indicazioni fornite dai singoli interessati. L'esito della predetta valutazione di indipendenza viene reso noto al mercato tramite apposito comunicato.

Tenuto conto dei predetti elementi, valutate le caratteristiche degli accordi esistenti tra taluni azionisti e considerati gli incarichi ricoperti presso i medesimi ed i rapporti di lavoro e gli incarichi di Amministratore esecutivo svolti presso il Gruppo SANPAOLO IMI negli ultimi tre esercizi nonché le relazioni econo-



*La sala del Consiglio di Amministrazione di SANPAOLO IMI a Torino*

miche intrattenute direttamente o indirettamente con la Società, sono stati considerati Amministratori indipendenti:

ENRICO SALZA
MAURIZIO BARRACCO
GIUSEPPE FONTANA
EMILIO OTTOLENGHI
ORAZIO ROSSI
GIAN GUIDO SACCHI MORSIANI
MARIO SARCINELLI
ALBERTO TAZZETTI

Ciascuno dei suddetti Amministratori ha assunto l'impegno di informare tempestivamente il Consiglio qualora venisse a trovarsi in una situazione di non indipendenza.

#### **Cariche di amministratore o sindaco ricoperte in altre società**

Gli Amministratori accettano la carica quando ritengono di poter dedicare allo svolgimento diligente dei loro compiti presso SANPAOLO IMI il tempo necessario, anche tenendo conto degli altri incarichi ricoperti.

Nella terza parte della presente Relazione, nella tabella ri-epilogativa n. 1, viene riportato il numero degli altri incarichi di amministratore o sindaco che ciascun Amministratore attualmente ricopre in società quotate in mercati regolamentati anche esteri, in società bancarie, finanziarie, assicurative o di rilevanti dimensioni; la successiva tabella n. 2 contiene l'elencazione dei suddetti incarichi<sup>1</sup>.

Si precisa al riguardo che, sulla base dell'attuale ripartizione dei poteri all'interno della Capogruppo, la designazione dei componenti il Consiglio di Amministrazione o il Collegio Sindacale della Banca negli organi di amministrazione e controllo delle controllate e delle partecipate - dirette e indirette - è riservata al Consiglio di Amministrazione.

#### **Funzioni del Consiglio di Amministrazione**

Il Consiglio di Amministrazione, in via generale, ha compiti di indirizzo strategico ed è titolare di tutti i poteri per la gestione della Società.

In particolare, ai sensi di Statuto, sono riservate alla competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione:

- la definizione degli obiettivi, delle strategie e delle linee di sviluppo delle aree di affari del Gruppo;
- le deliberazioni riguardanti gli indirizzi generali di gestione, l'approvazione e la modificazione della normativa di carattere generale riguardante i rapporti di lavoro, l'assunzione e la cessione di partecipazioni che modifichino la composizione del Gruppo Bancario, la nomina di uno o più Vice Presidenti e uno o più Amministratori Delegati, dei componenti il Comitato Esecutivo e i Comitati Tecnici nonché di un Direttore Generale, di uno o più Vice Direttori Generali e dei Dirigenti Centrali;
- l'approvazione dei regolamenti interni nonché la valutazione dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società, con particolare riferimento al sistema di controllo dei rischi e dei controlli interni;
- la determinazione dei criteri per il coordinamento e la direzione delle Società del Gruppo e per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalla Banca d'Italia.

Sulla base delle modifiche statutarie apportate a seguito della riforma del diritto societario, il Consiglio di Amministrazione è inoltre competente ad assumere le deliberazioni concernenti:

- la fusione e la scissione, per quanto riguarda le società interamente possedute o possedute almeno al 90%, con le modalità previste dalla normativa vigente;
- l'istituzione e la soppressione di sedi secondarie;
- la riduzione del capitale in caso di recesso del socio;
- gli adeguamenti dello Statuto a disposizioni normative.

Risultano infine di competenza del Consiglio, sulla base dello Statuto e delle attuali deleghe di poteri:

- la nomina e l'attribuzione delle deleghe e dei poteri al Comitato Esecutivo, all'Amministratore Delegato e al Direttore Generale nonché la connessa definizione dei limiti, delle modalità di esercizio e della periodicità con la quale gli organi delegati devono riferire al Consiglio circa l'attività svolta nell'esercizio delle deleghe loro conferite;
- la determinazione, su proposta del Comitato Tecnico per la Remunerazione e gli Orientamenti sulle Politiche del Personale e sentito il Collegio Sindacale, della remunerazione dell'Amministratore Delegato e degli Amministratori che ricoprono particolari cariche nonché la suddivisione della parte variabile del compenso spettante ai singoli membri del Consiglio;
- la determinazione del compenso spettante al Direttore

<sup>1</sup> In proposito, si evidenzia che l'Assemblea degli azionisti ha espressamente autorizzato gli Amministratori - ai sensi dell'art. 2390 c.c. - a ricoprire la carica di amministratore o direttore generale in società concorrenti.

- Generale e della durata del relativo incarico;
- l'approvazione delle politiche generali di gestione dei rischi;
  - la vigilanza sul generale andamento della gestione, con particolare attenzione alle situazioni di conflitto di interessi, tenendo in considerazione, in particolare, le informazioni ricevute dal Comitato Esecutivo, dal Comitato Tecnico Audit, dall'Amministratore Delegato e dal Direttore Generale e confrontando periodicamente i risultati conseguiti con quelli programmati;
  - l'esame e l'approvazione delle operazioni di maggior rilievo economico, patrimoniale e finanziario, definite in base a criteri di carattere quantitativo e qualitativo (quali affidamenti oltre il quinto del patrimonio della Società, sistemazioni di posizioni creditorie superiori a Euro 10 milioni, assunzione o perdita del controllo in società di assicurazione e assunzione di partecipazioni di importo superiore a Euro 100 milioni); la verifica in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo e amministrativo generale della Società e del Gruppo;
  - la presentazione agli azionisti delle relazioni sulle materie all'ordine del giorno delle Assemblee;
  - le deliberazioni delle operazioni significative con parti correlate.

#### Riunioni consiliari

La convocazione del Consiglio di Amministrazione, prevista ordinariamente a cadenza bimestrale, oltre che su richiesta di almeno tre Consiglieri o dell'Amministratore Delegato, ovvero in base ai poteri che la legge affida ai Sindaci, spetta al Presidente ogni qualvolta lo ritenga necessario od opportuno. Il Presidente, che ai sensi di Statuto è titolare della funzione di coordinamento dei lavori del Consiglio, ne presiede le adunanze, stabilisce i relativi ordini del giorno - tenuto conto anche delle proposte di delibera formulate dall'Amministratore Delegato e dal Direttore Generale, sulla base delle deleghe conferite - e provvede affinché adeguate informazioni sulle materie in discussione vengano fornite a tutti i Consiglieri.

La convocazione degli Amministratori e dei Sindaci per le riunioni del Consiglio di Amministrazione avviene almeno 5 giorni prima di quello fissato per la riunione, in tempo utile per consentire una sufficiente informazione sugli argomenti in discussione, ed è seguita dall'invio della documentazione necessaria al fine di assicurare al meglio lo svolgimento consapevole dei compiti degli Amministratori. Nei casi di particolare urgenza la convocazione può avvenire con semplice

preavviso di 24 ore, assicurando comunque un'esauriente trattazione di ogni argomento e una particolare attenzione al contenuto dei documenti che non fosse stato possibile trasmettere in via ordinaria.

Lo Statuto consente che le riunioni del Consiglio di Amministrazione si tengano validamente anche mediante mezzi di telecomunicazione, purché risultino garantite sia l'esatta identificazione delle persone legittimate a presenziare sia la possibilità per tutti i partecipanti di intervenire, in tempo reale, su tutti gli argomenti e di visionare, ricevere e trasmettere documenti. Almeno il Presidente e il Segretario dovranno tuttavia essere presenti nel luogo di convocazione del Consiglio, ove lo stesso si considererà tenuto.

Per la validità delle deliberazioni del Consiglio è necessario che alla riunione sia presente la maggioranza dei Consiglieri in carica. Le deliberazioni sono prese a maggioranza assoluta di voti dei presenti<sup>2</sup>; in caso di parità, prevale il voto di chi presiede.

Alle riunioni del Consiglio di Amministrazione partecipa il Direttore Generale con funzioni consultive e propositive. Possono inoltre intervenire Responsabili di Direzioni o di Funzioni di Sede Centrale, al fine di fornire informazioni e dati in merito alle pratiche sottoposte all'esame del Consiglio stesso, esponenti della società di revisione nonché consulenti esterni, in relazione a materie previste all'ordine del giorno la cui trattazione possa richiedere specifiche competenze tecniche.

Nel corso del 2004 il Consiglio di Amministrazione si è riunito in 17 occasioni; la partecipazione degli Amministratori alle riunioni consiliari, si è dimostrata, come in passato, molto elevata e costante (pari al 90% circa), tale da assicurare un sistematico contributo di tutti i suoi componenti alla gestione degli affari sociali e di Gruppo, con piena valorizzazione a favore della Società delle importanti competenze professionali ivi rappresentate.

Anche per l'anno in corso si può indicativamente ipotizzare un analogo numero di adunanze, di cui 3 già tenute. SANPAOLO IMI, in ottemperanza al Regolamento di Borsa, ha comunicato al mercato nel mese di dicembre 2004 il calendario degli eventi societari per l'anno 2005, con l'indicazione delle date delle riunioni consiliari per l'approvazione dei dati economico-finanziari.

<sup>2</sup> Le deliberazioni concernenti la nomina del o dei Vice Presidenti, del Comitato Esecutivo, del o degli Amministratori Delegati e del Direttore Generale sono validamente assunte con il voto favorevole della maggioranza dei Consiglieri in carica.

## Comitato esecutivo

Il Consiglio di Amministrazione ha nominato tra i suoi membri il Comitato Esecutivo (di cui fanno parte di diritto il Presidente, che lo presiede, il Vice Presidente e l'Amministratore Delegato), definendone numero dei componenti, deleghe, durata, norme di funzionamento e poteri.

Il Comitato Esecutivo è attualmente composto da 8 Amministratori, di cui 7 non esecutivi, tra i quali 4 indipendenti:

ENRICO SALZA

PIO BUSSOLOTTO

ETTORE GOTTI TEDESCHI

ALFONSO IOZZO

EMILIO OTTOLENGHI

ORAZIO ROSSI

GIAN GUIDO SACCHI MORSIANI

JOSE MANUEL VARELA

Il Comitato Esecutivo - alle cui riunioni partecipa il Direttore Generale, con funzioni consultive e propositive - esercita i propri poteri nell'ambito delle strategie, degli indirizzi e dei piani espressi dal Consiglio, con facoltà di sub-delega e con l'obbligo di riferire trimestralmente al Consiglio medesimo sull'attività svolta, sulle decisioni assunte e sulle deleghe conferite.

In particolare al Comitato sono stati conferiti poteri in materia di erogazione del credito (fino al quinto del patrimonio della Società) e, più in generale, operativa, di affidamenti del Gruppo a istituzioni finanziarie, di recupero crediti, di contenzioso e precontenzioso passivo e attivo non recuperatorio, di procedimenti amministrativi contro la Società, di partecipazioni - fermo quanto previsto quale competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione -, di personale e di spesa. Al Comitato Esecutivo è inoltre conferita, in via generale, la facoltà di assumere qualsiasi provvedimento che abbia carattere d'urgenza, nell'interesse della Società, riferendone al Consiglio alla prima adunanza.

Il Comitato Esecutivo, fermi i poteri riservati dalla legge ai Sindaci, è convocato ogni qualvolta il Presidente lo ritenga opportuno e, per prassi societaria, all'incirca due volte al mese. Il Comitato nel corso del 2004 si è riunito in 22 occasioni<sup>3</sup>, con una presenza media dei Consiglieri pari al 98% circa.

<sup>3</sup> Analogamente a quanto previsto dallo Statuto per il Consiglio di Amministrazione, le regole di funzionamento del Comitato Esecutivo - approvate dal Consiglio di Amministrazione del 29 aprile 2004 - prevedono che le riunioni del Comitato possono essere validamente tenute anche mediante mezzi di telecomunicazione, purché risultino garantite sia l'esatta identificazione delle persone legittimate a presenziare sia la possibilità per tutti i partecipanti di intervenire, in tempo reale, su tutti gli argomenti e di visionare, ricevere e trasmettere documenti. Almeno il Presidente e il Segretario dovranno tuttavia essere presenti nel luogo di convocazione del Comitato, ove lo stesso si considererà tenuto.

## Comitati tecnici

Il Consiglio di Amministrazione è supportato nello svolgimento delle proprie funzioni istituzionali da Comitati Tecnici istituiti tra i suoi membri - nell'ambito delle previsioni statutarie e anche ai sensi delle disposizioni contenute nel Codice di Auto-disciplina - con funzioni consultive, istruttorie e di controllo.

La composizione dei Comitati, oltre a rispondere a un principio di ripartizione dei compiti fra gli Amministratori, avuto riguardo al numero di cariche ricoperte da ciascuno, è determinata anche sulla base delle caratteristiche professionali dei Consiglieri, al fine di garantire un adeguato presidio delle aree tematiche di rispettiva competenza.

### Comitato Tecnico Audit

Il Comitato Tecnico Audit, istituito sin dal giugno 1998, è attualmente composto da 3 Amministratori non esecutivi, di cui 2 indipendenti:

GIUSEPPE FONTANA (Presidente)

VIRGILIO MARRONE

MARIO SARCINELLI

Ai lavori partecipano l'Amministratore Delegato, il Direttore Generale e il Presidente del Collegio Sindacale.

Il Comitato Audit ha il compito di analizzare le problematiche e le pratiche rilevanti, con facoltà di richiedere analisi specifiche sui temi giudicati meritevoli di approfondimenti, aventi a riferimento la valutazione del sistema di controllo interno. Il Comitato inoltre valuta l'adozione delle più idonee misure correttive proposte a sistemazione delle carenze ed anomalie riscontrate nei processi di audit, sia interni sia ad opera delle società di revisione.

In particolare, il Comitato:

- assiste il Consiglio di Amministrazione nell'espletamento dei compiti di fissazione delle linee di indirizzo e di periodica verifica dell'adeguatezza e dell'effettivo funzionamento del sistema di controllo interno della Capogruppo e delle società del Gruppo;



*La sala del Comitato Esecutivo di SANPAOLO IMI a Torino*

- valuta i piani di lavoro preparati dai preposti al controllo interno e riceve le relazioni periodiche degli stessi;
- valuta, unitamente ai revisori e agli esponenti aziendali della società responsabili sulla materia, l'adeguatezza dei principi contabili utilizzati e la loro omogeneità al fine della redazione del bilancio consolidato;
- valuta le proposte formulate dalle società di revisione per ottenere l'affidamento del relativo incarico, nonché il piano di lavoro predisposto per la revisione e i risultati esposti nella relazione e nella lettera di suggerimenti;
- mantiene uno stretto contatto con il Collegio Sindacale, attraverso la partecipazione del suo Presidente alle riunioni del Comitato, ai fini di una reciproca e tempestiva informativa sui temi rilevanti per il sistema dei controlli interni;
- riferisce al Consiglio di Amministrazione, almeno semestralmente, in occasione dell'approvazione del bilancio e della relazione semestrale, sull'attività svolta e sull'adeguatezza del sistema di controllo interno del Gruppo;
- svolge gli ulteriori compiti che gli vengono attribuiti dal Consiglio di Amministrazione, particolarmente in relazione ai rapporti con la società di revisione;
- valuta preventivamente le operazioni significative con parti correlate.

Il Comitato Tecnico Audit svolge altresì i compiti e le funzioni ad esso spettanti in qualità di Organismo di Vigilanza ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001, in tema di responsabilità amministrativa delle società, e sull'attività svolta in tale ambito presenta annualmente al Consiglio di Amministrazione un'apposita relazione.

Oltre a intervenire sulle materie di sua più stretta pertinenza, nel corso del 2004 il Comitato Audit - riunitosi in 17 occasioni - ha esaminato altre tematiche di carattere generale, fra le quali si evidenziano: le iniziative intraprese dalla Banca riguardanti la clientela detentrica di obbligazioni; il progetto di concentrazione e riorganizzazione delle attività assicurative del Gruppo ed il conseguente riassetto partecipativo; il sistema dei controlli interni delle banche-rete "ex Gruppo Cardine" nonché l'accenramento dell'attività di *internal audit* delle controllate presso la Capogruppo; i controlli interni sul bilancio ai sensi del Sarbanes-Oxley Act e della normativa statunitense in materia.

#### **Comitato Tecnico per la Remunerazione e gli Orientamenti sulle Politiche del Personale**

Il Comitato Tecnico per la Remunerazione e gli Orientamenti sulle Politiche del Personale - che opera in SANPAOLO IMI sin dal 1998 - risulta al momento composto da 3 Ammini-

stratori non esecutivi, tra cui 1 indipendente:

IN MIHALICH (Presidente)

ALFREDO SAENZ ABAD

ALBERTO TAZZETTI

Il Comitato - che nel corso del 2004 si è riunito 7 volte - ha il compito di valutare, d'intesa con il Presidente del Collegio Sindacale e riferendo al Consiglio di Amministrazione, la remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche e di esaminare la complessiva struttura remunerativa degli Amministratori, tenuto conto anche di eventuali presenze degli stessi negli organi collegiali delle Società partecipate.

Il Comitato, con l'intervento dell'Amministratore Delegato e del Direttore Generale, approfondisce inoltre le tematiche riguardanti la definizione degli indirizzi generali per le politiche retributive e gestionali per il *top management* a livello di Azienda e di Gruppo, nonché l'approvazione e la modificazione della normativa di carattere generale relativa ai rapporti di lavoro.

#### **Comitato Etico**

Il Comitato Etico, la cui costituzione risale al 2001, è attualmente composto da 3 Amministratori non esecutivi, di cui 1 indipendente:

ANTHONY ORSATELLI (Presidente)

MAURIZIO BARRACCO

LEONE SIBANI

Al Comitato in oggetto, che nel 2004 si è riunito in 2 occasioni, sono stati attribuiti i compiti di approfondire e valutare i principi da sottoporre al Consiglio di Amministrazione per l'identificazione di una *corporate policy* di carattere etico-ambientale, di monitorare all'interno della struttura aziendale il livello di attuazione dei principi prescelti nonché di presidiare alla redazione del Bilancio Sociale e alle linee guida per la comunicazione all'esterno della *policy* aziendale in tale settore. Inoltre, il Comitato Etico ha il compito di proporre, ove ritenuto opportuno, la definizione di codici di comportamento e vagliare l'adesione a dichiarazioni di principi o ad organismi di settore e, in virtù di tale potere, ha espresso parere favorevole sul Codice Etico di SANPAOLO IMI, approvato nel 2003 dal Consiglio di Amministrazione della Banca.

Il Codice Etico costituisce, insieme al Bilancio Sociale, il quadro di riferimento dei principi e dei valori etici del Gruppo nonché il *corpus* dei criteri di comportamento per i suoi Amministratori, dipendenti e collaboratori in ogni contesto operativo e geografico e nei confronti di ogni soggetto ed ente con i quali le società del Gruppo si trovino ad operare.



Tale documento è stato consegnato a tutto il Personale del Gruppo, nella convinzione che la piena adesione e la concreta attuazione dei suoi principi costituiscano, nelle relazioni con i clienti e con gli altri interlocutori della Banca e delle società del Gruppo, la base per un rapporto di fiducia duraturo nel tempo; il Codice è stato altresì trasmesso alle società del Gruppo affinché i suoi contenuti potessero essere condivisi da parte dei rispettivi Organi amministrativi.

## Nomina degli Amministratori

Lo Statuto di SANPAOLO IMI non prevede una particolare procedura per la nomina degli Amministratori, che, pertanto, avviene sulla base delle proposte presentate in sede assembleare dagli azionisti i quali, per prassi, illustrano *curriculum* ed esperienze professionali dei candidati.

In proposito, si osserva peraltro che la Banca provvede a sensibilizzare i propri maggiori azionisti sull'opportunità, per quanto possibile, di anticipare l'informazione sulle proposte di nomina e sui profili dei candidati alla carica di Consigliere di Amministrazione, mediante deposito dei relativi *curricula* presso la Sede sociale<sup>4</sup>.

Si sottolinea in proposito che la presentazione delle proposte di nomina - alla luce della vigente disciplina in materia di requisiti di onorabilità e professionalità degli amministratori di banche - implica un adeguato esame da parte dei proponenti delle caratteristiche personali e professionali dei candidati alla carica in oggetto. Il Consiglio stesso, entro trenta giorni dalla nomina, verifica in ogni caso la sussistenza dei predetti requisiti, in conformità alla normativa di vigilanza emanata dalla Banca d'Italia.

In Sanpaolo Imi non opera al momento un comitato per le proposte di nomina alla carica di amministratore, attesi sia la natura dell'adempimento, che rientra nella sfera di competenza degli azionisti, sia il carattere vigile e attivo di questi ultimi nel partecipare alle adunanze assembleari e nel presentare adeguate candidature per ricoprire le cariche sociali, orientando le scelte su profili di elevato *standing* e con esperienze professionali e manageriali di ampio e diversificato contenuto, maturate in contesti nazionali e internazionali.

<sup>4</sup> In occasione dell'Assemblea del 29 aprile 2004, i maggiori azionisti hanno provveduto a rendere pubblico l'elenco dei candidati in data 25 aprile 2004, nel contesto della comunicazione relativa agli accordi sottoscritti dagli azionisti medesimi, mentre i relativi *curricula* sono stati diffusi il 27 aprile tramite il sito internet della Banca.

## Remunerazione degli Amministratori e del Top Management

L'attuale sistema di remunerazione degli Amministratori, secondo quanto dispone lo Statuto e nei termini stabiliti dall'Assemblea degli azionisti del 29 aprile 2004, risulta essenzialmente basato su:

- 1) una parte fissa annua,
- 2) una parte variabile, collegata ai risultati conseguiti, e determinata con riferimento a basi e parametri parimenti approvati dall'Assemblea degli azionisti,
- 3) una somma fissa comprensiva di diaria per ogni partecipazione alle riunioni degli Organi collegiali, fermo restando che, ai sensi di Statuto, gli Amministratori hanno diritto al rimborso delle spese occasionate dalla carica.

Il Consiglio di Amministrazione provvede alla ripartizione tra gli Amministratori della parte variabile e stabilisce la remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche contemplate dallo Statuto, sentito il parere del Collegio Sindacale, e avvalendosi altresì del supporto consultivo del Comitato Tecnico per la Remunerazione e gli Orientamenti sulle Politiche del Personale.

In particolare, per il 2004, il Consiglio di Amministrazione, su proposta dell'anzidetto Comitato, ha stabilito:

- 1) per il Presidente e per il Vice Presidente una remunerazione fissa;
- 2) per l'Amministratore Delegato, una remunerazione fissa e una parte variabile ancorata a un sistema di obiettivi riferiti a indici di redditività correlati al meccanismo di MBO (*management by objectives*) previsto per l'Alta Dirigenza e definiti nell'ambito del Piano Triennale 2003-2005 nonché alla *performance* del titolo.

Le remunerazioni di cui sopra sono onnicomprensive.

Il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale, ha infine stabilito un compenso aggiuntivo a favore degli Amministratori componenti i Comitati Tecnici nonché del Presidente del Comitato Tecnico Audit, in considerazione

dell'ampia e diversificata area di intervento demandata al suddetto Comitato.

Il dettaglio dei compensi corrisposti agli Amministratori viene illustrato nella Nota Integrativa al Bilancio di esercizio.

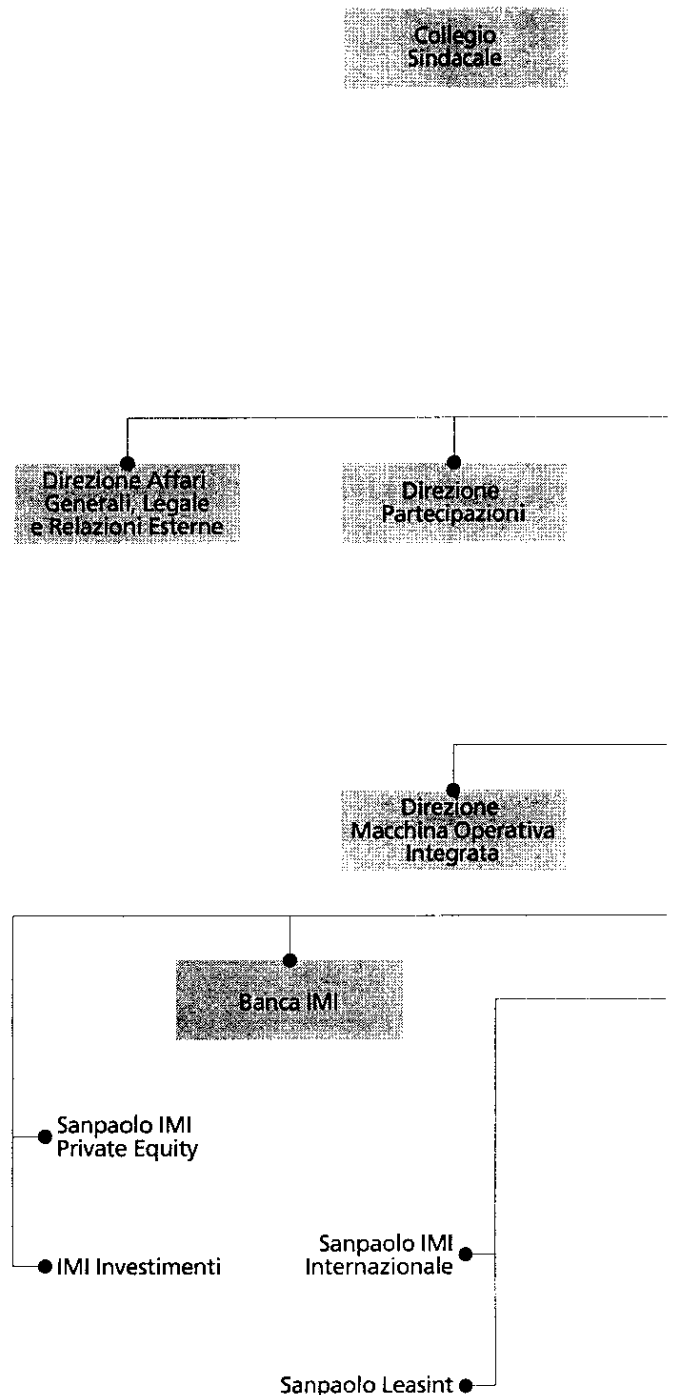
La determinazione del compenso spettante al Direttore Generale compete, ai sensi di Statuto, al Consiglio di Amministrazione. Il Consiglio, su proposta del Comitato Tecnico per la Remunerazione e gli Orientamenti sulle Politiche del Personale, sentito il Collegio Sindacale, ha stabilito per il Direttore Generale una remunerazione fissa e un compenso variabile collegato, come per l'Amministratore Delegato, a un sistema di obiettivi riferiti a indici di redditività correlati al meccanismo di MBO previsto per l'Alta Dirigenza e definiti nell'ambito del Piano Triennale 2003-2005 nonché alla performance del titolo.

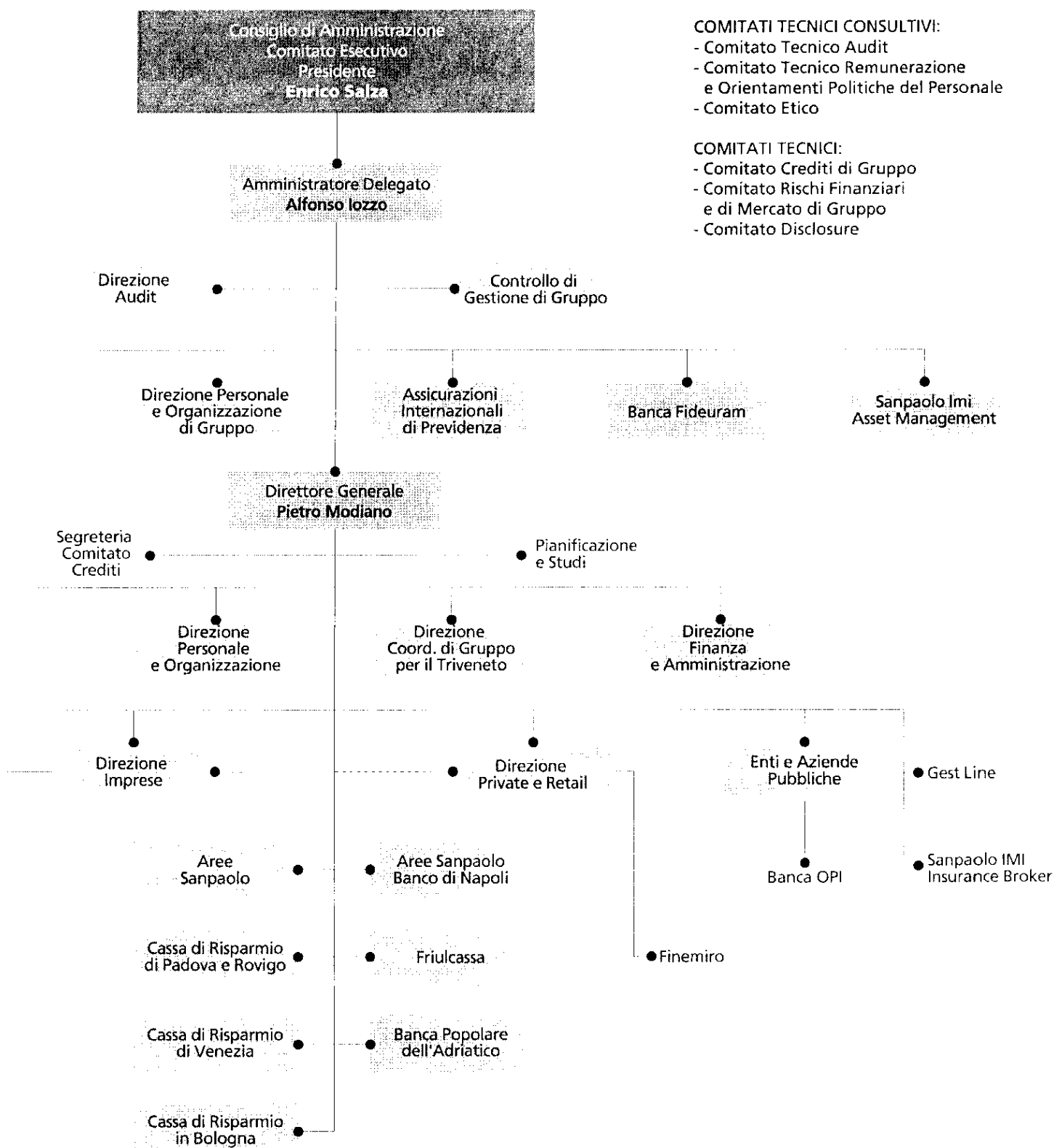
Il sistema remunerativo dell'Alta Dirigenza e del *management* della Società e del Gruppo è caratterizzato da una marcata personalizzazione dello schema retributivo, basato, oltre che su una parte fissa, sull'ampio utilizzo della componente variabile. L'attuale modello di *management by objectives* è, in particolare, strettamente correlato agli obiettivi strategici del Piano industriale, con applicazione, inoltre, di un meccanismo correttivo che ancora l'erogazione della citata componente variabile al raggiungimento di un obiettivo globale di *business*, costituito per il 2004 dall'utile lordo ordinario di Gruppo.

## Amministratore Delegato, Direttore Generale e struttura organizzativa

L'attuale modello di *business* del Gruppo è caratterizzato dalla valorizzazione del concetto di prossimità al cliente nei diversi territori di radicamento, dalla specializzazione delle professionalità delle unità commerciali e delle società prodotte nonché - al fine di garantire l'eccellenza nel servizio e di conseguire efficienze ed economie di scala e di scopo - dal presidio accentrato di attività operative e amministrative e dall'accentramento in Capogruppo delle funzioni di indirizzo strategico, di governo e di controllo, anche in coerenza con quanto previsto dalla normativa emanata dell'Autorità di Vigilanza sui gruppi bancari.

Nell'ottica di pervenire ad una struttura organizzativa in linea con questi obiettivi, ed in attuazione di un piano di riassetto della Banca e del Gruppo basato su un principio





di ripartizione di aree di competenza, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di nominare un Amministratore Delegato, nella persona di Alfonso Iozzo, e un Direttore Generale, nella persona di Pietro Modiano, determinandone le rispettive aree di intervento ed attribuzioni.

All'Amministratore Delegato fa capo il coordinamento complessivo dell'attività del Gruppo secondo gli indirizzi formulati dal Consiglio di Amministrazione. A lui compete, in particolare, la definizione delle attività di indirizzo strategico, di governo e di controllo della Banca e del Gruppo, sovrintendendo al processo di pianificazione di Gruppo, al monitoraggio del coerente sviluppo dei piani e dei budget ed al presidio centralizzato dei rischi. All'Amministratore Delegato fanno altresì capo le attività del comparto assicurativo (Assicurazioni Internazionali di Previdenza), delle reti di promotori finanziari (Banca Fideuram) e del risparmio gestito (Sanpaolo IMI Asset Management) nonché, in generale, il governo delle partecipazioni.

Al Direttore Generale - capo della struttura operativa ed esecutiva - riportano tutte le Funzioni attinenti la banca commerciale, con le relative strutture di governo e supporto e fanno riferimento le reti bancarie operanti sul territorio domestico e transnazionale nonché le società specialistiche a presidio di mercati, territori e *business* specifici quali enti pubblici (Banca Opi), *investment banking* (Banca Imi), *private equity*, credito al consumo (Finemiro Banca), *leasing* (Sanpaolo Leasing) ed esattorie (Gest Line).

In particolare, ai sensi di Statuto, il Direttore Generale sulla base e nell'ambito dei poteri delegatigli dal Consiglio di Amministrazione:

- è titolare del potere di proposta in materia di gestione del credito e del personale; presenta altresì proposte agli organi amministrativi nelle materie ad esso delegate;
- compie le operazioni e tutti gli atti di ordinaria amministrazione;
- provvede all'esecuzione delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione, del Comitato Esecutivo, ovvero dell'Amministratore Delegato ed al coordinamento operativo delle attività delle società controllate facenti parte del Gruppo, nel rispetto dei criteri e degli indirizzi generali stabiliti dal Consiglio di Amministrazione;
- coordina, sovrintende e provvede alla gestione dei rapporti di lavoro con il personale dipendente;
- delega, per l'espletamento delle proprie funzioni e per l'esercizio dei poteri propri o che gli sono stati delegati, poteri a dipendenti.

Il Direttore Generale partecipa alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo con funzioni consultive e, in conformità a quanto previsto dallo Statuto, propositive; prende parte ai lavori del Comitato Tecnico Audit, interviene nel Comitato Tecnico per la Remunerazione e gli Orientamenti sulle Politiche del Personale ed è inoltre Presidente del Comitato Crediti di Gruppo e del Comitato Rischi Finanziari e di Mercato di Gruppo.

In caso di assenza o di impedimento, il Direttore Generale è sostituito dai Dirigenti Centrali in ragione della materia oggetto delle rispettive attribuzioni.

Anche alla luce della sopra descritta ripartizione di competenze, il Consiglio ha conferito all'Amministratore Delegato e al Direttore Generale poteri da esercitarsi nell'ambito delle strategie, degli indirizzi e dei piani espressi dal Consiglio medesimo, con facoltà di sub-delega e con l'obbligo di riferire trimestralmente al Consiglio sull'attività svolta, sulle decisioni assunte e sulle deleghe conferite.

All'Amministratore Delegato e al Direttore Generale sono in particolare attribuiti poteri in materia di erogazione del credito e operativa, di affidamenti del Gruppo a istituzioni finanziarie, di controllo e gestione dei rischi finanziari, di recupero crediti, di contenzioso e precontenzioso passivo e attivo non recuperatorio, di procedimenti amministrativi contro la Società e di spesa nonché poteri in materia di personale e strutture nell'ambito degli indirizzi di gestione approvati dagli organi amministrativi.

All'Amministratore Delegato e al Direttore Generale sono infine conferiti, in via generale e nell'ambito delle proprie attribuzioni ovvero in esecuzione di delibere assunte da organi superiori, tutti i poteri necessari per l'ordinaria gestione della Società, purché non riservati specificamente ad altri organi per attribuzione statutaria o per delega in via esclusiva del Consiglio di Amministrazione.

L'Amministratore Delegato, sulla base delle deleghe conferite, e il Direttore Generale, nelle materie riservate alla sua competenza, formulano le proposte di delibera al Consiglio di Amministrazione e al Comitato Esecutivo.

## Altri Comitati

Nell'ambito dei meccanismi e degli strumenti atti a garantire il coordinamento complessivo del Gruppo, operano speciali Comitati costituiti nell'ambito del *top management* della Società, con il compito di presidiare la gestione coordinata di tematiche operative di particolare rilievo.

### Comitato Crediti di Gruppo

Il Comitato Crediti di Gruppo è un organo tecnico con poteri in ordine alla concessione di affidamenti che, per tipologia/importo/durata, eccedono i limiti attribuiti alle singole unità operative della Banca nonché all'esame, in via preliminare, delle operazioni ricadenti nella competenza degli organi sociali della Capogruppo e delle operazioni creditizie delle società controllate, che necessitano di particolare monitoraggio.

Inoltre, il Comitato favorisce la definizione, l'attuazione e il coordinamento delle politiche del Gruppo in materia creditizia ed ha l'obiettivo di promuovere le iniziative di miglioramento della qualità complessiva del portafoglio crediti, le modalità di prevenzione del deterioramento del credito e di miglioramento dell'efficacia dei processi di recupero, i criteri generali di gestione delle "grandi posizioni pluri-affidate" e l'evoluzione dell'attività creditizia del Gruppo e delle singole società.

Al Comitato Crediti di Gruppo sono altresì attribuite competenze in materia di Rischio Paese e di Rischi verso Banche ed Istituzioni Finanziarie, unitamente al potere di esaminare preventivamente anche le proposte di affidamento di competenza degli organi statutari collegiali.

Il Comitato viene convocato, di norma con cadenza settimanale, dal Direttore Generale - che lo presiede e ne definisce l'ordine del giorno - ed è composto dai Responsabili delle strutture della Banca competenti per materia; altri Responsabili ne fanno parte con funzioni consultive ovvero intervengono in via permanente. Possono infine partecipare alle riunioni Responsabili di unità specialistiche ed altri esponenti del Gruppo, indicati dal Presidente.

### Comitato Rischi Finanziari e di Mercato di Gruppo

Il Comitato Rischi Finanziari e di Mercato di Gruppo è un organo con ruolo deliberativo e informativo, il cui compito, in generale, è di assicurare alla Società una visione integrata della posizione di rischio complessiva assunta dal Gruppo.

In particolare, le principali attività del Comitato riguardano il coordinamento delle strategie e delle politiche di rischio del

Gruppo, tramite verifica delle linee guida per la definizione delle metodologie e dei criteri di misurazione dei rischi elaborati dal *risk management* della Capogruppo; la verifica dell'effettivo adeguamento dei predetti criteri e metodologie nonché delle procedure di controllo da parte delle singole unità operative del Gruppo; la verifica periodica del profilo di rischio complessivo del Gruppo e delle sue principali unità operative; la valutazione in merito all'adozione straordinaria di interventi di contenimento dei rischi, che si rendano necessari in funzione di particolari andamenti dei mercati; la definizione della struttura dei "limiti operativi" della Capogruppo e delle sue linee di *business* nonché delle linee guida cui devono attenersi le società controllate per la fissazione dei "limiti operativi". A tale Comitato è inoltre affidato, su specifica delega del Consiglio di Amministrazione, il monitoraggio del rischio operativo del Gruppo, in linea con le indicazioni derivanti dal Nuovo Accordo di Basilea sul capitale delle banche.

Il Comitato è convocato, di norma con cadenza mensile, dal Direttore Generale - che lo presiede e ne definisce l'ordine del giorno - ed è composto dai Responsabili delle strutture della Banca competenti nelle materie che allo stesso fanno riferimento; intervengono in via permanente i Responsabili delle principali unità della Banca e del Gruppo indicati dal Presidente e, su invito, possono infine prendere parte alle riunioni altri esponenti della Banca e del Gruppo.

### Comitato Disclosure

Il Gruppo, a conferma dell'attenzione da sempre riservata al mantenimento di un elevato livello di *corporate governance*, ha avviato un programma di azione di largo respiro teso alla realizzazione di un sistema di governo e controllo dell'informativa finanziaria di impianto innovativo, centrato su una superiore affidabilità dei processi per assicurare i più elevati standard qualitativi alla redazione delle *disclosures*. L'impegnativo programma si sostanzia nella formale codificazione, in un sistema organico, dei processi di bilancio e *disclosures*, intervenendo sugli stessi in caso di inefficacia dei controlli previsti, prevedendo procedure di aggiornamento nel continuo per recepire l'evoluzione indotta dai fenomeni aziendali o esterni tra i quali particolare rilevanza assume la transizione agli IAS/IFRS. Con l'attuazione delle disposizioni del Sarbanes - Oxley Act, il Gruppo SANPAOLO IMI intende finalizzare, in chiave di vantaggio competitivo, l'opportunità offerta dalla normativa.

In considerazione di quanto precede e in ottemperanza al citato Sarbanes - Oxley Act nonché alle connesse regole adottate dalla SEC in materia, nel 2002 è stato istituito il Comitato Disclosures, presieduto dal Responsabile della Direzione Finanza e Ammini-

strazione, in qualità di *Chief Financial Officer*, e composto dai Responsabili di alcune Direzioni e Funzioni Centrali della Banca.

Tale Comitato è chiamato ad esprimere un parere tecnico sui controlli e sulle procedure di *disclosure*, al fine di assicurare l'accuratezza e la tempestività delle informazioni da rendere pubbliche sulla base della normativa italiana e statunitense, nonché a supervisionare la predisposizione dei principali documenti contabili. In particolare, il Comitato certifica all'Amministratore Delegato, in qualità di *Chief Executive Officer*, e al *Chief Financial Officer*, prima dell'inoltro alla SEC del Form 20-F, di aver valutato l'efficacia delle procedure e dei controlli di *disclosure* per assicurare una corretta registrazione e comunicazione delle informazioni finanziarie rilevanti sulla Banca e sul Gruppo.

## Il sistema di controllo interno

Il sistema dei controlli interni costituisce un elemento fondamentale e imprescindibile dei processi aziendali finalizzato a garantire, attraverso il presidio dei correlati rischi, la corretta gestione della Banca e del Gruppo in vista del raggiungimento degli obiettivi prefissati e, nel contempo, della tutela degli interessi di cui sono portatori gli *stakeholders*.

SANPAOLO IMI - in quanto banca - è soggetto a una specifica disciplina della Banca d'Italia, il cui orientamento sul tema in oggetto, allineato alle raccomandazioni adottate nelle diverse sedi internazionali, si caratterizza per una limitata quantità di indicazioni di carattere prescrittivo, a vantaggio di principi di riferimento, e per lo stimolo ai vertici aziendali rivolto allo sviluppo di sistemi di controllo di grande efficienza ed efficacia: ai sensi delle Istruzioni di Vigilanza emanate dalla Banca d'Italia, la competitività, la stabilità di medio e lungo periodo nonché la possibilità di garantire una sana e prudente gestione non possono prescindere dal buon funzionamento di un sistema dei controlli interni e dallo sviluppo di una solida "cultura" aziendale al riguardo.

In SANPAOLO IMI il sistema dei controlli interni e la struttura a ciò deputata risultano particolarmente pervasivi ed articolati, al fine di presidiare efficacemente i rischi tipici dell'attività sociale e di monitorare la situazione economico finanziaria della Società e del Gruppo.

I compiti in materia sono affidati a un'apposita struttura denominata Direzione Audit che, riportando direttamente all'Amministratore Delegato, gode della necessaria autonomia e indipendenza dalle strutture operative e, nell'espletamento della sua attività, non ha vincoli di accesso a dati, archivi e beni aziendali.

La Direzione Audit ha la missione di valutare la funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni del Gruppo, di effettuare il controllo della regolarità dell'operatività, dell'andamento dei rischi, del rispetto delle procedure e dei regolamenti definiti dalla Banca e dalle società controllate nonché di proporre alla Direzione e al Consiglio possibili miglioramenti del livello di presidio dei rischi.

La Direzione si articola nelle Funzioni: Audit Capogruppo e Banche Rete, con il compito di curare la valutazione del sistema dei controlli interni a presidio dei rischi nonché di individuare andamenti anomali e violazioni delle procedure, con riferimento alle strutture di *corporate centre* della Capogruppo, alle strutture della Rete Italia e della Rete Estera; Audit Società Controllate, con il compito di coordinare le funzioni di *auditing* presenti nelle società controllate, al fine di garantire omogeneità nei controlli e adeguata attenzione alle diverse tipologie di rischio, anche attraverso un'autonoma attività di indagine e verifica mediante disamina dei flussi informativi periodici nonché interventi diretti presso le società stesse. Alla Direzione Audit riporta inoltre la Funzione Compliance, con la missione di assicurare la conformità dei processi aziendali con le disposizioni di legge e le normative di vigilanza che disciplinano i diversi settori di attività.

Dei risultati dell'attività viene data informativa trimestrale, mediante apposita relazione, al Consiglio di Amministrazione e al Comitato Tecnico Audit, alle cui riunioni partecipa, in tali occasioni, il responsabile della Direzione Audit, che illustra agli Amministratori la relazione e fornisce i necessari chiarimenti, recependo le eventuali osservazioni.

Regolari e continui sono i rapporti tra la Direzione Audit e gli altri organi di controllo e, in particolare, con il Collegio Sindacale, al quale viene assicurata costante informativa e collaborazione attraverso la partecipazione del Presidente del Collegio alle riunioni del Comitato Tecnico Audit e la relazione periodica da parte del Responsabile della Direzione Audit, nell'ambito delle sedute del Collegio stesso, sulle risultanze delle attività espletate.

In materia di controlli interni, la normativa di Vigilanza riserva altresì specifica attenzione ai compiti della capogruppo, chiamata a esercitare - nel quadro della generale attività di direzione e coordinamento che le compete - un controllo strategico sull'evoluzione delle diverse aree di attività in cui il gruppo opera e dei rischi incombenti sul portafoglio di attività esercitate, un controllo gestionale volto ad assicurare il mantenimento delle condizioni di equilibrio economico, finanziario e patrimoniale sia delle singole società sia del gruppo stesso nel suo insieme nonché un controllo tecnico-operativo finalizzato alla valutazione dei vari profili di rischio apportati al gruppo dalle singole partecipate. L'effettivo controllo sulle scelte strategiche

del gruppo nel suo complesso e sull'equilibrio gestionale delle diverse componenti è assicurato dal sistema di *audit* interno.

A livello di Gruppo, SANPAOLO IMI ha adottato un sistema di controllo, che mira ad evitare sovrapposizioni o duplicazioni di interventi ed a pervenire a una gestione il più possibile omogenea delle attività di *audit*, assegnando alla Capogruppo un forte ruolo di coordinamento delle autonome Funzioni di revisione interna esistenti presso le controllate.

A tal fine è stato emanato il "Regolamento dell'attività di internal audit del Gruppo SANPAOLO IMI", è stata formalizzata una specifica procedura organizzativa che disciplina i flussi informativi fra la Capogruppo e le società controllate ed è stato approntato uno strumento di *risk assessment* per la valutazione del livello di funzionalità del sistema dei controlli interni aziendali, cui si aggiunge un sempre più stringente coordinamento delle singole funzioni ispettive societarie attraverso una supervisione dei rispettivi piani operativi.

Per quanto concerne in particolare le banche - rete del Gruppo, interessate negli ultimi tempi da un progressivo processo di integrazione, le rispettive attività di *internal auditing* sono state accentrate presso la Direzione Audit della Capogruppo, in modo tale da garantire l'uniformità di regole, metodologie e tecniche, ottimizzando al contempo le sinergie di Gruppo. Quanto precede, fermi restando i previsti flussi informativi nei confronti dei rispettivi organi sociali, e in particolare dei collegi sindacali e dei comitati audit, nonché le relative deliberazioni di competenza.

SANPAOLO IMI, allo scopo di verificare la corrispondenza dei comportamenti delle società appartenenti al Gruppo alle indicazioni e agli indirizzi forniti nonché l'efficacia dei sistemi dei controlli interni, effettua periodici accertamenti presso le componenti il Gruppo stesso e invia annualmente alla Banca d'Italia una relazione riguardante gli accertamenti effettuati sulle società controllate, contenente anche le considerazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

Al fine di dare attuazione alle previsioni del Decreto Legislativo n. 231/2001, in tema di responsabilità amministrativa delle persone giuridiche per reati commessi da persone in posizione di vertice all'interno delle relative strutture ovvero da persone soggette alla loro direzione o vigilanza, SANPAOLO IMI, tenuto anche conto del sistema di controllo interno esistente, ha approvato i Principi di riferimento per l'adozione dei modelli di organizzazione, gestione e controllo di cui al suddetto Decreto nonché il conferimento - come sopra ricordato - della qualifica di Organismo di Vigilanza al Comitato Tecnico Audit, con contestuale attribuzione allo stesso dei poteri e delle prerogative

necessarie allo svolgimento delle attività di vigilanza sul funzionamento e sull'osservanza dei modelli ed all'aggiornamento degli stessi in conformità alle previsioni del Decreto.

I suddetti Principi - che costituiscono espressione delle attività condotte dalla Banca al fine, tra l'altro, di rilevare ed analizzare il disegno del sistema di controllo esistente, fornendo una cornice di riferimento alle specifiche procedure di controllo elaborate in relazione alle diverse aree di attività - sono stati portati a conoscenza di tutti i dipendenti della Banca; ciò con l'obiettivo di assicurare l'ordinato svolgimento dell'attività di impresa e di preservare i risultati raggiunti ed il rapporto di fiducia instaurato nei confronti della clientela e della comunità di riferimento.

## Operazioni con parti correlate

Il Consiglio di Amministrazione ha identificato le parti correlate della Banca e definito una procedura di Gruppo per la deliberazione delle operazioni con le parti correlate medesime, finalizzata a stabilire competenze e responsabilità nonché a indicare i flussi informativi tra le strutture della Banca e le società direttamente e indirettamente controllate.

Per un principio di massima trasparenza la Banca - oltre a ricomprendere tra le parti correlate i soggetti rientranti nelle categorie individuate dalla Consob - ha incluso nel relativo perimetro anche gli aderenti ai vigenti patti parasociali tra alcuni azionisti di SANPAOLO IMI, ricomprendendovi le società controllanti detti azionisti.

Le operazioni significative con parti correlate effettuate dalla Capogruppo sono riservate alla competenza deliberativa del Consiglio di Amministrazione, con vaglio preventivo del Comitato Audit.

Sono considerate significative le operazioni di importo almeno pari alle seguenti soglie:

- a) Euro 50.000, se si tratta di operazioni atipiche o inusuali;
- b) Euro 10 milioni, se si tratta di operazioni, di credito e non, a condizioni standard, realizzate con parti correlate non infragruppo;
- c) Euro 500 milioni, se si tratta di operazioni di credito a condizioni standard realizzate con parti correlate infragruppo, ovvero Euro 50 milioni, se si tratta di altre operazioni a condizioni standard realizzate con parti correlate infragruppo.

Le operazioni significative poste in essere da società controllate con parti correlate della Capogruppo sono riservate alla competenza deliberativa del Consiglio di Amministrazione della società interessata; in ogni caso la società controllata è

tenuta a sottoporre la proposta al preventivo parere di conformità della Capogruppo, nel caso di operazioni aventi importo almeno pari alle sotto indicate soglie:

- a) Euro 50.000 per le operazioni atipiche o inusuali con parti correlate;
- b) Euro 10 milioni per tutte le operazioni (di credito e non) a condizioni standard con parti correlate infragruppo e non.

La procedura prevede inoltre che nella fase istruttoria delle operazioni atipiche o inusuali, le competenti strutture devono avvalersi dell'assistenza di esperti indipendenti chiamati ad esprimere un'opinione sulle condizioni economiche e/o sulla legittimità e/o sugli aspetti tecnici dell'operazione. Per le operazioni significative il Responsabile della Struttura della Capogruppo competente a proporre o deliberare l'operazione valuterà l'opportunità di avvalersi dell'assistenza di esperti indipendenti sulla base della non ripetitività e della rilevanza dell'operazione.

Le proposte di deliberazione relative alle operazioni con parti correlate, anche nei casi in cui siano delegate ad organi societari diversi dal Consiglio di Amministrazione, devono evidenziare che si tratta di operazione con parte correlata e riportare sempre una descrizione sintetica delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni delle operazioni, l'indicazione delle parti correlate con cui l'operazione è posta in essere, l'indicazione delle motivazioni e degli effetti economici del compimento dell'operazione, le modalità di determinazione del prezzo e le valutazioni circa la sua congruità, nonché le eventuali indicazioni fornite da esperti indipendenti.

Si evidenzia infine che, se parte correlata è uno dei soggetti che esercitano funzioni di direzione, amministrazione e controllo della Banca, trova altresì applicazione la disciplina speciale e più rigorosa contenuta nelle Istruzioni di Vigilanza in materia di obbligazioni di esponenti bancari di cui all'art. 136 D. Lgs. n. 385/1993 (Testo unico bancario) la quale prevede, in ogni caso, la previa deliberazione unanime del Consiglio di Amministrazione, con il voto favorevole di tutti i componenti il Collegio Sindacale. La disposizione citata fa inoltre salvi gli obblighi previsti dal codice civile in materia di interessi degli amministratori, laddove è previsto, all'art. 2391, che si ponga l'accento sull'obbligo positivo - attentamente e sistematicamente rispettato nel contesto di SANPAOLO IMI - di una piena rappresentazione, da parte dei Consiglieri, di ogni eventuale interesse detenuto, per conto proprio o di terzi, che possa entrare in gioco in modo rilevante nell'esercizio della funzione gestoria<sup>5</sup>.

Si precisa inoltre che, ai sensi del suddetto art. 136, coloro che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso banche o società facenti parte del Gruppo, non possono porre in essere obbligazioni ed atti di compravendita, direttamente o indirettamente, con la società di appartenenza ovvero effettuare operazioni di finanziamento con altra società o banca del Gruppo in mancanza della deliberazione da parte degli organi della società o banca contraente, adottata con le sopra indicate modalità; in tali casi, peraltro, l'obbligazione o l'atto devono ottenere l'assenso della Capogruppo, rilasciato dal Consiglio di Amministrazione.

Successivamente alla deliberazione delle operazioni con parti correlate, le Funzioni della Capogruppo e le società controllate sono tenute a un'informativa trimestrale nei confronti del Comitato Tecnico Audit e del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, ai sensi dell'art. 150 D. Lgs. n. 58/1998, e devono, se del caso, dare attuazione agli adempimenti informativi immediati o periodici nei confronti del mercato.

Una descrizione delle operazioni con parti correlate è contenuta nella Relazione sulla Gestione di Gruppo del Bilancio consolidato.

## Trattamento delle informazioni riservate

In SANPAOLO IMI le attività di comunicazione istituzionale - ivi compreso il trattamento delle informazioni "price sensitive" - sono di esclusiva competenza del Presidente e dell'Amministratore Delegato.

A tale scopo, essi si avvalgono della Funzione Relazioni Esterne, alla quale è altresì affidato il compito di gestire le relazioni esterne e istituzionali nonché i rapporti con la stampa ed i media in generale e di monitorare il flusso di informazioni che possono rappresentare motivo di interesse per il Vertice aziendale. Tale Funzione è inoltre responsabile della diffusione delle comunicazioni *price sensitive* nel rispetto delle disposizioni emanate dagli organismi di vigilanza e di gestione dei mercati.

Il trattamento delle notizie riservate avviene nel rispetto di una procedura interna approvata dal Consiglio di Amministrazione in conformità alla *best practice*, ai principi e alle raccomandazioni contenute nelle comunicazioni esplicative emanate dalle Autori-

<sup>5</sup> Con riferimento al divieto contenuto nella Sarbanes-Oxley Act (Section 402) per le società registered ai sensi della legislazione americana di effettuare, rinnovare o rinegoziare prestiti ai propri consiglieri di amministrazione o executive officers, si precisa che la Securities and Exchange Commission ha introdotto una specifica exemption - di cui si avvale SANPAOLO IMI - per quanto concerne i prestiti agli esponenti aziendali di banche straniere.



tà di vigilanza. Tale procedura, nell'affermare il dovere di riservatezza cui sono tenuti, nell'interesse sociale, Amministratori e Sindaci, sottolinea il valore riconosciuto dalla Società ai principi di efficienza e trasparenza del mercato nonché i criteri di fedeltà, chiarezza e continuità informativa cui si ispira la comunicazione verso il pubblico. La procedura inoltre esemplifica le principali fattispecie in presenza delle quali insorge l'obbligo della comunicazione e le modalità della stessa.

In attuazione delle disposizioni di legge e regolamentari, oltre alla suddetta procedura, sono state emanate specifiche istruzioni alle società controllate, al fine di assicurare un efficiente flusso informativo nonché il puntuale rispetto degli adempimenti di trasparenza da parte del Gruppo nei confronti del mercato.

Si evidenzia infine che le informazioni contabili che la Banca è tenuta a comunicare al NYSE e alla SEC sulla base della normativa statunitense devono necessariamente ritenersi *price sensitive* e vengono pertanto rese disponibili al pubblico anche in Italia. Analogamente, in applicazione di un criterio di equivalenza, ogni informazione rilevante che debba essere resa pubblica dalla Banca ai sensi della normativa nazionale viene immediatamente fornita anche alle citate Autorità straniere.

## Internal dealing

Nel rispetto delle disposizioni introdotte da Borsa Italiana nel Regolamento dei Mercati e nelle relative Istruzioni in materia, finalizzate a dare trasparenza alle operazioni di acquisto e di vendita effettuate dagli Amministratori e da altre "persone rilevanti" sui titoli della società quotata cui appartengono e delle sue principali controllate, il Consiglio di Amministrazione ha adottato il "Codice di Comportamento delle Persone Rilevanti e del SANPAOLO IMI S.p.A. per le operazioni aventi ad oggetto strumenti finanziari quotati del Gruppo e per la comunicazione al mercato".

Il Codice disciplina la comunicazione al pubblico delle operazioni sui titoli quotati del Gruppo effettuate dai soggetti ("persone rilevanti") che hanno accesso, in virtù del ruolo ricoperto nel Gruppo stesso, a una visione strategica privilegiata e sono dunque in condizione di poter indirizzare, con una più profonda percezione delle opportunità offerte dal mercato, le proprie scelte d'investimento<sup>6</sup>.

Ai sensi delle disposizioni del Codice e sulla base delle informazioni ricevute, la Banca comunica al mercato - entro il decimo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di ciascun trimestre solare - le operazioni effettuate in tale periodo dai soggetti individuati quali persone rilevanti o ad esse equiparate, il cui ammontare complessivo sia pari o superiore a Euro 50.000, e aventi ad oggetto azioni quotate del Gruppo ovvero strumenti finanziari come definiti nell'ambito delle disposizioni di Borsa. Nel novero delle operazioni oggetto di comunicazione sono state incluse anche quelle aventi ad oggetto gli American Depositary Receipts (ADRs) negoziati presso il New York Stock Exchange mentre non si tiene conto delle operazioni eseguite nell'esercizio di diritti di acquisto o di sottoscrizione - regolati nell'ambito di piani di *stock options* - ovvero di diritti di opzione.

La Banca provvede senza indugio - e comunque entro il primo giorno di borsa aperta successivo al ricevimento della comunicazione dell'operazione da parte della persona rilevante - a comunicare al mercato le operazioni effettuate dai medesimi soggetti il cui ammontare, anche cumulato, sia superiore a Euro 250.000.

Nel Codice di comportamento è stata inoltre prevista la facoltà per il Consiglio di Amministrazione di stabilire - per specifici periodi di tempo - divieti o limitazioni per le persone rilevanti o ad esse equiparate all'esecuzione delle suddette operazioni.

SANPAOLO IMI ha dato tempestiva comunicazione al mercato dell'avvenuta adozione del Codice di comportamento e delle successive modificazioni, rendendo disponibile il documento aggiornato sul proprio sito internet.

## Rapporti con gli azionisti e la comunità finanziaria

SANPAOLO IMI ha sempre riservato particolare attenzione - mediante l'istituzione di strutture societarie appositamente dedicate - alla gestione continuativa dei rapporti con gli azionisti, gli investitori istituzionali e i principali operatori della comunità finanziaria nazionale e internazionale nonché a garantire la sistematica diffusione di un'informativa esauriente e tempestiva su attività, risultati e strategie del Gruppo, anche alla luce delle indicazioni formulate in materia dalla Consob e dei principi contenuti nella "Guida per l'informazione al mercato" redatta nel 2002 dal Forum Ref. sull'informativa socie-

<sup>6</sup> Ai sensi del Codice, sono persone rilevanti - oltre agli Amministratori, ai Sindaci effettivi, al Direttore Generale nonché agli ulteriori soggetti della Banca, Responsabili di Direzioni e Strutture di Sede Centrale, espressamente individuati dall'Amministratore Delegato - gli Amministratori esecutivi e i Direttori Generali delle controllate Banca Fideuram, Banca d'Intermediazione Mobiliare I.M.I., Sanpaolo Banco di Napoli, Sanpaolo IMI Asset Management SGR e Assicurazioni Internazionali di Previdenza.

taria. Tali compiti sono attualmente attribuiti alla Funzione Investor Relations e alla Funzione Segreteria Societaria.

Nel corso del 2004 la Società ha proseguito nella sua linea di apertura al mercato, in particolare in occasione della pubblicazione dei risultati di bilancio e periodici, attraverso incontri con investitori e analisti finanziari nelle principali aree geografiche.

Nell'ambito delle modalità con cui SANPAOLO IMI intende favorire ulteriormente il dialogo con gli investitori ed il pubblico, perseguendo una prassi di corretta, accurata e trasparente comunicazione, particolare attenzione è stata dedicata ad un adeguato allestimento del sito internet [www.grupposanpaoloimi.com](http://www.grupposanpaoloimi.com).

Attraverso detto sito - del quale è disponibile una versione in inglese - la Banca fornisce ed aggiorna notizie in merito al profilo strutturale e operativo del Gruppo e alla composizione dell'azionariato della Banca, informazioni di carattere economico-finanziario (bilanci, relazioni semestrali e trimestrali, andamento del titolo e giudizi espressi dalle società di *rating*), i testi dei comunicati stampa emessi dalla Società e il calendario annuale degli eventi societari rilevanti nonché le informazioni sulle operazioni rilevanti o straordinarie. Tramite il sito viene inoltre data notizia circa gli incontri periodicamente organizzati con gli analisti finanziari, ai quali chiunque sia interessato può intervenire direttamente ovvero tramite *conference call*. Il sito internet costituisce infine una modalità di adempimento degli obblighi informativi e di pubblicazione di specifica documentazione richiesti dalla vigente normativa emanata da Borsa Italiana.

Il sito contiene altresì una sezione dedicata esplicitamente alla *corporate governance* della Banca, all'interno della quale viene illustrato il modello di governo societario adottato ed è riportata la presente Relazione unitamente a documenti e informazioni concernenti, in generale, l'assetto organizzativo e, più in dettaglio, le procedure e i principi di comportamento cui la Società si attiene con riferimento a specifiche tematiche (codice *internal dealing*, principi di comportamento in materia di operazioni con parti correlate, Codice Etico).

Nel sito sono indicati i riferimenti telefonici ed è disponibile una casella di posta elettronica ([investor.relations@sanpaoloimi.com](mailto:investor.relations@sanpaoloimi.com)) per le eventuali richieste di informazioni o di documentazione.

## Assemblee degli azionisti

Le Assemblee rappresentano un'opportunità privilegiata per instaurare un dialogo proficuo tra soci e Amministratori e costituiscono altresì un'occasione per la comunicazione agli azioni-

sti di notizie sulla società, nel rispetto del principio della parità informativa e della disciplina sulle informazioni *price sensitive*.

Alla luce di quanto sopra, SANPAOLO IMI incoraggia e facilita la più ampia partecipazione degli azionisti alle Assemblee: è infatti consuetudine trasmettere tempestivamente agli azionisti che hanno presenziato alle ultime adunanze l'avviso di convocazione nonché il materiale informativo predisposto in vista dello svolgimento dei lavori, anche allo scopo di consentire agli stessi un consapevole esercizio del diritto di voto.

La convocazione delle Assemblee viene effettuata mediante pubblicazione del relativo avviso nella Gazzetta Ufficiale, in almeno due quotidiani a diffusione nazionale e in due tra i più rilevanti quotidiani esteri. La documentazione relativa agli argomenti previsti all'ordine del giorno, unitamente all'avviso di convocazione, viene in ogni caso resa disponibile sul sito internet della Banca.

Lo Statuto inoltre, tenendo conto delle istanze degli azionisti e degli investitori istituzionali, non prevede - come pur sarebbe consentito dalle vigenti disposizioni legislative - alcun onere di preventivo deposito delle azioni e/o delle relative certificazioni al fine dell'intervento dei soci in Assemblea.

Alle Assemblee partecipano gli Amministratori e i Sindaci della Società, al fine di apportare un utile contributo ai lavori assembleari. Inoltre - nell'ottica di una maggiore utilità della discussione nonché di regolare l'ordinato svolgimento dell'adunanza e di consentire a tutti i soci intervenuti di poter esprimere le proprie opinioni e formulare richieste di chiarimenti sugli argomenti all'ordine del giorno - SANPAOLO IMI si è dotato di un Regolamento assembleare che viene messo a disposizione degli azionisti prima di ogni riunione, unitamente alla documentazione specificamente predisposta per l'Assemblea. Tale Regolamento non costituisce appendice dello Statuto ed è stato approvato dall'Assemblea ordinaria che è competente a deliberare le relative modifiche, anche al fine di garantire un maggior grado di flessibilità e di tempestività nell'adeguarne il testo alle esigenze che l'esperienza derivante dalla sua applicazione avesse eventualmente a suggerire.

Nel Regolamento - disponibile nel sito internet della Banca - vengono precisati, tra gli altri argomenti, l'intervento, la partecipazione e l'assistenza in Assemblea, la verifica della legittimazione a intervenire e l'accesso ai locali della riunione, le modalità di votazione, gli interventi degli Amministratori e dei Sindaci nonché i poteri del Presidente.

La Società non ha ritenuto di procedere a specifiche iniziative finalizzate alla modifica delle soglie percentuali di capitale contemplate dalla normativa vigente per l'esercizio delle azioni e delle prerogative poste a tutela delle minoranze.

Durante l'esercizio 2004 l'Assemblea degli azionisti è stata convocata in due occasioni: il 29 aprile e il 30 giugno. Tra gli argomenti trattati nel corso dell'adunanza di aprile si evidenziano, in particolare, l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2003, la nomina del Consiglio di Amministrazione e del Presidente per gli esercizi 2004/2005/2006 e il conferimento dell'incarico di revisione per gli esercizi 2004/2005/2006; la successiva Assemblea di giugno ha deliberato in materia di modifiche statutarie, connesse, tra l'altro, all'entrata in vigore dei Decreti Legislativi di riforma del diritto societario ed all'assetto organizzativo dell'Amministrazione e della Direzione della Banca, nonché sulla scissione parziale da Banca Fideuram di Fideuram Vita a favore di SANPAOLO IMI, nell'ambito del progetto di riassetto del "polo assicurativo" del Gruppo.

La partecipazione dei soci alle Assemblee è costantemente significativa: in particolare, l'Assemblea ordinaria di aprile ha visto presente il 51,84% del capitale ordinario mentre all'Assemblea straordinaria di giugno ha partecipato il 55,33% del capitale sociale complessivo.

## Collegio Sindacale

### Nomina, composizione e durata

Il Collegio Sindacale - costituito da 5 Sindaci effettivi e da 2 Sindaci supplenti - viene eletto dall'Assemblea mediante il voto di lista e nel rispetto di un procedimento che prevede la preventiva pubblicità delle candidature e assicura al suo interno una rappresentanza degli azionisti di minoranza. I Sindaci durano in carica tre esercizi e sono rieleggibili.

Le liste di candidati - che possono essere presentate dai soci che, da soli o insieme ad altri soci, rappresentino almeno l'1% delle azioni aventi diritto di voto nell'Assemblea ordinaria - devono essere, almeno dieci giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione, pubblicate su almeno due quotidiani a diffusione nazionale, di cui uno economico, e depositate presso

la sede sociale unitamente al curriculum vitae di ciascun candidato e alle dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente e dallo Statuto per ricoprire la carica di Sindaco.

Il Collegio Sindacale attualmente in carica - nominato per gli esercizi 2002/2003/2004 dall'Assemblea degli azionisti tenutasi in data 30 aprile 2002 e integrato dall'Assemblea del 29 aprile 2004 - risulta così composto:

MARIO PAOLILLO	Presidente
AURELIANO BENEDETTI	Sindaco Effettivo
MAURIZIO DALLOCCHIO	Sindaco Effettivo
PAOLO MAZZI	Sindaco Effettivo
ENRICO VITALI	Sindaco Effettivo
STEFANIA BORTOLETTI	Sindaco Supplente
GIAN LUCA GALLETTI	Sindaco Supplente <sup>7</sup>

La scadenza del mandato per i componenti il Collegio Sindacale è prevista con l'approvazione del bilancio riferito all'esercizio 2004 ed il rinnovo del Collegio è pertanto in programma nell'Assemblea degli azionisti del 28/29 aprile 2005.

L'Assemblea degli azionisti del 30 aprile 2002 ha stabilito il compenso spettante ai componenti il Collegio Sindacale per il triennio di carica, deliberando altresì la corresponsione a ciascun Sindaco di una somma fissa (comprensiva di diarie) per ogni partecipazione alle adunanze e fermo restando che i Sindaci hanno inoltre diritto al rimborso delle spese occasionate dalla carica.

Il dettaglio dei compensi corrisposti ai Sindaci viene illustrato nella Nota integrativa al Bilancio d'esercizio.

### Funzioni e poteri del Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale - che nel corso dell'esercizio 2004 si è riunito in 18 occasioni<sup>8</sup>, con una presenza media dei Sindaci pari all'80% - è

<sup>7</sup> In occasione dell'adunanza del 30 aprile 2002 erano state presentate 2 liste: la lista n.1 dall'azionista Compagnia di San Paolo S.r.l. - in allora titolare del 16,13% del capitale sociale - e la lista n.2 dall'azionista Fondazione Cassa di Risparmio di Venezia - in allora titolare dell'1,96% del capitale sociale. I Sindaci effettivi Mario Paolillo, Aureliano Benedetti e Paolo Mazzi sono stati tratti dalla lista n.1; i Sindaci effettivi Maurizio Dallochio e Enrico Vitali nonché il Sindaco supplente Stefania Bortoletti sono stati tratti dalla lista n.2. Gian Luca Galletti è stato nominato Sindaco supplente dall'Assemblea degli azionisti del 29 aprile 2004, in sostituzione del dimissionario Antonio Ottavi; la deliberazione di nomina è stata adottata, ai sensi di Statuto, a maggioranza relativa e senza ricorrere al procedimento del voto di lista.

<sup>8</sup> A seguito dell'entrata in vigore della riforma del diritto societario, lo Statuto di SANPAOLO IMI è stato modificato al fine di consentire al Collegio Sindacale, come già avvenuto per il Consiglio di Amministrazione, che le proprie riunioni possano essere validamente tenute anche mediante mezzi di telecomunicazione. Quanto sopra, purché risultino garantite sia l'esatta identificazione delle persone legittimate a presenziare sia la possibilità per tutti i partecipanti di intervenire, in tempo reale, su tutti gli argomenti e di visionare, ricevere e trasmettere documenti; le riunioni si considerano tenute nel luogo di convocazione del Collegio, ove deve essere presente almeno un Sindaco.

chiamato a vigilare sull'osservanza della legge e dello Statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza della struttura organizzativa, per gli aspetti di competenza, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile della Società nonché sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società stessa alle proprie controllate al fine dell'adempimento degli obblighi di comunicazione e di informazione previsti dalla legge.

Per l'espletamento dei propri compiti il Collegio Sindacale ha ampi poteri di ispezione e indagine interna, può convocare - nei casi previsti dalla legge - l'Assemblea degli azionisti, il Consiglio di Amministrazione e il Comitato Esecutivo, impugnare le deliberazioni dell'Assemblea e del Consiglio e denunciare al Tribunale le irregolarità nella gestione, anche con riferimento alle società controllate. Il Collegio, inoltre, informa senza indugio la Consob e la Banca d'Italia delle irregolarità riscontrate nell'attività di vigilanza.

Il Collegio Sindacale partecipa a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo ed è pertanto informato in via continuativa sull'attività svolta dalla Società. Peraltro, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 150 D. Lgs. n. 58/1998 e dallo Statuto sociale ed al fine di garantire al Collegio Sindacale il possesso di tutti gli strumenti informativi necessari per un efficace esercizio delle proprie funzioni, il Consiglio riferisce tempestivamente, con periodicità almeno trimestrale, al Collegio sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società o dalle società controllate; in particolare gli Amministratori riferiscono sulle operazioni nelle quali abbiano un interesse per conto proprio o di terzi.

In attuazione del disposto di legge e di Statuto è stata formalizzata una specifica procedura organizzativa con la quale sono state definite competenze e responsabilità delle funzioni della Banca coinvolte nel processo di informativa che il Consiglio di Amministrazione deve rendere al Collegio Sindacale. Le attività riferite dal Consiglio formano, in ogni caso, oggetto di tempestivo rendiconto al Collegio, mediante l'invio di specifica comunicazione indirizzata al suo Presidente.

L'attività di informativa in questione si articola nelle relazioni sull'attività svolta dal Gruppo, quale analisi dell'andamento della gestione e delle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, sull'esercizio delle deleghe all'interno della Capogruppo nonché sulle operazioni in potenziale conflitto di interessi, con particolare riferimento alle operazioni effettuate con parti correlate. L'ampia informativa oggetto della procedura non è solamente funzionale allo svolgimento dell'attività di vigilanza demandata al Collegio Sinda-

cale ma consente anche a tutti gli Amministratori di vigilare in modo consapevole e informato sulla gestione societaria.

In relazione alla quotazione presso il mercato azionario statunitense, SANPAOLO IMI ha adottato misure organizzative dirette a rispondere pienamente alle disposizioni emanate dalla SEC in attuazione del Sarbanes - Oxley Act, con riguardo tra l'altro all'obbligo di dotarsi di un *audit committee* rispondente a *standards* di autonomia e indipendenza e con funzioni di controllo in prevalenza di natura contabile. Il confronto di tale disciplina con i principi dell'ordinamento italiano ha condotto a ritenere possibile assegnare lo svolgimento delle menzionate funzioni al Collegio Sindacale, senza pregiudizio delle ordinarie competenze e responsabilità che la legge italiana assegna a quest'ultimo.

Il Collegio Sindacale è infatti già titolare in tali materie di ampi poteri e responsabilità stabiliti dalla legge e dai regolamenti italiani, così come dalle raccomandazioni Consob e la scelta indicata appare coerente con un criterio di concentrazione delle competenze di controllo su tale Organo.

#### **Cariche di amministratore o sindaco ricoperte in altre società**

Considerato che l'assunzione di un numero rilevante di incarichi potrebbe difficilmente conciliarsi con un diligente svolgimento dei propri compiti, lo Statuto prevede che i membri del Collegio Sindacale non possano ricoprire più di 5 incarichi di Sindaco effettivo in altre società quotate. L'esigenza di assicurare un controllo unitario del Gruppo ha peraltro comportato l'espressa esclusione dal suddetto divieto delle cariche in oggetto assunte in società controllate: in tali ipotesi, infatti, la presenza di Sindaci della Capogruppo rappresenta un utile strumento mediante il quale il Collegio Sindacale è in grado di acquisire le informazioni necessarie ad adempiere le funzioni di competenza.

Nella terza parte della presente Relazione, nella tabella riepilogativa n. 3, viene riportato il numero e l'elencazione degli altri incarichi di amministratore o sindaco che ciascun componente il Collegio Sindacale attualmente ricopre in società quotate in mercati italiani.

## Revisione contabile

In Sanpaolo Imi, quale Società quotata, l'attività di controllo contabile spetta per legge in via esclusiva a una società di revisione, cui compete di verificare, nel corso dell'esercizio, la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili nonché di accertare che il bilancio d'esercizio e quello consolidato corrispondano alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti eseguiti e che i medesimi documenti contabili siano conformi alle norme che li disciplinano. La società di revisione esprime con apposite relazioni un giudizio sul bilancio di esercizio e sul bilancio consolidato nonché sulla relazione semestrale.

L'affidamento dell'incarico di revisione contabile viene proposto dal Consiglio di Amministrazione, anche a seguito delle valutazioni effettuate in merito dal Comitato Audit, sulla base delle offerte formulate dalle società di revisione interessate; la proposta, unitamente al preventivo parere espresso in proposito dal Collegio Sindacale, viene presentata all'Assemblea ordinaria degli azionisti, in occasione dell'approvazione del bilancio. L'Assemblea conferisce l'incarico per un periodo di tre esercizi, rinnovabile per non più di due volte e determina altresì il corrispettivo spettante alla società incaricata.

La società di revisione ha diritto di ottenere dagli Amministratori documenti e notizie utili alla revisione e può procedere ad accertamenti, ispezioni e controlli; essa informa senza indugio la Consob, la Banca d'Italia e il Collegio Sindacale - con cui esiste uno scambio di dati e informazioni rilevanti per l'espletamento dei rispettivi compiti - dei fatti ritenuti censurabili.

L'attribuzione alla società di revisione di ulteriori incarichi diversi dalla revisione contabile ("*non audit*"), purchè compatibili con il suo oggetto sociale, deve essere deliberata dal Consiglio di Amministrazione previo parere del Collegio Sindacale.

La società di revisione di SANPAOLO IMI per gli esercizi 2004/2005/2006 è PricewaterhouseCoopers S.p.A., cui l'incarico è stato conferito dall'Assemblea degli azionisti del 29 aprile 2004.

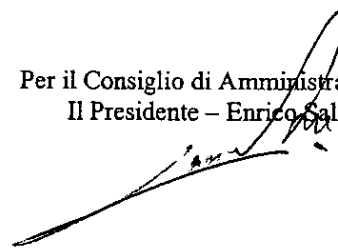
Con l'obiettivo di monitorare gli incarichi di revisione contabile e gli altri eventuali incarichi di servizi professionali ("*audit*" e "*non audit*" services) conferiti a società di revisione operanti per le società del Gruppo, ovvero a società, studi professionali ed altre organizzazioni

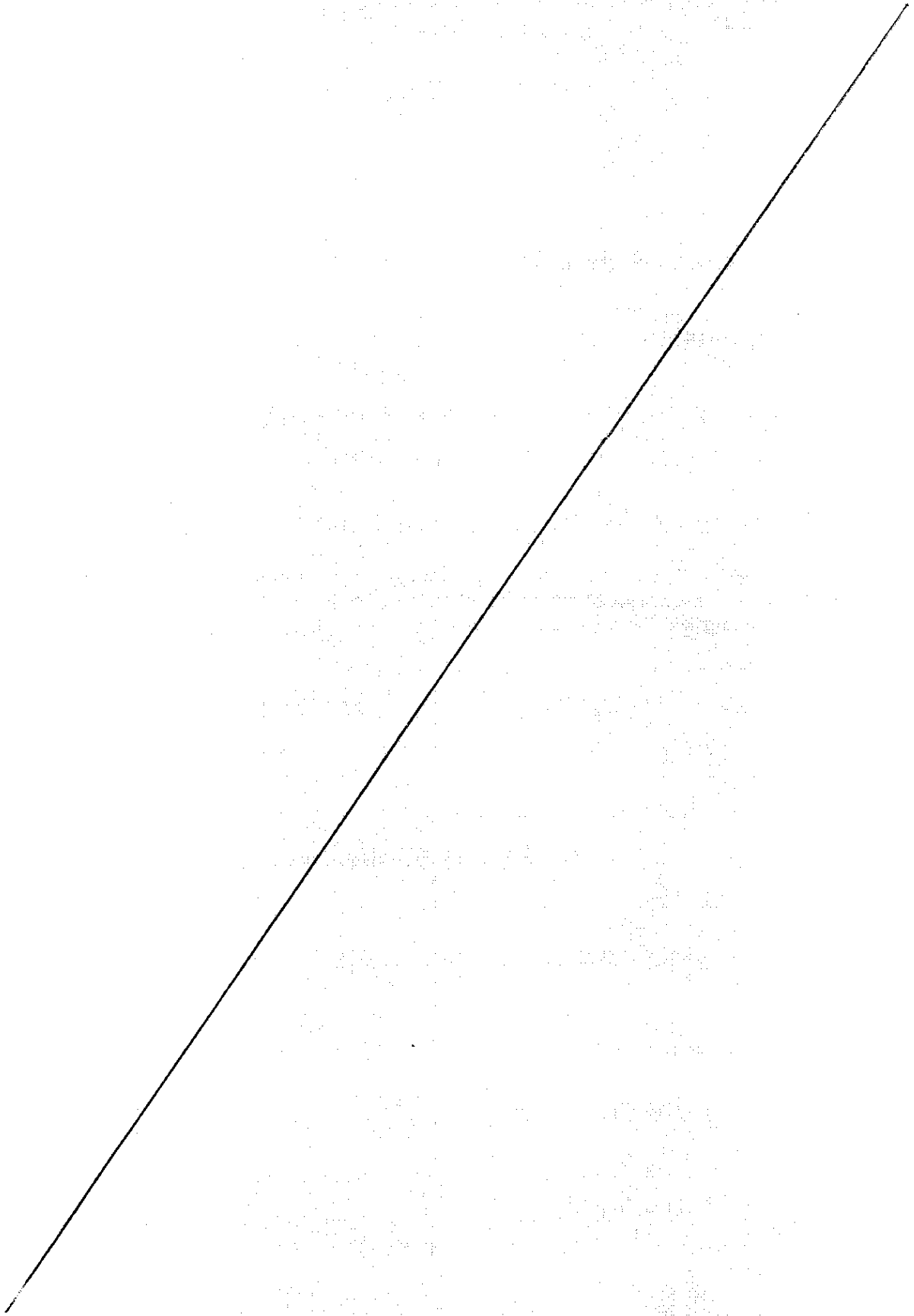
che con tali società di revisione intrattengono rapporti stabili di collegamento in Italia e all'estero ("*affiliate*"), SANPAOLO IMI ha predisposto una specifica Direttiva, al fine di assicurare - oltre alla tendenziale omogeneità degli incarichi di revisione dei bilanci rispetto all'incarico affidato dalla Capogruppo - il pieno rispetto della normativa italiana riguardante le società incaricate della revisione obbligatoria delle società del Gruppo nonché un corretto adempimento delle prescrizioni della normativa statunitense.

La Direttiva - ferme restando la loro autonomia per il conferimento di incarichi a società esterne nonché le competenze e le verifiche a loro carico riguardo ai rapporti con i propri revisori - dispone che le società controllate richiedano un parere preventivo al Collegio Sindacale della Capogruppo in occasione del conferimento di un incarico "*audit*" a una società di revisione o qualora intendano usufruire di "*non audit services*" da parte di una società di revisione già incaricata della revisione contabile da una società del Gruppo ovvero da parte di sue "*affiliate*".

Il parere del Collegio Sindacale è finalizzato ad assicurare che il nuovo incarico risulti coerente con il quadro generale dei controlli di Gruppo e non alteri le condizioni di indipendenza richieste ai revisori del Gruppo.

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente - Enrico Salza





# Parte III

---

---

TABELLE DI SINTESI

---

TABELLA N.1: STRUTTURA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEI COMITATI TECNICI

Amministratore	Carica	Esecutivo	Non Esecutivo	Indipendente	Numero altri incarichi	Comitato Esecutivo	Comitato Tecnico Audit	Comitato Tecnico Remunerazione e Orientamenti sulle Politiche del Personale	Comitato Etico
ENRICO SALZA	Presidente		*	*	1	*			
MAURIZIO BARRACCO	Consigliere		*	*	2				*
PIO BUSSOLOTTO	Consigliere		*		4	*			
GIUSEPPE FONTANA	Consigliere		*	*	2		*		
ETTORE GOTTEDESCHI	Consigliere		*		4	*			
ALFONSO IOZZO	Amm. Delegato	*			2	*			
VIRGILIO MARRONE	Consigliere		*		1		*		
ITI MIHALICH	Consigliere		*		21			*	
ANTHONY ORSATELLI	Consigliere		*		7				*
EMILIO OTTOLENGHI	Consigliere		*	*	3	*			
ORAZIO ROSSI	Vice Presidente		*	*	2	*			
GIAN GUIDO SACCHI MORSIANI	Consigliere		*	*	2	*			
ALFREDO SAENZ ABAD	Consigliere		*		5			*	
MARIO SARCINELLI	Consigliere		*	*	3		*		
LEONE SIBANI	Consigliere		*		4				*
ALBERTO TAZZETTI	Consigliere		*	*	2			*	
JOSÉ MANUEL VARELA	Consigliere		*		6	*			

<b>NUMERO DI RIUNIONI SVOLTE DURANTE L'ESERCIZIO 2004</b>	Consiglio di Amministrazione: 17
	Comitato Esecutivo: 22
	Comitato Tecnico Audit: 17
	Comitato Tecnico Remunerazione e Orientamenti sulle Politiche del Personale: 7
	Comitato Etico: 2



**TABELLA N. 2: ELENCO DEGLI ALTRI INCARICHI DI AMMINISTRATORE O SINDACO CHE GLI AMMINISTRATORI DI SANPAOLO IMI RICOPRONO IN ALTRE SOCIETÀ QUOTATE IN MERCATI REGOLAMENTATI, ANCHE ESTERI, IN SOCIETÀ BANCARIE, FINANZIARIE, ASSICURATIVE O DI RILEVANTI DIMENSIONI**

Amministratore	Carica	Società
ENRICO SALZA	Amministratore Delegato	Tecno Holding S.p.A.
MAURIZIO BARRACCO	Amministratore	R.C.S. Quotidiani S.p.A.
	Amministratore Unico	ARIN - Azienda Risorse Idriche Napoli S.p.A.
PIO BUSSOLOTTO	Amministratore Delegato	Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo S.p.A.
	Amministratore	Cassa di Risparmio di Firenze S.p.A.
	Amministratore	Banca delle Marche S.p.A.
	Amministratore	Assicurazioni Internazionali di Previdenza S.p.A.
GIUSEPPE FONTANA	Amministratore	Banca Fideuram S.p.A.
	Amministratore	Banca Popolare di Sondrio S.c.r.l.
ETTORE GOTTI TEDESCHI	Presidente	Banca Finconsumo S.p.A.
	Vice Presidente	Alerion Industries S.p.A.
	Amministratore	Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.
	Amministratore	Endesa Italia S.p.A.
ALFONSO IOZZO	Presidente	Sanpaolo Banco di Napoli S.p.A.
	Presidente	Banca Opi S.p.A.
VIRGILIO MARRONE	Amministratore	Exor Group - Luxembourg S.A.
ITI MIHALICH	Presidente	Società Reale Mutua di Assicurazioni
	Presidente	Banca Reale S.p.A.
	Presidente	Rem Assicurazioni S.p.A.
	Presidente	Reale Immobili S.p.A.
	Presidente	Blue Assistance S.p.A.
	Presidente	La Piemontese Assicurazioni S.p.A.
	Presidente	La Piemontese Vita S.p.A.
	Presidente	Compagnia Italiana di Previdenza, Ass.ni e Riass.ni S.p.A.
	Presidente	I.S.E. S.p.A.
	Presidente	Reale Seguros Generales S.A.
	Presidente	Reale Vida - Compania de Seguros y Reaseguros S.A.
	Presidente	Reale Asistencia - Compania de Seguros S.A.
	Presidente	Reale Sum - Agrupacion de Interes Economico
	Presidente	Inmobiliaria Grupo Asegurador Reale S.A.
	Presidente	Eficalia Servicios S.A.
	Presidente	Rem Vie S.A.
	Vice Presidente	Ala Assicurazioni S.p.A.
Amministratore	Sara Assicurazioni S.p.A.	
Amministratore	Sara Vita S.p.A.	
Amministratore	Immobiliare Mirasole S.p.A.	
Amministratore	Silem S.p.A.	
ANTHONY ORSATELLI	Membre du Directoire	Caisse Nationale des Caisses d'Epargne S.A.
	Membre du Conseil de Surveillance	Sogeposte S.A.
	Chairman of the Board of Directors	Nexgen Financial Holding Limited
	Chairman of the Board of Directors	Nexgen Re Limited
	Member of the Board of Directors	CDC Ixis AM US Corporation
	Member of the Board of Directors	Euroclear Plc.
Member of the Board of Directors	CDC Ixis Financial Guaranty North America Inc.	

**TABELLA N. 2: ELENCO DEGLI ALTRI INCARICHI DI AMMINISTRATORE O SINDACO CHE GLI AMMINISTRATORI DI SANPAOLO IMI RICOPRONO IN ALTRE SOCIETÀ QUOTATE IN MERCATI REGOLAMENTATI, ANCHE ESTERI, IN SOCIETÀ BANCARIE, FINANZIARIE, ASSICURATIVE O DI RILEVANTI DIMENSIONI**  
(Segue)

Amministratore	Carica	Società
EMILIO OTTOLENGHI	Presidente	Vis S.p.A.
	Amministratore Delegato	La Petrolifera Italo Rumena S.p.A.
	Amministratore	Argus Fund S.p.A.
ORAZIO ROSSI	Presidente	Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo S.p.A.
	Presidente	Sanpaolo Imi Internazionale S.p.A.
GIAN GUIDO SACCHI MORSIANI	Presidente	Finemiro Banca S.p.A.
	Presidente	Gest Line S.p.A.
ALFREDO SAENZ ABAD	Vice Presidente Segundo y Consejero Delegado	Banco Santander Central Hispano S.A.
	Vice Presidente	Santander Central Hispano Investment S.A.
	Vice Presidente	Compañía Española de Petróleos S.A.
	Presidente	Banco Banif S.A.
	Consejero	Operadores de Telecomunicaciones S.A.
MARIO SARCINELLI	Amministratore	Ina Vita S.p.A.
	Amministratore	Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.
	Amministratore	Data Management S.p.A.
LEONE SIBANI	Presidente	Sanpaolo Imi Private Equity S.p.A.
	Amministratore	Sanpaolo Imi Internazionale S.p.A.
	Amministratore	Banca Popolare dell'Adriatico S.p.A.
	Amministratore	Biesse S.p.A.
ALBERTO TAZZETTI	Presidente	Sicurezza Lavoro S.r.l.
	Amministratore	Centrale del Latte di Torino & Co. S.p.A.
JOSE MANUEL VARELA	Amministratore	Santander Consumer Finance S.A.
	Amministratore	CC-Credit Hungria R.T.
	Amministratore	PTF Bank S.A.
	Amministratore	Banque Commerciale du Maroc S.A.
	Amministratore	CC-Bank AG
	Amministratore	Elcon Finans AS

**TABELLA N. 3: ELENCO DEGLI ALTRI INCARICHI DI AMMINISTRATORE O SINDACO CHE I COMPONENTI IL COLLEGIO SINDACALE DI SANPAOLO IMI RICOPRONO IN ALTRE SOCIETÀ QUOTATE IN MERCATI REGOLAMENTATI ITALIANI**

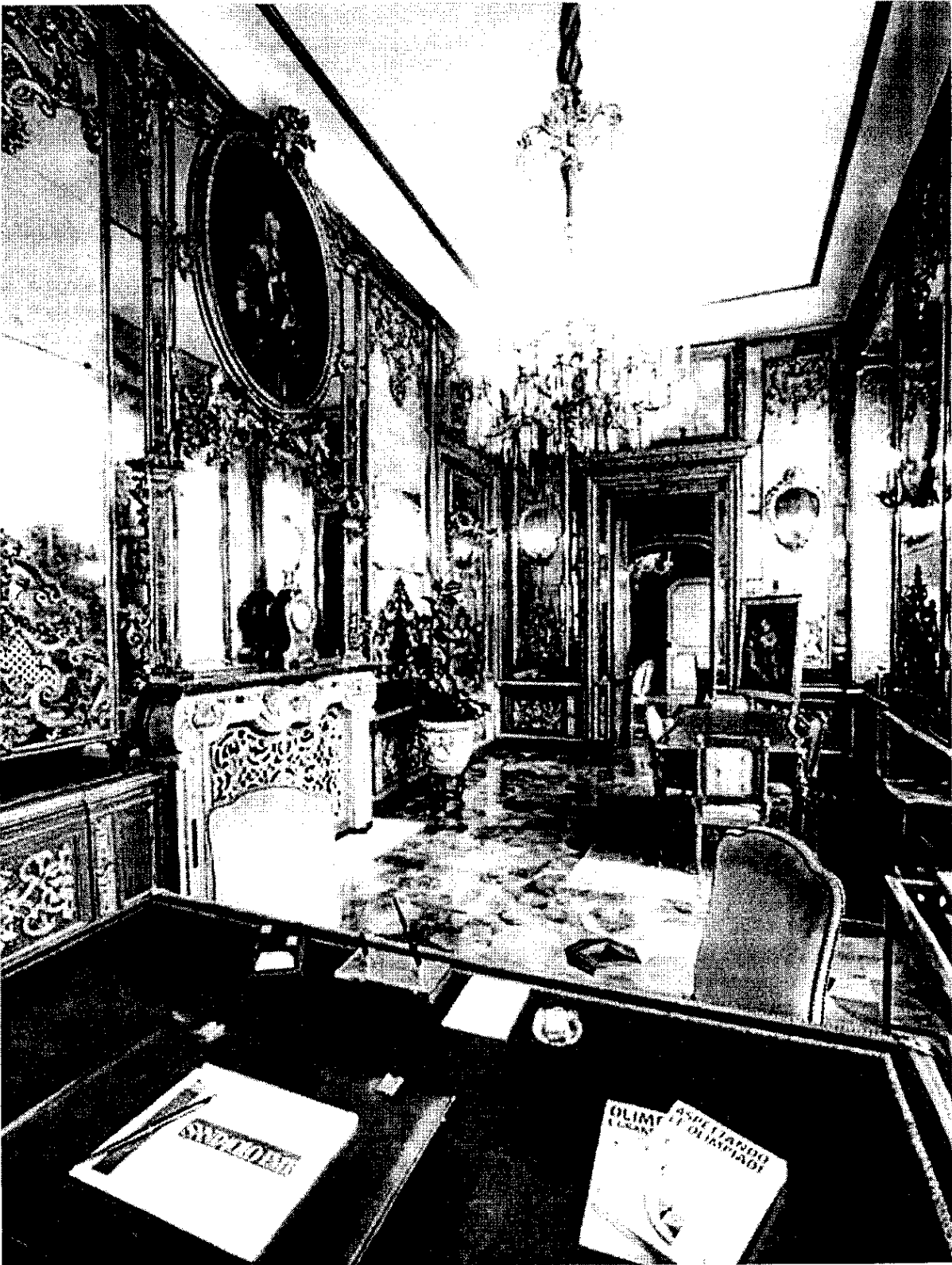
Sindaco	Numero di incarichi	Carica	Società
MARIO PAOLILLO	1	Presidente Collegio Sindacale	Banca Fideuram S.p.A.
AURELIANO BENEDETTI	1	Presidente	Cassa di Risparmio di Firenze S.p.A.
MAURIZIO DALLOCCHIO	5	Presidente	Verner Siber S.p.A.
		Amministratore	Marcolin S.p.A.
		Amministratore	Snia S.p.A.
		Amministratore	Sorin S.p.A.
		Amministratore	Sirti S.p.A.
PAOLO MAZZI	/		
ENRICO VITALI	/		
STEFANIA BORTOLETTI	/		
GIAN LUCA GALLETTI	1	Amministratore	Art'è S.p.A.

**NUMERO RIUNIONI SVOLTE NELL'ANNO SOLARE: 18**

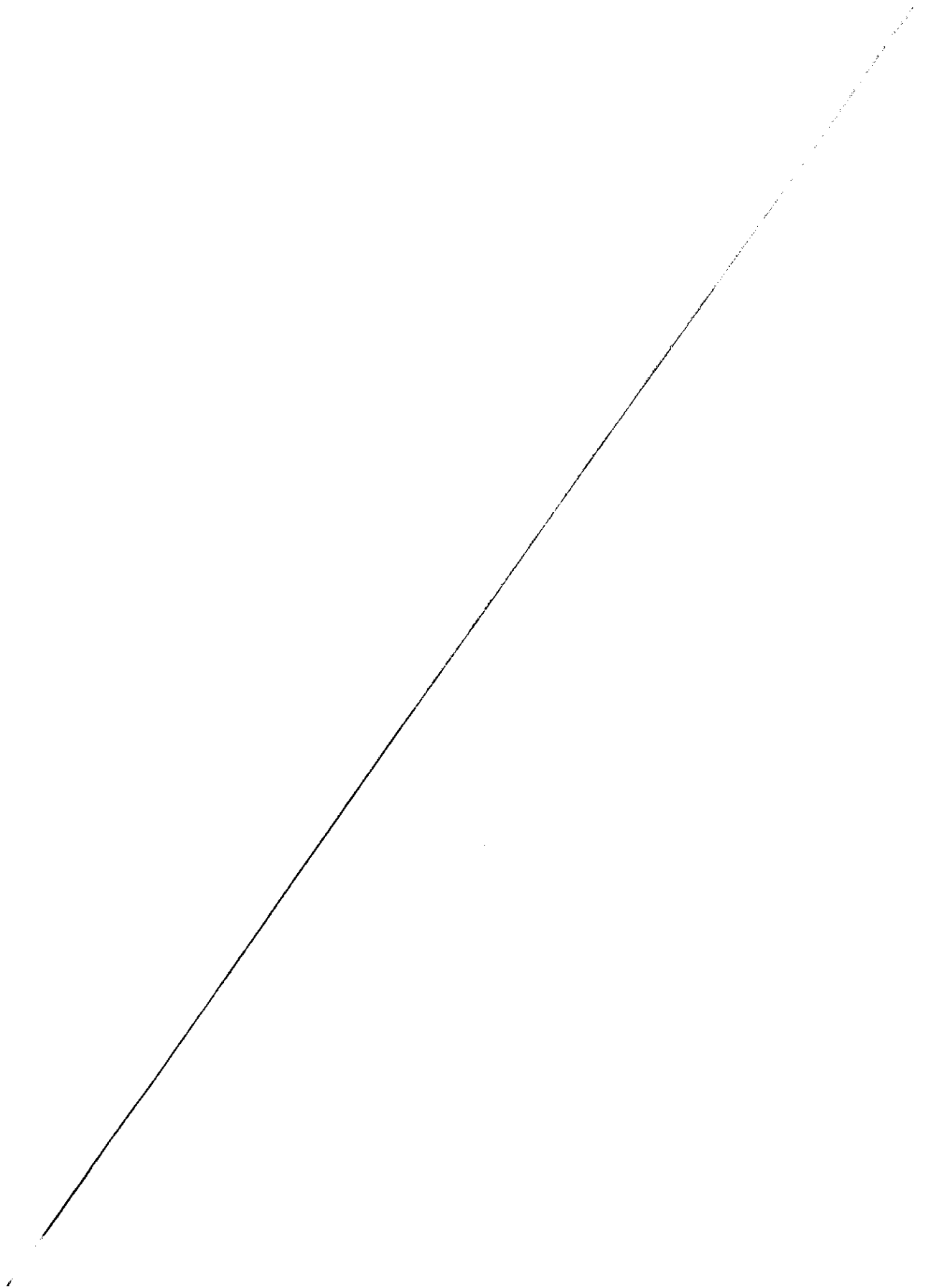
**QUORUM RICHIESTO PER LA PRESENTAZIONE DELLE LISTE DA PARTE DELLE MINORANZE PER L'ELEZIONE DI UNO O PIÙ MEMBRI EFFETTIVI (EX ART. 148 TUF): 1%**

TABELLA N. 4: ALTRE PREVISIONI DEL CODICE DI AUTODISCIPLINA

	Si	No	Sintesi delle motivazioni dell'eventuale scostamento dalle raccomandazioni del Codice
<b>Sistema delle deleghe e operazioni con parti correlate</b>			
IL CdA HA ATTRIBUITO DELEGHE DEFINENDONE LIMITI, MODALITÀ D'ESERCIZIO E PERIODICITÀ DELL'INFORMATIVA?	☑		
IL CdA SI È RISERVATO L'ESAME E APPROVAZIONE DELLE OPERAZIONI AVENTI UN PARTICOLARE RILIEVO ECONOMICO, PATRIMONIALE E FINANZIARIO (INCLUSE LE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE)?	☑		
IL CdA HA DEFINITO LINEE-GUIDA E CRITERI PER L'IDENTIFICAZIONE DELLE OPERAZIONI "SIGNIFICATIVE"?	☑		
LE LINEE-GUIDA E I CRITERI DI CUI SOPRA SONO DESCRITTI NELLA RELAZIONE?	☑		
IL CdA HA DEFINITO APPOSITE PROCEDURE PER L'ESAME E APPROVAZIONE DELLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE?	☑		
LE PROCEDURE PER L'APPROVAZIONE DELLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE SONO DESCRITTE NELLA RELAZIONE?	☑		
<b>Procedure della più recente nomina di amministratori e sindaci</b>			
IL DEPOSITO DELLE CANDIDATURE ALLA CARICA DI AMMINISTRATORE È AVVENUTO CON ALMENO DIECI GIORNI DI ANTICIPO?	☑		Lo Statuto sociale della Banca non prevede una particolare procedura per la nomina degli Amministratori, che, pertanto, avviene sulla base delle proposte presentate in sede assembleare dagli azionisti i quali, per prassi, illustrano curricula ed esperienze professionali dei candidati. La Banca provvede a sensibilizzare i propri maggiori azionisti sull'opportunità, per quanto possibile, di anticipare l'informazione sulle proposte di nomina e sui profili dei candidati alla carica di Consigliere di Amministrazione, mediante deposito dei relativi curricula presso la Sede sociale. In occasione dell'Assemblea degli azionisti del 29 aprile 2004, i curricula dei candidati sono stati resi pubblici attraverso il sito internet della Banca.
LE CANDIDATURE ALLA CARICA DI AMMINISTRATORE ERANO ACCOMPAGNATE DA ESAURIENTE INFORMATIVA?	☑		
LE CANDIDATURE ALLA CARICA DI AMMINISTRATORE ERANO ACCOMPAGNATE DALL'INDICAZIONE DELL'IDONEITÀ A QUALIFICARSI COME INDIPENDENTI?	☑		
IL DEPOSITO DELLE CANDIDATURE ALLA CARICA DI SINDACO È AVVENUTO CON ALMENO DIECI GIORNI DI ANTICIPO?	☑		
LE CANDIDATURE ALLA CARICA DI SINDACO ERANO ACCOMPAGNATE DA ESAURIENTE INFORMATIVA?	☑		
<b>Assemblee</b>			
LA SOCIETÀ HA APPROVATO UN REGOLAMENTO DI ASSEMBLEA?	☑		
IL REGOLAMENTO È ALLEGATO ALLA RELAZIONE (O È INDICATO DOVE ESSO È OTTENIBILE/SCARICABILE)?	☑		
<b>Controllo interno</b>			
LA SOCIETÀ HA NOMINATO I PREPOSTI AL CONTROLLO INTERNO?	☑		
I PREPOSTI SONO GERARCHICAMENTE NON DIPENDENTI DA RESPONSABILI DI AREE OPERATIVE?	☑		
UNITÀ ORGANIZZATIVA PREPOSTA DEL CONTROLLO INTERNO (EX ART. 9.3 DEL CODICE)			Direzione Audit Responsabile: Aldo Gallo
<b>Investor Relations</b>			
LA SOCIETÀ HA NOMINATO UN RESPONSABILE INVESTOR RELATIONS?	☑		
UNITÀ ORGANIZZATIVA E RIFERIMENTI (INDIRIZZO/TELEFONO/FAX/E-MAIL) DEL RESPONSABILE INVESTOR RELATIONS			Investor Relations - Responsabile: Dean Quinn Piazza San Carlo n. 156 10121 Torino tel. 0115552593 – fax 011555 52737 – e-mail dean.quinn@sanpaoloim.com



L'ufficio del Presidente di SANPAOLO IMI a Torino



# Allegato

---

---

STATUTO SOCIALE

---

# Titolo I

## Costituzione - Sede - Durata e oggetto della Società

### ARTICOLO 1

**1.1** La Società è denominata "SANPAOLO IMI S.p.A." ed è costituita in forma di società per azioni.

**1.2** La Società è Banca ai sensi del Decreto Legislativo 1° settembre 1993, n. 385.

### ARTICOLO 2

**2.1** La Società ha sede sociale in Torino e sedi secondarie in Roma e in Bologna.

**2.2** Con l'osservanza delle vigenti disposizioni potranno essere istituite o soppresse sedi secondarie, dipendenze e rappresentanze in Italia e all'estero.

### ARTICOLO 3

**3.1** La durata della Società è stabilita sino al 31/12/2050.

**3.2** La proroga della Società dovrà essere deliberata dall'Assemblea straordinaria dei soci con le maggioranze di legge.

### ARTICOLO 4

**4.1** La Società ha per oggetto la raccolta del risparmio tra il pubblico e l'esercizio del credito nelle sue varie forme, in Italia ed all'estero.

**4.2** La Società può compiere, nei limiti consentiti dalle disposizioni vigenti, tutte le operazioni ed i servizi bancari e finanziari, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale.

**4.3** La Società - nella sua qualità di Capogruppo del Gruppo Bancario SANPAOLO IMI, ai sensi dell'art. 61 del Decreto Legislativo 1° settembre 1993, n. 385 - emana, nell'esercizio dell'attività di direzione e di coordinamento, disposizioni alle componenti il Gruppo per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalle Autorità di Vigilanza nell'interesse della stabilità del Gruppo stesso.

### ARTICOLO 5

**5.1** La Società può emettere obbligazioni ed altri titoli, nel rispetto delle disposizioni vigenti.



## Titolo II

# Capitale Sociale e Azioni

### ARTICOLO 6

- 6.1** Il capitale sociale è di Euro 5.217.679.140,80 interamente versato, diviso in n. 1.475.122.818 azioni ordinarie nominative e n. 388.334.018 azioni privilegiate nominative del valore nominale unitario di Euro 2,80. Il capitale sociale potrà essere aumentato anche con l'emissione di azioni aventi diritti diversi da quelli incorporati nelle azioni già emesse.
- 6.2** Le azioni sono emesse in regime di dematerializzazione.
- 6.3** Le azioni privilegiate sono accentrate in uno o più depositi amministrati presso la Società e la Società è l'unico depositario autorizzato. L'alienazione delle azioni privilegiate è comunicata senza indugio alla Società dall'azionista venditore e determina l'automatica conversione alla pari delle azioni privilegiate in azioni ordinarie, salvo il caso in cui sia disposta a favore di soggetto che ne possieda interamente il capitale. In data 1° luglio 2012 le azioni privilegiate saranno convertite, alla pari, in azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione in tale momento.
- 6.4** In caso di aumento di capitale a pagamento, per il quale non sia stato escluso o limitato il diritto di opzione, i possessori di azioni privilegiate hanno diritto di opzione su azioni privilegiate aventi le medesime caratteristiche, ovvero, in mancanza o per la differenza, nell'ordine, su azioni privilegiate aventi caratteristiche diverse, su azioni di risparmio ovvero su azioni ordinarie.
- 6.5** Ai sensi della delega conferita dall'Assemblea il 30 aprile 2002, il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di aumentare a pagamento il capitale sociale, anche in più volte, per un ammontare massimo di nominali Euro 51.440.648,00 (cinquantunomilioni quattrocento quarantamila seicento quarantotto) mediante l'emissione di azioni ordinarie da riservare in sottoscrizione, ai sensi dell'articolo 2441, ottavo comma, c.c. e dell'articolo 134 D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, a dipendenti della Società o anche a dipendenti di società controllate ai sensi dell'articolo 2359 c.c. partecipanti ai piani di incentivazione azionaria approvati dal Consiglio medesimo. La predetta facoltà potrà essere esercitata entro il 27 aprile 2007.
- 6.6** A seguito delle deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione in data 9 febbraio 1999, in data 21 dicembre 1999, in data 27 giugno 2000 e in data 18 dicembre 2001, a valere sulla delega attribuita dall'Assemblea il 31 luglio 1998, e in data 17 dicembre 2002 a valere sulla delega attribuita dall'Assemblea il 30 aprile 2002, il capitale sociale potrà aumentare per un ammontare massimo di nominali Euro 56.487.491,20 (cinquantaseimilioni quattrocento ottantasettemila quattrocento novantuno virgola venti).

### ARTICOLO 7

- 7.1** Nel caso di aumento del capitale sociale, deliberato dall'Assemblea, le norme e le condizioni relative all'emissione del nuovo capitale, le date e le modalità dei versamenti sono determinate dal Consiglio di Amministrazione.
- 7.2** Sui ritardati pagamenti decorre, di pieno diritto, l'interesse annuo nella misura che sarà stabilita dal Consiglio di Amministrazione, che non superi però il 3% in più del tasso ufficiale di riferimento, ferme restando le conseguenze di legge a carico del socio che non esegue il pagamento delle somme dovute e ferma la responsabilità dei cedenti e dei giranti di azioni non liberate.

**7.3** I conferimenti possono avere ad oggetto anche beni diversi dal denaro.

**7.4** La Società può acquistare azioni proprie nei limiti e secondo le modalità previste dalle leggi vigenti.

## Titolo III Assemblea

### ARTICOLO 8

**8.1** L'Assemblea è ordinaria o straordinaria ai sensi di legge e può essere convocata in Italia anche fuori dalla sede sociale.

**8.2** L'Assemblea ordinaria è convocata almeno una volta all'anno entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio. Nei casi consentiti dalla legge, l'Assemblea può essere convocata entro centottanta giorni.

**8.3** L'Assemblea straordinaria è convocata per deliberare sulle materie alla stessa riservate dalla legge.

**8.4** Fermi i poteri di convocazione previsti da specifiche disposizioni di legge, l'Assemblea viene convocata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o da chi ne fa le veci nei termini e con le modalità previsti dalla normativa vigente.

### ARTICOLO 9

**9.1** Possono intervenire all'Assemblea i soci aventi diritto di voto che presentino le apposite certificazioni attestanti la partecipazione al sistema di gestione accentrata delle azioni. Ai fini dell'intervento non è richiesto il preventivo deposito di cui all'art. 2370 codice civile.

**9.2** I soci possono farsi rappresentare in Assemblea con l'osservanza delle disposizioni di legge.

### ARTICOLO 10

**10.1** Ogni azione dà diritto a un voto. Alle azioni privilegiate non spetta il diritto di voto nelle assemblee ordinarie.

### ARTICOLO 11

**11.1** Per la validità della costituzione dell'Assemblea, sia ordinaria sia straordinaria, tanto in prima quanto in seconda convocazione e, per quanto riguarda la straordinaria, in terza convocazione, come pure per la validità delle relative deliberazioni, vale il disposto di legge.

**11.2** Per la nomina delle cariche sociali è sufficiente la maggioranza relativa. A parità di voti si intende eletto il candidato più anziano di età. Per la nomina del Collegio Sindacale si applica quanto previsto dall'art. 20.

**ARTICOLO 12**

- 12.1** L'Assemblea, il cui funzionamento è disciplinato dalla legge e dall'apposito Regolamento approvato in sede ordinaria, è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o da chi ne fa le veci.
- 12.2** L'Assemblea nomina, su proposta del Presidente, quando ritenuto opportuno, due o più scrutatori e un Segretario anche fra non soci.
- 12.3** L'assistenza del Segretario non è necessaria quando il verbale dell'Assemblea è redatto da un Notaio. Il Notaio è designato dal Presidente dell'Assemblea.
- 12.4** Spetta al Presidente dell'Assemblea verificare la regolarità della costituzione, accertare l'identità e la legittimazione dei presenti, regolare il suo svolgimento ed accertare i risultati delle votazioni. A tali fini il Presidente può avvalersi di appositi incaricati.
- 12.5** Non esaurendosi in un giorno la trattazione degli oggetti all'ordine del giorno, l'Assemblea può disporre la continuazione della riunione assembleare al giorno seguente non festivo.

**ARTICOLO 13**

- 13.1** Le deliberazioni dell'Assemblea devono constare da verbale sottoscritto dal Presidente, dagli scrutatori, se nominati, e dal Segretario o dal Notaio.
- 13.2** Le copie e gli estratti dei verbali, ove non redatti da Notaio, saranno accertati con la dichiarazione di conformità, sottoscritta dal Presidente e dal Segretario.

## Titolo IV Amministrazione

**ARTICOLO 14**

- 14.1** La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione formato da un numero di componenti variabile da 7 a 20, secondo la determinazione fatta dall'Assemblea. L'Assemblea stessa nomina tra essi il Presidente.
- 14.2** Gli Amministratori durano in carica tre esercizi e sono rieleggibili.
- 14.3** Cessazione, sostituzione, decadenza e revoca degli Amministratori sono regolate a norma di legge.
- 14.4** Qualora per dimissioni od altre cause venga a mancare la maggioranza degli Amministratori eletti dall'Assemblea, cessa l'intero Consiglio di Amministrazione e gli Amministratori rimasti in carica dovranno convocare d'urgenza l'Assemblea per la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione.

## ARTICOLO 15

- 15.1** Il Consiglio di Amministrazione può nominare, tra i suoi componenti, uno o più Vice Presidenti.
- 15.2** Il Consiglio di Amministrazione nomina, determinandone le attribuzioni, uno o più Amministratori Delegati, nonché il Comitato Esecutivo, definendone numero dei componenti, deleghe, durata, norme di funzionamento e poteri. Del Comitato Esecutivo fanno parte di diritto il Presidente, il o i Vice Presidenti, nonché il o gli Amministratori Delegati.
- 15.3** Il Consiglio di Amministrazione può inoltre costituire, tra i suoi membri, speciali Comitati Tecnici, con funzioni consultive, istruttorie e di controllo.
- 15.4** Il Consiglio di Amministrazione può nominare un Direttore Generale determinandone la durata dell'incarico, le attribuzioni, i poteri ed il compenso. Ne dispone, occorrendo, anche la revoca.
- 15.5** Alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo partecipa il Direttore Generale con funzioni consultive e, in conformità a quanto previsto dallo Statuto, propositive.
- 15.6** Il Consiglio di Amministrazione può nominare, su proposta del Direttore Generale, uno o più Vice Direttori Generali nonché i Dirigenti Centrali stabilendone le attribuzioni e i poteri.
- 15.7** Per determinate categorie di atti e di affari, poteri possono essere altresì delegati, nelle forme di legge, a Dirigenti, ai preposti alle singole dipendenze e ad altro personale, con determinazione dei limiti e delle modalità di esercizio della delega, prevedendo che i soggetti delegati possano agire singolarmente oppure riuniti in comitati.
- 15.8** Per quanto riguarda le attività di credito speciale e/o agevolato disciplinate da specifiche normative potranno anche essere delegati poteri di delibera e di erogazione a enti creditizi del Gruppo, nei limiti e con i criteri che saranno oggetto di convenzione fra le parti.
- 15.9** Il Consiglio determinerà le modalità attraverso le quali le decisioni assunte dai destinatari di deleghe saranno portate a conoscenza del Consiglio stesso.
- 15.10** Gli Organi Delegati e il Direttore Generale curano che l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile sia adeguato e riferiscono al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale, con cadenza trimestrale, sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo effettuate dalla società e dalle sue controllate.
- 15.11** Ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Comitato Esecutivo spetta un compenso annuale determinabile dall'Assemblea, parte in misura fissa e parte in misura variabile.
- 15.12** L'Assemblea può determinare, in aggiunta al compenso di cui sopra, la corresponsione a ciascun Amministratore di una somma fissa per ogni partecipazione alle adunanze; gli Amministratori hanno inoltre diritto al rimborso delle spese occasionate dalla carica ed alla corresponsione delle diarie nella misura deliberata dall'Assemblea.
- 15.13** La remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche in conformità allo Statuto è stabilita dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale.

## ARTICOLO 16

- 16.1** Il Consiglio di Amministrazione ha tutti i poteri per la gestione della Società.
- 16.2** Sono riservate alla competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione:
- la definizione degli obiettivi, delle strategie e delle linee di sviluppo delle aree di affari del Gruppo;
  - le deliberazioni riguardanti gli indirizzi generali di gestione, l'approvazione e la modificazione della normativa di carattere generale riguardante i rapporti di lavoro, l'assunzione e la cessione di partecipazioni che modifichino la composizione del Gruppo Bancario, la nomina delle cariche di cui all'art. 15;
  - l'approvazione dei regolamenti interni nonché la valutazione dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società, con particolare riferimento al sistema di controllo dei rischi e dei controlli interni;
  - la determinazione dei criteri per il coordinamento e la direzione delle Società del Gruppo e per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalla Banca d'Italia.
- 16.3** Il Consiglio di Amministrazione, oltre alle competenze esclusive di cui al precedente comma 2, è inoltre competente ad assumere le deliberazioni concernenti:
- la fusione e la scissione, nei casi e con le modalità previsti dalla normativa vigente;
  - l'istituzione e la soppressione di sedi secondarie;
  - la riduzione del capitale in caso di recesso del socio;
  - gli adeguamenti dello Statuto a disposizioni normative.

## ARTICOLO 17

- 17.1** Il Consiglio di Amministrazione è convocato ogni qualvolta il Presidente lo ritenga necessario od opportuno e ordinariamente ogni due mesi. Con cadenza almeno trimestrale gli amministratori, in occasione delle riunioni del Consiglio di Amministrazione ovvero con apposita relazione, riferiscono al Collegio Sindacale sulla attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, effettuate dalla Società e/o dalle società controllate. In particolare, gli Amministratori riferiscono sulle operazioni nelle quali abbiano un interesse per conto proprio o di terzi, ferme restando le disposizioni delle leggi speciali.
- 17.2** Fermi i poteri riservati dalla legge ai Sindaci, la convocazione deve avere luogo, altresì, quando almeno tre Consiglieri o un Amministratore Delegato ne facciano richiesta scritta al Presidente, con indicazione delle ragioni che la determinano.
- 17.3** Le sedute del Consiglio di Amministrazione si tengono di regola presso la sede sociale della Società. Il Consiglio di Amministrazione può altresì riunirsi in qualunque altro luogo, in Italia od all'estero.
- 17.4** L'avviso di convocazione, con l'indicazione sommaria degli argomenti da trattare, deve essere inviato ai Consiglieri e ai Sindaci effettivi almeno 5 giorni prima di quello fissato per la riunione a mezzo lettera raccomandata, o telegramma, o telex, o telefax ovvero mediante qualunque altro mezzo telematico che garantisca la prova dell'avvenuto ricevimento. Nei casi di particolare urgenza, la convocazione può avvenire con semplice preavviso di 24 ore, con qualsiasi mezzo idoneo.
- 17.5** Le riunioni del Consiglio di Amministrazione possono essere validamente tenute anche mediante mezzi di telecomunicazione, purchè risultino garantite sia l'esatta identificazione delle persone legittimate a presenziare, sia la possibilità per tutti i partecipanti di intervenire, in tempo reale, su tutti gli argomenti e di visionare, ricevere e trasmettere documenti. Almeno il Presidente e il Segretario dovranno tuttavia essere presenti nel luogo di convocazione del Consiglio, ove lo stesso si considererà tenuto.

- 17.6** Per la validità delle deliberazioni del Consiglio è necessario che alla riunione sia presente la maggioranza dei Consiglieri in carica. Le deliberazioni sono prese a maggioranza assoluta di voti dei presenti. Le deliberazioni concernenti la nomina del o dei Vice Presidenti, del Comitato Esecutivo, del o degli Amministratori Delegati e del Direttore Generale sono validamente assunte con il voto favorevole della maggioranza dei Consiglieri in carica. In caso di parità, prevale il voto di chi presiede.
- 17.7** I verbali delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione sono redatti e trascritti sul registro dei verbali a cura di un Segretario designato dal Consiglio.
- 17.8** Copie ed estratti dei verbali, ove non redatti da Notaio, sono accertati con la dichiarazione di conformità, sottoscritta dal Presidente e dal Segretario.
- 17.9** Nelle adunanze che il Consiglio delibera di tenere riservate, le funzioni di Segretario sono affidate al Consigliere più giovane di età dei presenti.
- 17.10** Le proposte di delibera al Consiglio di Amministrazione ed al Comitato Esecutivo sono formulate dal o dagli Amministratori Delegati, sulla base delle deleghe conferite, nonché dal Direttore Generale nelle materie riservate alla sua competenza.

## ARTICOLO 18

- 18.1** Il Presidente:
- a) presiede le adunanze del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo, coordinandone i lavori;
  - b) stabilisce gli ordini del giorno delle sedute del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo, tenuto conto anche delle proposte di delibera formulate dal o dagli Amministratori Delegati e dal Direttore Generale e provvede affinché adeguate informazioni sulle materie in discussione vengano fornite a tutti i Consiglieri;
  - c) autorizza qualsiasi azione giudiziaria, amministrativa ed esecutiva in ogni competente sede ed in qualunque grado di giurisdizione con facoltà di abbandonarla, di recedere dagli atti e dalle azioni e di accettare analoghi recessi o rinunzie dalle altre parti in causa, con tutte le facoltà conseguenti e con obbligo di riferire al Comitato Esecutivo sulle decisioni assunte;
  - d) prende, d'intesa con l'Amministratore Delegato, ovvero con quello rispettivamente competente in caso di pluralità di Amministratori Delegati ovvero, in assenza di questi, con il Direttore Generale, qualsiasi provvedimento che abbia carattere d'urgenza nell'interesse della Società, riferendone al Consiglio di Amministrazione od al Comitato Esecutivo nella prima adunanza;
  - e) esercita compiti di coordinamento dell'attività della Società.
- 18.2** In caso di assenza o di impedimento del Presidente, ne assume i poteri a tutti gli effetti il Vice Presidente, oppure, in caso di nomina di più Vice Presidenti, quello designato secondo l'ordine di successione stabilito dal Consiglio di Amministrazione.
- 18.3** Quando tutti i Vice Presidenti siano assenti od impediti, i poteri del Presidente sono deferiti al o agli Amministratori Delegati oppure, qualora anche essi siano assenti o impediti, ad altri Consiglieri, secondo l'ordine di successione stabilito dal Consiglio di Amministrazione.

## Titolo V

### Il Direttore generale

#### ARTICOLO 19

- 19.1** Il Direttore Generale è il capo della struttura operativa ed esecutiva della Società. Sulla base e nell'ambito dei poteri delegatigli dal Consiglio di Amministrazione il Direttore Generale:
- a) è titolare del potere di proposta in materia di gestione del credito e del personale; presenta altresì proposte agli Organi amministrativi nelle materie ad esso delegate;
  - b) compie le operazioni e tutti gli atti di ordinaria amministrazione;
  - c) provvede alla esecuzione delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione, del Comitato Esecutivo, ovvero del o degli Amministratori Delegati ed al coordinamento operativo delle attività delle società controllate facenti parte del Gruppo, nel rispetto dei criteri e degli indirizzi generali stabiliti dal Consiglio di Amministrazione;
  - d) coordina, sovrintende e provvede alla gestione dei rapporti di lavoro con il personale dipendente;
  - e) delega, per l'espletamento delle proprie funzioni e per l'esercizio dei poteri propri o che gli sono stati delegati, poteri a dipendenti.
- 19.2** In caso di assenza o di impedimento il Direttore Generale è sostituito dal Vice Direttore Generale, ovvero nel caso in cui siano nominati più Vice Direttori Generali, da quello, fra loro, competente in ragione della materia oggetto della delega. Nel caso di mancata nomina del Vice Direttore Generale, il Direttore Generale è sostituito dai Dirigenti Centrali in ragione della materia oggetto delle rispettive attribuzioni.
- 19.3** Qualora per qualsiasi ragione la carica di Direttore Generale sia vacante le relative funzioni sono esercitate dall'Amministratore Delegato. Nel caso di più Amministratori Delegati essi esercitano tali funzioni in base alla ripartizione stabilita dal Consiglio di Amministrazione.

## Titolo VI

### Collegio Sindacale e Controllo contabile

#### ARTICOLO 20

- 20.1** L'Assemblea elegge il Collegio Sindacale, costituito da 5 Sindaci effettivi e da 2 Sindaci supplenti.
- 20.2** I Sindaci durano in carica tre esercizi e sono rieleggibili. La loro cessazione è regolata a norma di legge.
- 20.3** Almeno due dei Sindaci effettivi e almeno uno dei Sindaci supplenti sono scelti tra gli iscritti nel registro dei revisori contabili che abbiano esercitato l'attività di controllo legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni.
- 20.4** I Sindaci che non sono in possesso del requisito previsto dal comma precedente sono scelti tra coloro che abbiano maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di:
- 1) attività di amministrazione o di controllo ovvero compiti direttivi presso società di capitali che abbiano un capitale sociale non inferiore a due milioni di Euro, ovvero
  - 2) attività professionali o di insegnamento universitario di ruolo in materie giuridiche, economiche, finanziarie, creditizie, assicurative o comunque funzionali all'attività della banca, ovvero
  - 3) funzioni dirigenziali presso enti pubblici o pubbliche amministrazioni operanti nei settori creditizio, finanziario e assicurativo.

**20.5** L'intero Collegio Sindacale viene nominato sulla base di liste presentate dai Soci, nelle quali i candidati devono essere elencati mediante un numero progressivo.

**20.6** Ai fini dell'applicazione di quanto previsto ai commi terzo e dodicesimo del presente articolo, qualora la lista sia composta di quattro o più candidati, il quarto candidato ed almeno uno dei primi tre devono possedere i requisiti previsti dal citato terzo comma; qualora la lista sia composta di un numero di candidati inferiore a quattro almeno il primo di essi deve possedere i medesimi requisiti.

**20.7** Le liste devono essere depositate presso la sede sociale e pubblicate su almeno due quotidiani italiani a diffusione nazionale, di cui uno economico, almeno 10 giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione.

**20.8** Ogni Socio può presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista ed ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

**20.9** Hanno diritto di presentare le liste soltanto i Soci che da soli o insieme ad altri Soci rappresentino almeno l'1% delle azioni aventi diritto di voto nell'Assemblea ordinaria. Al fine di comprovare la titolarità del numero di azioni necessarie alla presentazione delle liste, i Soci devono contestualmente presentare, presso la sede sociale, le certificazioni attestanti la partecipazione al sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari.

**20.10** Unitamente a ciascuna lista, entro il termine di deposito della stessa, presso la sede sociale, devono depositarsi il curriculum vitae di ciascun candidato dallo stesso sottoscritto e le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di Sindaco.

**20.11** Ogni avente diritto al voto può votare una sola lista.

**20.12** All'elezione dei membri del Collegio Sindacale si procede come segue:

- dalla lista che ha ottenuto la maggioranza dei voti espressi dai Soci sono tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, 3 Sindaci effettivi e 1 Sindaco supplente;
- i restanti due Sindaci effettivi ed uno supplente sono tratti dalle altre liste; a tal fine, i voti ottenuti dalle liste stesse sono divisi successivamente per uno, due e tre. I quozienti così ottenuti sono assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna di dette liste, secondo l'ordine dalle stesse rispettivamente previsto. I quozienti così attribuiti ai candidati delle varie liste vengono disposti in unica graduatoria decrescente: risultano eletti Sindaci effettivi coloro che hanno ottenuto i due quozienti più elevati e Sindaco supplente chi ha ottenuto il terzo quoziente più elevato.

Nel caso in cui più candidati abbiano ottenuto lo stesso quoziente, risulta eletto il candidato della lista che non abbia ancora eletto alcun Sindaco; nel caso in cui nessuna di tali liste abbia ancora eletto un Sindaco, si procede a nuova votazione da parte dell'intera Assemblea, risultando eletto il candidato che ottenga la maggioranza semplice dei voti.

**20.13** Per la nomina di Sindaci per qualsivoglia ragione non eletti ai sensi del procedimento di cui ai precedenti commi, l'Assemblea delibera a maggioranza relativa.

**20.14** La presidenza del Collegio spetta alla persona indicata al primo posto nella lista che ha ottenuto la maggioranza dei voti. In caso di sua sostituzione la presidenza spetta, sino alla scadenza del Collegio, alla persona indicata subito dopo nella medesima lista.

**20.15** In caso di sostituzione di un Sindaco tratto dalla lista che ha ottenuto la maggioranza dei voti espressi dai Soci, subentra il supplente appartenente alla medesima lista; in caso di sostituzione di un Sindaco tratto dalle altre liste gli subentra il supplente eletto con le modalità di cui al punto b) del presente articolo. Qua-



lora sia necessario per la conservazione del numero minimo di Sindaci effettivi in possesso dei requisiti di cui al terzo comma del presente articolo, subentra comunque il supplente in possesso dei requisiti medesimi.

- 20.16** La nomina di Sindaci per l'integrazione del Collegio ai sensi dell'art. 2401 Codice Civile è effettuata dall'Assemblea a maggioranza relativa.
- 20.17** Ai Sindaci compete il compenso fissato dall'Assemblea, la quale, in aggiunta al compenso, può determinare la corresponsione a ciascun Sindaco di una somma fissa per ogni partecipazione alle adunanze; i Sindaci hanno inoltre diritto al rimborso delle spese occasionate dalla carica ed alla corresponsione delle diarie nella misura deliberata dall'Assemblea.
- 20.18** I membri del Collegio Sindacale non possono ricoprire più di 5 incarichi di Sindaco effettivo in altre società quotate, con esclusione delle Società controllate da SANPAOLO IMI S.p.A.
- 20.19** Le riunioni del Collegio Sindacale possono essere validamente tenute anche mediante mezzi di telecomunicazione, purchè risultino garantite sia l'esatta identificazione delle persone legittimate a presenziare, sia la possibilità per tutti i partecipanti di intervenire, in tempo reale, su tutti gli argomenti e di visionare, ricevere e trasmettere documenti. Le riunioni si considerano tenute nel luogo di convocazione del Collegio, ove deve essere presente almeno un Sindaco.

#### ARTICOLO 21

- 21.1** Il controllo contabile è esercitato da società di revisione avente i requisiti di legge. Per la nomina, i compiti, i poteri e le responsabilità si applicano le previsioni di legge in materia.

## Titolo VII Rappresentanza legale e firma sociale

#### ARTICOLO 22

- 22.1** La rappresentanza legale della Società, di fronte ai terzi e in giudizio, e la firma sociale spettano al Presidente e, in caso di sua assenza o impedimento, al o ai Vice Presidenti, secondo l'ordine di successione stabilito dal Consiglio di Amministrazione, e, in mancanza anche di questi, al o agli Amministratori Delegati in via disgiunta.
- 22.2** Fermo restando quanto precede la rappresentanza legale della Società di fronte ai terzi e in giudizio e la firma sociale spettano altresì al o agli Amministratori Delegati nelle materie loro delegate dal Consiglio di Amministrazione.
- 22.3** Fermo restando quanto previsto nei commi che precedono, il Consiglio di Amministrazione può, nelle forme di legge, per determinate categorie d'atti e di affari, delegare poteri di rappresentanza, con la relativa facoltà di firma per la Società, a singoli Consiglieri, al Direttore Generale, al o ai Vice Direttori Generali, a Dirigenti e ad altri dipendenti della Società medesima determinando i limiti e le modalità per l'uso della firma stessa. Analogamente il Direttore Generale, nell'ambito dei poteri a lui delegati, può a sua volta delegare la firma al o ai Vice Direttori Generali, a Dirigenti e ad altri dipendenti della Società medesima, determinando i limiti e le modalità per l'uso della firma stessa.
- 22.4** Nei casi in cui il presente Statuto consente sostituzioni per assenza o impedimento, l'intervento del sostituto costituisce prova di fronte ai terzi delle circostanze medesime.

## Titolo VIII Bilancio e utili

### ARTICOLO 23

- 23.1** L'esercizio sociale si chiude al 31 dicembre di ogni anno.
- 23.2** Degli utili netti risultanti dal bilancio, una quota pari al 10% verrà destinata a riserva legale fino al raggiungimento del quinto del capitale sociale.
- 23.3** Una ulteriore quota, per un importo sino a concorrenza del 5% del loro valore nominale, sarà attribuita alle azioni privilegiate.
- 23.4** L'Assemblea, su proposta del Consiglio di Amministrazione, delibera in ordine alla destinazione degli utili che residuano dopo l'accantonamento a riserva legale e l'assegnazione alle azioni privilegiate.
- 23.5** Il dividendo è assegnato, sino a concorrenza di un importo pari a quello assegnato alle azioni privilegiate, alle azioni ordinarie e, successivamente e in egual misura, a tutte le azioni.
- 23.6** Quando in un esercizio sia stato assegnato alle azioni privilegiate un dividendo inferiore al 5% del loro valore nominale, la differenza sarà computata in aumento del dividendo privilegiato nei due esercizi successivi.
- 23.7** I dividendi, non riscossi entro i cinque anni successivi al giorno in cui sono diventati esigibili, si prescrivono a favore della Società, con imputazione al fondo di riserva.
- 23.8** Il Consiglio di Amministrazione potrà deliberare la distribuzione di acconti sui dividendi nei casi, con le modalità e nei limiti consentiti dalle vigenti disposizioni.

## Titolo IX Organi statutari

### ARTICOLO 24

- 24.1** Agli Organi previsti nel presente Statuto si applica, in materia di requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza, la vigente normativa legislativa, regolamentare e di Vigilanza.

## Titolo X Recesso

### ARTICOLO 25

- 25.1** Il diritto di recesso è ammesso nei soli casi inderogabilmente previsti dalla legge. E' escluso il diritto di recesso per gli azionisti che non hanno concorso all'approvazione delle deliberazioni riguardanti :
- a) la proroga del termine della durata della Società;
  - b) l'introduzione o la rimozione di vincoli alla circolazione delle azioni.
- 25.2** I termini e le modalità dell'esercizio del diritto di recesso, i criteri di determinazione del valore delle azioni ed il relativo procedimento di liquidazione sono regolati dalla legge.

## Titolo XI Scioglimento

### ARTICOLO 26

- 26.1** Ferma restando ogni diversa disposizione di legge, qualora si verifichi una causa di scioglimento, l'Assemblea stabilirà le modalità di liquidazione, nominando uno o più liquidatori.
- 26.2** Alle azioni privilegiate spetterà, nel caso di scioglimento e liquidazione, la prelazione nel rimborso del capitale sino a concorrenza del loro valore nominale.

# Proposta di approvazione del Bilancio e di ripartizione dell'utile di esercizio

---

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio di SANPAOLO IMI relativo all'esercizio 2004.

Vi segnaliamo preliminarmente gli effetti sul patrimonio netto della Banca conseguenti all'allocazione degli avanzi di fusione e di scissione iscritti in bilancio a seguito delle operazioni straordinarie perfezionate nell'esercizio 2004, di cui è stata fornita ampia e dettagliata informativa nella Premessa della Nota Integrativa.

L'allocazione degli avanzi di scissione/fusione è stata effettuata applicando i principi di neutralità e continuità che disciplinano le operazioni della specie e nel rispetto della normativa tributaria, che prevede l'obbligo di ricostituzione delle riserve in sospensione d'imposta e l'applicazione al residuo avanzo del regime fiscale delle riserve che hanno proporzionalmente concorso alla sua formazione (art. 172 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi, D.P.R. 22/12/1986 n. 917, come modificato con il D.Lgs. 12/12/2003, n. 344).

Le partecipazioni annullate nelle operazioni sono state riferite alle riserve di capitale ridotte dalle società scisse o annullate dalle società incorporate.

Poiché a seguito dell'aumento di Capitale sociale, effettuato nell'esercizio nell'ambito della scissione di Banca Fideuram, la Riserva legale di SANPAOLO IMI sarebbe risultata inferiore al 20% del nuovo Capitale sociale, si è provveduto ad integrare la Riserva stessa a tale livello mediante allocazione di una quota degli avanzi di scissione riferibili alle riserve di capitale ridotte dalla società scissa.

Il patrimonio netto di SANPAOLO IMI S.p.A. al 31 dicembre 2004, prima della destinazione dell'utile, assume pertanto la composizione seguente:

	Capitale sociale e riserve al 31/12/04 prima dell'allocazione degli avanzi di fusione/scissione	Allocazione avanzo di fusione Invesp	Allocazione avanzo di fusione Prospettive 2001	Allocazione avanzo di scissione Sanpaolo IMI Wealth Management	Allocazione avanzo di scissione Banca Fideuram	Capitale sociale e riserve prima della ripartizione dell'utile 2004
Capitale sociale	5.217.679.141	-	-	-	-	5.217.679.141
Riserva legale	1.028.812.960	-	-	-	14.722.868	1.043.535.828
Sovraprezzi di emissione	707.767.359	-	-	-	16.951.568	724.718.927
Altre riserve:	3.099.586.306	-	-	-	-31.674.436	3.067.911.870
<i>Riserva straordinaria</i>	1.730.791.813	159.726.269	9.152.814	43.069.988	99.648.722	2.042.389.606
<i>Riserva per acquisto azioni proprie</i>	1.000.000.000 (*)	-	-	-	-	1.000.000.000
<i>Riserva art. 21 D.Lgs. 213/98</i>	15.721.469	-	-	-	-	15.721.469
<i>Riserva art. 13 c.6 D.Lgs. 124/93</i>	5.417.855	-	-	-	-	5.417.855
<i>Riserva ex D.L. 429/82</i>	218.048	-	-	-	-	218.048
<i>Avanzo di fusione Invesp</i>	160.423.301	-160.423.301	-	-	-	-
<i>Avanzo di fusione Prospettive 2001</i>	9.152.814	-	-9.152.814	-	-	-
<i>Avanzo di scissione Sanpaolo IMI Wealth Management</i>	43.069.988	-	-	-43.069.988	-	-
<i>Avanzo di scissione Banca Fideuram</i>	134.791.017	-	-	-	-134.791.017	-
<i>Riserva ex L. 342/2000</i>	-	697.032	-	-	3.467.859	4.164.891
Utile d'esercizio da ripartire	1.035.918.830	-	-	-	-	1.035.918.830
	11.089.764.596	-	-	-	-	11.089.764.596

(\*) Di cui € 42.508.503 impegnati a fronte di azioni proprie in portafoglio al 31/12/04.

Considerato che dopo l'allocazione degli avanzi di fusione/scissione la Riserva legale si attesta al limite massimo previsto dal 1° comma dell'art. 2430 del Codice Civile (20% del Capitale sociale), non risulta necessario, ai sensi di legge e dell'art. 23 dello Statuto, destinare una quota del 10% degli utili netti di bilancio alla Riserva legale. Coerentemente con tale ipotesi, e tenuto conto che l'art. 23 dello Statuto sociale prevede comunque l'attribuzione alle azioni privilegiate di una quota pari al 5% del loro valore nominale, Vi proponiamo la seguente destinazione dell'utile d'esercizio da ripartire, pari ad euro 1.035.918.830:

- euro 875.824.713 agli Azionisti, con il riconoscimento di un dividendo di 0,47 euro per ciascuna delle n. 1.475.122.818 azioni ordinarie e n. 388.334.018 azioni privilegiate in cui è suddiviso il Capitale sociale, da distribuire alle azioni in circolazione, con giro a Riserva straordinaria della quota non distribuita a fronte delle azioni proprie eventualmente in possesso della Banca al 23 maggio 2005, data di stacco del dividendo;
- euro 160.094.117 alla Riserva straordinaria.

Tenuto conto che alcuni piani di stock option prevedono un periodo di esercitabilità dei diritti di sottoscrizione di nuove azioni prima dello stacco del dividendo, il numero delle azioni ordinarie in circolazione potrebbe risultare, alla stessa data, superiore alle n. 1.475.122.818 attuali. In caso di esercizio di tali diritti, fermo restando il dividendo unitario di 0,47 euro, la maggiore quota di utile distribuita comporterà una corrispondente riduzione della quota di utile destinata alla Riserva straordinaria.

I dividendi verranno messi in pagamento il 26 maggio 2005.

La proposta di distribuzione degli utili netti è coerente con il positivo andamento registrato dalla Banca nei primi mesi del 2005 e con i livelli di adeguatezza del patrimonio di vigilanza e del coefficiente di solvibilità della Banca e del Gruppo. Essa risulta altresì coerente e compatibile con le presumibili variazioni del patrimonio netto della Banca e del Gruppo per effetto della transizione ai principi contabili internazionali IAS.

In caso di approvazione della proposta in oggetto, dopo la destinazione dell'utile netto dell'esercizio e prescindendo dall'eventuale emissione di nuove azioni a seguito dell'esercizio dei diritti di stock option, nonché dalla specificazione delle azioni proprie in possesso della Banca alla data di stacco dividendo, il patrimonio netto di SANPAOLO IMI risulterà così articolato:

(Euro)	
Composizione del patrimonio netto di SANPAOLO IMI dopo la destinazione dell'utile 2004	
Capitale sociale	5.217.679.141
Riserva legale	1.043.535.828
Sovraprezzi di emissione	724.718.927
Altre riserve:	3.228.005.986
<i>Riserva straordinaria</i>	2.202.483.723
<i>Riserva per acquisto azioni proprie</i>	1.000.000.000
<i>Riserva art. 21 D.Lgs. 213/98</i>	15.721.469
<i>Riserva art. 13 c.6 D.Lgs. 124/93</i>	5.417.855
<i>Riserva ex D.L. 429/82</i>	218.048
<i>Riserva ex L. 342/2000</i>	4.164.891
	10.213.939.882

Torino, 22 marzo 2005

Il Consiglio di Amministrazione

SAN PAOLO IMI S.p.A.  
AMMINISTRATORE DELEGATO

Assamblea SANPAOLO141

Buongiorno a Tutti,  
 Puntuale come tutti gli anni, ventigiorni fa ho ricevuto  
 il Bilancio 2004 del Sanpaolo141.

Ho avuto pertanto il tempo di leggerlo. Nelle parti a mio  
 avviso fondamentali, ho riscontrato con molto piacere  
 che l'utile netto ha avuto un incremento del 43,30%,  
 passando dai 972 milioni di euro del 2003 a 1393  
 milioni di euro del 2004: UNICREDITO 2.131 + 8,70% - B. ea  
 INTESA 1884 + 5,5% percento - /capitale 337 - BNL - 34%  
 La banca è riuscita a contenere le spese del  
 personale, riducendole dell'1,3 per cento (Amici - Presti).  
 il ROE è aumentato al 12,20 rispetto al 9 per cento del 2003.

Essendo il ROE l'indice del capitale proprio, penso  
 che esso possa aumentare ulteriormente.

Veolasi: Unicredit 16,90 - INTESA 12,90 - FIDURAM 29,9?  
 Seguono: Autovelata 9,70 - CAPITALIA 5,10 - REBIOLANUH 6,40  
 MONTE PASCHI - 7,90 - C.R FIRENZE - 10,20 - B. ea Popolare  
 Verona NOVARA - 11,88 B. ea NAZ del Lavoro - Negativo.

Il margine di intermediazione è cresciuto dell'1,6 per cento,  
 le commissioni nette sono aumentate del 6,7 per cento; l'utile  
 ordinario è più 15,8%.

Nota una flessione del 4% rispetto al 2003 del margine di  
 interesse, incombibilmente dovuto alla contrazione dei  
 tassi di interesse; questo significa, a mio giudizio,  
 che la nostra banca stenta nel core business, prestando  
 meno soldi e con margini più bassi; si nota inoltre  
 una minore redditività dei fondi.

Nota anche una forte riduzione dei finanziamenti a breve  
 - 11,8 per cento.

Si evidenzia però un più 3,2 per cento nei crediti

a medio lungo termine.

Sono in crescita le attività finanziarie, +2,6 per cento; anche la raccolta diretta registra +2,6 per cento e quella indiretta +2,5 per cento.

Per quanto riguarda il risparmio gestito nel 2004, il Sarpoolun ha confermato la sua prima posizione in Italia nella gestione dei fondi comuni, con una quota superiore al 20 per cento.

La qualità del portafoglio crediti e qualità dell'attivo è buona: lo dimostra il rapporto sofferenze nette - impieghi netti intorno all'1%.

Questo è un dato assai tranquillizzante per la clientela per gli azionisti e ne qualifica l'immagine verso le altre banche.

Trovo lusingante e tranquillizzante l'aver accettato 167 miliardi di euro per il prestito convertibile in azioni FIAT, con scadenza a Settembre, e la quota del Sarpool è di 400 miliardi di euro.

A questi risultati soddisfacenti ha fatto riscontro, e non poteva essere diversamente, un dividendo di 0,44 euro per azione, il 20,60 in più rispetto al 2003, con un rendimento di 4,78 per cento sulla base del valore medio della quotazione del titolo nel 2004. (un valore superiore rispetto alle stime di alcuni analisti, non capisco il perché)  
Precedente per polo da

B.P. UNITE 0,67 - Banco di Sardegna 0,51 - Banca POPOLARE VR/NOVARA 0,50

SEGUONO: ANTOVENETA 0,45 - UNICREDITO 0,205 - CAPITALIA 0,08 - INTESA 0,10 - PROFILO 0,11 - CREDEM - 0,25 - MONTEPASCALI 0,086 - BNL niente - FIDURAM - 0,16.



Dopo un 2003 da dimenticare per i noti casi CIRIO - PARMA LAT BOMB Argentinii - Anononismo, che hanno coinvolto diverse banche, posso dire che nel 2004 per SANPAOLOIMI vi è stato un buon cambiamento d'immagine e di rotta e per il 2005 prevedo ancora un miglioramento, vuoi per l'ottima campagna acquisti fatta dal Presidente SALZA e i suoi stretti collaboratori, ingaggiando Br. Pietro Hoshiano dell'Unieredito e recentemente il Sr. Mario GREGO, numero <sup>uno</sup> della RAS, spostandola su una agguerrita concorrenza, come Generali e UNIEREDITO.

E se prima Pioha San CARLO aveva una squadra di tutto rispetto, oggi può vantarsi di avere uomini con pochi rivali.

ALTRO motivo di ottimismo sarà l'impatto positivo che darà la transizione ai principi contabili internazionali IAS. (Regolamento del Parlamento europeo relativo all'attuazione di principi contabili internazionali armonizzati e l'informazione finanziaria).  
 Si aggiunga che è iniziata giustamente una politica di contenimento dei costi, con un risultato di gestione in crescita del 6,9 per cento rispetto al 2003.

Abbastanza bene fin qui: meritevole un 7+, ma preferisco fermarmi tra il sei e il sette, perché vi sono delle cose che a mio avviso non sono tras-euro-bili.

Non condivido infatti in tutto il settore Bancario il pensionamento agevolato o incentivato nel pieno vigore degli anni di direttori di filiali, di quadri, impiegati di solido profilo professionale, fedelissimi e lealmente legati all'azienda, mentre permangono nei loro ruoli personalità magroficamente più seguite e politicamente sostenute,

4.

membri dei Consigli d'Amministrazione che spesso non hanno tempo o non ritengono doveroso partecipare all'Assemblea del Bilancio annuale, con buona pace del rispetto verso gli azionisti.

Dentro le filiali trovo più pericolosi che utili tutti quegli apparecchi visivi che trasmettono l'andamento dei titoli di Borsa in tempo reale.

Vi si possono vedere perennemente "incollati" facce poco raccomandabili, forse più interessate a cogliere i movimenti interni dei clienti che quelli di listino: la filiale in cui ho il conto amministrato è stata bersaglio di rapina per ben due volte in tre anni non solo con evidente danno economico ma anche con l'incrinamento della serenità sia del personale che dei clienti, con le ovvie conseguenze di questo derivanti.

Non mi entusiasma sentire di finire <sup>BANCHE</sup> "rosse" da giornali e televisione SanPaoloni, in compagnia del Nardone Paschi di Siena e Unipol.

Illustri esperti, ospiti delle trasmissioni "Bollaro" e "Sufedelle", ne hanno dato ulteriore conferma, e spesso con equivoque di causa, essendo essi nel Consiglio di Amministrazione di importanti istituti bancari.

Ritengo infatti che una banca non debba essere condotta politicamente, pena la diffidenza e la disaffezione di un certo tipo di clientela, che da ciò potrebbe sentirsi disturbata o dissuasa a mantenere il rapporto di fiducia.

Approvo gli interventi di solidarietà umana e il mecenatismo. Quest'ultimo vorrei che fosse sempre di alto livello, o esultato nell'individuazione delle priorità,

nella valutazione delle quali deve essere considerata non solo l'effettiva necessità dell'intervento, ma anche e soprattutto il beneficio (artistico - culturale - scientifico e non solo) per la comunità, da quella del piccolo territorio a quella nazionale.

Relativamente ai programmi di espansione del San Paolo in Italia e in Europa, considerato che la sua quota di mercato è pari all'11%, con una densità di circa tremila sportelli, occorre dire che, soprattutto in Italia, si pone la necessità di un ulteriore incremento di presenza, soprattutto nel <sup>Centro Sud - Sicilia - Sardegna</sup> Meridione, dove qualche politica nazionale auspica già la nascita di fantomatiche banche del Sud, aggiungendo ulteriori occasioni di frammentazione e dispersione, proprio nel momento in cui si coltiva il consolidamento dell'esistente. E in questo senso ritengo un errore degli istituti bancari nazionali il non aver preso in considerazione BNL e Antoniana.

All'estero la presenza del San Paolo si fa relativamente notare nell'Est, in Ungheria, Slovenia, <sup>33 Paesi</sup> Romania. Detta presenza a mio parere dovrebbe essere più incisiva, soprattutto in Romania dove, per il crescente fenomeno della liberalizzazione le imprese italiane sono sempre più capillarmente operanti.

Interessante per il San Paolo sarebbe anche immergersi in una campagna acquisti offensiva, soprattutto all'interno dei 25 paesi U.E.; dove la presenza di UNICREDITO e Banca Intesa è più forte di quella del San Paolo.

Non deve scorgersi il momento acorolo con Dexia, mentre è importante puntare su una sempre maggiore disponibilità di capitale, certa vivente per essere presenti nel grande mercato mondiale.

Volgamo a riprova questi dati in milioni di euro:

Al primo posto vi è la Citigroup con 183 miliardi di euro; segue la Banca of America 139, la Royal Bank 87, Banco Santander 59, Banco Bilbao 43, Deutsche Bank 36. La prima delle italiane è UNICREDITO <sup>29</sup> con ~~di~~  $\frac{1}{6}$  delle Citigroup e meno della metà del Banco Santander.

Tutti grandi colossi che fanno a gara a crescere e a catturare facili prede come nel caso B.N.L. con un 7,7 da parte degli spagnoli e l'Autobanca con un 7,3 da parte degli olandesi.

A proposito, il San Paolo è solubile?

Mi risulta che in Spagna - Francia e Germania <sup>le banche</sup> ~~stato~~ meno contenibili.

Il gigantesco istituto di credito cinese LA NATIONAL BANK OF CHINA sta trottonando, con alcuni di questi gruppi sopra citati, la possibile venuta di azioni: perché il San Paolo non tenta di inserirsi in questo grande mercato del futuro?

Mi dispiacerebbe molto vedere l'istituto San Paolo, di cui sono stato fedele cliente, bottino di più obili cacciatori.

Giorinfa la rivista FORBES ha pubblicato la graduatoria delle 100 più grandi società quotate del mondo; le cinque aziende italiane entrate nella lista sono: ENI - ENEL - Generali - TELECOM e UNICREDIT.

Se fra queste ci fosse <sup>stato</sup> il San Paolo ne sarei stato molto orgoglioso; ma nel nuovo management, che altre banche ci invidiano, ho molta fiducia.

TRH.LE

CHIEDO senza se vi ho offeso con tutti questi numeri vi ringrazio per l'attenzione e vi auguro Buon Lavoro!

TO 29.11.2005

Pietro Becherle

**INTERVENTO DEL RAPPRESENTANTE DI ASSOGESTIONI  
(PROF. NICCOLO' ABRIANI)  
ALL'ASSEMBLEA DI SAN PAOLO IMI DEL 29 APRILE 2005**

1. Sono il prof. Niccolò Abriani e intervengo a nome di Assogestioni, l'Associazione italiana del risparmio gestito, che riunisce e rappresenta tutte le SGR e SICAV italiane, nonché un numero cospicuo di SIM, banche ed assicurazioni, oltre ad alcuni intermediari finanziari stranieri.
2. Anche quest'anno Assogestioni, coerentemente con i propri fini statuari - e in particolare con quello della promozione di iniziative volte a favorire lo sviluppo ordinato ed efficiente dei mercati finanziari e la protezione dei risparmiatori - segue con grande interesse e attenzione l'evoluzione della *corporate governance* delle maggiori società per azioni italiane. Questa attività di monitoraggio consiste nell'analisi della documentazione che fa parte del bilancio di esercizio, e segnatamente della relazione annuale sulla *corporate governance*, per poi culminare nell'intervento, attraverso i propri rappresentanti, alle assemblee delle maggiori società italiane quotate.
3. Per quanto riguarda San Paolo IMI, l'Assogestioni è soddisfatta di quanto essa è venuta nel passato facendo in materia di *corporate governance*. In particolare appare commendevole alla Associazione la scelta di non subordinare il diritto ad intervenire e votare in assemblea ad alcun vincolo o onere preventivo di deposito della partecipazione azionaria.
4. Dal punto di vista dell'assetto statutario ulteriori progressi potrebbero essere fatti, a parere della Assogestioni, ove si introducesse la previsione che il presidente del collegio sindacale venga nominato tra i sindaci eletti dalla minoranza; e, possibilmente, il meccanismo del voto di lista anche per la nomina dei componenti del c.d.a.. Le modificazioni ora indicate darebbero un segnale particolarmente apprezzato dal mercato, rappresentando al contempo una virtuosa anticipazione, a livello statutario, dello scenario delineato dal disegno di legge sulla tutela del risparmio recentemente approvato da uno dei rami dal parlamento.
5. Per quanto più da vicino attiene alla attuazione del codice di autodisciplina delle società quotate (Codice Preda), la Assogestioni rileva anzitutto come la Società sia gestita da un consiglio di amministrazione che ha avuto un congruo numero di riunioni e nel quale trovano adeguata rappresentanza gli amministratori non esecutivi e indipendenti.
6. La Società ha pure opportunamente provveduto a rendere operativi i comitati consultivi del consiglio di amministrazione sulla remunerazione e sul controllo interno. Non è stato invece costituito quello sulle nomine. A quest'ultimo riguardo si deve segnalare che la prassi finora seguita - consistente nella presentazione in sede assembleare dei candidati, con illustrazione dei relativi profili professionali - non sembra garantire sufficiente trasparenza e adeguata informazione preventiva al mercato. Si prende atto del recente tentativo di miglioramento, attuato in occasione dell'ultimo rinnovo delle cariche nell'assemblea dello scorso anno e si ritiene che la Società possa proseguire con successo su questa strada appena intrapresa.
7. Per quanto attiene alla composizione dei comitati, Assogestioni rileva che il comitato per il controllo interno è composto integralmente da amministratori non esecutivi, anche se solo prevalentemente da amministratori indipendenti ai sensi del codice Preda. Altrettanto non può però dirsi per quello sulle remunerazioni, in cui siede un solo membro indipendente su tre componenti totali. E' opinione di Assogestioni -

confortata dalla recente Raccomandazione comunitaria sugli amministratori non esecutivi e sui comitati consultivi del consiglio di amministrazione (2005/162/CE del 15 febbraio 2005) - che anche il comitato sulle remunerazioni debba essere composto prevalentemente (se non interamente, come parrebbe in effetti auspicabile) da amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal codice Preda.

8. Per quanto concerne l'operato degli amministratori indipendenti, si prende in primo luogo atto del buon livello di attività avuto in particolare dal comitato per controllo interno; al contempo si desidera sapere se la Società abbia preso in considerazione la possibilità di instaurare ufficialmente la prassi di prevedere delle consultazioni preventive alle riunioni del consiglio di amministrazione fra gli amministratori indipendenti (c.d. *board of independent directors*), sotto il coordinamento di uno di loro, allora chiamato ad assumere le funzioni di *lead independent director*.

Assogestioni valuterebbe infatti favorevolmente questa decisione, ritenendo che essa costituisca una concreta manifestazione della volontà della Società di coinvolgere gli amministratori indipendenti nella vita sociale, sia con funzioni generali di controllo e verifica, sia con funzioni consultive e di impulso dell'attività del *management*.

9. Infine, Assogestioni chiede di poter conoscere se il Consiglio di Amministrazione abbia provveduto (o intenda provvedere) ad una autovalutazione periodica del suo funzionamento e di quello dei suoi comitati. Preme rilevare che queste valutazioni - espressamente raccomandate anche dalla Commissione Europea nella già ricordata Raccomandazione del 15 febbraio 2005 e che in altri ordinamenti, come ad esempio negli Stati Uniti, sono delegate ad uno specifico comitato - rispondono all'esigenza, avanzata dagli investitori, in particolare da quelli istituzionali, di poter disporre di una verifica sullo stato di effettiva applicazione delle *best practices di corporate governance*. Come noto, questa verifica dovrebbe consistere in una valutazione, meglio se condotta da rappresentanti indipendenti degli azionisti, finalizzata (i) a fornire agli azionisti un rendiconto sul comportamento del consiglio e della sua rispondenza alle regole di *corporate governance*; (ii) a rappresentare lo spirito di collaborazione dei consiglieri e il loro senso di appartenenza alla società; e (iii) a segnalare gli aspetti sui quali sarebbe necessario o semplicemente opportuno un cambiamento nelle modalità di funzionamento del consiglio.

Vi ringrazio per l'attenzione e per le risposte che ci darete.

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005ESITO VOTAZIONE

Oggetto : Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004

Presenti alla votazione 108 per azioni ordinarie

780.328.155 pari al 52,899199% del capitale ordinario.

FAVOREVOLI	N.	777.270.977	azioni pari al	99,608219%	delle az.	presenti
CONTRARI	N.	6.006	azioni pari al	0,000770%	delle az.	presenti
ASTENUTI	N.	3.028.376	azioni pari al	0,388090%	delle az.	presenti
NON VOTANTI	N.	22.796	azioni pari al	0,002921%	delle az.	presenti
Totale	N.	780.328.155	azioni pari al	100,000000%	delle az.	presenti

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: **Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004**

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
100 FERRERO LUIGINA	830		830
DE* BRIANO BARBARA	750		750
DE* PREGNO CATERINA	1700	1700	
101 BRIANO GIULIANO GIORGIO			
107 RAVASIO RENATO	22057549		22057549
DE* FONDAZIONE CARIPLO			
109 SEGRE GIULIANO	27523682	27523682	
RL* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI VENEZIA			
111 ROVERSI MONACO FABIO	45174581	45174581	
RL* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO IN BOLOGNA	10	10	
113 GOLZIO AGNESE	1460	1460	
115 CRESTA PIERO LUCIANO	100	100	
117 GUIGAS GIULIO	550	550	
119 COMBA SILVIA			
125 NEGRI GUIDO	100		100
DE* NEGRI CATERINA	1112	1112	
131 FACCIO DANTE	100	100	
132 AVALLE SERAFINO	1330	1330	
133 GORRIERI ENNIO ROBERTO MARIO	1400	1400	
135 SCOGNAMIGLIO ANIELLO	250	250	
136 BARIOGLIO MARCO			
137 BERNABINO GIOVANNI	3074		3074
DE* BOSCARDIN IVANA			
139 BRACCO MARINA	2254		2254
DE* CUCCURESE GIUSEPPE	2	2	
140 LO CASCIO CARLO			
141 MAINERO MASSIMO	500		500
DE* BORGETTI MARIA	2074	2074	
143 BARALE GIUSEPPE			
144 GRITELLA VINCENZO	149		149
DE* GRITELLA ALDO	2410	2410	
146 NICOLOSI GIOVANNI	1	1	
147 MELE ALFONSO	400	400	
148 MASINI UMBERTO	1500	1500	
149 GENNARI SERGIO	550	550	
150 VAYR CESARE	550	550	
DE* PISTARINO ANNA			550

Pagina 2

DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica



## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: **Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004**

## FAVOREVOLI

	Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
151	ZOANNI ANDREA	230	230	
154	ARRARDO GIOVANNI BATTISTA	10	10	
155	NOTARPIETRO LORENZO	850	850	
159	GALLO ANGELA	600	600	
194	REVELLO FRANCO	460	460	
195	ZAINO PIERO	3500	3500	
198	PATAFI CARMINE	1250	1250	
200	RIFFERO PIERA MARIA	206	206	
201	COMBA PAOLO	500	500	
209	ALEMANNO GUIDO	1050	1050	
210	GILI ALDO	10000	10000	
212	MERIGGI PIETRO	127	127	
215	D'AMODIO FRANCESCO	1	1	
216	MALABALLA GIANCARLO	344	344	
218	GALANTUCCI SERGIO	1000	1000	
219	SALZA ENRICA	250	250	
DE*	SALZA EMANUELA EUGENIA	250		250
222	PECCHIO MAURILIO			460
DE*	PECCHIO RICCARDO	460		
228	FIGNAGNANI CHIARA	32532	32532	
DE*	COFIMO FIDUCIARIA SPA	195000		195000
DE*	FIGNAGNANI GIACOMO	32300		32300
DE*	GE.IM.CA. SNC DI FIGNAGNANI PAOLO	200000		200000
DE*	IMMOBILIARE MAGENTA DI CIRRI FRANCA & C. SNC	650000		650000
DE*	LA PETROLIFERA ITALO RUMENA SPA	4558731		4558731
DE*	LODOLINI ZENAIDE	4000		4000
DE*	MORTARA RAFFAELLA	23550		23550
DE*	OTTOLENGHI ALBERTO	17399		17399
DE*	OTTOLENGHI EMILIO	320000		320000
DE*	OTTOLENGHI GUIDO	39000		39000
DE*	OTTOLENGHI LUISA BONA	21500		21500
DE*	OTTOLENGHI VALERIA EMMA	7000		7000
DE*	PLINIANA SRL	100000		100000
DE*	PROMOGEST SRL	10770		10770
DE*	ZIPORA SPA	143250		143250
229	CIRRI FRANCA	3054878	3054878	
232	FIGNAGNANI PAOLO	13282	13282	

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: **Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004**

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
234 FRITTOLE MARZIA	223000		223000
**D WOLVERHAMPTON METROPOLITAN BOROUGH COUNCIL	133000		133000
**D WEST YORKSHIRE SUPERANNUATION FUND	3070		3070
**D ALASKA ELECTRICAL PENSION PLAN	4850		4850
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS FL. EUR. EQ.	44530		44530
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS FL. EUR. DY.	47771		47771
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP AGF CREATIONS 1	258450		258450
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS ATHENES	18880		18880
**D ACTIONS EURO-USA BNP PAM (FCP)	5180		5180
**D AIR FRANCE IFC 2	7500		7500
**D BIEVRE EPARGNE	11839		11839
**D NATIO FONDS BARBIEUX	34930		34930
**D ANTIN EQUILIBREE	38003		38003
**D EUROCAP 50	30000		30000
**D BALINVEST	10000		10000
**D PARJET DYNAMIQUE	21990		21990
**D NATIO FONDS MONTARNASSE	8300		8300
**D EUROPE EX UK EQUITIES	10870		10870
**D ANTIN REVENUS DIVERSIFIES	34320		34320
**D NATIO FONDS FLOREAL EUROPE PRUDENT	8713		8713
**D NATIO FONDS VERMEER	2410		2410
**D NATIO FONDS CNAVPL	9939		9939
**D VAUBAN ACTIONS 1	8130		8130
**D MASTERFOODS DIVERSIFIE	173591		173591
**D PARVEST ITALY	118209		118209
**D PARVEST EUROPE FINANCIAL	1439193		1439193
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	46020		46020
**D PARVEST BALANCED EURO	91001		91001
**D EUROFLOOR	6902		6902
**D INVESTLIFE FLEXIFUND	9570		9570
**D PARVEST CONSERVATIVE EURO	1099		1099
**D FCPE MULTIPAR ACTIONS	4010		4010
**D FCP HOJELI	2281		2281
**D FCP NATIO FONDS CFTS GERES	10000		10000
**D FCP BORGHESE FINANCE	5000		5000
**D FCP RUBIS	10831		10831
**D NATIO FONDS GALILEE			

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS BLAVET	36540		36540
**D PARVEST DYNAMIC EURO	11190		11190
**D FCP ANTIN PRUDENT	14600		14600
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP SEVEN FINANCES ACI CVB02A1 BNP PAM OPERATIONS	2550		2550
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP ARPEGE	1400		1400
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS BOISSIERE	20000		20000
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - PATRIMOINE PARTENAIRES	18000		18000
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP GUENEGAUD REVENUS	37500		37500
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS JOFFRE	1980		1980
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS OXBOW	2310		2310
**D FCP BNP PARIBAS INDICE EURO	125948		125948
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP CMD	92365		92365
**D ODDO MONEP ITALIE	2445		2445
**D WALDEN BRANDYWINE INVESTMENT TRUST	111300		111300
**D BOSTON COMMON ASSET MANAGEMENT LLC	8289		8289
**D BBH FOR SEI INSTITUTIONAL INVESTMENTS TRUST INTL EQUITY/FISHER INVESTMENTS INC	5500		5500
**D BBH FOR SEI INSTITUTIONAL INTERNATIONAL TRUST INTERNATIONAL EQUITY	954500		954500
**D INVESTORS BANK & TRUST COMPANY IC CLIENTS NON TREATY	1175		1175
**D DANSKE BANK A/S CLIENTS / GROSS INVESTORS	73446		73446
**D MANNING & NAPIER INTERNATIONAL SERIES FUND INC	51300		51300
**D GMO AUSTRALIA NOMINEES LTD	26432		26432
**D CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	42506		42506
**D CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	76304		76304
**D WARBURG PINCUS INTL FUND - INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO	28784		28784
**D WARBURG PINCUS INSTITUTIONAL FUND	94155		94155
**D SMITH BARNEY INTERNATIONAL FUND	6104		6104
**D EXETER FUND INC. - BLEND ASSET II	3025		3025
**D AGF CANADIAN STOCK FUND	494100		494100
**D AGF CANADIAN BALANCED FUND	266500		266500
**D MET INVESTORS SERIES TRUST - STATE STREET RESEARCH CONCENTRATE	36899		36899
**D AGF ALL WORLD TAX ADVANTAGE GROUP LTD MULTIMANAGER CLASS	89000		89000
**D INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO (CAY)	70207		70207
**D BP PENSION FUND	851136		851136
**D IG AGF CANADIAN GROWTH FUND	171000		171000
**D THE ROLLS ROYCE PENSION FUND	8850		8850
**D IG AGF CANADIAN BALANCED FUND	110700		110700
**D IA CREDIT SUISSE GLOBAL EQUITY FUND	2615		2615

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D KODAK CANADA INC. RETIREMENT INCOME PLAN	15700		15700
**D CREDIT SUISSE TRUST INTERNATIONAL FOCUS PORTFOLIO	108600		108600
**D METROPOLITAN LIFE INSURANCE COMPANY	66200		66200
**D FAMILY ASSURANCE FRIENDLY SOCIETY LIMITED	11430		11430
**D FAMILY ASSURANCE FRIENDLY SOCIETY STAFF PENSION SCHEME	1850		1850
**D FAMILY BALANCED TRUST	11800		11800
**D CREDIT SUISSE GROUP (UK) PENSION FUND	21700		21700
**D FCP ACTICA	15931		15931
**D FCP ANEP FORTIS	24195		24195
**D GPB/G-RBC DOLLAR INTL CAP CL RBC (CHANNEL ISLANDS) LIMITED	2000		2000
**D GPB/G-RBC CONTINENTAL EUROPEAN RBC (CHANNEL ISLANDS) LIMITED	16430		16430
**D BLUE PLANET INVESTMENT MANAGEMENT LTD	141500		141500
**D CITIBANK LONDON S/A AEGON CUSTODY NV	126369		126369
**D PNC/PFPC TRUST HILLVIEW INVESTMENT TRUST INTL ALPHA FUND	15700		15700
**D CALYON	1231659		1231659
**D IDAHO NATIONAL ENGINEERING LABORATORY RETIREMENT PLAN	16000		16000
**D OECHSLE INTERNATIONAL	23364		23364
**D COOPERATIVE INSURANCE SOCIETY LIMITED	110505		110505
**D QUEENSLAND INVESTMENT CORPORATION	275053		275053
**D E TRADE INTERNATIONAL INDEX FUND	4263		4263
**D CENTRICA COMBINED COMMON INVESTMENT FUND	23546		23546
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF NEVADA	113609		113609
**D GARTMORE SAFEGUARD FUND	15098		15098
**D LONDON ABERDEEN NORTHERN MUTUAL ASSURANCE SOCIETY	145986		145986
**D HSBC BANK PLC (LONDON)	23983		23983
**D HSBC INVESTMENT FUNDS (UK) RE HSBC INDEX TRACKER INV FUNDS EUR. INDEX	74657		74657
**D FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES FRR	1847895		1847895
**D BANK OF NEW YORK (BRUXELLES)	99495		99495
**D HAYES LEMMERZ INTERNATIONAL INC INCOME PLAN	22800		22800
**D ADVANCED INTERNATIONAL SHARES INDEX FUND	10815		10815
**D ALLIED IRISH BANK / RC DIOCESE OF BROOKLYN	14468		14468
**D THE NAVAJO FUND	1400		1400
**D PURISMA GLOBAL TOTAL RETURN FUND	87500		87500
**D TD WATERHOUSE EUROPEAN INDEX FUND	2420		2420
**D UNISUPER	40401		40401
**D ALASKA PERMANENT FUNDS CORP.	229206		229206
**D DREYFUS GROWTH AND VALUE FUNDS INC. DREYFUS PREMIER	38600		38600

Pagina 6

DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
 RI\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: **Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004**

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D STRONTIUM EURO VL - COLLINE SUD	68200		68200
**D UF 6 C FCP CREDIT. AGR. ASSET MANAG.	15680		15680
**D UF 6 D - EURO VL COLLINE SUD	5350		5350
**D FCR N 2 HSBC AM	28316		28316
**D US TRUST COMPANY OF NEW YORK	2608		2608
**D TIAA CREF INSTITUTIONAL MUTUAL FUNDS INTL INDEX FUND	500		500
**D COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	45000		45000
**D ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF DES VALEURS MOBILIERES	399779		399779
**D SIMONE GIAN LUIGI	1		1
**D AGIRA RETRAITE 3 EURO VIL	7037		7037
**D ARRCO LONG TERME F HSBC AME	55000		55000
**D AUTO DIVERSIFIE HSBC AMP. FRANCE	22500		22500
237 BELTRAMO ELENA			
**D PICTET & CIE - EXEMPT CGT NON-RESIDENTS	21255		21255
**D UNITED NATIONS RELIEF AND WORKS AGENCY FOR PALESTINIAN REFUGEES IN THE NEAR EAST	6521		6521
**D HK MONETARY AUTHORITY	51228		51228
**D WHEELS COMMON INVESTMENT TRUSTEES LIMITED PENSION FUND	108150		108150
**D FORD-UAW BENEFITS TRUST	23845		23845
**D DIA INTL LSV MM	63906		63906
**D GMO DEV WORLD EQUITY	23217		23217
**D ANTIN DYNAMIQUE	38219		38219
**D HARRIS ASSOCIATES	4133600		4133600
**D TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF STATE OF ILLINOIS	117000		117000
**D NUCLEAR ELECTRIC INSURANCE LIMITED	174806		174806
**D LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	518		518
**D BELLINI MDG2 MADAME PONS	41000		41000
**D FCP AXA IM ALLOCATION ACTIONS AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLES	19320		19320
**D AXA VALEURS EURO SCE VALORISATION PORTEFEUILLES	1529400		1529400
**D FCPE TOTALFINALEF ACTIONS EUROPEENNES AGI SVP	125000		125000
**D FCPE IBM EMEA AXA GESTION INTERESSEMENT SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	7995		7995
**D FCP COLISEE RETRAITE A AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	5223		5223
**D FCP AIR FRANCE IFC/SVP AXA IM AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	16530		16530
**D FCP COLISEE SOCI AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	2494		2494
**D FCP COLISEE IFC 1 AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	224527		224527
**D FCP COLISEE CIME AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	4300		4300
**D FCP AXA EUROPE DU SUD AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	400000		400000
**D FCP STRATEGIE DYNAMIQUE AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	618220		618220

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: **Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004**

		FAVOREVOLI		
	Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	FCP STRATEGIE EQUILIBRE AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	989419		989419
**D	FCP AGIPI EUROPE AXIVA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	94061		94061
**D	FCP COMPT-EUROPE SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	102000		102000
**D	ACTIONS SELECTIONNEES SCE VALORISATION PORTEFEUILLES	60500		60500
**D	AXA EUROPE ACTIONS SCE VALORISATION PORTEFEUILLES	670000		670000
**D	AXA GESTION FCP - FCP AXA IM COUPOLE SCE VALORISATION PORTEFEUILLES	133500		133500
**D	AXA EUROPE OPPORTUNITES SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	180200		180200
**D	ARABELLE INVESTISSEMENTS CFM	22000		22000
**D	ORTALGOS INVESTISSEMENT AXA INVESTMENT MANAGERS SERVICE CLIENTS INSTITUTIONNELS	17600		17600
**D	MONTJOIE INVESTISSEMENTS AXA INVESTMENT MANAGERS SERVICE CLIENTS INSTITUTIONNELS	26000		26000
**D	FCP LABEL EUROPE ACTIONS AXA GESTION FCP	1800		1800
**D	EIRCOM SUPERANNUATION SCHEME	139877		139877
**D	FCP AXA EURO VALEURS RESP. AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	225000		225000
**D	FCP COLISEE PAUHESEY AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	19340		19340
**D	FCP COLISEE CAUDALIE AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	13050		13050
**D	FRIENDS PROVIDENT INTERN. GLOBAL INV. PORTFOLIO	44229		44229
**D	FC INS. INV. FDS ICVC INST. EUROP.FD FC INST. INV. FDS ICVC	452337		452337
**D	FC INV. FDS ICVC EUROPEAN FD FC INV. FDS	197420		197420
**D	F & C INVESTMENT TRUST PLC	240775		240775
**D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS MANAGEMENT LTD	531608		531608
**D	AQUILA EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	28012		28012
**D	G.M. EMPLOYES GLOBAL GR. PENSION TRUST	20800		20800
**D	JPM INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	257692		257692
**D	ENSIGN PEAK ADVISOR INC.	5500		5500
**D	SAS TRUSTEE CORPORATION	120183		120183
**D	FONDOR	11308		11308
**D	GERANAHOLDINGS SA	7350		7350
**D	BELGGINGSFONDS BELCENA	22200		22200
**D	GE PENSION LIMITED THE PRIORITY	71958		71958
**D	ABN AMRO INVESTMENT FUNDS SA	129813		129813
**D	DBI DRESNER BANK INV. MAN. CAPITAL. MBH	150		150
**D	THE INDEPENDENT ORDERS OF FORESTERS	104900		104900
**D	TEMPLETON MASTER TRUST SERIES 1	63715		63715
**D	TEMPLETON GLOBAL EQUITY TRUST	261300		261300
**D	TEMPLETON INTERNATIONAL STOCK TRUST	131500		131500
**D	TEMPLETON GLOBAL STOCK TRUST	42884		42884
**D	TEMPLETON MASTER TRUST SERIES 2	44200		44200

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: **Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004**

FAVOREVOLI		Tot. Voti	Proprio	Delega
Cognome/Nome				
**D	BISSETT CANADIAN EQUITY FUND	81620		81620
**D	TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY TRUST	435700		435700
**D	BISSETT INTERNATIONAL EQUITY FUND	69800		69800
**D	DRESDNER BANK GENERAL OMNIBUS A/C	638119		638119
**D	PNC BANK GLOBAL OMNIBUS	2700		2700
**D	BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO. BOSTON	332771		332771
**D	UNITED TECHNOLOGY CORPORATION	136321		136321
**D	PGGM (G)	361653		361653
**D	COGENT INVESTMENT OPERATIONS PTY LTD	34500		34500
**D	BBH FOR SCHWAB INTL INDEX FUND	94234		94234
**D	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	37155		37155
**D	BBH - LAUDUS INTERNATIONAL MARKET MASTERS FUND-HARRIS	135000		135000
**D	MCDERMOTT INC. MASTER TRUST	3287		3287
**D	MELLON BANK NA CHARITABLE FOUNDATIONS COLLECTIVE INV. FUND PLAN	184217		184217
**D	GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	13318		13318
**D	NEXFOR INC. TEMPLETON NON-NORTH AMERICAN EQUITIES NEXFOR INC.	30400		30400
**D	THE NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMMISSION ACTING	717803		717803
**D	PG&E NON BARGAINED VEBA	4024		4024
**D	PACIFIC GAS & ELECTRIC NUCLEAR FAC DECOMM TRUST	23068		23068
**D	PENSION RESERVES INVESTMENT BOARD	20034		20034
**D	PUBLIC EMPLOYEE RETIREMENT SYSTEM OF IDAHO	38700		38700
**D	STATE STREET GLOBAL ADVISORS EUROPE EQUITIES TRUST	3441		3441
**D	POSTAL LIFE INSURANCE WELFARE CORPORATION	30840		30840
**D	NATIONAL GOVERNMENT EMPLOYEES MUTUAL AID ASSOCIATION	39613		39613
**D	WESTPAC INTERNATIONAL SHARE INDEX FUND	76362		76362
**D	SEA RAY BOAT	30309		30309
**D	SSGA WORLD FUNDS ITALY	86375		86375
**D	STATE OF CONNECTICUT RETIREMENT FUND	64046		64046
**D	SELECT INDEX SERIES EUROPEAN EQUITY PORTFOLIO	103601		103601
**D	SEMPRA ENERGY	5671		5671
**D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	251227		251227
**D	TEACHERS RETIREMENT ALLOWANCES FUND	22800		22800
**D	BALZAC WORLD INDEX	2580		2580
**D	BALZAC ITALY INDEX	19286		19286
**D	BALZAC EUROPE INDEX	12234		12234
**D	STREETTRACKSSM MSCI PAN EUROSMM ETF	5120		5120
**D	STATE STREET EUROPE ENHANCED	172724		172724

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004

FAVOREVOLI		Tot. Voti	Proprio	Delega
Cognome/Nome				
**D	BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC EUROPE INDEX	1385		1385
**D	THE BELLSOUTH CORPORATION HEALTH CARE TRUST RETIREES	88460		88460
**D	BELLSOUTH CORPORATION REPRESENTABLE EMPLOYEES HEALTH CARE TRUST-RETIREE	13438		13438
**D	BELLSOUTH CORPORATION MASTER PENSION TRUST	27312		27312
**D	MSDW INVESTMENT MANAGEMENT ACTIVE	57550		57550
**D	OWM ZORVERZEKERAAR VGZ U.A.	4838		4838
**D	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	6558		6558
**D	CIBC EUROPEAN INDEX FUND	4235		4235
**D	CIBC EURO EQUITY FUND	49778		49778
**D	STATE STREET BANK AND TRUST FUND FOR EMPLOYER TRUSTS	229765		229765
**D	STATE STREET BANK AND TRUST FUNDS FOR EMPLOYEE TRUSTS	163122		163122
**D	INTERNATIONAL MARKETS FUND	134		134
**D	EUROPE INDEX PLUS COMMON TRUST FUND	48547		48547
**D	THE COMMON TRUST FUND	311135		311135
**D	ONTARIO MUNICIPAL EMPLOYEES RETIREMENT BOARD	14400		14400
**D	PENSION INVESTMENT FUND	8814		8814
**D	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	179560		179560
**D	STRETRACKSSM MSCI EUROPE FINANCIALS SM ETF	16344		16344
**D	IMPERIAL INTERNATIONAL EQUITY POOL	34630		34630
**D	SAUDI ARABIAN MONETARY AGENCY	29679		29679
**D	BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC FINANCIALS INDEX	21724		21724
**D	NORFOLK COUNTY RETIREMENT SYSTEM	1309		1309
**D	TRUST FOR RETIREE MEDICAL DENTAL AND LIFE INSURANCE PLAN OF ARMY	29650		29650
**D	THE RETIREMENT ANNUITY PLAN FOR EMPLOYEES OF THE ARMY FORCE	6069		6069
**D	MICHIGAN EDUCATION ASSOCIATION	27600		27600
**D	MANVILLE PERSONAL INJURY SETTLEMENT TRUST	13511		13511
**D	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	91390		91390
**D	GENERAL MOTORS WELFARE BENEFITS TRUST	17292		17292
**D	FPL ALPHA INVESTMENTS PTE LTD	1717		1717
**D	HITACHI FOREIGN EQUITY MOTHER FUND (S)	15750		15750
**D	PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL GOVERNMENT OFFICIALS	49804		49804
**D	SSGA GLOBAL INDEX PLUS TRUST	130748		130748
**D	THE MUTUAL AID ASSOCIATION OF PREFECTURAL GOVERNMENT PERSONNEL	16985		16985
**D	GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	916538		916538
**D	ENERGY INSURANCE MUTUAL LIMITED	12608		12608
**D	MELLON CAPITAL MGMT CORP	1308		1308
**D	UNICO I-TRACKER - MSCI WORLD	8550		8550

Pagina 10

DE delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica



## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D UNICO I-TRACKER - MSCI EUROPE FINANCIALS	13308		13308
**D THE COSMOPOLITAN FUND	15160		15160
**D CHRYSLER CANADA LTD CANADIAN MASTER TRUST	143300		143300
**D DREYFUS INTL STOCK INDEX FUND	18891		18891
**D MELLON BANK NA DECOMMISSIONING TRUST COLLECTIVE INV FUND PLAN	112803		112803
**D DUKE ENERGY CORPORATION MASTER DECOMMISSIONING TRUST	18028		18028
**D STATE BOSTON RETIREMENT SYSTEM EMPLOYEES RETIREMENT PLAN	970		970
**D STATE OF MINNESOTA STATE EMPLOYEES RETIREMENT PLAN	82741		82741
**D NATIONAL WESTMINSTER LIFE ASSURANCE LIMITED	831935		831935
**D IG TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY FUND	57890		57890
**D IG TEMPLETON WORLD ALLOCATION FUND	25319		25319
**D IG TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY CLASS SERIES	6585		6585
**D MCM/JNL INTERNATIONAL SERIES	40086		40086
**D STATE STREET SAFE INDEX PORTFOLIO	5061		5061
**D CS EQUITY STRATEGY LTD	3872		3872
**D MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEMS	51378		51378
**D SSGA INTERNATIONAL OPPORTUNITY GROWTH FUND	1990		1990
**D IBM TAX DEFERRED SAVINGS PLAN	162025		162025
**D JOHN HANCOCK VARIABLE SERIES TRUST INTERNATIONAL EQUITY IN.	32047		32047
**D NATIONAL BANK OF KAZAKHSTAN	16895		16895
**D MARCH LIMITED	437		437
**D ITW INTERNATIONAL INDEX FUND	7648		7648
**D CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC	66703		66703
**D CONOCO PHILLIPS PENSION PLAN	10437		10437
**D DU PONT (UK) LIMITED PENSIONS FUND	68016		68016
**D INTERNATIONAL GROWTH OPPORTUNITIES COMMON TRUST FUND	18637		18637
**D BRUNSWICK UNIT 1 QUALIFIED NUCLEAR DECOMMISSIONING FUND	7750		7750
**D HARRIS UNIT 1 QUALIFIED NUCLEAR DECOMMISSIONING FUND	4950		4950
**D BRUNSWICK UNIT 2 QUALIFIED NUCLEAR DECOMMISSIONING FUND	9750		9750
**D ROBINSON UNIT 2 QUALIFIED NUCLEAR DECOMMISSIONING FUND	8350		8350
**D MOTORS INSURANCE CORPORATION	12355		12355
**D STATE STREET TRUST AND BANKING CO LTD ATF PENSION INVESTMENT FUND	5950		5950
**D LAUDUS ROSENBERG INTERNATIONAL EQUITY FUND	7920		7920
**D XEROX CANADA EMPLOYEES RETIREMENT PLAN	24300		24300
**D STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS	24839		24839
**D CF GLOBAL ALPHA 1 FUND	1895		1895
**D AARP EMPLOYEES' PENSION PLAN	15450		15450

Pagina 11

DB\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
 R\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: **Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004**

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D STRETRACKS DOM JONES EURO STOXX 50 FUND	73514		73514
**D JNL/MELLON CAPITAL MANAGEMENT VIP FUND	40118		40118
**D BECHTEL NR PROGRAM PENSION PLAN	138400		138400
**D BECHTEL JACOBS CO LLC PP FOR GRANDFATHERED EMPLOYEES	45700		45700
**D BECHTEL NEVADA	31000		31000
**D THE WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT PLAN MASTER TRUST	20783		20783
**D STATE STREET SRI WORLD INDEX	375		375
**D MANULIFE INTERNATIONAL EQUITY FUND	129500		129500
**D IG AGF CANADIAN GROWTH CLASS SERIES A OF INVS GRP CRP CLASS	2100		2100
**D ML INVEST EX FUNDS CORP. - MIX INTERNATIONAL VALUE CLASS	13620		13620
**D STICHTING PENSIOENFONDS ABP	44340		44340
**D BOMBARDIER OESCHLE FOND (J.A.)	2647		2647
**D CANADIAN LIQUID AIR LIMITED	12900		12900
**D RBC DOMESTIC MT - TEMPLETON	45422		45422
**D COMERICA INTL EQUITY INDEX FUND	12139		12139
**D GM SALARIED EAFE - STATE STREET	3755		3755
**D GM HOURLY EAFE - STATE STREET	11622		11622
**D GM SALARIED EQ FD TEMPLETON	65500		65500
**D FONDS REGROUPE CUM - TEMPLETON	41200		41200
**D PROV PEI MASTER TRUST - TEMPLETON	20100		20100
**D PROV PEI INTERNATIONAL EQUITY - TEMPLETON	26600		26600
239 BECHERE PIETRO	1000	1000	
240 NERI MARIA TERESA	550	550	
244 ROCCA MARCO			
DE* RAS ASSET MANAGEMENT SGR SPA FONDO RAS CAPITAL	1800000		1800000
245 SARO ROBERTO			
DE* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI GORIZIA	11416044		11416044
DE* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI PADOVA E ROVIGO	63487817		63487817
246 FUMAGALLI MASSIMILIANO			
DE* ARCA SGR SPA	1300000		1300000
DE* ARCA SGR SPA FONDO AZIONI ITALIA	1900000		1900000
247 ROSETTI ZANNONI STEFANO LUIGI	2500	2500	
RL* SOFIR'S SRL	7500	7500	
RL* SRL CO IMM	14000	14000	
251 MASSARA FERNANDO			
DE* IFIL INVESTMENTS SPA			
252 ROCCA RINO	93071000		93071000

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome

	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* KBC BANK NV	16319857		16319857
253 GOMEZ ACEBO CALPARSORO RICARDO			
DE* BANCO MADESSANT S.U. SA	16264900		16264900
DE* SANTUSA HOLDING SL	141746276		141746276
255 PASTORINO GIOVANNI	200	200	
257 BOTTAZZI GIOVANNI	550	550	
DE* MARINO ROSANNA	1750		1750
258 BETTI ALFREDO	157000	157000	
259 BOLZANI ROBERTO	837	837	
260 MARTINACCI MARIA TERESA	2044	2044	
261 DORIA PATRIZIA SANTINA	1850	1850	
265 QUAZZO ALFREDO	250	250	
267 RASTRELLI FABIO	3460	3460	
268 PAGNACCO MARIA NOVELLA	1250	1250	
DE* SALZA ENRICO	500		500
269 SALZA ELISABETTA	250	250	
270 FINOTELLO VALTER	460	460	
281 ESCLAPON RICCARDO			
DE* BANCA CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE SPA	9667230		9667230
DE* ENTE CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE	28050000		28050000
282 CERAMI GIUSEPPE			
DE* I.N.A.I.L.	10993835		10993835
283 AMARENA ROBERTO	1		1
314 GASTALDO PIERO			
DE* COMPAGNIA DI SAN PAOLO	108662399		108662399
315 DE BENEDETTI DANIELE			
DE* FONDAZIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA	15834530		15834530
328 BASURTO MARCO			
DE* ALETTI GESTIELLE SGR SPA	1280000		1280000
DE* AUREO GESTIONIS SGRPA-FONDO AUREO	200000		200000
DE* AUREO GESTIONIS SGRPA-FONDO COOPERROMA MONETARI	60000		60000
DE* AUREO GESTIONIS SGRPA-FONDO E.M.U.	210000		210000
DE* AUREO GESTIONIS SGRPA-FONDO MULTIAZIONI	100000		100000
DE* AUREO GESTIONIS SGRPA-FONDO PREVIDENZA	325000		325000
DE* DWS INVESTMENTS ITALY SGR SPA - FONDO DWS AZIONARIO ITALIA	575000		575000
DE* DWS INVESTMENTS ITALY SGR SPA - FONDO DWS POTENZIALE ITALIA	125000		125000
DE* DWS INVESTMENTS ITALY SGR SPA - FONDO F AND F ITALIA	300000		300000

Pagina 13

DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: **Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004**

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* FINECO AM AZIONARIO EUROPA	800000		800000
DE* FINECO AM AZIONARIO ITALIA	500000		500000
DE* FINECO AM EUROPE RES.	160000		160000
DE* FINECO AM PROFILO MODERATO	30000		30000
DE* FINECO AM TOTAL R.T.	30000		30000
DE* FINECO ASSET MANAGEMENT SPA - FINECO EQUILIBRIO EURO	80000		80000
DE* FINECO ASSET MANAGEMENT SPA - FINECO EUROPE EQUITY	50000		50000
DE* FINECO ASSET MANAGEMENT SPA - FINECO EUROPE GROWTH	100000		100000
DE* FINECO ASSET MANAGEMENT SPA - FINECO ITALIA OPPORTUNITA`	250000		250000
DE* FONDO DUCATO GEO EUROPA DI MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR SPA	250000		250000
DE* FONDO DUCATO GEO ITALIA DI MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR SPA	1000000		1000000
DE* FONDO FONDERSEL DI ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	67415		67415
DE* FONDO FONDERSEL ITALIA DI ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	98794		98794
DE* NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA AZIONI ITALIA DINAMICO	800000		800000
DE* NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA BILANCIATO EURO	300000		300000
DE* NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA NEXTRA AZIONI EUROPA	700000		700000
DE* NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA NEXTRA AZIONI ITALIA	1700000		1700000
DE* NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA NEXTRA RENDITA	1200000		1200000
DE* PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	4000000		4000000
DE* PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA	3350000		3350000
DE* ANTONINI CANTERIN SILVANO		25101697	
RL* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI UDINE E PORDENONE	25101697		
330 CODAZZI SIMONA			
DE* FONTANA FINANZIARIA SPA	4108731		4108731
DE* FONTANA LUIGI	27000		27000
DE* UNIONE FIDUCIARIA SPA	987700		987700
331 AGLIARDI ANTONIO			
DE* ITALIANA ASSICURAZIONI SPA	2242571		2242571
DE* SOCIETA` REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI	25906399		25906399
DE* SOCIETA` REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI - FONDO PENSIONE TESEO L. BIL	970		970
DE* SOCIETA` REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI - FONDO PENSIONE TESEO L. SV	3397		3397
332 DALLANOCE GABRIELE			
DE* ASSICURAZIONI GENERALI SPA	1600000		1600000
DE* GENERALI VITA SPA	9750000		9750000
333 PAINTRENDE JEAN MARIE			
RL* ITALIA HOLDING	28088822		
334 ALBANO ARTURO		28088822	

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: **Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004**

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* DEXIA EQUITIES B	44975		44975
DE* DEXIA EQUITIES L	5362		5362
DE* DEXIA FULLINVEST	307577		307577
DE* DEXIA INDEX	21897		21897
DE* DEXIA INVEST	21855		21855
335 BOLOGNESI MARIO	500	500	
336 CASSINELLI GERMANO	500	500	
339 FIGLIONE PALMIRA	100	100	
340 SPADAVECCHIA FRANCESCO	100	100	
341 PIETRONI MAURIZIO	1000	1000	
342 BOCCALATTE ANGELO	1000	1000	
343 FERRARIS GIANCARLO	2710	2710	
344 GUGLIELMINO PAOLO	100	100	
345 SERGIOTTI CHIAFFREDO	2500	2500	
346 FERRERO CLEMENTE			
DE* MADAGISTI MARIA	2500		2500
347 PAIS MAURIZIO	230	230	
349 MEGARO ORESTE	5000	5000	
350 ANTONINI BERNARDO	5000	5000	
<b>Totale voti</b>	<b>777.270.977</b>		
<b>Percentuale votanti %</b>	<b>99,608219</b>		
<b>Percentuale Capitale %</b>	<b>52,691950</b>		

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: **Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004**

		CONTRARI		
Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega	
102 GRANATO VINCENZO MARIA	154	154		
157 DEROSI GUALTIERO	5	5		
211 BAVA MARCO GEREMIA CARLO	11	11		
DE* MARINI ANGELINA	1			1
256 FURBATO ROBERTO	500	500		
337 IVALDI PAOLO	5335	5335		

-----  
Totale voti

6.006

Percentuale votanti % 0,000770

Percentuale Capitale % 0,000407

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004

Cognome/Nome		ASTENUTI		
		Tot. Voti	Proprio	Delega
134	CASTELLO COSIMO			
DE*	MENCONI FERDINANDO	500		500
207	BAROLI PIERO	4000	4000	
DE*	BONINO GIOVANNA	2000		2000
234	FRITTOLI MARZIA			
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	69746		69746
237	BELTRAMO ELENA			
**D	BGI AUSTRALIA LTD AS RESPONSIBLE ENTITY FOR BARCLAYS EUROPE EX-UK EQUITY INDEX FUND	184981		184981
**D	STATE OF INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	33354		33354
**D	LOWBARD ODIER ET CIE	69600		69600
**D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	2664195		2664195

Totale voti 3.028.376

Percentuale votanti % 0,388090

Percentuale Capitale % 0,205297

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: **Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004**

## NON VOTANTI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
110 ABRIANI NICCOLO`	3		3
DE* ASOGESTIONI	280	280	
112 ZOE` MAURIZIO	10000	10000	
116 BENESSIA ANGELO	550		550
DE* MACCAGNO CRISTIANA	460	460	
142 ALBESIANO PROSPERO	11300	11300	
170 RUSSELLI ANTONINO	200	200	
208 SCHIAVONE FRANCESCO	1	1	
217 GIACOSA CLAUDIO	2	2	
223 PAGLIERI LORENZO			
Totale voti	22.796		
Percentuale votanti %	0,002921		
Percentuale Capitale %	0,001545		



**SANPAOLO IMI S.p.A.**  
**Assemblea degli Azionisti del 28 e 29 aprile 2005**

*RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE*  
*PUNTO 2 ALL'ORDINE DEL GIORNO*

**Autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato per deliberare in merito alla proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, allo scopo di rinnovare l'autorizzazione già concessa nella precedente assemblea del 29 aprile 2004 prima della sua prossima scadenza.

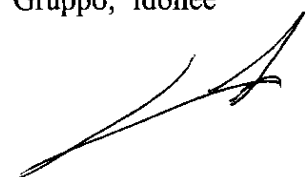
Nella Relazione sulla Gestione e nella Nota integrativa al Bilancio per l'esercizio 2004 trovate illustrata l'operatività condotta da Sanpaolo Imi S.p.A. su azioni proprie nel corso dell'ultimo esercizio.

La proposta persegue l'obiettivo di cogliere le diverse opportunità gestionali che dovessero presentarsi per la Società, anche con riferimento ad esigenze di ottimizzazione della struttura patrimoniale.

Si ritiene inoltre appropriato che gli amministratori siano dotati della necessaria autorizzazione anche al fine di realizzare interventi di tipo strategico, connessi ad operazioni di finanza straordinaria implicanti scambi di pacchetti azionari o la messa a disposizione di azioni proprie per diverse operazioni finanziarie, inclusi i piani di incentivazione azionaria a favore dei dipendenti.

Le operazioni dovranno essere effettuate, in ogni caso, nel rispetto della normativa legislativa e regolamentare vigente. Le operazioni di acquisto andranno inoltre eseguite secondo le modalità previste e consentite dal primo comma dell'art. 132 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, in modo da assicurare la parità di trattamento tra gli azionisti (fatto salvo quanto previsto dal 3° comma dell'art. 132 appena citato).

Tenuto conto di quanto sopra, Vi proponiamo di deliberare, ai sensi dell'art. 2357 c.c. e dell'art. 132 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, e per la durata di diciotto mesi dalla data della deliberazione, l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie ordinarie del valore nominale di Euro 2,80 ad un prezzo, al netto degli ordinari oneri accessori di acquisto, non inferiore nel minimo del 30% e non superiore nel massimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola negoziazione, fino ad un massimo di ulteriori n. 180 milioni di azioni e comunque nei limiti di legge, tenuto conto dei quali sono applicate, nell'ambito del Gruppo, idonee



procedure tese a monitorare la partecipazione complessivamente detenuta. L'acquisto potrà avvenire in una o più volte.

Vi proponiamo di confermare l'ammontare della Riserva per Acquisto azioni proprie in Euro 1.000 milioni, corrispondenti all'entità della Riserva per Acquisto azioni proprie già costituita. Entro tale controvalore dovrà essere contenuto l'ammontare delle azioni proprie di volta in volta detenute in portafoglio.

Vi proponiamo inoltre di autorizzare, ai sensi dell'art. 2357-ter c.c. l'alienazione, in tutto od in parte, delle azioni proprie possedute, ad un corrispettivo non inferiore nel minimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta del giorno precedente ogni singola negoziazione. Potranno essere invece utilizzati altri parametri, in linea con la *best practice* internazionale, per i trasferimenti in qualsiasi forma effettuati nell'ambito di acquisizioni di partecipazioni effettuate dalla Banca, o correlati alla instaurazione di rapporti stabili di cooperazione ovvero connessi ad operazioni di finanza straordinaria che implichino disponibilità di azioni proprie.

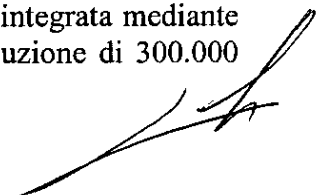
Potranno essere poste in essere operazioni successive di acquisto e di alienazione.

Le azioni proprie potranno inoltre essere utilizzate nell'ambito di piani di incentivazione rivolti:

- per assegnazioni gratuite, a dipendenti della Società o di Società controllate, anche in sostituzione di altre forme di retribuzione, tenendo conto delle agevolazioni previste dalla normativa fiscale vigente;
- per cessioni a pagamento a seguito dell'esercizio di diritti di opzione e ad un corrispettivo pari al "valore normale" del titolo calcolato secondo la normativa fiscale vigente, a dipendenti della Società o di controllate nonché, nel rispetto dell'art. 2389 c.c., ad Amministratori della Società.

A tale riguardo, come ricordato nella Relazione al Bilancio consolidato, Vi informiamo che il Consiglio di Amministrazione, ferma restando la competenza dell'Assemblea degli Azionisti in materia di autorizzazione per l'utilizzo di azioni proprie, con distinte determinazioni:

- ha deliberato – ai sensi dell'art. 15 dello Statuto – che per il triennio di carica 2001/2003 la remunerazione del Presidente Dott. Rainer Masera e degli Amministratori Delegati Dott. Alfonso Iozzo e Rag. Luigi Maranzana fosse integrata mediante il ricorso ad un piano di *stock option* che prevede l'attribuzione a ciascuno di 450.000 diritti;
- ha deliberato, sempre ai sensi dell'art. 15 dello Statuto, in occasione della nomina ad Amministratore Delegato del Rag. Pio Bussolotto che per il biennio di carica 2002/2003 la remunerazione del medesimo fosse integrata mediante il ricorso ad un piano di *stock option* che prevede l'attribuzione di 300.000 diritti;




in entrambi i casi il prezzo di acquisto è pari a 12,6244 euro, mentre il periodo di esercizio dei diritti è iniziato dopo lo stacco del dividendo relativo all'esercizio 2003 e terminerà il 15 maggio 2006.

Vi invitiamo, pertanto, ad approvare quanto sopra proposto - e conseguentemente a revocare, per la parte non eseguita, la delibera di autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie assunta il 29 aprile 2004 - autorizzando altresì il Consiglio di Amministrazione a delegare, in tutto od in parte, la facoltà di dare corso a dette operazioni di acquisto ed alienazione.

Torino, 22 marzo 2005

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente – Enrico Salza



ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie**

Presenti alla votazione	73	per azioni ordinarie		
768.898.686	pari al 52,124384%	del capitale ordinario.		
<b>FAVOREVOLI</b>	<b>N.</b>	<b>768.874.022</b>	<b>azioni pari al</b>	<b>99,996792%</b> delle az. presenti
<b>CONTRARI</b>	<b>N.</b>	<b>0</b>	<b>azioni pari al</b>	<b>0,000000%</b> delle az. presenti
<b>ASTENUTI</b>	<b>N.</b>	<b>11.370</b>	<b>azioni pari al</b>	<b>0,001479%</b> delle az. presenti
<b>NON VOTANTI</b>	<b>N.</b>	<b>13.294</b>	<b>azioni pari al</b>	<b>0,001729%</b> delle az. presenti
<b>Totale</b>	<b>N.</b>	<b>768.898.686</b>	<b>azioni pari al</b>	<b>100,000000%</b> delle az. presenti

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
100 FERRERO LUIGINA			
DE* BRIANO BARBARA	830		830
DE* PREGNO CATERINA	750		750
101 BRIANO GIULIANO GIORGIO		1700	
107 RAVASIO RENATO			
DE* FONDAZIONE CARIPLO	22057549		22057549
109 SEGRE GIULIANO			
RL* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI VENEZIA	27523682	27523682	
111 ROVERSI MONACO FABIO			
RL* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO IN BOLOGNA	45174581	45174581	
116 BENESSIA ANGELO	10000	10000	
DE* MACCAGNO CRISTIANA	550		550
119 COMBA SILVIA		550	
132 AVALLE SERAFINO	100	100	
133 GORRIERI ENNIO ROBERTO MARIO	1330	1330	
135 SCOGNAMIGLIO ANIELLO	1400	1400	
136 BARIOGLIO MARCO	250	250	
139 BRACCO MARINA			
DE* CUCCURESE GIUSEPPE	2254		2254
140 LO CASCIO CARLO	2	2	
144 GRITELLA VINCENZO			
DE* GRITELLA ALDO	149		149
149 GENNARI SERGIO	1500	1500	
155 NOTARPIETRO LORENZO	850	850	
159 GALLO ANGELA	600	600	
194 REVELLO FRANCO	460	460	
195 ZAINO PIERO	3500	3500	
200 RIFFERO PIERA MARIA	206	206	
201 COMBA PAOLO	500	500	
209 ALEMANNI GUIDO	1050	1050	
219 SALZA ENRICA	250	250	
DE* SALZA EMANUELA EUGENIA	250		250
228 FIGNAGNANI CHIARA	32532	32532	
DE* COFINO FIDUCIARIA SPA	195000		195000
DE* FIGNAGNANI GIACOMO	32300		32300
DE* GE.IM.CA. SNC DI FIGNAGNANI PAOLO	200000		200000
DE* IMMOBILIARE MAGENTA DI CIRRI FRANCA & C. SNC	650000		650000
DE* LA PETROLIFERA ITALO RUMENA SPA	4558731		4558731

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* LODOLINI ZENAIDE	4000		4000
DE* MORTARA RAFFAELLA	23550		23550
DE* OTTOLENGHI ALBERTO	17399		17399
DE* OTTOLENGHI EMILIO	320000		320000
DE* OTTOLENGHI GUIDO	39000		39000
DE* OTTOLENGHI LUISA BONA	21500		21500
DE* OTTOLENGHI VALERIA EMMA	7000		7000
DE* PLINIANA SRL	100000		100000
DE* PROMOGEST SRL	10770		10770
DE* ZIPORA SPA	143250		143250
229 CIRRI FRANCA	3054878	3054878	
232 FIGNAGNANI PAOLO	13282		13282
234 FRITTOLO MARZIA			
**D WOLVERHAMPTON METROPOLITAN BOROUGH COUNCIL	223000		223000
**D WEST YORKSHIRE SUPERANNUATION FUND	133000		133000
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	69746		69746
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS FL. EUR. EQ.	4850		4850
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS FL. EUR. DY.	44530		44530
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP AGF CREATIONS 1	47771		47771
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS ATHENES	258450		258450
**D ACTIONS EURO-USA BNP PAM (FCP)	18880		18880
**D AIR FRANCE IFC 2	5180		5180
**D BIEVRE EPARGNE	7500		7500
**D NATIO FONDS BARBIEUX	11839		11839
**D ANIN EQUILIBREE	34930		34930
**D EUROCAP 50	38003		38003
**D BALINVEST	30000		30000
**D PARJET DYNAMIQUE	10000		10000
**D NATIO FONDS MONTARNASSE	21990		21990
**D EUROPE EX UK EQUITIES	8300		8300
**D ANIN REVENUS DIVERSIFIES	10870		10870
**D NATIO FONDS FLOREAL EUROPE PRUDENT	34320		34320
**D NATIO FONDS VERMEER	8713		8713
**D NATIO FONDS CNAVPL	2410		2410
**D VAUBAN ACTIONS 1	9939		9939
**D MASTERFOODS DIVERSIFIE	8130		8130
**D PARVEST ITALY	173591		173591
**D PARVEST EUROPE FINANCIAL	118209		118209

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: **Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie**

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	1439193		1439193
**D PARVEST BALANCED EURO	46020		46020
**D EUROFLOOR	91001		91001
**D INVESTLIFE FLEXIFUND	6902		6902
**D PARVEST CONSERVATIVE EURO	9570		9570
**D FCPE MULTIPAR ACTIONS	1099		1099
**D FCP HOJELI	4010		4010
**D FCP NATIO FONDS CPTS GERES	2281		2281
**D FCP BORGHESE FINANCE	10000		10000
**D FCP RUBIS	5000		5000
**D NATIO FONDS GALILEE	10831		10831
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS BLAVET	36540		36540
**D PARVEST DYNAMIC EURO	11190		11190
**D FCP ANTIN PRUDENT	14600		14600
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP SEVEN FINANCES ACI CVB02A1 BNP PAM OPERATIONS	2550		2550
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP ARPEGE	1400		1400
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS BOISSIERE	20000		20000
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - PATRIMOINE PARTENAIRE	18000		18000
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP GUENEGAUD REVENUS	37500		37500
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS JOFFRE	1980		1980
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS OXBOW	2310		2310
**D FCP BNP PARIBAS INDICE EURO	125948		125948
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP CMD	92365		92365
**D ODDO MONEP ITALIE	2445		2445
**D WALDEN BRANDYWINE INVESTMENT TRUST	111300		111300
**D BOSTON COMMON ASSET MANAGEMENT LLC	8289		8289
**D BBH FOR SEI INSTITUTIONAL INVESTMENTS TRUST INTL EQUITY / FISHER INVESTMENTS INC	5500		5500
**D BBH FOR SEI INSTITUTIONAL INVESTMENTS TRUST INTERNATIONAL EQUITY	954500		954500
**D INVESTORS BANK & TRUST COMPANY IC CLIENTS NON TREATY	1175		1175
**D DANSKE BANK A/S CLIENTS / GROSS INVESTORS	73446		73446
**D MANNING & NAPIER INTERNATIONAL SERIES FUND INC	51300		51300
**D GMO AUSTRALIA NOMINEES LTD	26432		26432
**D CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	42506		42506
**D CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	76304		76304
**D WARBURG PINCUS INTL FUND - INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO	28784		28784
**D WARBURG PINCUS INSTITUTIONAL FUND	94155		94155
**D SMITH BARNEY INTERNATIONAL FUND	6104		6104
**D EXETER FUND INC. - BLEND ASSET II	3025		3025

Pagina 4

DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D AGF CANADIAN STOCK FUND	494100		494100
**D AGF CANADIAN BALANCED FUND	266500		266500
**D MET INVESTORS SERIES TRUST - STATE STREET RESEARCH CONCENTRATE	36899		36899
**D AGF ALL WORLD TAX ADVANTAGE GROUP LTD MULTIMANAGER CLASS	89000		89000
**D INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO (CAY)	70207		70207
**D BP PENSION FUND	851136		851136
**D IG AGF CANADIAN GROWTH FUND	171000		171000
**D THE ROLLS ROYCE PENSION FUND	8850		8850
**D IG AGF CANADIAN BALANCED FUND	110700		110700
**D IA CREDIT SUISSE GLOBAL EQUITY FUND	2615		2615
**D KODAK CANADA INC. RETIREMENT INCOME PLAN	15700		15700
**D CREDIT SUISSE TRUST INTERNATIONAL FOCUS PORTFOLIO	108600		108600
**D METROPOLITAN LIFE INSURANCE COMPANY	66200		66200
**D FAMILY ASSURANCE FRIENDLY SOCIETY LIMITED	11430		11430
**D FAMILY ASSURANCE FRIENDLY SOCIETY STAFF PENSION SCHEME	1850		1850
**D FAMILY BALANCED TRUST	11800		11800
**D CREDIT SUISSE GROUP (UK) PENSION FUND	21700		21700
**D FCP ACTICA	15931		15931
**D FCP ANEP FORTIS	24195		24195
**D GPB/G-RBC DOLLAR INTL CAP CL RBC (CHANNEL ISLANDS) LIMITED	2000		2000
**D GPB/G-RBC CONTINENTAL EUROPEAN RBC (CHANNEL ISLANDS) LIMITED	16430		16430
**D BLUE PLANET INVESTMENT MANAGEMENT LTD	141500		141500
**D CITIBANK LONDON S/A ARGON CUSTODY NV	126369		126369
**D PNC/PFPC TRUST HILLVIEW INVESTMENT TRUST INTL ALPHA FUND	15700		15700
**D CALYON	1231659		1231659
**D IDAHO NATIONAL ENGINEERING LABORATORY RETIREMENT PLAN	16000		16000
**D OECHELE INTERNATIONAL	23364		23364
**D COOPERATIVE INSURANCE SOCIETY LIMITED	110505		110505
**D QUEENSLAND INVESTMENT CORPORATION	275053		275053
**D E TRADE INTERNATIONAL INDEX FUND	4263		4263
**D CENTRICA COMBINED COMMON INVESTMENT FUND	23546		23546
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF NEVADA	113609		113609
**D GARTMORE SAFEGUARD FUND	15098		15098
**D LONDON ABERDEEN NORTHERN MUTUAL ASSURANCE SOCIETY	145986		145986
**D HSBC BANK PLC (LONDON)	23983		23983
**D HSBC INVESTMENT FUNDS (UK) RE HSBC INDEX TRACKER INV FUNDS EUR. INDEX	74657		74657
**D FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES FRR	1847895		1847895
**D BANK OF NEW YORK (BRUXELLES)	99495		99495

Pagina 5

DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica



## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D HAYES LEMMERZ INTERNATIONAL INC INCOME PLAN	22800		22800
**D ADVANCED INTERNATIONAL SHARES INDEX FUND	10815		10815
**D ALLIED IRISH BANK / RC DIOCESE OF BROOKLYN	14468		14468
**D THE NAVAJO FUND	1400		1400
**D PURISMA GLOBAL TOTAL RETURN FUND	87500		87500
**D TD WATERHOUSE EUROPEAN INDEX FUND	2420		2420
**D UNISUPER	40401		40401
**D ALASKA PERMANENT FUNDS CORP.	229206		229206
**D DREYFUS GROWTH AND VALUE FUNDS INC. DREYFUS PREMIER	38600		38600
**D STRONTIUM EURO VL - COLLINE SUD	68200		68200
**D UF 6 C FCP CREDIT, AGR. ASSET MANAG.	15680		15680
**D UF 6 D - EURO VL COLLINE SUD	5350		5350
**D FCR N 2 HSBC AM	28316		28316
**D US TRUST COMPANY OF NEW YORK	2608		2608
**D TIAA CREF INSTITUTIONAL MUTUAL FUNDS INTL INDEX FUND	500		500
**D COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	45000		45000
**D ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF DES VALEURS MOBILIERS	399779		399779
**D SIMONE GIAN LUIGI	1		1
**D AGIRA RETRAITE 3 EURO VIL	7037		7037
**D ARRCO LONG TERME F HSEC AME	55000		55000
**D AUTO DIVERSIFIE HSBC AMP. FRANCE	22500		22500
237 BELTRAMO ELENA			
**D PICTET & CIE - EXEMPT CGT NON-RESIDENTS	21255		21255
**D UNITED NATIONS RELIEF AND WORKS AGENCY FOR PALESTINIAN REFUGEES IN THE NEAR EAST	6521		6521
**D HK MONETARY AUTHORITY	51228		51228
**D WHEELS COMMON INVESTMENT TRUSTEES LIMITED PENSION FUND	108150		108150
**D FORD-UAW BENEFITS TRUST	23845		23845
**D DIA INTL LSV MM	63906		63906
**D GMC DEV WORLD EQUITY	23217		23217
**D ANTN DYNAMIQUE	38219		38219
**D HARRIS ASSOCIATES	4133600		4133600
**D TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF STATE OF ILLINOIS	117000		117000
**D NUCLEAR ELECTRIC INSURANCE LIMITED	174806		174806
**D LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	518		518
**D BELLINI MDG2 MADAME PONS	41000		41000
**D FCP AXA IM ALLOCATION ACTIONS AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLES	19320		19320
**D AXA VALEURS EURO SCE VALORISATION PORTEFEUILLES	1529400		1529400
**D FCPE TOTALFINAELF ACTIONS EUROPEENNES AGI SVP	125000		125000

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	7995		7995
**D	5223		5223
**D	16530		16530
**D	2494		2494
**D	224527		224527
**D	4300		4300
**D	400000		400000
**D	618220		618220
**D	989419		989419
**D	94061		94061
**D	102000		102000
**D	60500		60500
**D	670000		670000
**D	133500		133500
**D	180200		180200
**D	22000		22000
**D	17600		17600
**D	26000		26000
**D	1800		1800
**D	139877		139877
**D	225000		225000
**D	19340		19340
**D	13050		13050
**D	44229		44229
**D	452337		452337
**D	197420		197420
**D	240775		240775
**D	531608		531608
**D	28012		28012
**D	20800		20800
**D	257692		257692
**D	5500		5500
**D	120183		120183
**D	11308		11308
**D	7350		7350
**D	22200		22200
**D	71958		71958
**D	129813		129813

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
<b>FAVOREVOLI</b>			
**D DBI DRESDNER BANK INV. MAN. CAPITAL. MBH	150		150
**D THE INDEPENDENT ORDERS OF FORESTERS	104900		104900
**D TEMPLETON MASTER TRUST SERIES 1	63715		63715
**D TEMPLETON GLOBAL EQUITY TRUST	261300		261300
**D TEMPLETON INTERNATIONAL STOCK TRUST	131500		131500
**D TEMPLETON GLOBAL STOCK TRUST	42884		42884
**D TEMPLETON MASTER TRUST SERIES 2	44200		44200
**D BISSETT CANADIAN EQUITY FUND	81620		81620
**D TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY TRUST	435700		435700
**D BISSETT INTERNATIONAL EQUITY FUND	69800		69800
**D DRESDNER BANK GENERAL OMNIBUS A/C	638119		638119
**D PNC BANK GLOBAL OMNIBUS	2700		2700
**D BGI AUSTRALIA LTD AS RESPONSIBLE ENTITY FOR BARCLAYS EUROPE EX-UK EQUITY INDEX FUND	184981		184981
**D STATE OF INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	33354		33354
**D LOMBARD ODIER ET CIE	69600		69600
**D BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	2664195		2664195
**D BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO. BOSTON	332771		332771
**D UNITED TECHNOLOGY CORPORATION	136321		136321
**D PGGM (G)	361653		361653
**D COGEN INVESTMENT OPERATIONS PTY LTD	34500		34500
**D BBH FOR SCHWAB INTL INDEX FUND	94234		94234
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	37155		37155
**D BBH - LAUDUS INTERNATIONAL MARKET MASTERS FUND-HARRIS	135000		135000
**D MCDERMOTT INC. MASTER TRUST	3287		3287
**D MELLON BANK NA CHARITABLE FOUNDATIONS COLLECTIVE INV. FUND PLAN	184217		184217
**D GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	13318		13318
**D NEXFOR INC. TEMPLETON NON-NORTH AMERICAN EQUITIES NEXFOR INC.	30400		30400
**D THE NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMMISSION ACTING	717803		717803
**D PG&E NON BARGAINED VEBA	4024		4024
**D PACIFIC GAS & ELECTRIC NUCLEAR FAC DECOMM TRUST	23068		23068
**D PENSION RESERVES INVESTMENT BOARD	20034		20034
**D PUBLIC EMPLOYEE RETIREMENT SYSTEM OF IDAHO	38700		38700
**D STATE STREET GLOBAL ADVISORS EUROPE EQUITIES TRUST	3441		3441
**D POSTAL LIFE INSURANCE WELFARE CORPORATION	30840		30840
**D NATIONAL GOVERNMENT EMPLOYEES MUTUAL AID ASSOCIATION	39613		39613
**D WESTPAC INTERNATIONAL SHARE INDEX FUND	76362		76362
**D SEA RAY BOAT	30309		30309
**D SSGA WORLD FUNDS ITALY	86375		86375

Pagina 8

DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
 FL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D STATE OF CONNECTICUT RETIREMENT FUND	64046		64046
**D SELECT INDEX SERIES EUROPEAN EQUITY PORTFOLIO	103601		103601
**D SEMPRA ENERGY	5671		5671
**D CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	251227		251227
**D TEACHERS RETIREMENT ALLOWANCES FUND	22800		22800
**D BALZAC WORLD INDEX	2580		2580
**D BALZAC ITALY INDEX	19286		19286
**D BALZAC EUROPE INDEX	12234		12234
**D STREETTRACKSSM MSCI PAN EUROSM ETF	5120		5120
**D STATE STREET EUROPE ENHANCED	172724		172724
**D BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC EUROPE INDEX	1385		1385
**D THE BELLSOUTH CORPORATION HEALTH CARE TRUST RETIREES	88460		88460
**D BELLSOUTH CORPORATION REPRESENTABLE EMPLOYEES HEALTH CARE TRUST-RETIREE	13438		13438
**D BELLSOUTH CORPORATION MASTER PENSION TRUST	27312		27312
**D MSDW INVESTMENT MANAGEMENT ACTIVE	57550		57550
**D OWM ZORGVERZEKERAAAR VGZ U.A.	4838		4838
**D CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	6558		6558
**D CIBC EUROPEAN INDEX FUND	4235		4235
**D CIBC EURO EQUITY FUND	49778		49778
**D STATE STREET BANK AND TRUST FUND FOR EMPLOYER TRUST S	229765		229765
**D STATE STREET BANK AND TRUST FUNDS FOR EMPLOYEE TRUSTS	163122		163122
**D INTERNATIONAL MARKETS FUND	134		134
**D EUROPE INDEX PLUS COMMON TRUST FUND	48547		48547
**D THE COMMON TRUST FUND	311135		311135
**D ONTARIO MUNICIPAL EMPLOYEES RETIREMENT BOARD	14400		14400
**D PENSION INVESTMENT FUND	8814		8814
**D INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	179560		179560
**D STREETTRACKSSM MSCI EUROPE FINANCIALS SM ETF	16344		16344
**D IMPERIAL INTERNATIONAL EQUITY POOL	34630		34630
**D SAUDI ARABIAN MONETARY AGENCY	29679		29679
**D BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC FINANCIALS INDEX	21724		21724
**D NORFOLK COUNTY RETIREMENT SYSTEM	1309		1309
**D TRUST FOR RETIREE MEDICAL DENTAL AND LIFE INSURANCE PLAN OF ARMY	29650		29650
**D THE RETIREMENT ANNUITY PLAN FOR EMPLOYEES OF THE ARMY FORCE	6069		6069
**D MICHIGAN EDUCATION ASSOCIATION	27600		27600
**D MANVILLE PERSONAL INJURY SETTLEMENT TRUST	13511		13511
**D THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	91390		91390
**D GENERAL MOTORS WELFARE BENEFITS TRUST	17292		17292

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: **Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie**

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D FPL ALPHA INVESTMENTS PTE LTD	1717		1717
**D HITACHI FOREIGN EQUITY MOTHER FUND (S)	15750		15750
**D PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL GOVERNMENT OFFICIALS	49804		49804
**D SSGA GLOBAL INDEX PLUS TRUST	130748		130748
**D THE MUTUAL AID ASSOCIATION OF PREFECTURAL GOVERNMENT PERSONNEL	16985		16985
**D GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	916538		916538
**D ENERGY INSURANCE MUTUAL LIMITED	12608		12608
**D MELLON CAPITAL MGMT CORP	1308		1308
**D UNICO I-TRACKER - MSCI WORLD	8550		8550
**D UNICO I-TRACKER - MSCI EUROPE FINANCIALS	13308		13308
**D THE COSMOPOLITAN FUND	15160		15160
**D CHRYSLER CANADA LTD CANADIAN MASTER TRUST	143300		143300
**D DREYFUS INTL STOCK INDEX FUND	18891		18891
**D MELLON BANK NA DECOMMISSIONING TRUST COLLECTIVE INV FUND PLAN	112803		112803
**D DUKE ENERGY CORPORATION MASTER DECOMMISSIONING TRUST	18028		18028
**D STATE OF MINNESOTA STATE EMPLOYEES RETIREMENT PLAN	970		970
**D NATIONAL WESTMINSTER LIFE ASSURANCE LIMITED	82741		82741
**D IG TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY FUND	831935		831935
**D IG TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY CLASS SERIES	57890		57890
**D MCM/JNL INTERNATIONAL SERIES	25319		25319
**D STATE STREET EAFE INDEX PORTFOLIO	6585		6585
**D CS EQUITY STRATEGY LTD	40086		40086
**D MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEMS	5061		5061
**D SSGA INTERNATIONAL OPPORTUNITY GROWTH FUND	3872		3872
**D IBM TAX DEFERRED SAVINGS PLAN	51378		51378
**D JOHN HANCOCK VARIABLE SERIES TRUST INTERNATIONAL EQUITY IN.	1990		1990
**D NATIONAL BANK OF KAZAKHSTAN	162025		162025
**D MARCH LIMITED	32047		32047
**D ITW INTERNATIONAL INDEX FUND	16895		16895
**D CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC	437		437
**D CONOCO PHILLIPS PENSION PLAN	7648		7648
**D DU PONT (UK) LIMITED PENSIONS FUND	66703		66703
**D INTERNATIONAL GROWTH OPPORTUNITIES COMMON TRUST FUND	10437		10437
**D BRUNSWICK UNIT 1 QUALIFIED NUCLEAR DECOMMISSIONING FUND	68016		68016
**D HARRIS UNIT 1 QUALIFIED NUCLEAR DECOMMISSIONING FUND	18637		18637
**D BRUNSWICK UNIT 2 QUALIFIED NUCLEAR DECOMMISSIONING FUND	7750		7750
	4950		4950
	9750		9750

Pagina 10

DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	8350		8350
**D	12355		12355
**D	5950		5950
**D	7920		7920
**D	24300		24300
**D	24839		24839
**D	1895		1895
**D	15450		15450
**D	73514		73514
**D	40118		40118
**D	138400		138400
**D	45700		45700
**D	31000		31000
**D	20783		20783
**D	375		375
**D	129500		129500
**D	2100		2100
**D	13620		13620
**D	44340		44340
**D	2647		2647
**D	12900		12900
**D	45422		45422
**D	12139		12139
**D	3755		3755
**D	11622		11622
**D	65500		65500
**D	41200		41200
**D	20100		20100
**D	26600		26600
239	1000	1000	
240	550	550	
244			
DE*	1800000		1800000
245			
DE*	11416044		11416044
DE*	63487817		63487817
246			
DE*	1300000		1300000

Pagina 11

DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Objetto: **Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie**

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* ARCA SGR SPA FONDO AZIONI ITALIA	1900000		1900000
247 ROSETTI ZANNONI STEFANO LUIGI	2500	2500	
RL* SOFIR S SRL	7500	7500	
RL* SRL CO IMM	14000	14000	
251 MASSARA FERNANDO			
DE* IFIL INVESTMENTS SPA	93071000		93071000
252 ROCCA RINO			
DE* KBC BANK NV	16319857		16319857
253 GOMEZ ACERO CALPARSORO RICARDO			
DE* BANCO MADRSANT S.U. SA	16264900		16264900
DE* SANTUSA HOLDING SL	141746276		141746276
258 BETTI ALFREDO	157000	157000	
261 DORIA PATRIZIA SANTINA	1850	1850	
265 QUAZZO ALFREDO	250	250	
267 RASTRELLI FABIO	3460	3460	
268 PAGNACCO MARIA NOVELLA	1250	1250	
DE* SALZA ENRICO	500		500
269 SALZA ELISABETTA	250	250	
270 FINOTELLO VALTER	460	460	
281 ESCLAPON RICCARDO			
DE* BANCA CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE SPA	9667230		9667230
DE* ENTE CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE	28050000		28050000
314 GASTALDO PIERO			
DE* COMPAGNIA DI SAN PAOLO	108662399		108662399
315 DE BENEDETTI DANIELE			
DE* FONDAZIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA	15834530		15834530
328 BASURTO MARCO			
DE* ALETTI GESTIELLE SGR SPA			
DE* AUREO GESTIONI SGRPA-FONDO AUREO	1280000		1280000
DE* AUREO GESTIONI SGRPA-FONDO COOPERROMA MONETARI	200000		200000
DE* AUREO GESTIONI SGRPA-FONDO E.M.U.	60000		60000
DE* AUREO GESTIONI SGRPA-FONDO MULTIAZIONI	210000		210000
DE* AUREO GESTIONI SGRPA-FONDO PREVIDENZA	100000		100000
DE* DWS INVESTMENTS ITALY SGR SPA - FONDO DWS AZIONARIO ITALIA	325000		325000
DE* DWS INVESTMENTS ITALY SGR SPA - FONDO DWS POTENZIALE ITALIA	575000		575000
DE* DWS INVESTMENTS ITALY SGR SPA - FONDO F AND F ITALIA	125000		125000
DE* FINECO AM AZIONARIO EUROPA	300000		300000
DE* FINECO AM AZIONARIO ITALIA	800000		800000
	500000		500000

DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

\*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* FINECO AM EUROPE RES.	160000		160000
DE* FINECO AM PROFILO MODERATO	30000		30000
DE* FINECO AM TOTAL R.T.	30000		30000
DE* FINECO ASSET MANAGEMENT SPA - FINECO EQUILIBRIO EURO	80000		80000
DE* FINECO ASSET MANAGEMENT SPA - FINECO EUROPE EQUITY	50000		50000
DE* FINECO ASSET MANAGEMENT SPA - FINECO EUROPE GROWTH	100000		100000
DE* FINECO ASSET MANAGEMENT SPA - FINECO ITALIA OPPORTUNITA`	250000		250000
DE* FONDO DUCATO GEO EUROPA DI MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR SPA	250000		250000
DE* FONDO DUCATO GEO ITALIA DI MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR SPA	1000000		1000000
DE* FONDO FONDERSEL DI ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	67415		67415
DE* FONDO FONDERSEL ITALIA DI ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	98794		98794
DE* NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA AZIONI ITALIA DINAMICO	800000		800000
DE* NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA BILANCIATO EURO	300000		300000
DE* NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA NEXTRA AZIONI EUROPA	700000		700000
DE* NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA NEXTRA AZIONI ITALIA	1700000		1700000
DE* NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA NEXTRA RENDITA	1200000		1200000
DE* PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	4000000		4000000
DE* PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA	3350000		3350000
DE* ANTONINI CANTERIN SILVANO		25101697	
RL* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI UDINE E PORDENONE	25101697		
330 CODAZZI SIMONA			
DE* FONTANA FINANZIARIA SPA	4108731		4108731
DE* FONTANA LUIGI	27000		27000
DE* UNIONE FIDUCIARIA SPA	987700		987700
331 AGLIARDI ANTONIO			
DE* ITALIANA ASSICURAZIONI SPA	2242571		2242571
DE* SOCIETA` REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI	25906399		25906399
DE* SOCIETA` REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI - FONDO PENSIONE TESEO L. BIL	970		970
DE* SOCIETA` REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI - FONDO PENSIONE TESEO L. SV	3397		3397
332 DALLANOCE GABRIELE			
DE* ASSICURAZIONI GENERALI SPA	1600000		1600000
DE* GENERALI VITA SPA	9750000		9750000
333 PAINTENDRE JEAN MARIE			
RL* ITALIA HOLDING	28088822	28088822	
335 BOLOGNESI MARIO	500	500	
336 CASSINELLI GERMANO	500	500	
337 IVALDI PAOLO	5335	5335	
338 GASTALDI SECONDINO	1000	1000	



ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
339 FIGLIONE PALMIRA	100	100	
340 SPADAVECCHIA FRANCESCO	100	100	
341 PIETRONI MAURIZIO	1000	1000	
343 FERRARIS GIANCARLO	2710	2710	
344 GUGLIELMINO PAOLO	100	100	
345 SERGIOTTI CHIAFFREDO	2500	2500	
346 FERRERO CLEMENTE			
**D MADAGISTI MARIA	2500		2500
347 FAIS MAURIZIO	230	230	
349 MEGARO ORESTE	5000	5000	
Totale voti	768.874.022		
Percentuale votanti %	99,996792		
Percentuale Capitale %	52,122712		

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: **Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie**

Cognome/Nome		ASTENUTI		
		Tot. Voti	Proprio	Delega
207	BAROLI PIERO	4000	4000	
DE*	BONINO GIOVANNA	2000		2000
234	FRITTOLI MARZIA			
**D	ALASKA ELECTRICAL PENSION PLAN	3070		3070
257	BOTTAZZI GIOVANNI	550	550	
DE*	MARINO ROSANNA	1750		1750
Totale voti		11.370		
Percentuale votanti %		0,001479		
Percentuale Capitale %		0,000771		

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: **Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie**

		NON VOTANTI		
Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega	
102 GRANATO VINCENZO MARIA	154	154		
112 ZOE` MAURIZIO	280	280		
142 ALBESIANO PROSPERO	460	460		
150 VAYR CESARE	550	550		
DE* PISTARINO ANNA	550		550	
170 RUSSELLI ANTONINO	11300	11300		

-----  
Totale voti 13.294

Percentuale votanti % 0,001729

Percentuale Capitale % 0,000901

**SANPAOLO IMI S.p.A.**  
**Assemblea degli Azionisti del 28 e 29 aprile 2005**

*RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE*  
*PUNTO 3 ALL'ORDINE DEL GIORNO*

**Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2005/2006/2007**  
**(con le modalità di cui all'art. 20 dello Statuto)**

Signori Azionisti,

con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2004 viene a scadere il Collegio Sindacale nominato dall'Assemblea ordinaria dei soci il 30 aprile 2002.

Ai sensi di quanto disposto dall'art. 20 dello Statuto sociale, l'elezione dell'Organo di controllo deve avvenire secondo il procedimento di voto per liste.

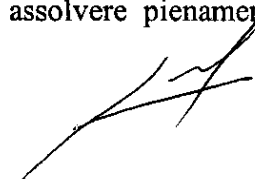
Signori Azionisti, siete pertanto invitati a votare in conformità al sistema statutariamente previsto.

In argomento, evidenziamo che Sanpaolo Imi, come Società avente titoli quotati sul mercato regolamentato statunitense e registrati presso la SEC (*Securities and Exchange Commission*), è tenuta ad istituire un *audit committee* conforme ai requisiti stabiliti, anche per gli emittenti stranieri, dall'ordinamento statunitense.

A tale riguardo, la Società ha ritenuto di affidare al Collegio Sindacale le funzioni di *audit committee* previste dalla disciplina americana, che consistono soprattutto nell'attività di controllo dei processi di *reporting* bilancistico e finanziario della Società e di revisione contabile dell'emittente. Il Collegio Sindacale si presenta infatti idoneo ad assolvere tali funzioni, in considerazione dei compiti istituzionali e delle responsabilità ad esso riservate dall'impianto normativo vigente nonché delle caratteristiche di professionalità e indipendenza che contraddistinguono i suoi componenti.

Pertanto, il Collegio Sindacale in Sanpaolo Imi esercita i poteri allo stesso conferiti in modo coerente alle norme del Sarbanes Oxley Act e della regolamentazione emanata dalla SEC.

Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, intende adottare le misure organizzative idonee affinché il Collegio possa assolvere pienamente ai

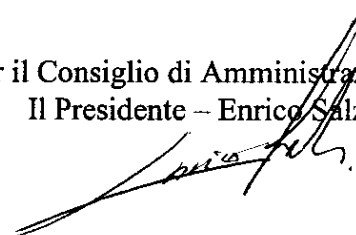


compiti ad esso affidati, specie nei rapporti con i revisori e nella gestione dei reclami in materia di informazione finanziaria, in linea con la disciplina statunitense e nazionale.

Da ultimo, in sede di nomina dei nuovi Sindaci, va richiamata l'attenzione degli Azionisti sull'obbligo per Sanpaolo Imi di osservare le norme italiane sui requisiti di onorabilità e professionalità dei Sindaci di banche quotate e, in aggiunta, alla luce della normativa statunitense, di rendere noto nei propri *reports* periodici se almeno un *financial expert* sia stato nominato nell'*audit committee* della Banca. Si noti, al riguardo, che la qualifica di *financial expert* implica la conoscenza dei principi contabili applicabili nell'ordinamento italiano e non necessariamente dei principi contabili americani. Per altro verso, la quotazione in USA determina obblighi di rendicontazione al mercato in conformità anche a disposizioni di un ordinamento straniero e pertanto si ritiene che una specifica professionalità in tale materia si rende appropriata per almeno uno dei componenti l'Organo di controllo della società.

Torino, 22 marzo 2005

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente – Enrico Salza



ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Nomina Collegio Sindacale**

Presenti alla votazione 77 per azioni ordinarie

769.299.028 pari al 52,151524% del capitale ordinario.

LISTA 1	N.	442.817.207	azioni pari al	57,561129%	delle az.	presenti
LISTA 2	N.	209.947.287	azioni pari al	27,290726%	delle az.	presenti
LISTA 3	N.	91.743.526	azioni pari al	11,925600%	delle az.	presenti
CONTRARI	N.	8.531.703	azioni pari al	1,109023%	delle az.	presenti
ASTENUTI	N.	15.836.830	azioni pari al	2,058605%	delle az.	presenti
NON VOTANTI	N.	422.475	azioni pari al	0,054917%	delle az.	presenti
<b>Totale</b>	<b>N.</b>	<b>769.299.028</b>	<b>azioni pari al</b>	<b>100,000000%</b>	<b>delle az.</b>	<b>presenti</b>

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: Nomina Collegio Sindacale

LISTA 1

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
100 FERRERO LUIGINA			
DE* BRIANO BARBARA	830		830
DE* PREGNO CATERINA	750		750
101 BRIANO GIULIANO GIORGIO		1700	
111 ROVERSI MONACO FABIO			
RL* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO IN BOLOGNA	45174581	45174581	
116 BENESSIA ANGELO	10000	10000	
DE* MACCAGNO CRISTIANA			
119 COMBA SILVIA	550		550
132 AVALLE SERAFINO	550	550	
133 GORRIERI ENNIO ROBERTO MARIO	100	100	
136 BARIOGLIO MARCO	1330	1330	
139 BRACCO MARINA	250	250	
DE* CUCCURESE GIUSEPPE			
144 GRITELLA VINCENZO	2254		2254
DE* GRITELLA ALDO			
149 GENNARI SERGIO	149		149
155 NOTARPIETRO LORENZO	1500	1500	
159 GALLO ANGELA	850	850	
194 REVELLO FRANCO	600	600	
200 RIFFERO PIERA MARIA	460	460	
201 COMBA PAOLO	206	206	
209 ALEMANNI GUIDO	500	500	
214 PORCEDDU CARLO	1050	1050	
215 D'AMODIO FRANCESCO	500	500	
219 SALZA ENRICA	1	1	
DE* SALZA EMANUELA EUGENIA	250	250	
234 FRITTOLO MARZIA	250		250
**D WOLVERHAMPTON METROPOLITAN BOROUGH COUNCIL			
**D WEST YORKSHIRE SUPERANNUATION FUND	223000		223000
**D ALASKA ELECTRICAL PENSION PLAN	133000		133000
**D ODDO MONEP ITALIE	3070		3070
**D WALDEN BRANDYWINE INVESTMENT TRUST	2445		2445
**D BOSTON COMMON ASSET MANAGEMENT LLC	111300		111300
**D BBH FOR SEI INSTITUTIONAL INVESTMENTS TRUST INTL EQUITY / FISHER INVESTMENTS INC	8289		8289
**D BBH FOR SEI INSTITUTIONAL INTERNATIONAL TRUST INTERNATIONAL EQUITY	5500		5500
**D INVESTORS BANK & TRUST COMPANY IC CLIENTS NON TREATY	954500		954500
**D DANSKE BANK A/S CLIENTS / GROSS INVESTORS	1175		1175
**D MANNING & NAPIER INTERNATIONAL SERIES FUND INC	73446		73446
**D GMO AUSTRALIA NOMINEES LTD	51300		51300
	26432		26432

Pagina 2

DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

\*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
Oggetto: Nomina Collegio SindacaleLISTA 1

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	42506		42506
**D CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	76304		76304
**D WARBURG PINCUS INTL FUND - INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO	28784		28784
**D WARBURG PINCUS INSTITUTIONAL FUND	94155		94155
**D SMITH BARNEY INTERNATIONAL FUND	6104		6104
**D EXETER FUND INC. - BLEND ASSET II	3025		3025
**D AGF CANADIAN STOCK FUND	494100		494100
**D AGF CANADIAN BALANCED FUND	266500		266500
**D MET INVESTORS SERIES TRUST - STATE STREET RESEARCH CONCENTRATE	36899		36899
**D AGF ALL WORLD TAX ADVANTAGE GROUP LTD MULTIMANAGER CLASS	89000		89000
**D INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO (CAY)	70207		70207
**D BP PENSION FUND	851136		851136
**D IG AGF CANADIAN GROWTH FUND	171000		171000
**D THE ROLLS ROYCE PENSION FUND	8850		8850
**D IG AGF CANADIAN BALANCED FUND	110700		110700
**D IA CREDIT SUISSE GLOBAL EQUITY FUND	2615		2615
**D KODAK CANADA INC. RETIREMENT INCOME PLAN	15700		15700
**D CREDIT SUISSE TRUST INTERNATIONAL FOCUS PORTFOLIO	108600		108600
**D METROPOLITAN LIFE INSURANCE COMPANY	66200		66200
**D FAMILY ASSURANCE FRIENDLY SOCIETY LIMITED	11430		11430
**D FAMILY ASSURANCE FRIENDLY SOCIETY STAFF PENSION SCHEME	1850		1850
**D FAMILY BALANCED TRUST	11800		11800
**D CREDIT SUISSE GROUP (UK) PENSION FUND	21700		21700
**D FCP ACTICA	15931		15931
**D FCP ANEP FORTIS	24195		24195
**D GPB/G-RBC DOLLAR INTL CAP CL RBC (CHANNEL ISLANDS) LIMITED	2000		2000
**D GPB/G-RBC CONTINENTAL EUROPEAN RBC (CHANNEL ISLANDS) LIMITED	16430		16430
**D BLUE PLANET INVESTMENT MANAGEMENT LTD	141500		141500
**D CITIBANK LONDON S/A AEGON CUSTODY NV	126369		126369
**D PNC/PFPC TRUST HILLVIEW INVESTMENT TRUST INTL ALPHA FUND	15700		15700
**D CALYON	1231659		1231659
**D IDAHO NATIONAL ENGINEERING LABORATORY RETIREMENT PLAN	16000		16000
**D OECHELE INTERNATIONAL	23364		23364
**D COOPERATIVE INSURANCE SOCIETY LIMITED	110505		110505
**D QUEENSLAND INVESTMENT CORPORATION	275053		275053
**D E TRADE INTERNATIONAL INDEX FUND	4263		4263
**D CENTRICA COMBINED COMMON INVESTMENT FUND	23546		23546
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF NEVADA	113609		113609
**D GARTMORE SAFEGUARD FUND	15098		15098
**D LONDON ABERDEEN NORTHERN MUTUAL ASSURANCE SOCIETY	145986		145986



ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
Oggetto: **Nomina Collegio Sindacale**LISTA 1

Cognome/None	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D HSBC BANK PLC (LONDON)	23983		23983
**D HSBC INVESTMENT FUNDS (UK) RE HSBC INDEX TRACKER INV FUNDS EUR. INDEX	74657		74657
**D FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES FRR	1847895		1847895
**D BANK OF NEW YORK (BRUXELLES)	99495		99495
**D HAYES LEMMERZ INTERNATIONAL INC INCOME PLAN	22800		22800
**D ADVANCED INTERNATIONAL SHARES INDEX FUND	10815		10815
**D ALLIED IRISH BANK / RC DIOCESE OF BROOKLYN	14468		14468
**D THE NAVAJO FUND	1400		1400
**D PURISMA GLOBAL TOTAL RETURN FUND	87500		87500
**D TD WATERHOUSE EUROPEAN INDEX FUND	2420		2420
**D UNISUPER	40401		40401
**D ALASKA PERMANENT FUNDS CORP.	229206		229206
**D DREYFUS GROWTH AND VALUE FUNDS INC. DREYFUS PREMIER	38600		38600
**D STRONTIUM EURO VL - COLLINE SUD	68200		68200
**D UF 6 C FCP CREDIT. AGR. ASSET MANAG.	15680		15680
**D UF 6 D - EURO VL COLLINE SUD	5350		5350
**D FCR N 2 HSBC AM	28316		28316
**D US TRUST COMPANY OF NEW YORK	2608		2608
**D TIAA CREF INSTITUTIONAL MUTUAL FUNDS INTL INDEX FUND	500		500
**D COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	45000		45000
**D ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF DES VALEURS MOBILIERES	399779		399779
**D SIMONE GIAN LUIGI	1		1
**D AGIRA RETRAITE 3 EURO VIL	7037		7037
**D ARRCO LONG TERME F HSBC AME	55000		55000
**D AUTO DIVERSIFIE HSBC AMP. FRANCE	22500		22500
237 BELTRAMO ELENA			
**D PNC BANK GLOBAL OMNIBUS	2700		2700
239 BECHERE PIETRO			
244 ROCCA MARCO	1000	1000	
DE* RAS ASSET MANAGEMENT SGR SPA FONDO RAS CAPITAL			
245 SARO ROBERTO	1800000		1800000
DE* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI GORIZIA	11416044		11416044
DE* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI PADOVA E ROVIGO	63487817		63487817
247 ROSETTI ZANNONI STEFANO LUIGI	2500	2500	
RL* SOFIR'S SRL	7500	7500	
RL* SRL CO IMM	14000	14000	
252 ROCCA RINO			
DE* KBC BANK NV	16319857		16319857
253 GOMEZ ACEBO CALPARSORO RICARDO			
DE* BANCO MADRESANT S.U. SA	16264900		16264900

Pagina 4

DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: Nomina Collegio Sindacale

LISTA 1

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* SANTUSA HOLDING SL	141746276		141746276
258 BETTI ALFREDO	157000	157000	
261 DORIA PATRIZIA SANTINA	1850	1850	
265 QUAZZO ALFREDO	250	250	
268 PAGNACCO MARIA NOVELLA	1250	1250	
DE* SALZA ENRICO	500		500
269 SALZA ELISABETTA	250	250	
314 GASTALDO PIERO			
DE* COMPAGNIA DI SAN PAOLO	108662399		108662399
333 PAINTENDRE JEAN MARIE			
RL* ITALIA HOLDING			
336 CASSINELLI GERMANO	28088822	28088822	
338 GASTALDI SECONDINO	500	500	
339 FIGLIONE PALMIRA	1000	1000	
341 PIETRONI MAURIZIO	100	100	
343 FERRARIS GIANCARLO	1000	1000	
344 GUGLIELMINO PAOLO	2710	2710	
345 SERGIOTTI CHIAFFREDO	100	100	
346 FERRERO CLEMENTE	2500	2500	
DE* MADAGISTI MARIA	2500		2500
347 FAIS MAURIZIO	230	230	
349 MEGARO ORESTE	5000	5000	

Totale voti 442.817.207

Percentuale votanti % 57,561391

Percentuale Capitale % 30,019006

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: Nomina Collegio Sindacale

LISTA 2

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
135 SCGNAMIGLIO ANIELLO	1400		
207 BAROLI PIERO	4000	1400	
DE* BONINO GIOVANNA	2000	4000	
228 FIGNAGNANI CHIARA	32532		2000
DE* COFIMO FIDUCIARIA SPA	195000	32532	
DE* FIGNAGNANI GIACOMO	32300		195000
DE* GE. IM. CA. SNC DI FIGNAGNANI PAOLO	200000		32300
DE* IMMOBILIARE MAGENTA DI CIRRI FRANCA & C. SNC	650000		200000
DE* LA PETROLIFERA ITALO RUMENA SPA	4558731		650000
DE* LODOLINI ZENAIDE	4000		4558731
DE* MORTARA RAFFAELLA	23550		4000
DE* OTTOLENGHI ALBERTO	17399		23550
DE* OTTOLENGHI EMILIO	320000		17399
DE* OTTOLENGHI GUIDO	39000		320000
DE* OTTOLENGHI LUISA BONA	21500		39000
DE* OTTOLENGHI VALERIA EMMA	7000		21500
DE* PLINIANA SRL	100000		7000
DE* PROMOGEST SRL	10770		100000
DE* ZIPORA SPA	143250		10770
229 CIRRI FRANCA	3054878	3054878	143250
232 FIGNAGNANI PAOLO	13282		
251 MASSARA FERNANDO	93071000		93071000
DE* IFIL INVESTMENTS SPA			
281 ESCLAPON RICCARDO	9667230		
DE* BANCA CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE SPA	28050000		9667230
DE* ENTE CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE			28050000
329 ANTONINI CANTERIN SILVANO	25101697		
RL* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI UDINE E PORDENONE		25101697	
330 CODAZZI SIMONA	4108731		
DE* FONTANA FINANZIARIA SPA	27000		4108731
DE* FONTANA LUIGI	987700		27000
DE* UNIONE FIDUCIARIA SPA			987700
331 AGLIARDI ANTONIO	2242571		
DE* ITALIANA ASSICURAZIONI SPA	25906399		2242571
DE* SOCIETA' REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI	970		25906399
DE* SOCIETA' REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI - FONDO PENSIONE	3397		970
DE* SOCIETA' REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI - FONDO PENSIONE			3397
332 DALLANOCE GABRIELE	1600000		
DE* ASSICURAZIONI GENERALI SPA			1600000

Pagina 6

DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
Oggetto: **Nomina Collegio Sindacale**

LISTA 2

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* GENERALI VITA SPA	9750000		9750000

Totale voti 209.947.287  
Percentuale votanti % 27,290850  
Percentuale Capitale % 14,232529

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
Oggetto: Nomina Collegio SindacaleLISTA 3

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
107 RAVASIO RENATO	22057549		22057549
DE* FONDAZIONE CARIPLO			
109 SEGRE GIULIANO			
RL* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI VENEZIA	27523682	27523682	
140 LO CASCIO CARLO	2	2	
150 VAYR CESARE	550	550	
DE* PISTARINO ANNA	550		550
199 PASANO GIAN LUIGI	550		550
234 FRITTOLO MARZIA	5		5
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS FL. EUR. EQ.	4850		4850
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS FL. EUR. DY.	44530		44530
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP AGF CREATIONS 1	47771		47771
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS ATHENES	258450		258450
**D ACTIONS EURO-USA BNP PAM (FCP)	18880		18880
**D AIR FRANCE IFC 2	5180		5180
**D BIEVRE EPARGNE	7500		7500
**D NATIO FONDS BARBIEUX	11839		11839
**D ANTIN EQUILIBREE	34930		34930
**D EUROCAP 50	38003		38003
**D BALINVEST	30000		30000
**D PARJET DYNAMIQUE	21990		21990
**D NATIO FONDS MONTFARNASSE	8300		8300
**D EUROPE EX UK EQUITIES	10870		10870
**D ANTIN REVENUS DIVERSIFIES	34320		34320
**D NATIO FONDS FLOREAL EUROPE PRUDENT	8713		8713
**D NATIO FONDS VERMEER	2410		2410
**D NATIO FONDS CNAVPL	9939		9939
**D VAUBAN ACTIONS 1	8130		8130
**D MASTERFOODS DIVERSIFIE	173591		173591
**D PARVEST ITALY	118209		118209
**D PARVEST EUROPE FINANCIAL	1439193		1439193
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	46020		46020
**D PARVEST BALANCED EURO	91001		91001
**D EUROFLOOR	6902		6902
**D INVESTLIFE FLEXIFUND	9570		9570
**D PARVEST CONSERVATIVE EURO	1099		1099
**D FCPE MULTIPAR ACTIONS	4010		4010
**D FCP HOJELI	2281		2281
**D FCP NATIO FONDS CPTS GERES			

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
Oggetto: Nomina Collegio SindacaleLISTA 3

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D FCP BORGHESI FINANCE	10000		10000
**D FCP RUBIS	5000		5000
**D NATIO FONDS GALILEE	10831		10831
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS BLAVET	36540		36540
**D PARVEST DYNAMIC EURO	11190		11190
**D FCP ANTIN PRUDENT	14600		14600
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP SEVEN FINANCES ACI CVB02A1 BNP PAM OPERATIONS	2550		2550
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP ARPEGE	1400		1400
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS BOISSIERE	20000		20000
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - PATRIMOINE PARTENAIRE	18000		18000
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP GUENEGAUD REVENUS	37500		37500
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS JOFFRE	1980		1980
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS OXBOW	2310		2310
**D FCP BNP PARIBAS INDICE EURO	125948		125948
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP CMD	92365		92365
237 BELTRAMO ELENA			
**D PICTET & CIE - EXEMPT CGT NON-RESIDENTS	21255		21255
**D UNITED NATIONS RELIEF AND WORKS AGENCY FOR PALESTINIAN REFUGEES IN THE NEAR EAST	6521		6521
**D HK MONETARY AUTHORITY	51228		51228
**D WHEELS COMMON INVESTMENT TRUSTEES LIMITED PENSION FUND	108150		108150
**D FORD-UAW BENEFITS TRUST	23845		23845
**D DIA INTL LSV MM	63906		63906
**D GMD DEV WORLD EQUITY	23217		23217
**D ANTN DYNAMIQUE	38219		38219
**D HARRIS ASSOCIATES	4133600		4133600
**D TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF STATE OF ILLINOIS	117000		117000
**D NUCLEAR ELECTRIC INSURANCE LIMITED	174806		174806
**D LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	518		518
**D BELLINI MDG2 MADAME PONS	41000		41000
**D FCP AXA IM ALLOCATION ACTIONS AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLES	19320		19320
**D AXA VALEURS EURO SCE VALORISATION PORTEFEUILLES	1529400		1529400
**D FCPE TOTALFINELF ACTIONS EUROPEENNES AGI SVP	125000		125000
**D FCPE IBM BMEA AXA GESTION INTERESSEMENT SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	7995		7995
**D FCP COLISEE RETRAITE A AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	5223		5223
**D FCP AIR FRANCE IFC/SVP AXA IM AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	16530		16530
**D FCP COLISEE SOCRI AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	2494		2494
**D FCP COLISEE IFC 1 AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	224527		224527
**D FCP COLISEE CIME AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	4300		4300
**D FCP AXA EUROPE DU SUD AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	400000		400000

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: Nomina Collegio Sindacale

## LISTA 3

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D FCP STRATEGIE DYNAMIQUE AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	618220		618220
**D FCP STRATEGIE EQUILIBRE AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	989419		989419
**D FCP AGIPI EUROPE AXIVA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	94061		94061
**D FCP COMPT.-EUROPE SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	102000		102000
**D ACTIONS SELECTIONNEES SCE VALORISATION PORTEFEUILLES	60500		60500
**D AXA EUROPE ACTIONS SCE VALORISATION PORTEFEUILLES	670000		670000
**D AXA GESTION FCP - FCP AXA IM COUPLE SCE VALORISATION PORTEFEUILLES	133500		133500
**D AXA EUROPE OPPORTUNITES SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	180200		180200
**D ARABELLE INVESTISSEMENTS CFM	22000		22000
**D ORTALGOS INVESTISSEMENT AXA INVESTMENT MANAGERS SERVICE CLIENTS INSTITUTIONNELS	17600		17600
**D MONTJOIE INVESTISSEMENTS AXA INVESTMENT MANAGERS SERVICE CLIENTS INSTITUTIONNELS	26000		26000
**D FCP LABEL EUROPE ACTIONS AXA GESTION FCP	1800		1800
**D EIRCOM SUPERANNUATION SCHEME	139877		139877
**D FCP AXA EURO VALEURS RESP. AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	225000		225000
**D FCP COLISEE PAHESY AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	19340		19340
**D FCP COLISEE CAUDALIE AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	13050		13050
**D FRIENDS PROVIDENT INTERN. GLOBAL INV. PORTFOLIO	44229		44229
**D FC INS. INV. FDS ICVC INST. EUROP.FD FC INST. INV. FDS ICVC	452337		452337
**D FC INV. FDS ICVC EUROPEAN FD FC INV. FDS	197420		197420
**D F & C INVESTMENT TRUST PLC	240775		240775
**D BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS MANAGEMENT LTD	531608		531608
**D AQUILA EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	28012		28012
**D G.M. EMPLOYES GLOBAL GR. PENSION TRUST	20800		20800
**D JPM INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	257692		257692
**D ENSIGN PEAK ADVISOR INC.	5500		5500
**D SAS TRUSTEE CORPORATION	120183		120183
**D FONDOR	11308		11308
**D GERANAHOLDINGS SA	7350		7350
**D BELEGINGSFONDS BELCENA	22200		22200
**D GE PENSION LIMITED THE PRIORITY	71958		71958
**D ABN AMRO INVESTMENT FUNDS SA	129813		129813
**D DBI DRESNER BANK INV. MAN. KAPITAL. MEH	150		150
**D THE INDEPENDENT ORDERS OF FORESTERS	104900		104900
**D TEMPLETON MASTER TRUST SERIES 1	63715		63715
**D TEMPLETON GLOBAL EQUITY TRUST	261300		261300
**D TEMPLETON INTERNATIONAL STOCK TRUST	131500		131500
**D TEMPLETON GLOBAL STOCK TRUST	42884		42884
**D TEMPLETON MASTER TRUST SERIES 2	44200		44200
**D BISSETT CANADIAN EQUITY FUND	81620		81620

Pagina 10

DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
Oggetto: Nomina Collegio SindacaleLISTA 3

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY TRUST	435700		435700
**D BISSETT INTERNATIONAL EQUITY FUND	69800		69800
**D DRESNER BANK GENERAL OMNIBUS A/C	638119		638119
**D BGI AUSTRALIA LTD AS RESPONSIBLE ENTITY FOR BARCLAYS EUROPE EX-UK EQUITY INDEX FUND	184981		184981
**D STATE OF INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	33354		33354
**D LOMBARD ODIER ET CIE	69600		69600
**D BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	2664195		2664195
246 FUMAGALLI MASSIMILIANO			
DE* ARCA SGR SPA			
DE* ARCA SGR SPA FONDO AZIONI ITALIA	1300000		1300000
267 RASTRELLI FABIO	1900000		1900000
328 BASURTO MARCO	3460	3460	
DE* ALETTI GESTIELLE SGR SPA			
DE* AUREO GESTIONI SGRPA-FONDO AUREO	1280000		1280000
DE* AUREO GESTIONI SGRPA-FONDO COOPERROMA MONETARI	200000		200000
DE* AUREO GESTIONI SGRPA-FONDO E.M.U.	60000		60000
DE* AUREO GESTIONI SGRPA-FONDO MULTIAZIONI	210000		210000
DE* AUREO GESTIONI SGRPA-FONDO PREVIDENZA	100000		100000
DE* DMS INVESTMENTS ITALY SGR SPA - FONDO DWS AZIONARIO ITALIA	325000		325000
DE* DMS INVESTMENTS ITALY SGR SPA - FONDO DWS POTENZIALE ITALIA	575000		575000
DE* DMS INVESTMENTS ITALY SGR SPA - FONDO F AND F ITALIA	125000		125000
DE* FINECO AM AZIONARIO EUROPA	300000		300000
DE* FINECO AM AZIONARIO ITALIA	800000		800000
DE* FINECO AM EUROPE RES.	500000		500000
DE* FINECO AM PROFILO MODERATO	160000		160000
DE* FINECO AM TOTAL R.T.	30000		30000
DE* FINECO ASSET MANAGEMENT SPA - FINECO EQUILIBRIO EURO	30000		30000
DE* FINECO ASSET MANAGEMENT SPA - FINECO EUROPE EQUITY	80000		80000
DE* FINECO ASSET MANAGEMENT SPA - FINECO EUROPE GROWTH	50000		50000
DE* FINECO ASSET MANAGEMENT SPA - FINECO ITALIA OPPORTUNITA'	100000		100000
DE* FONDO DUCATO GEO EUROPA DI MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR SPA	250000		250000
DE* FONDO DUCATO GEO ITALIA DI MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR SPA	250000		250000
DE* FONDO FONDERSEL DI ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	1000000		1000000
DE* FONDO FONDERSEL ITALIA DI ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	67415		67415
DE* NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA AZIONI ITALIA DINAMICO	98794		98794
DE* NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA BILANCIATO EURO	800000		800000
DE* NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA NEXTRA AZIONI EUROPA	300000		300000
DE* NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA NEXTRA AZIONI ITALIA	700000		700000
DE* NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA NEXTRA RENDITA	1700000		1700000
DE* NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA NEXTRA RENDITA	1200000		1200000



ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: **Nomina Collegio Sindacale**

LISTA 3

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	4000000		4000000
DE* PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA	3350000		3350000
-----			
Totale voti	91.743.526		
Percentuale votanti %	11,925654		
Percentuale Capitale %	6,219382		

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
Oggetto: Nomina Collegio Sindacale

## CONTRARI A TUTTE LE LISTE

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
234 FRITTOLO MARZIA	69746		69746
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI			
237 BELTRAMO ELENA	332771		332771
**D BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO. BOSTON	136321		136321
**D UNITED TECHNOLOGY CORPORATION	361653		361653
**D PGGM (G)	34500		34500
**D COGENT INVESTMENT OPERATIONS PTY LTD	94234		94234
**D BBH FOR SCHWAB INTL INDEX FUND	37155		37155
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	135000		135000
**D BBH - LAUDUS INTERNATIONAL MARKET MASTERS FUND-HARRIS	3287		3287
**D MCDERMOTT INC. MASTER TRUST	184217		184217
**D MELLON BANK NA CHARITABLE FOUNDATIONS COLLECTIVE INV. FUND PLAN	13318		13318
**D GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	30400		30400
**D NEXFOR INC. TEMPLETON NON-NORTH AMERICAN EQUITIES NEXFOR INC.	717803		717803
**D THE NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMMISSION ACTING	4024		4024
**D PG&E NON BARGAINED VEBA	23068		23068
**D PACIFIC GAS & ELECTRIC NUCLEAR FAC DECOMM TRUST	20034		20034
**D PENSION RESERVES INVESTMENT BOARD	38700		38700
**D PUBLIC EMPLOYEE RETIREMENT SYSTEM OF IDAHO	3441		3441
**D STATE STREET GLOBAL ADVISORS EUROPE EQUITIES TRUST	30840		30840
**D POSTAL LIFE INSURANCE WELFARE CORPORATION	39613		39613
**D NATIONAL GOVERNMENT EMPLOYEES MUTUAL AID ASSOCIATION	76362		76362
**D WESTPAC INTERNATIONAL SHARE INDEX FUND	30309		30309
**D SEA RAY BOAT	86375		86375
**D SSGA WORLD FUNDS ITALY	64046		64046
**D STATE OF CONNECTICUT RETIREMENT FUND	103601		103601
**D SELECT INDEX SERIES EUROPEAN EQUITY PORTFOLIO	5671		5671
**D SEMPRA ENERGY	251227		251227
**D CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	22800		22800
**D TEACHERS RETIREMENT ALLOWANCES FUND	2580		2580
**D BALZAC WORLD INDEX	19286		19286
**D BALZAC ITALY INDEX	12234		12234
**D BALZAC EUROPE INDEX	5120		5120
**D STREETTRACKSSM MSCI PAN EUROS M ETF	172724		172724
**D STATE STREET EUROPE ENHANCED	1385		1385
**D BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTMENT BALZAC EUROPE INDEX	88460		88460
**D THE BELL SOUTH CORPORATION HEALTH CARE TRUST RETIREES	13438		13438
**D BELL SOUTH CORPORATION REPRESENTABLE EMPLOYEES HEALTH CARE TRUST-RETIREE	27312		27312
**D BELL SOUTH CORPORATION MASTER PENSION TRUST	57550		57550
**D MSDW INVESTMENT MANAGEMENT ACTIVE			

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: **Nomina Collegio Sindacale**

## CONTRARI A TUTTE LE LISTE

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D OWM ZORGERKERBAAR VGZ U.A.	4838		4838
**D CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	6558		6558
**D CIBC EUROPEAN INDEX FUND	4235		4235
**D CIBC EURO EQUITY FUND	49778		49778
**D STATE STREET BANK AND TRUST FUND FOR EMPLOYER TRUSTS	229765		229765
**D STATE STREET BANK AND TRUST FUNDS FOR EMPLOYEE TRUSTS	163122		163122
**D INTERNATIONAL MARKETS FUND	134		134
**D EUROPE INDEX PLUS COMMON TRUST FUND	48547		48547
**D THE COMMON TRUST FUND	311135		311135
**D ONTARIO MUNICIPAL EMPLOYEES RETIREMENT BOARD	14400		14400
**D PENSION INVESTMENT FUND	8814		8814
**D INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	179560		179560
**D STREETTRACKSM MSCI EUROPE FINANCIALS SM ETF	16344		16344
**D IMPERIAL INTERNATIONAL EQUITY POOL	34630		34630
**D SAUDI ARABIAN MONETARY AGENCY	29679		29679
**D BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC FINANCIALS INDEX	21724		21724
**D NORFOLK COUNTY RETIREMENT SYSTEM	1309		1309
**D TRUST FOR RETIREE MEDICAL DENTAL AND LIFE INSURANCE PLAN OF ARMY	29650		29650
**D THE RETIREMENT ANNUITY PLAN FOR EMPLOYEES OF THE ARMY FORCE	6069		6069
**D MICHIGAN EDUCATION ASSOCIATION	27600		27600
**D MANVILLE PERSONAL INJURY SETTLEMENT TRUST	13511		13511
**D THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	91390		91390
**D GENERAL MOTORS WELFARE BENEFITS TRUST	17292		17292
**D PPL ALPHA INVESTMENTS PTE LTD	1717		1717
**D HITACHI FOREIGN EQUITY MOTHER FUND (S)	15750		15750
**D PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL GOVERNMENT OFFICIALS	49804		49804
**D SSGA GLOBAL INDEX PLUS TRUST	130748		130748
**D THE MUTUAL AID ASSOCIATION OF PREFECTURAL GOVERNMENT PERSONNEL	16985		16985
**D GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	916538		916538
**D ENERGY INSURANCE MUTUAL LIMITED	12608		12608
**D MELLON CAPITAL MGMT CORP	1308		1308
**D UNICO I-TRACKER - MSCI WORLD	8550		8550
**D UNICO I-TRACKER - MSCI EUROPE FINANCIALS	13308		13308
**D THE COSMOPOLITAN FUND	15160		15160
**D CHRYSLER CANADA LTD CANADIAN MASTER TRUST	143300		143300
**D DREYFUS INTL STOCK INDEX FUND	18891		18891
**D MELLON BANK NA DECOMMISSIONING TRUST COLLECTIVE INV FUND PLAN	112803		112803
**D DUKE ENERGY CORPORATION MASTER DECOMMISSIONING TRUST	18028		18028
**D STATE BOSTON RETIREMENT SYSTEM COMMONWEALTH OF MASSACHUSETTS	970		970
**D STATE OF MINNESOTA STATE EMPLOYEES RETIREMENT PLAN	82741		82741

Pagina 14

DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: Nomina Collegio Sindacale

CONTRARI A TUTTE LE LISTE		Tot. Voti	Proprio	Delega
Cognome/Nome				
**D	NATIONAL WESTMINSTER LIFE ASSURANCE LIMITED	831935		831935
**D	IG TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY FUND	57890		57890
**D	IG TEMPLETON WORLD ALLOCATION FUND	25319		25319
**D	IG TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY CLASS SERIES	6585		6585
**D	MCM/JNL INTERNATIONAL SERIES	40086		40086
**D	STATE STREET EAFE INDEX PORTFOLIO	5061		5061
**D	CS EQUITY STRATEGY LTD	3872		3872
**D	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEMS	51378		51378
**D	SSGA INTERNATIONAL OPPORTUNITY GROWTH FUND	1990		1990
**D	IBM TAX DEFERRED SAVINGS PLAN	162025		162025
**D	JOHN HANCOCK VARIABLE SERIES TRUST INTERNATIONAL EQUITY IN.	32047		32047
**D	NATIONAL BANK OF KAZAKHSTAN	16895		16895
**D	MARCH LIMITED	437		437
**D	ITW INTERNATIONAL INDEX FUND	7648		7648
**D	CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC	66703		66703
**D	CONOCO PHILLIPS PENSION PLAN	10437		10437
**D	DU PONT (UK) LIMITED PENSIONS FUND	68016		68016
**D	INTERNATIONAL GROWTH OPPORTUNITIES COMMON TRUST FUND	18637		18637
**D	BRUNSWICK UNIT 1 QUALIFIED NUCLEAR DECOMMISSIONING FUND	7750		7750
**D	HARRIS UNIT 1 QUALIFIED NUCLEAR DECOMMISSIONING FUND	4950		4950
**D	BRUNSWICK UNIT 2 QUALIFIED NUCLEAR DECOMMISSIONING FUND	9750		9750
**D	MOTORS INSURANCE CORPORATION	8350		8350
**D	STATE STREET TRUST AND BANKING CO LTD ATF PENSION INVESTMENT FUND	12355		12355
**D	LAUDUS ROSENBERG INTERNATIONAL EQUITY FUND	5950		5950
**D	XEROX CANADA EMPLOYEES RETIREMENT PLAN	7920		7920
**D	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS	24300		24300
**D	CF GLOBAL ALPHA 1 FUND	24839		24839
**D	AARP EMPLOYEES' PENSION PLAN	1895		1895
**D	STREETTRACKS DOW JONES EURO STOXX 50 FUND	15450		15450
**D	JNL/MELLON CAPITAL MANAGEMENT VIP FUND	73514		73514
**D	BECHTEL NR PROGRAM PENSION PLAN	40118		40118
**D	BECHTEL JACOBS CO LLC PP FOR GRANDFATHERED EMPLOYEES	138400		138400
**D	BECHTEL NEVADA	45700		45700
**D	THE WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT PLAN MASTER TRUST	31000		31000
**D	STATE STREET SRI WORLD INDEX	20783		20783
**D	MANULIFE INTERNATIONAL EQUITY FUND	375		375
**D	IG AGF CANADIAN GROWTH CLASS SERIES A OF INVS GRP CRP CLASS	129500		129500
**D	ML INVEST EX FUNDS CORP. - MIX INTERNATIONAL VALUE CLASS	2100		2100
**D	STICHTING PENSIOENFONDS ABP	13620		13620
**D		44340		44340

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: Nomina Collegio Sindacale

## CONTRARI A TUTTE LE LISTE

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D BOMBARDIER OESCHLE FOND (J.A.)	2647		2647
**D CANADIAN LIQUID AIR LIMITED	12900		12900
**D RBC DOMESTIC MT - TEMPLETON	45422		45422
**D COMERICA INTL EQUITY INDEX FUND	12139		12139
**D GM SALARIED EAFE - STATE STREET	3755		3755
**D GM HOURLY EAFE - STATE STREET	11622		11622
**D GM SALARIED EQ FD TEMPLETON	65500		65500
**D FONDS REGROUPE CUM - TEMPLETON	41200		41200
**D PROV PEI MASTER TRUST - TEMPLETON	20100		20100
**D PROV PEI INTERNATIONAL EQUITY - TEMPLETON	26600		26600

Totale voti 8.531.703

Percentuale votanti % 1,109028

Percentuale Capitale % 0,578372

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: **Nomina Collegio Sindacale**

ASTENUTI A TUTTE LE LISTE

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
257 BOTTAZZI GIOVANNI	550	550	
DE* MARINO ROSANNA	1.750		1.750
315 DE BENEDETTI DANIELE			
DE* FONDAZIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA	1.583.4530		1.583.4530
-----			
Totale voti	15.836.830		
Percentuale votanti %	2,058615		
Percentuale Capitale %	1,073594		

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: **Nomina Collegio Sindacale**

NON VOTANTI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
102 GRANATO VINCENZO MARIA	154	154	
110 ABRIANI NICCOLO`	3		3
DE* ASSOGESTIONI	100	100	
117 GUIGAS GIULIO			100
125 NEGRI GUIDO	100		
DE* NEGRI CATERINA	11300	11300	
170 RUSSELLI ANTONINO	3500	3500	
195 ZAINO PIERO	2		2
223 PAGLIERI LORENZO	550	550	
240 NERI MARIA TERESA			550
334 ALBANO ARTURO	44975		44975
DE* DEXIA EQUITIES B	5362		5362
DE* DEXIA EQUITIES L	307577		307577
DE* DEXIA FULLINVEST	21897		21897
DE* DEXIA INDEX	21855		21855
340 SPADAVECCHIA FRANCESCO	100	100	
350 ANTONINI BERNARDO	5000	5000	
<b>Totale voti</b>	<b>422.475</b>		
<b>Percentuale votanti %</b>	<b>0,054917</b>		
<b>Percentuale Capitale %</b>	<b>0,028640</b>		

**SANPAOLO IMI S.p.A.**  
**Assemblea degli Azionisti del 28 e 29 aprile 2005**

*RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE*  
*PUNTO 4 ALL'ORDINE DEL GIORNO*

**Determinazione del compenso dei Componenti il Collegio Sindacale**

Signori Azionisti,

in connessione con la nomina del Collegio Sindacale ai sensi di quanto previsto al punto 3 dell'ordine del giorno dell'odierna Assemblea, si rende necessario provvedere alla determinazione del compenso spettante ai Componenti l'Organo di controllo.

\* \* \*

A tale proposito, Vi evidenziamo che la necessità di conformarsi alla disciplina statunitense in materia di *audit committee* determina un ampliamento ovvero una ulteriore valorizzazione delle aree di intervento del Collegio Sindacale, con un conseguente rafforzamento delle responsabilità dell'organo di controllo.

In questo contesto, Vi invitiamo, inoltre, a tener conto del fatto che, fermi gli emolumenti che saranno determinati dall'Assemblea degli Azionisti, il Collegio Sindacale dovrà disporre dei fondi ritenuti da quest'ultimo necessari per la remunerazione di eventuali consulenti esterni indipendenti per l'espletamento dei compiti di *audit committee* richiesti dalla normativa statunitense.

A tal fine appare opportuno che l'Assemblea degli azionisti autorizzi lo stanziamento di un *plafond* utilizzabile da parte del Collegio Sindacale per le menzionate spese riconducibili alle esigenze di applicazione della normativa in materia di *audit committee*. Dell'utilizzo di tale stanziamento sarà data rendicontazione nella relazione annuale del Collegio Sindacale.

\* \* \*

Vi rammentiamo infine che Sanpaolo Imi ha in essere con primaria compagnia di assicurazione una "Polizza Responsabilità civile degli amministratori, sindaci e personale direttivo", a favore del personale dipendente del Gruppo, nonché di soggetti (non dipendenti) designati a ricoprire le cariche di amministratore e sindaco nelle Società del Gruppo o partecipate dal Gruppo per un massimale per sinistro per anno a livello di





Gruppo pari a Euro 103 milioni circa e per un premio annuo complessivo a livello di Gruppo pari a Euro 1,5 milioni circa. Si precisa che la quota di premio a carico del Sanpaolo Imi nel 2004 è stata pari a Euro 544 mila circa.

E' attualmente previsto che alla stessa polizza possano aderire a titolo oneroso i Sindaci della Capogruppo.

La copertura assicurativa tiene indenni i soggetti assicurati – nei limiti dei predetti massimali – di quanto questi siano tenuti a pagare, quali civilmente responsabili, a terzi e/o alla Società stessa in conseguenza di azioni od omissioni commesse a titolo di colpa in violazione di obblighi inerenti le rispettive funzioni, nonché delle relative spese legali. Restano invece escluse le responsabilità derivanti da comportamenti dolosi e fraudolenti nonché le sanzioni di natura penale e quelle amministrative irrogate dagli Organi di Vigilanza non assicurabili per legge.

A tale proposito, si evidenzia che l'anzidetta copertura assicurativa consente di traslare sulla compagnia assicurativa il rischio della Società di dover rispondere con il proprio patrimonio per i comportamenti dannosi dei propri esponenti, fermo restando che essi rimangono esposti per l'eventuale eccedenza rispetto ai massimali.

Al riguardo si è potuto rilevare come le principali società abbiano deliberato di tenere indenni gli amministratori ed i sindaci per responsabilità civile e per spese legali attraverso forme di copertura assicurativa e nei limiti di queste. Tale prassi è andata assumendo anche nel contesto nazionale una dimensione sempre crescente, allineandosi così ad una prassi già diffusa a livello internazionale. Ciò in relazione anche all'ampliamento delle responsabilità degli Organi sociali derivante dalla recente evoluzione della normativa nazionale e, per le società quotate negli Stati Uniti, come la Vostra, di quella internazionale.

Alla luce delle motivazioni suesposte potrebbe essere deliberata l'autorizzazione alla estensione ai Sindaci della copertura assicurativa con assunzione del relativo onere da parte della Banca per un importo complessivo aggiuntivo non superiore al 3% del premio annuo di polizza a livello di Gruppo. Tutto ciò anche nelle annualità future per il periodo di durata del mandato.

\* \* \*

Signori Azionisti,

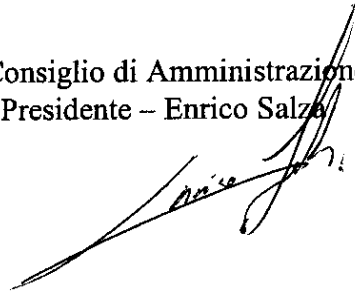
tutto ciò premesso siete pertanto invitati a deliberare in merito, tenendo conto che, ai sensi dell'art. 20 dello Statuto, l'Assemblea, in aggiunta al compenso, può determinare la corresponsione a ciascun Sindaco di una somma fissa per ogni partecipazione alle adunanze del Collegio. Ricordiamo infine che i Sindaci hanno inoltre diritto al rimborso delle spese occasionate



dalla carica e alla corresponsione delle diarie nella misura deliberata dall'Assemblea.

Torino, 22 marzo 2005

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente – Enrico Salza

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Enrico Salza', written over the printed name in the signature block.

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI SANPAOLO IMI S.p.A.  
28 e 29 aprile 2005

*ORDINE DEL GIORNO DELIBERATIVO  
RELATIVO AL PUNTO 4  
(Determinazione del compenso dei Componenti il Collegio Sindacale)*

Nella mia qualità di rappresentante dell'azionista Compagnia di San Paolo, in relazione al punto 4 all'ordine del giorno relativo alla "Determinazione del compenso dei Componenti il Collegio Sindacale" propongo di adottare la seguente deliberazione":

ORDINE DEL GIORNO

L'Assemblea degli Azionisti:

- richiamata la nomina, deliberata dall'Assemblea nel precedente punto 3 all'ordine del giorno, dei nuovi componenti il Collegio Sindacale;
- considerata la necessità per la Società di conformarsi alla disciplina statunitense in materia di *audit committee* che determina un ampliamento ovvero una ulteriore valorizzazione delle aree di intervento del Collegio Sindacale, con un conseguente rafforzamento delle responsabilità dell'organo di controllo;
- tenuto conto del fatto che, fermi gli emolumenti che saranno determinati dall'Assemblea degli Azionisti, il Collegio Sindacale dovrà disporre dei fondi ritenuti da quest'ultimo necessari per la remunerazione di eventuali consulenti esterni indipendenti per l'espletamento dei compiti di *audit committee* richiesti dalla normativa statunitense e ritenuto opportuno che l'Assemblea degli azionisti autorizzi lo stanziamento di un *plafond* utilizzabile da parte del Collegio Sindacale per le menzionate spese riconducibili alle esigenze di applicazione della normativa in materia di *audit committee*;
- tenuto conto che Sanpaolo Imi ha in essere con primaria compagnia di assicurazione una "Polizza Responsabilità civile degli amministratori, sindaci e personale direttivo", a favore del personale dipendente del Gruppo, nonché di soggetti (non dipendenti) designati a ricoprire le cariche di amministratore e sindaco nelle Società del Gruppo o partecipate dal Gruppo per un massimale per sinistro per anno a livello di Gruppo pari a Euro 103 milioni circa e per un premio annuo complessivo a livello di Gruppo pari a Euro 1,5 milioni circa;

vista la relazione del Consiglio di Amministrazione della Società:

DELIBERA

1) di stabilire il compenso spettante ai componenti il Collegio Sindacale, per gli esercizi 2005/2006/2007 e con scadenza alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2007, in € 100.000 annui per il Presidente e in € 65.000 annui per ciascuno dei restanti Sindaci effettivi e di riconoscere ai medesimi soggetti una somma fissa di € 250 lordi (comprensiva di diarie) per ogni partecipazione alle

riunioni degli Organi collegiali; ciò fermo restando che, ai sensi dell'art. 20 dello Statuto, i Sindaci hanno diritto al rimborso delle spese occasionate dalla carica.

Tutti i compensi sopra detti devono intendersi al lordo delle ritenute di legge e saranno versati secondo le scadenze di cui è consuetudine presso la Banca”;

2) di stabilire in € 400.000 il *plafond* annuale utilizzabile da parte del Collegio Sindacale per le sopra menzionate spese riconducibili a specifiche esigenze di applicazione della normativa statunitense in materia di *audit committee*, fatte salve eventuali maggiori occorrenze che si rendessero necessarie in dipendenza di circostanze straordinarie di particolare rilievo e che dovranno comunque essere comunicate all'Assemblea degli azionisti. Dell'utilizzo di tale stanziamento dovrà essere data rendicontazione all'Assemblea nella relazione annuale del Collegio Sindacale;

3) di autorizzare l'estensione ai Sindaci della anzidetta copertura assicurativa con assunzione del relativo onere da parte della Banca per un importo complessivo aggiuntivo non superiore al 3% del premio annuo di polizza a livello di Gruppo. Tutto ciò anche nelle annualità future per il periodo di durata del mandato.

Torino, 29 aprile 2005

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Compenso dei componenti del Collegio Sindacale**

Presenti alla votazione	82 per azioni ordinarie		
766.088.171	pari al 51,933857% del capitale ordinario.		
<b>FAVOREVOLI</b>	<b>N.</b>	751.296.505	azioni pari al 98,069195% delle az. presenti
<b>CONTRARI</b>	<b>N.</b>	10.576.727	azioni pari al 1,380615% delle az. presenti
<b>ASTENUTI</b>	<b>N.</b>	4.197.055	azioni pari al 0,547855% delle az. presenti
<b>NON VOTANTI</b>	<b>N.</b>	17.884	azioni pari al 0,002334% delle az. presenti
<b>Totale</b>	<b>N.</b>	766.088.171	azioni pari al 100,000000% delle az. presenti

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: **Compenso dei componenti del Collegio Sindacale**

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
100 FERRERO LUIGINA			830
DE* BRIANO BARBARA	830		750
DE* PREGNO CATERINA	750		
101 BRIANO GIULIANO GIORGIO		1700	
107 RAVASIO RENATO			22057549
DE* FONDAZIONE CARIPLO	22057549		
109 SEGRE GIULIANO			
RL* FONDAZIONE MONACO FABIO	27523682	27523682	
111 ROVERSI MONACO FABIO			
RL* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI VENEZIA	45174581	45174581	
115 FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO IN BOLOGNA	1460	1460	
116 CRESTA PIERO LUCIANO	10000	10000	
DE* BENESSIA ANGELO	550		550
DE* MACCAGNO CRISTIANA	550	550	
119 COMBA SILVIA			
125 NEGRI GUIDO			
DE* NEGRI CATERINA	100		100
131 FACCIO DANTE	1112	1112	
135 SCOGNAMIGLIO ANIELLO	1400	1400	
136 BARIOGLIO MARCO	250	250	
139 BRACCO MARINA			
DE* CUCCURESE GIUSEPPE	2254		2254
140 LO CASCIO CARLO	2	2	
141 MAINERO MASSIMO			
DE* BORGETTI MARIA	500		500
144 GRITELLA VINCENZO			
DE* GRITELLA ALDO	149		149
148 MASINI UMBERTO	400	400	
149 GENNARI SERGIO	1500	1500	
150 VAYR CESARE	550	550	
DE* PISTARINO ANNA	550		550
155 NOTARPIETRO LORENZO	850	850	
159 GALLO ANGELA	600	600	
194 REVELLO FRANCO	460	460	
195 ZAINO PIERO	3500	3500	
198 PATAFI CARMINE	1250	1250	
200 RIFFERO PIERA MARIA	206	206	
201 COMBA PAOLO	500	500	
209 ALEMANNO GUIDO	1050	1050	
210 GILI ALDO	10000	10000	
214 FORCEDDU CARLO	500	500	

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: **Compenso dei componenti del Collegio Sindacale**

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
215 D'AMADIO FRANCESCO	1	1	
218 GALANTUCCI SERGIO	1000	1000	
219 SALZA ENRICA	250	250	
DE* SALZA EMANUELA EUGENIA	250		250
228 FIGNAGNANI CHIARA	32532	32532	
DE* COFIMO FIDUCIARIA SPA	195000		195000
DE* FIGNAGNANI GIACOMO	32300		32300
DE* GE.IM.CA. SNC DI FIGNAGNANI PAOLO	200000		200000
DE* IMMOBILIARE MAGENTA DI CIRRI FRANCA & C. SNC	650000		650000
DE* LA PETROLIFERA ITALO RUMENA SPA	4558731		4558731
DE* LODOLINI ZENAIDE	4000		4000
DE* MORTARA RAFFAELLA	23550		23550
DE* OTTOLENGHI ALBERTO	17399		17399
DE* OTTOLENGHI EMILIO	320000		320000
DE* OTTOLENGHI GUIDO	39000		39000
DE* OTTOLENGHI LUISA BONA	21500		21500
DE* OTTOLENGHI VALERIA EMMA	7000		7000
DE* PLINIANA SRL	100000		100000
DE* PROMOGEST SRL	10770		10770
DE* ZIPORA SPA	143250		143250
229 CIRRI FRANCA	3054878	3054878	
232 FIGNAGNANI PAOLO	13282	13282	
234 FRITTOLI MARZIA			
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	69746		69746
**D ALASKA ELECTRICAL PENSION PLAN	3070		3070
**D BBH FOR SEI INSTITUTIONAL INVESTMENTS TRUST INTL EQUITY/FISHER INVESTMENTS INC	5500		5500
**D BBH FOR SEI INSTITUTIONAL INTERNATIONAL TRUST INTERNATIONAL EQUITY	954500		954500
**D INVESTORS BANK & TRUST COMPANY IC CLIENTS NON TREATY	1175		1175
**D DANKS BANK A/S CLIENTS / GROSS INVESTORS	73446		73446
**D MANNING & NAPIER INTERNATIONAL SERIES FUND INC	51300		51300
**D GMO AUSTRALIA NOMINEES LTD	26432		26432
**D CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYERS RETIREMENT SYSTEM	42506		42506
**D CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	76304		76304
**D WARBURG PINCUS INTL FUND - INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO	28784		28784
**D WARBURG PINCUS INSTITUTIONAL FUND	94155		94155
**D SMITH BARNEY INTERNATIONAL FUND	6104		6104
**D EXETER FUND INC. - BLEND ASSET II	3025		3025
**D AGF CANADIAN STOCK FUND	494100		494100
**D AGF CANADIAN BALANCED FUND	266500		266500
**D MET INVESTORS SERIES TRUST - STATE STREET RESEARCH CONCENTRATE	36899		36899
**D AGF ALL WORLD TAX ADVANTAGE GROUP LTD MULTIMANAGER CLASS	89000		89000

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: Compenso dei componenti del Collegio Sindacale

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
FAVOREVOLI			
**D INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO (CAY)	70207		70207
**D BP PENSION FUND	851136		851136
**D IG AGF CANADIAN GROWTH FUND	171000		171000
**D THE ROLLS ROYCE PENSION FUND	8850		8850
**D IG AGF CANADIAN BALANCED FUND	110700		110700
**D IA CREDIT SUISSE GLOBAL EQUITY FUND	2615		2615
**D KODAK CANADA INC. RETIREMENT INCOME PLAN	15700		15700
**D CREDIT SUISSE TRUST INTERNATIONAL FOCUS PORTFOLIO	108600		108600
**D METROPOLITAN LIFE INSURANCE COMPANY	66200		66200
**D FAMILY ASSURANCE FRIENDLY SOCIETY LIMITED	11430		11430
**D FAMILY ASSURANCE FRIENDLY SOCIETY STAFF PENSION SCHEME	1850		1850
**D FAMILY BALANCED TRUST	11800		11800
**D CREDIT SUISSE GROUP (UK) PENSION FUND	21700		21700
**D FCP ACTICA	15931		15931
**D FCP ANEP FORTIS	24195		24195
**D GPB/G-RBC DOLLAR INTL CAP CL RBC (CHANNEL ISLANDS) LIMITED	2000		2000
**D GPB/G-RBC CONTINENTAL EUROPEAN RBC (CHANNEL ISLANDS) LIMITED	16430		16430
**D BLUE PLANET INVESTMENT MANAGEMENT LTD	141500		141500
**D CITIBANK LONDON S/A AEGON CUSTODY NV	126369		126369
**D PNC/PFPC TRUST HILLVIEW INVESTMENT TRUST INTL ALPHA FUND	15700		15700
**D CALYON	1231659		1231659
**D IDAHO NATIONAL ENGINEERING LABORATORY RETIREMENT PLAN	16000		16000
**D OECHELSLE INTERNATIONAL	23364		23364
**D COOPERATIVE INSURANCE SOCIETY LIMITED	110505		110505
**D QUEENSLAND INVESTMENT CORPORATION	275053		275053
**D E TRADE INTERNATIONAL INDEX FUND	4263		4263
**D CENTRICA COMBINED COMMON INVESTMENT FUND	23546		23546
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF NEVADA	113609		113609
**D GARTMORE SAFEGUARD FUND	15098		15098
**D LONDON ABERDEEN NORTHERN MUTUAL ASSURANCE SOCIETY	145986		145986
**D HSBC BANK PLC (LONDON)	23983		23983
**D HSBC INVESTMENT FUNDS (UK) RE HSBC INDEX TRACKER INV FUNDS EUR. INDEX	74657		74657
**D FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES FRR	1847895		1847895
**D BANK OF NEW YORK (BRUXELLES)	99495		99495
**D HAYES LEMMERZ INTERNATIONAL INC INCOME PLAN	22800		22800
**D ADVANCED INTERNATIONAL SHARES INDEX FUND	10815		10815
**D ALLIED IRISH BANK / RC DIOCESE OF BROOKLYN	14468		14468
**D THE NAVAJO FUND	1400		1400
**D PURISMA GLOBAL TOTAL RETURN FUND	87500		87500
**D TD WATERHOUSE EUROPEAN INDEX FUND	2420		2420
**D UNILSUPER	40401		40401



## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: **Compenso dei componenti del Collegio Sindacale**

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D ALASKA PERMANENT FUNDS CORP.	229206		229206
**D DREYFUS GROWTH AND VALUE FUNDS INC. DREYFUS PREMIER	38600		38600
**D STRONTIUM EURO VL - COLLINE SUD	68200		68200
**D UF 6 C FCP CREDIT. AGR. ASSET MANAG.	15680		15680
**D UF 6 D - EURO VL COLLINE SUD	5350		5350
**D FCR N 2 HSBC AM	28316		28316
**D US TRUST COMPANY OF NEW YORK	2608		2608
**D TIAA CREF INSTITUTIONAL MUTUAL FUNDS INTL INDEX FUND	500		500
**D COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	45000		45000
**D ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF DES VALEURS MOBILIERES	399779		399779
**D SIMONE GIAN LUIGI	1		1
**D AGIRA RETRAITE 3 EURO VII	7037		7037
**D ARCO LONG TERME F HSBC AME	55000		55000
**D AUTO DIVERSIFIE HSBC AMP. FRANCE	22500		22500
237 BELTRAMO ELENA			
**D BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS MANAGEMENT LTD	531608		531608
**D AQUILA EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	28012		28012
**D G.M. EMPLOYES GLOBAL GR. PENSION TRUST	20800		20800
**D JPM INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	257692		257692
**D ENSIGN PEAK ADVISOR INC.	5500		5500
**D SAS TRUSTEE CORPORATION	120183		120183
**D FONDOR	11308		11308
**D GERANAHOLDINGS SA	7350		7350
**D BELEGGINGSFONDS BELCENA	22200		22200
**D GE PENSION LIMITED THE PRIORITY	71958		71958
**D ABN AMRO INVESTMENT FUNDS SA	129813		129813
**D DBI DRESDNER BANK INV. MAN. KAPITAL. MBH	150		150
**D THE INDEPENDENT ORDERS OF FORESTERS	104900		104900
**D TEMPLETON MASTER TRUST SERIES 1	63715		63715
**D TEMPLETON GLOBAL EQUITY TRUST	261300		261300
**D TEMPLETON INTERNATIONAL STOCK TRUST	131500		131500
**D TEMPLETON GLOBAL STOCK TRUST	42884		42884
**D TEMPLETON MASTER TRUST SERIES 2	44200		44200
**D BISSETT CANADIAN EQUITY FUND	81620		81620
**D TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY TRUST	435700		435700
**D BISSETT INTERNATIONAL EQUITY FUND	69800		69800
**D DRESDNER BANK GENERAL OMNIBUS A/C	638119		638119
**D BGI AUSTRALIA LTD AS RESPONSIBLE ENTITY FOR BARCLAYS EUROPE EX-UK EQUITY INDEX FUND	184981		184981
**D STATE OF INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	33354		33354
**D LOMBARD ODIER ET CIE	69600		69600
**D BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	2664195		2664195

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: **Compenso dei componenti del Collegio Sindacale**

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO. BOSTON	332771		332771
**D UNITED TECHNOLOGY CORPORATION	136321		136321
**D PGGM (G)	361653		361653
**D COGENT INVESTMENT OPERATIONS PTY LTD	34500		34500
**D BBH FOR SCHWAB INTL INDEX FUND	94234		94234
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	37155		37155
**D BBH - LAUDUS INTERNATIONAL MARKET MASTERS FUND-HARRIS	135000		135000
**D MCDERMOTT INC. MASTER TRUST	3287		3287
**D MELLON BANK NA CHARITABLE FOUNDATIONS COLLECTIVE INV. FUND PLAN	184217		184217
**D GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	13318		13318
**D NEXFOR INC. TEMPLETON NON-NORTH AMERICAN EQUITIES NEXFOR INC.	30400		30400
**D THE NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMMISSION ACTING	717803		717803
**D PG&E NON BARGAINED VEBA	4024		4024
**D PACIFIC GAS & ELECTRIC NUCLEAR FAC DECOMM TRUST	23068		23068
**D PENSION RESERVES INVESTMENT BOARD	20034		20034
**D PUBLIC EMPLOYEE RETIREMENT SYSTEM OF IDAHO	38700		38700
**D STATE STREET GLOBAL ADVISORS EUROPE EQUITIES TRUST	3441		3441
**D POSTAL LIFE INSURANCE WELFARE CORPORATION	30840		30840
**D NATIONAL GOVERNMENT EMPLOYEES MUTUAL AID ASSOCIATION	39613		39613
**D WESTPAC INTERNATIONAL SHARE INDEX FUND	76362		76362
**D SEA RAY BOAT	30309		30309
**D SSGA WORLD FUNDS ITALY	86375		86375
**D STATE OF CONNECTICUT RETIREMENT FUND	64046		64046
**D SELECT INDEX SERIES EUROPEAN EQUITY PORTFOLIO	103601		103601
**D SEMPRA ENERGY	5671		5671
**D CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	251227		251227
**D TEACHERS RETIREMENT ALLOWANCES FUND	22800		22800
**D BALZAC WORLD INDEX	2580		2580
**D BALZAC EUROPE INDEX	19286		19286
**D STREETTRACKSM MSCI PAN EUROMS ETF	12234		12234
**D STATE STREET EUROPE ENHANCED	5120		5120
**D BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC EUROPE INDEX	172724		172724
**D THE BELLSOUTH CORPORATION HEALTH CARE TRUST RETIREES	1385		1385
**D BELLSOUTH CORPORATION REPRESENTABLE EMPLOYEES HEALTH CARE TRUST-RETIREE	88460		88460
**D BELLSOUTH CORPORATION MASTER PENSION TRUST	13438		13438
**D MSDW INVESTMENT MANAGEMENT ACTIVE	27312		27312
**D OWM ZORGVERZEKERAAAR VGZ U.A.	57550		57550
**D CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	4838		4838
**D CIBC EUROPEAN INDEX FUND	6558		6558
**D CIBC EURO EQUITY FUND	4235		4235
**D	49778		49778

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: **Compenso dei componenti del Collegio Sindacale**

Cognome/Nome	FAVOREVOLI	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D STATE STREET BANK AND TRUST FUND FOR EMPLOYER TRUSTS	229765	229765		
**D STATE STREET BANK AND TRUST FUNDS FOR EMPLOYEE TRUSTS	163122	163122		
**D INTERNATIONAL MARKETS FUND	134	134		
**D EUROPE INDEX PLUS COMMON TRUST FUND	48547	48547		
**D THE COMMON TRUST FUND	311135	311135		
**D ONTARIO MUNICIPAL EMPLOYEES RETIREMENT BOARD	14400	14400		
**D PENSION INVESTMENT FUND	8814	8814		
**D INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	179560	179560		
**D STREETTRACKSM MSCI EUROPE FINANCIALS SM ETF	16344	16344		
**D IMPERIAL INTERNATIONAL EQUITY POOL	34630	34630		
**D SAUDI ARABIAN MONETARY AGENCY	29679	29679		
**D BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTMENT BALZAC FINANCIALS INDEX	21724	21724		
**D NORFOLK COUNTY RETIREMENT SYSTEM	1309	1309		
**D TRUST FOR RETIREE MEDICAL DENTAL AND LIFE INSURANCE PLAN OF ARMY	29650	29650		
**D THE RETIREMENT ANNUITY PLAN FOR EMPLOYEES OF THE ARMY FORCE	6069	6069		
**D MICHIGAN EDUCATION ASSOCIATION	27600	27600		
**D MANVILLE PERSONAL INJURY SETTLEMENT TRUST	13511	13511		
**D THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	91390	91390		
**D GENERAL MOTORS WELFARE BENEFITS TRUST	17292	17292		
**D FPL ALPHA INVESTMENTS PTE LTD	1717	1717		
**D HITACHI FOREIGN EQUITY MOTHER FUND (S)	15750	15750		
**D PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL GOVERNMENT OFFICIALS	49804	49804		
**D SSGA GLOBAL INDEX PLUS TRUST	130748	130748		
**D THE MUTUAL AID ASSOCIATION OF PREFECTURAL GOVERNMENT PERSONNEL	16985	16985		
**D GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	916538	916538		
**D ENERGY INSURANCE MUTUAL LIMITED	12608	12608		
**D MELLON CAPITAL MGMT CORP	1308	1308		
**D UNICO I-TRACKER - MSCI WORLD	8550	8550		
**D UNICO I-TRACKER - MSCI EUROPE FINANCIALS	13308	13308		
**D THE COSMOPOLITAN FUND	15160	15160		
**D CHRYSLER CANADA LTD CANADIAN MASTER TRUST	143300	143300		
**D DREYFUS INTL STOCK INDEX FUND	18891	18891		
**D MELLON BANK NA DECOMMISSIONING TRUST COLLECTIVE INV FUND PLAN	112803	112803		
**D DUKE ENERGY CORPORATION MASTER DECOMMISSIONING TRUST	18028	18028		
**D STATE BOSTON RETIREMENT SYSTEM COMMONWEALTH OF MASSACHUSETTS	970	970		
**D STATE OF MINNESOTA STATE EMPLOYEES RETIREMENT PLAN	82741	82741		
**D NATIONAL WESTMINSTER LIFE ASSURANCE LIMITED	831935	831935		
**D IG TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY FUND	57890	57890		
**D IG TEMPLETON WORLD ALLOCATION FUND	25319	25319		
**D IG TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY CLASS SERIES	6585	6585		
**D MCM/JNL INTERNATIONAL SERIES	40086	40086		

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: **Compenso dei componenti del Collegio Sindacale**

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D STATE STREET EAFE INDEX PORTFOLIO	5061		5061
**D CS EQUITY STRATEGY LTD	3872		3872
**D MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEMS	51378		51378
**D SSGA INTERNATIONAL OPPORTUNITY GROWTH FUND	1990		1990
**D IBM TAX DEFERRED SAVINGS PLAN	162025		162025
**D JOHN HANCOCK VARIABLE SERIES TRUST INTERNATIONAL EQUITY IN.	32047		32047
**D NATIONAL BANK OF KAZAKHSTAN	16895		16895
**D MARCH LIMITED	437		437
**D ITW INTERNATIONAL INDEX FUND	7648		7648
**D CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC	66703		66703
**D CONOCO PHILLIPS PENSION PLAN	10437		10437
**D DU PONT (UK) LIMITED PENSIONS FUND	68016		68016
**D INTERNATIONAL GROWTH OPPORTUNITIES COMMON TRUST FUND	18637		18637
**D BRUNSWICK UNIT 1 QUALIFIED NUCLEAR DECOMMISSIONING FUND	7750		7750
**D HARRIS UNIT 1 QUALIFIED NUCLEAR DECOMMISSIONING FUND	4950		4950
**D BRUNSWICK UNIT 2 QUALIFIED NUCLEAR DECOMMISSIONING FUND	9750		9750
**D ROBINSON UNIT 2 QUALIFIED NUCLEAR DECOMMISSIONING FUND	8350		8350
**D MOTORS INSURANCE CORPORATION	12355		12355
**D STATE STREET TRUST AND BANKING CO LTD ATF PENSION INVESTMENT FUND	5950		5950
**D LAUDUS ROSENBERG INTERNATIONAL EQUITY FUND	7920		7920
**D XEROX CANADA EMPLOYEES RETIREMENT PLAN	24300		24300
**D STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS	24839		24839
**D CF GLOBAL ALPHA 1 FUND	1895		1895
**D AARP EMPLOYEES' PENSION PLAN	15450		15450
**D STREETTRACKS DOW JONES EURO STOXX 50 FUND	73514		73514
**D JNL/MELLON CAPITAL MANAGEMENT VIP FUND	40118		40118
**D BECTHEL NR PROGRAM PENSION PLAN	138400		138400
**D BECTHEL JACOBS CO LLC PP FOR GRANDFATHERED EMPLOYEES	45700		45700
**D BECTHEL NEVADA	31000		31000
**D THE WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT PLAN MASTER TRUST	20783		20783
**D STATE STREET SRI WORLD INDEX	375		375
**D MANULIFE INTERNATIONAL EQUITY FUND	129500		129500
**D IG AGF CANADIAN GROWTH CLASS SERIES A OF INVS GRP CRP CLASS	2100		2100
**D ML INVEST EX FUNDS CORP. - MIX INTERNATIONAL VALUE CLASS	13620		13620
**D STICHTING PENSIOENFONDS ABP	44340		44340
**D BOMBARDIER OESCHLE FOND (J.A.)	2647		2647
**D CANADIAN LIQUID AIR LIMITED	12900		12900
**D RBC DOMESTIC MT - TEMPLETON	45422		45422
**D COMERICA INTL EQUITY INDEX FUND	12139		12139
**D GM SALARIED EAFE - STATE STREET	3755		3755
**D GM HOURLY EAFE - STATE STREET	11622		11622

FAVOREVOLI

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
Oggetto: **Compenso dei componenti del Collegio Sindacale**

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D GM SALARIED EQ FD TEMPLETON	65500		65500
**D FONDS REGROUPE CUM - TEMPLETON	41200		41200
**D PROV PEI MASTER TRUST - TEMPLETON	20100		20100
**D PROV PEI INTERNATIONAL EQUITY - TEMPLETON	26600		26600
239 BECHERE PIETRO	1000	1000	
240 NERI MARIA TERESA	550	550	
244 ROCCA MARCO			
DE* RAS ASSET MANAGEMENT SGR SPA FONDO RAS CAPITAL	1800000		1800000
245 SARO ROBERTO			
DE* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI GORIZIA	11416044		11416044
DE* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI PADOVA E ROVIGO	63487817		63487817
251 MASSARA FERNANDO			
DE* IFIL INVESTMENTS SPA	93071000		93071000
252 ROCCA RINO			
DE* KBC BANK NV	16319857		16319857
253 GOMEZ ACEBO CALPARSORO RICARDO			
DE* BANCO MADESAANT S.U. SA	16264900		16264900
DE* SANTUSA HOLDING SL	141746276		141746276
255 PASTORINO GIOVANNI	200	200	
258 BETTI ALFREDO	157000	157000	
267 PASTRELLI FABIO	3460	3460	
268 PAGNACCO MARIA NOVELLA	1250	1250	
DE* SALZA ENRICO	500		500
269 SALZA ELISABETTA	250	250	
281 ESCLAPON RICCARDO			
DE* BANCA CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE SPA	9667230		9667230
DE* ENTE CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE	28050000		28050000
314 GASTALDO PIERO			
DE* COMPAGNIA DI SAN PAOLO	108662399		108662399
315 DE BENEDETTI DANIELE			
DE* FONDAZIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA	15834530		15834530
328 BASURTO MARCO			
DE* ALETTI GESTIELLE SGR SPA	1280000		1280000
DE* AUREO GESTIONI SGRPA-FONDO AUREO	200000		200000
DE* AUREO GESTIONI SGRPA-FONDO COOPERROMA MONETARI	6000		6000
DE* AUREO GESTIONI SGRPA-FONDO E.M.U.	210000		210000
DE* AUREO GESTIONI SGRPA-FONDO MULTIAZIONI	10000		10000
DE* AUREO GESTIONI SGRPA-FONDO PREVIDENZA	325000		325000
DE* DWS INVESTMENTS ITALY SGR SPA - FONDO DWS AZIONARIO ITALIA	575000		575000
DE* DWS INVESTMENTS ITALY SGR SPA - FONDO DWS POTENZIALE ITALIA	125000		125000
DE* DWS INVESTMENTS ITALY SGR SPA - FONDO F AND F ITALIA	300000		300000

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: **Compenso dei componenti del Collegio Sindacale**

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* FINECO AM AZIONARIO EUROPA	800000		800000
DE* FINECO AM AZIONARIO ITALIA	500000		500000
DE* FINECO AM EUROPE RES.	160000		160000
DE* FINECO AM PROFILO MODERATO	30000		30000
DE* FINECO AM TOTAL R.T.	30000		30000
DE* FINECO ASSET MANAGEMENT SPA - FINECO EQUILIBRIO EURO	80000		80000
DE* FINECO ASSET MANAGEMENT SPA - FINECO EUROPE EQUITY	50000		50000
DE* FINECO ASSET MANAGEMENT SPA - FINECO EUROPE GROWTH	100000		100000
DE* FINECO ASSET MANAGEMENT SPA - FINECO ITALIA OPPORTUNITA`	250000		250000
DE* FONDO DUCATO GEO EUROPA DI MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR SPA	250000		250000
DE* FONDO DUCATO GEO ITALIA DI MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR SPA	1000000		1000000
DE* FONDO FONDERSEL DI ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	67415		67415
DE* FONDO FONDERSEL ITALIA DI ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	98794		98794
DE* NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA AZIONI ITALIA DINAMICO	800000		800000
DE* NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA BILANCIATO EURO	300000		300000
DE* NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA NEXTRA AZIONI EUROPA	700000		700000
DE* NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA NEXTRA AZIONI ITALIA	1700000		1700000
DE* NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA NEXTRA RENDITA	1200000		1200000
DE* PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	4000000		4000000
DE* PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA	3350000		3350000
329 ANTONINI CANTERIN SILVANO		25101697	
RL* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI UDINE E PORDENONE	25101697		
330 CODAZZI SIMONA			
DE* FONTANA FINANZIARIA SPA	4108731		4108731
DE* FONTANA LUIGI	27000		27000
DE* UNIONE FIDUCIARIA SPA	987700		987700
331 AGLIARDI ANTONIO			
DE* ITALIANA ASSICURAZIONI SPA	2242571		2242571
DE* SOCIETA` REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI	25906399		25906399
DE* SOCIETA` REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI - FONDO PENSIONE TESEO L. BIL	970		970
DE* SOCIETA` REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI - FONDO PENSIONE TESEO L. SV	3397		3397
332 DALLANOCE GABRIELE			
DE* ASSICURAZIONI GENERALI SPA	1600000		1600000
DE* GENERALI VITA SPA	9750000		9750000
333 PAINTENDRE JEAN MARIE			
RL* ITALIA HOLDING	28088822	28088822	
334 ALBANO ARTURO			
DE* DEXIA EQUITIES B	44975		44975
DE* DEXIA EQUITIES L	5362		5362
DE* DEXIA FULLINVEST	307577		307577
DE* DEXIA INDEX	21897		21897

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: **Compenso dei componenti del Collegio Sindacale**

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* DEXIA INVEST	21855		21855
338 GASTALDI SECONDINO	1000	1000	
341 PIETRONI MAURIZIO	1000	1000	
346 FERRERO CLEMENTE			
DE* MADAGISTI MARIA	2500		2500
349 MEGARO ORESTE	5000	5000	
350 ANTONINI BERNARDO	5000	5000	
-----			
Totale voti	751.296.505		
Percentuale votanti %	98,069195		
Percentuale Capitale %	50,931115		

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: **Compenso dei componenti del Collegio sindacale**

		CONTRARI				
	Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega		
157	DEROSI GUALTIERO	5	5			
207	BAROLI FIERO	4000	4000			
DE*	BONINO GIOVANNA	2000		2000		
211	BAVA MARCO GEREMIA CARLO	11	11			
DE*	MARINI ANGELINA	1		1		
234	FRITTOLO MARZIA					
**D	WALDEN BRANDYWINE INVESTMENT TRUST	111300		111300		
**D	BOSTON COMMON ASSET MANAGEMENT LLC	8289		8289		
237	BELTRAMO ELENA					
**D	PICTET & CIE - EXEMPT CGT NON-RESIDENTS	21255		21255		
**D	UNITED NATIONS RELIEF AND WORKS AGENCY FOR PALESTINIAN REFUGEES IN THE NEAR EAST	6521		6521		
**D	HK MONETARY AUTHORITY	51228		51228		
**D	WHEELS COMMON INVESTMENT TRUSTEES LIMITED PENSION FUND	108150		108150		
**D	FORD-UAW BENEFITS TRUST	23845		23845		
**D	DIA INTL LSV MM	63906		63906		
**D	GMO DEV WORLD EQUITY	23217		23217		
**D	ANTIN DYNAMIQUE	38219		38219		
**D	HARRIS ASSOCIATES	4133600		4133600		
**D	TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF STATE OF ILLINOIS	117000		117000		
**D	NUCLEAR ELECTRIC INSURANCE LIMITED	174806		174806		
**D	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	518		518		
**D	BELLINI MDG2 MADAME PONS	41000		41000		
**D	FCP AXA IM ALLOCATION ACTIONS AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLES	19320		19320		
**D	AXA VALEURS EURO SCE VALORISATION PORTEFEUILLES	1529400		1529400		
**D	FCPE TOTALFINAELF ACTIONS EUROPEENNES AGI SVP	125000		125000		
**D	FCPE IBM EMEA AXA GESTION INTERESSEMENT SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	7995		7995		
**D	FCP COLISEE RETRAITE A AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	5223		5223		
**D	FCP AIR FRANCE IFC/SVP AXA IM AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	16530		16530		
**D	FCP COLISEE SOCRI AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	2494		2494		
**D	FCP COLISEE IFC 1 AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	224527		224527		
**D	FCP COLISEE CIME AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	4300		4300		
**D	FCP AXA EUROPE DU SUD AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	400000		400000		
**D	FCP STRATEGIE DYNAMIQUE AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	618220		618220		
**D	FCP STRATEGIE EQUILIBRE AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	989419		989419		
**D	FCP AGIFI EUROPE AXIVA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	94061		94061		
**D	FCP COMPT-EUROPE SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	102000		102000		
**D	ACTIONS SELECTIONNEES SCE VALORISATION PORTEFEUILLES	60500		60500		
**D	AXA EUROPE ACTIONS SCE VALORISATION PORTEFEUILLES	670000		670000		
**D	AXA GESTION FCP - FCP AXA IM COUPOLE SCE VALORISATION PORTEFEUILLES	133500		133500		



ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
Oggetto: **Compenso dei componenti del Collegio Sindacale**

Cognome/Nome	CONTRARI			Delega
	Tot. Voti	Proprio		
**D AXA EUROPE OPPORTUNITES SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	180200			180200
**D ARABELLE INVESTISSEMENTS CFM	22000			22000
**D ORTALGOS INVESTISSEMENT AXA INVESTMENT MANAGERS SERVICE CLIENTS INSTITUTIONNELS	17600			17600
**D MONTJOIE INVESTISSEMENTS AXA INVESTMENT MANAGERS SERVICE CLIENTS INSTITUTIONNELS	26000			26000
**D FCP LABEL EUROPE ACTIONS AXA GESTION FCP	1800			1800
**D EIRCOM SUPERANNUATION SCHEME	139877			139877
**D FCP AXA EURO VALEURS RESP. AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	225000			225000
**D FCP COLISEE PAUHESY AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	19340			19340
**D FCP COLISEE CAUDALIE AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	13050			13050
336 CASSINELLI GERMANO	500	500		

Totale voti 10.576.727

Percentuale votanti % 1,380615

Percentuale Capitale % 0,717007

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
Oggetto: Compenso dei componenti del Collegio Sindacale

## ASTENUTI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
102 GRANATO VINCENZO MARIA	154	154	
234 FRITTOLE MARZIA			223000
**D WOLVERHAMPTON METROPOLITAN BOROUGH COUNCIL	223000		133000
**D WEST YORKSHIRE SUPERANNUATION FUND	4850		4850
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS FL. EUR. EQ.	44530		44530
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS FL. EUR. DY.	47771		47771
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP AGF CREATIONS 1	258450		258450
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS ATHENES	18880		18880
**D ACTIONS EURO-USA BNP PAM (FCP)	5180		5180
**D AIR FRANCE IFC 2	7500		7500
**D BIEVRE EPARGNE	11839		11839
**D NATIO FONDS BARBLEUX	34930		34930
**D ANTIM EQUILLIBRE	38003		38003
**D EUROCAP 50	30000		30000
**D BALINVEST	10000		10000
**D PARJET DYNAMIQUE	21990		21990
**D NATIO FONDS MONTARNASSE	8300		8300
**D EUROPE EX UK EQUITIES	10870		10870
**D ANTIM REVENUS DIVERSIFIES	34320		34320
**D NATIO FONDS FLOREAL EUROPE PRUDENT	8713		8713
**D NATIO FONDS VERMEER	2410		2410
**D NATIO FONDS CNAVPL	9939		9939
**D VAUBAN ACTIONS 1	8130		8130
**D MASTERFOODS DIVERSIFIE	173591		173591
**D PARVEST ITALY	118209		118209
**D PARVEST EUROPE FINANCIAL	1439193		1439193
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	46020		46020
**D PARVEST BALANCED EURO	91001		91001
**D EUROFLOOR	6902		6902
**D INVESTLIFE FLEXIFUND	9570		9570
**D PARVEST CONSERVATIVE EURO	1099		1099
**D FCPE MULTIPAR ACTIONS	4010		4010
**D FCP HOJELI	2281		2281
**D FCP NATIO FONDS CPTS GERES	10000		10000
**D FCP BORGHESE FINANCE	5000		5000
**D FCP RUBIS	10831		10831
**D NATIO FONDS GALILEE	36540		36540
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS BLAVET	11190		11190
**D PARVEST DYNAMIC EURO	14600		14600
**D FCP ANTIM PRUDENT			

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: **Compenso dei componenti del Collegio Sindacale**

		ASTENUTI			
Cognome/Nome		Tot. Voti	Proprio	Delega	
**D	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP SEVEN FINANCES ACI CVB02A1 BNP PAM OPERATIONS	2550		2550	
**D	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP ARPEGE	1400		1400	
**D	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS BOISSIERE	20000		20000	
**D	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - PATRIMOINE PARTENAIRE	18000		18000	
**D	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP GUENEGAUD REVENUS	37500		37500	
**D	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS JOFFRE	1980		1980	
**D	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS OXBOW	2310		2310	
**D	FCP BNP PARIBAS INDICE EURO	125948		125948	
**D	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP CMD	92365		92365	
**D	ODDO MONEP ITALIE	2445		2445	
237	BELTRAMO ELENA				
**D	FRIENDS PROVIDENT INTERN. GLOBAL INV. PORTFOLIO	44229		44229	
**D	FC INS. INV. FDS ICVC INST. EUROP.FD FC INST. INV. FDS ICVC	452337		452337	
**D	FC INV. FDS ICVC EUROPEAN FD FC INV. FDS	197420		197420	
**D	F & C INVESTMENT TRUST PLC	240775		240775	
**D	FNC BANK GLOBAL OMNIBUS	2700		2700	
257	BOTTAZZI GIOVANNI	550	550		
DE*	MARINO ROSANNA	1750		1750	
-----					
Totale voti		4.197.055			
Percentuale votanti %		0,547855			
Percentuale Capitale %		0,284522			

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE  
 Oggetto: **Compenso dei componenti del Collegio Sindacale**

		NON VOTANTI		
Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega	
110 ABRIANI NICCOLO`	3			3
DE* ASSOGESTIONI	100	100		
117 GUIGAS GIULIO	1330	1330		
133 GORRIERI ENNIO ROBERTO MARIO	100	100		
138 BOZZELLO VEROLE FRANCO	11300	11300		
170 RUSSELLI ANTONINO	5	5		
199 FASANO GIAN LUIGI	344	344		
216 MALABAILA GIANCARLO	2	2		
223 PAGLIERI LORENZO	1850	1850		
261 DORIA PATRIZIA SANTINA	250	250		
265 QUAZZO ALFREDO	100	100		
340 SPADAVECCHIA FRANCESCO	2500	2500		
345 SERGIOTTI CHIAPPFREDO				

Totale voti 17.884  
 Percentuale votanti % 0,002334  
 Percentuale Capitale % 0,001212

**SANPAOLO IMI S.p.A.**  
**Assemblea degli Azionisti del 28 e 29 aprile 2005**

*RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
PUNTO 5 ALL'ORDINE DEL GIORNO*

*Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori*

Signori Azionisti,

come è noto, l'art. 15 dello Statuto sociale prevede che ai Componenti il Consiglio di Amministrazione e il Comitato Esecutivo spetti un compenso annuale determinabile dall'Assemblea, parte in misura fissa e parte in misura variabile.

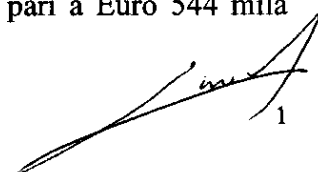
Ai sensi di tale disposizione, l'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile scorso aveva stabilito, per il 2004, la parte variabile globale lorda spettante agli Amministratori in carica così alternativamente determinata:

- 1 per mille dell'utile netto indicato nel bilancio consolidato relativo al medesimo esercizio, qualora detto utile evidenziasse una crescita inferiore al 10% rispetto all'utile netto consolidato 2003;
- 1,5 per mille dell'utile netto riportato nel bilancio consolidato relativo al medesimo esercizio, qualora detto utile evidenziasse una crescita pari o superiore al 10% rispetto all'utile netto consolidato 2003.

La predetta Assemblea aveva ritenuto di non fissare alcuna base di riferimento per l'esercizio 2005, rinviando le determinazioni al riguardo all'adunanza chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio 2004. Ciò al fine di una più corretta valutazione, alla luce di più precisi dati previsionali concernenti anche l'evoluzione prospettica della Banca.

Vi ricordiamo altresì che la medesima Assemblea aveva fissato in Euro 65.000 il compenso, parte fissa annua lorda, per ogni Amministratore membro di Comitato Esecutivo.

Vi rammentiamo infine che Sanpaolo Imi ha in essere con primaria compagnia di assicurazione una "Polizza Responsabilità civile degli amministratori, sindaci e personale direttivo", a favore del personale dipendente del Gruppo, nonché di soggetti (non dipendenti) designati a ricoprire le cariche di amministratore e sindaco nelle Società del Gruppo o partecipate dal Gruppo per un massimale per sinistro per anno a livello di Gruppo pari a Euro 103 milioni circa e per un premio annuo complessivo a livello di Gruppo pari a Euro 1,5 milioni circa. Si precisa che la quota di premio a carico del Sanpaolo Imi nel 2004 è stata pari a Euro 544 mila circa.



1

E' attualmente previsto che alla stessa polizza possano aderire a titolo oneroso gli Amministratori della Capogruppo.

La copertura assicurativa tiene indenni i soggetti assicurati – nei limiti dei predetti massimali – di quanto questi siano tenuti a pagare, quali civilmente responsabili, a terzi e/o alla Società stessa in conseguenza di azioni od omissioni commesse a titolo di colpa in violazione di obblighi inerenti le rispettive funzioni, nonché delle relative spese legali. Restano invece escluse le responsabilità derivanti da comportamenti dolosi e fraudolenti nonché le sanzioni di natura penale e quelle amministrative irrogate dagli Organi di Vigilanza non assicurabili per legge.

A tale proposito, si evidenzia che l'anzidetta copertura assicurativa consente di traslare sulla compagnia assicurativa il rischio della Società di dover rispondere con il proprio patrimonio per i comportamenti dannosi dei propri esponenti, fermo restando che essi rimangono esposti per l'eventuale eccedenza rispetto ai massimali.

Al riguardo si è potuto rilevare come le principali società abbiano deliberato di tenere indenni gli amministratori ed i sindaci per responsabilità civile e per spese legali attraverso forme di copertura assicurativa e nei limiti di queste. Tale prassi è andata assumendo, anche nel contesto nazionale, una dimensione sempre crescente, allineandosi così ad una prassi già diffusa a livello internazionale. Ciò in relazione anche all'ampliamento delle responsabilità degli Organi sociali derivante dalla recente evoluzione della normativa nazionale e, per le società quotate negli Stati Uniti, come la Vostra, di quella internazionale.

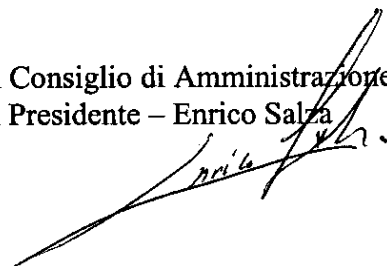
Alla luce delle motivazioni suesposte potrebbe essere deliberata l'autorizzazione alla estensione agli Amministratori della copertura assicurativa con assunzione del relativo onere da parte della Banca per un importo complessivo aggiuntivo non superiore al 10% del premio annuo di polizza a livello di Gruppo. Tutto ciò anche nelle annualità future per il periodo di durata del mandato.

Signori Azionisti,

in relazione a tutto quanto precede, siete invitati ad assumere le inerenti deliberazioni.

Torino, 22 marzo 2005

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente – Enrico Salza



ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI SANPAOLO IMI S.p.A.  
28 e 29 aprile 2005

*ORDINE DEL GIORNO DELIBERATIVO  
RELATIVO AL PUNTO 5  
(Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori)*

Nella mia qualità di rappresentante dell'azionista Compagnia di San Paolo, in relazione al punto 5 all'ordine del giorno relativo alle "*Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori*" propongo di adottare la seguente deliberazione":

ORDINE DEL GIORNO

L'Assemblea degli Azionisti,

premessi che:

- l'Assemblea del 29/4/2004 aveva stabilito, ai sensi dell'art. 15 dello Statuto, la parte variabile del compenso, per l'esercizio 2004, rinviando all'odierna Assemblea la definizione dei parametri e delle basi di riferimento per l'esercizio 2005;
- Sanpaolo Imi ha in essere con primaria compagnia di assicurazione una "Polizza Responsabilità civile degli amministratori, sindaci e personale direttivo", a favore del personale dipendente del Gruppo, nonché di soggetti (non dipendenti) designati a ricoprire le cariche di amministratore e sindaco nelle Società del Gruppo o partecipate dal Gruppo per un massimale per sinistro per anno a livello di Gruppo pari a Euro 103 milioni circa e per un premio annuo complessivo a livello di Gruppo pari a Euro 1,5 milioni circa;

vista la relazione del Consiglio di Amministrazione della Società:

DELIBERA

- 1) di stabilire, ai sensi di quanto disposto dall'art. 15 dello Statuto sociale, la parte variabile del compenso spettante agli Amministratori in carica, per l'esercizio 2005, come segue:
  - i) qualora il RoE di Gruppo (utile netto consolidato di periodo/patrimonio contabile netto consolidato calcolato come media dei valori di fine esercizio) risulti eguale o inferiore al 14,99%: 1 per mille dell'utile netto indicato nel bilancio consolidato relativo all'esercizio;
  - ii) qualora il RoE risulti superiore al 14,99%: 1 per mille della parte di utile netto (indicato nel bilancio consolidato relativo all'esercizio) che

determina un RoE del 14,99%, più l'1,5 per mille della parte di utile netto eccedente.

Detta parte variabile verrà corrisposta successivamente all'approvazione del bilancio d'esercizio riferito al 2005 e potrà essere rideterminata in presenza di fatti nuovi o imprevedibili, quali ad esempio aggregazioni o altre operazioni straordinarie, idonei a sviluppare un'incidenza significativa sui parametri di riferimento adottati.

Con delega al Consiglio di Amministrazione per la ripartizione tra gli Amministratori, sentito il Collegio Sindacale;

2) di autorizzare l'estensione agli Amministratori della anzidetta copertura assicurativa con assunzione del relativo onere da parte della Banca per un importo complessivo aggiuntivo non superiore al 10% del premio annuo di polizza a livello di Gruppo. Tutto ciò anche nelle annualità future per il periodo di durata del mandato

Torino, 29 aprile 2005



ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori**

Presenti alla votazione	75	per azioni ordinarie	
738.556.339	pari al 50,067447%	del capitale ordinario.	
<b>FAVOREVOLI</b>	<b>N.</b>	<b>734.175.722</b>	<b>azioni pari al 99,406868% delle az. presenti</b>
<b>CONTRARI</b>	<b>N.</b>	<b>120.248</b>	<b>azioni pari al 0,016281% delle az. presenti</b>
<b>ASTENUTI</b>	<b>N.</b>	<b>4.246.867</b>	<b>azioni pari al 0,575023% delle az. presenti</b>
<b>NON VOTANTI</b>	<b>N.</b>	<b>13.502</b>	<b>azioni pari al 0,001828% delle az. presenti</b>
<b>Totale</b>	<b>N.</b>	<b>738.556.339</b>	<b>azioni pari al 100,000000% delle az. presenti</b>

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: **Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori**

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
100 FERRERO LUTIGINA			
DE* BRIANO BARBARA	830		830
DE* PREGNO CATERINA	750		750
101 BRIANO GIULIANO GIORGIO			
107 RAVASIO RENATO	1700	1700	
DE* FONDAZIONE CARIPOLO			
111 ROVERSI MONACO FABIO	22057549		22057549
RL* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO IN BOLOGNA	45174581	45174581	
115 CRESTA PIERO LUCIANO	1460	1460	
116 BENESSIA ANGELO	10000	10000	
DE* MACCAGNO CRISTIANA	550		550
131 FACCIO DANTE	1112	1112	
135 SCOGNAMIGLIO ANIELLO	1400	1400	
136 BARIOGLIO MARCO	250	250	
138 BOZZELLO VEROLE FRANCO	100	100	
139 BRACCO MARINA			
DE* CUCCURESE GIUSEPPE	2254		2254
140 LO CASCIO CARLO	2	2	
141 MAINERO MASSIMO			
DE* BORGETTI MARIA	500		500
144 GRITELLA VINCENZO			
DE* GRITELLA ALDO	149		149
148 MASINI UMBERTO	400	400	
149 GENNARI SERGIO	1500	1500	
150 VAYR CESARE	550	550	
DE* PISTARINO ANNA	550		550
155 NOTARPIETRO LORENZO			
159 GALLO ANGELA	850	850	
194 REVELLO FRANCO	600	600	
195 ZAINO PIRO	460	460	
198 PATAFI CARMINE	3500	3500	
209 ALEMANNI GUIDO	1250	1250	
210 GILI ALDO	1050	1050	
214 PORCEDDU CARLO	10000	10000	
215 D'AMODIO FRANCESCO	500	500	
218 GALANTUCCI SERGIO	1	1	
219 SALZA ENRICA	1000	1000	
DE* SALZA EMANUELA EUGENIA	250	250	
228 FIGNAGNANI CHIARA	250		250
	32532	32532	

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* COFIMO FIDUCIARIA SPA	195000		195000
DE* FIGNAGNANI GIACOMO	32300		32300
DE* GE.IM.CA. SNC DI FIGNAGNANI PAOLO	200000		200000
DE* IMMOBILIARE MAGENTA DI CIRRI FRANCA & C. SNC	650000		650000
DE* LA PETROLIFERA ITALO RUMENA SPA	4558731		4558731
DE* LODOLINI ZENAIDE	4000		4000
DE* MORTARA RAFFAELLA	23550		23550
DE* OTTOLENGHI ALBERTO	17399		17399
DE* OTTOLENGHI EMILIO	320000		320000
DE* OTTOLENGHI GUIDO	39000		39000
DE* OTTOLENGHI LUISA BONA	21500		21500
DE* OTTOLENGHI VALERIA EMMA	7000		7000
DE* PLINIANA SRL	100000		100000
DE* PROMOGEST SRL	10770		10770
DE* ZIPORA SPA	143250		143250
229 CIRRI FRANCA	3054878	3054878	
232 FIGNAGNANI PAOLO			
234 FRITTOLE MARZIA	13282	13282	
**D WOLVERHAMPTON METROPOLITAN BOROUGH COUNCIL	223000		223000
**D WEST YORKSHIRE SUPERANNUATION FUND	133000		133000
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	69746		69746
**D ALASKA ELECTRICAL PENSION PLAN	3070		3070
**D BBH FOR SEI INSTITUTIONAL INVESTMENTS TRUST INTL EQUITY/FISHER INVESTMENTS INC	5500		5500
**D BBH FOR SEI INSTITUTIONAL INTERNATIONAL TRUST INTERNATIONAL EQUITY	954500		954500
**D INVESTORS BANK & TRUST COMPANY IC CLIENTS NON TREATY	1175		1175
**D DANSKE BANK A/S CLIENTS / GROSS INVESTORS	73446		73446
**D MANNING & NAPIER INTERNATIONAL SERIES FUND INC	51300		51300
**D GMO AUSTRALIA NOMINEES LTD	26432		26432
**D CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYERS RETIREMENT SYSTEM	42506		42506
**D CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	76304		76304
**D WARBURG PINCUS INTL FUND - INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO	28784		28784
**D WARBURG PINCUS INSTITUTIONAL FUND	94155		94155
**D SMITH BARNEY INTERNATIONAL FUND	6104		6104
**D EXETER FUND INC. - BLEND ASSET II	3025		3025
**D AGF CANADIAN STOCK FUND	494100		494100
**D AGF CANADIAN BALANCED FUND	266500		266500
**D MET INVESTORS SERIES TRUST - STATE STREET RESEARCH CONCENTRATE	36899		36899
**D AGF ALL WORLD TAX ADVANTAGE GROUP LTD MULTIMANAGER CLASS	89000		89000
**D INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO (CAY)	70207		70207

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D BP PENSION FUND	851136		851136
**D IG AGF CANADIAN GROWTH FUND	171000		171000
**D THE ROLLS ROYCE PENSION FUND	8850		8850
**D IG AGF CANADIAN BALANCED FUND	110700		110700
**D IA CREDIT SUISSE GLOBAL EQUITY FUND	2615		2615
**D KODAK CANADA INC. RETIREMENT INCOME PLAN	15700		15700
**D CREDIT SUISSE TRUST INTERNATIONAL FOCUS PORTFOLIO	108600		108600
**D METROPOLITAN LIFE INSURANCE COMPANY	66200		66200
**D FAMILY ASSURANCE FRIENDLY SOCIETY LIMITED	11430		11430
**D FAMILY ASSURANCE FRIENDLY SOCIETY STAFF PENSION SCHEME	1850		1850
**D FAMILY BALANCED TRUST	11800		11800
**D CREDIT SUISSE GROUP (UK) PENSION FUND	21700		21700
**D FCP ACTICA	15931		15931
**D FCP ANEP FORTIS	24195		24195
**D GBP/G-RBC DOLLAR INTL CAP CL RBC (CHANNEL ISLANDS) LIMITED	2000		2000
**D GBP/G-RBC CONTINENTAL EUROPEAN RBC (CHANNEL ISLANDS) LIMITED	16430		16430
**D BLUE PLANET INVESTMENT MANAGEMENT LTD	141500		141500
**D CITIBANK LONDON S/A AEGON CUSTODY NV	126369		126369
**D PNC/PFPC TRUST HILLVIEW INVESTMENT TRUST INTL ALPHA FUND	15700		15700
**D CALYON	1231659		1231659
**D IDAHO NATIONAL ENGINEERING LABORATORY RETIREMENT PLAN	16000		16000
**D OECHSLE INTERNATIONAL	23364		23364
**D COOPERATIVE INSURANCE SOCIETY LIMITED	110505		110505
**D QUEENSLAND INVESTMENT CORPORATION	275053		275053
**D E TRADE INTERNATIONAL INDEX FUND	4263		4263
**D CENTRICA COMBINED COMMON INVESTMENT FUND	23546		23546
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF NEVADA	113609		113609
**D GARTMORE SAFEGUARD FUND	15098		15098
**D LONDON ABERDEEN NORTHERN MUTUAL ASSURANCE SOCIETY	145986		145986
**D HSBC BANK PLC (LONDON)	23983		23983
**D HSBC INVESTMENT FUNDS (UK) RE HSBC INDEX TRACKER INV FUNDS EUR. INDEX	74657		74657
**D FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES FRR	1847895		1847895
**D BANK OF NEW YORK (BRUXELLES)	99495		99495
**D HAYES LEMMERZ INTERNATIONAL INC INCOME PLAN	22800		22800
**D ADVANCED INTERNATIONAL SHARES INDEX FUND	10815		10815
**D ALLIED IRISH BANK / RC DIOCESE OF BROOKLYN	14468		14468
**D THE NAVAJO FUND	1400		1400
**D PURISMA GLOBAL TOTAL RETURN FUND	87500		87500
**D TD WATERHOUSE EUROPEAN INDEX FUND	2420		2420

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

## Oggetto: Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D UNISUPER	40401		40401
**D ALASKA PERMANENT FUNDS CORP.	229206		229206
**D DREYFUS GROWTH AND VALUE FUNDS INC. DREYFUS PREMIER	38600		38600
**D STRONTIUM EURO VL - COLLINE SUD	68200		68200
**D UF 6 C FCP CREDIT. AGR. ASSET MANAG.	15680		15680
**D UF 6 D - EURO VL COLLINE SUD	5350		5350
**D FCR N 2 HSBC AM	28316		28316
**D US TRUST COMPANY OF NEW YORK	2608		2608
**D TIAA CREF INSTITUTIONAL MUTUAL FUNDS INTL INDEX FUND	500		500
**D COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	45000		45000
**D ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF DES VALEURS MOBILIERES	399779		399779
**D SIMONE GIAN LUIGI	1		1
**D AGIRA RETRAITE 3 EURO VIL	7037		7037
**D ARRCO LONG TERME F HSBC AME	55000		55000
**D AUTO DIVERSIFIE HSBC AMP. FRANCE	22500		22500
237 BELTRAMO ELENA			
**D PICTET & CIE - EXEMPT CGT NON-RESIDENTS	21255		21255
**D UNITED NATIONS RELIEF AND WORKS AGENCY FOR PALESTINIAN REFUGEES IN THE NEAR EAST	6521		6521
**D HK MONETARY AUTHORITY	51228		51228
**D WHEELS COMMON INVESTMENT TRUSTEES LIMITED PENSION FUND	108150		108150
**D FORD-UAW BENEFITS TRUST	23845		23845
**D DIA INTL LSV MM	63906		63906
**D GMO DEV WORLD EQUITY	23217		23217
**D ANTN DYNAMIQUE	38219		38219
**D HARRIS ASSOCIATES	4133600		4133600
**D TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF STATE OF ILLINOIS	117000		117000
**D NUCLEAR ELECTRIC INSURANCE LIMITED	174806		174806
**D LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	518		518
**D BELLINI MDG2 MADAME PONS	41000		41000
**D FCP AXA IM ALLOCATION ACTIONS AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLES	19320		19320
**D AXA VALEURS EURO SCE VALORISATION PORTEFEUILLES	1529400		1529400
**D FCPE TOTALFINAELF ACTIONS EUROPEENNES AGI SVP	125000		125000
**D FCP COLISEE RETRAITE A AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	7995		7995
**D FCP COLISEE IFC/SVP AXA IM AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	5223		5223
**D FCP COLISEE SOCR1 AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	16530		16530
**D FCP COLISEE IFC AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	2494		2494
**D FCP COLISEE CIME AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	224527		224527
**D FCP AXA EUROPE DU SUD AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	4300		4300
**D	400000		400000

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D FCP STRATEGIE DYNAMIQUE AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	618220		618220
**D FCP STRATEGIE EQUILIBRE AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	989419		989419
**D FCP AGPI EUROPE AXIVA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	94061		94061
**D FCP COMPT-EUROPE SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	102000		102000
**D ACTIONS SELECTIONNEES SCE VALORISATION PORTEFEUILLES	60500		60500
**D AXA EUROPE ACTIONS SCE VALORISATION PORTEFEUILLES	670000		670000
**D AXA GESTION FCP - FCP AXA IM COUPOLE SCE VALORISATION PORTEFEUILLES	133500		133500
**D AXA EUROPE OPPORTUNITES SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	180200		180200
**D ARABELLE INVESTISSEMENTS CFM	22000		22000
**D ORTALGOS INVESTISSEMENT AXA INVESTMENT MANAGERS SERVICE CLIENTS INSTITUTIONNELS	17600		17600
**D MONTJOIE INVESTISSEMENTS AXA INVESTMENT MANAGERS SERVICE CLIENTS INSTITUTIONNELS	26000		26000
**D FCP LABEL EUROPE ACTIONS AXA GESTION FCP	1800		1800
**D EIRCOM SUPERANNUATION SCHEME	139877		139877
**D FCP AXA EURO VALEURS RESP. AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	225000		225000
**D FCP COLISEE PAUHESY AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	19340		19340
**D FCP COLISEE CAUDALIE AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	13050		13050
**D BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS MANAGEMENT LTD	531608		531608
**D AQUILA EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	28012		28012
**D G.M. EMPLOYES GLOBAL GR. PENSION TRUST	20800		20800
**D JPM INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	257692		257692
**D ENSIGN PEAK ADVISOR INC.	5500		5500
**D SAS TRUSTEE CORPORATION	120183		120183
**D FONDOR	11308		11308
**D GERANHOLDINGS SA	7350		7350
**D BELEGINGSFONDS BELCENA	22200		22200
**D GE PENSION LIMITED THE PRIORY	71958		71958
**D AEN AMERO INVESTMENT FUNDS SA	129813		129813
**D DBI DRESDNER BANK INV. MAN. CAPITAL. MBH	150		150
**D THE INDEPENDENT ORDERS OF FORESTERS	104900		104900
**D TEMPLETON MASTER TRUST SERIES 1	63715		63715
**D TEMPLETON GLOBAL EQUITY TRUST	261300		261300
**D TEMPLETON INTERNATIONAL STOCK TRUST	131500		131500
**D TEMPLETON GLOBAL STOCK TRUST	42884		42884
**D TEMPLETON MASTER TRUST SERIES 2	44200		44200
**D BISSETT CANADIAN EQUITY FUND	81620		81620
**D TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY TRUST	435700		435700
**D BISSETT INTERNATIONAL EQUITY FUND	69800		69800
**D DRESDNER BANK GENERAL OMNIBUS A/C	638119		638119
**D PNC BANK GLOBAL OMNIBUS	2700		2700

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D STATE OF INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	33354		33354
**D LOMBARD ODIER ET CIE	69600		69600
**D BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	2664195		2664195
**D BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO. BOSTON	332771		332771
**D UNITED TECHNOLOGY CORPORATION	136321		136321
**D PGGM (G)	361653		361653
**D COGENT INVESTMENT OPERATIONS PTY LTD	34500		34500
**D BBH FOR SCHWAB INTL INDEX FUND	94234		94234
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	37155		37155
**D BBH - LAUDUS INTERNATIONAL MARKET MASTERS FUND-HARRIS	135000		135000
**D MCDERMOTT INC. MASTER TRUST	3287		3287
**D MELLON BANK NA CHARITABLE FOUNDATIONS COLLECTIVE INV. FUND PLAN	184217		184217
**D GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	13318		13318
**D NEXFOR INC. TEMPLETON NON-NORTH AMERICAN EQUITIES NEXFOR INC.	30400		30400
**D THE NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMMISSION ACTING	717803		717803
**D PG&E NON BARGAINED VEBA	4024		4024
**D PACIFIC GAS & ELECTRIC NUCLEAR FAC DECOMM TRUST	23068		23068
**D PENSION RESERVES INVESTMENT BOARD	20034		20034
**D PUBLIC EMPLOYEE RETIREMENT SYSTEM OF IDAHO	38700		38700
**D STATE STREET GLOBAL ADVISORS EUROPE EQUITIES TRUST	3441		3441
**D POSTAL LIFE INSURANCE WELFARE CORPORATION	30840		30840
**D NATIONAL GOVERNMENT EMPLOYEES MUTUAL AID ASSOCIATION	39613		39613
**D WESTPAC INTERNATIONAL SHARE INDEX FUND	76362		76362
**D SEA RAY BOAT	30309		30309
**D SSGA WORLD FUNDS ITALY	86375		86375
**D STATE OF CONNECTICUT RETIREMENT FUND	64046		64046
**D SELECT INDEX SERIES EUROPEAN EQUITY PORTFOLIO	103601		103601
**D SEMBRA ENERGY	5671		5671
**D CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	251227		251227
**D TEACHERS RETIREMENT ALLOWANCES FUND	22800		22800
**D BALZAC WORLD INDEX	2580		2580
**D BALZAC ITALY INDEX	19286		19286
**D BALZAC EUROPE INDEX	12234		12234
**D STREETTRACKSM MSCI PAN EUROSMT ETF	5120		5120
**D STATE STREET EUROPE ENHANCED	172724		172724
**D BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC EUROPE INDEX	1385		1385
**D THE BELLSOUTH CORPORATION HEALTH CARE TRUST RETIREES	88460		88460
**D BELLSOUTH CORPORATION REPRESENTABLE EMPLOYEES HEALTH CARE TRUST-RETIREE	13438		13438
**D BELLSOUTH CORPORATION MASTER PENSION TRUST	27312		27312

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: **Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori**

		FAVOREVOLI		
	Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	MSDW INVESTMENT MANAGEMENT ACTIVE	57550		57550
**D	OWM ZORGVERZEKERAAR VGZ U.A.	4838		4838
**D	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	6558		6558
**D	CIBC EUROPEAN INDEX FUND	4235		4235
**D	CIBC EURO EQUITY FUND	49778		49778
**D	STATE STREET BANK AND TRUST FUND FOR EMPLOYER TRUSTS	229765		229765
**D	STATE STREET BANK AND TRUST FUNDS FOR EMPLOYEE TRUSTS	163122		163122
**D	INTERNATIONAL MARKETS FUND	134		134
**D	EUROPE INDEX PLUS COMMON TRUST FUND	48547		48547
**D	THE COMMON TRUST FUND	311135		311135
**D	ONTARIO MUNICIPAL EMPLOYEES RETIREMENT BOARD	14400		14400
**D	PENSION INVESTMENT FUND	8814		8814
**D	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	179560		179560
**D	STREETTRACKSM MSCI EUROPE FINANCIALS SM ETF	16344		16344
**D	IMPERIAL INTERNATIONAL EQUITY POOL	34630		34630
**D	SAUDI ARABIAN MONETARY AGENCY	29679		29679
**D	BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC FINANCIALS INDEX	21724		21724
**D	NORFOLK COUNTY RETIREMENT SYSTEM	1309		1309
**D	TRUST FOR RETIREE MEDICAL DENTAL AND LIFE INSURANCE PLAN OF ARMY	29650		29650
**D	THE RETIREMENT ANNUITY PLAN FOR EMPLOYEES OF THE ARMY FORCE	6069		6069
**D	MICHIGAN EDUCATION ASSOCIATION	27600		27600
**D	MANVILLE PERSONAL INJURY SETTLEMENT TRUST	13511		13511
**D	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	91390		91390
**D	GENERAL MOTORS WELFARE BENEFITS TRUST	17292		17292
**D	FPL ALPHA INVESTMENTS PTE LTD	1717		1717
**D	HITACHI FOREIGN EQUITY MOTHER FUND (S)	15750		15750
**D	PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL GOVERNMENT OFFICIALS	49804		49804
**D	SSGA GLOBAL INDEX PLUS TRUST	130748		130748
**D	THE MUTUAL AID ASSOCIATION OF PREFECTURAL GOVERNMENT PERSONNEL	16985		16985
**D	GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	916538		916538
**D	ENERGY INSURANCE MUTUAL LIMITED	12608		12608
**D	MELLON CAPITAL MGMT CORP	1308		1308
**D	UNICO I-TRACKER - MSCI WORLD	8550		8550
**D	UNICO I-TRACKER - MSCI EUROPE FINANCIALS	13308		13308
**D	THE COSMOPOLITAN FUND	15160		15160
**D	CHRYSLER CANADA LTD CANADIAN MASTER TRUST	143300		143300
**D	DREYFUS INTL STOCK INDEX FUND	18891		18891
**D	MELLON BANK NA DECOMMISSIONING TRUST COLLECTIVE INV FUND PLAN	112803		112803
**D	DUKE ENERGY CORPORATION MASTER DECOMMISSIONING TRUST	18028		18028



ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: **Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori**

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D STATE BOSTON RETIREMENT SYSTEM COMMONWEALTH OF MASSACHUSETTS	970		970
**D STATE OF MINNESOTA STATE EMPLOYEES RETIREMENT PLAN	82741		82741
**D NATIONAL WESTMINSTER LIFE ASSURANCE LIMITED	831935		831935
**D IG TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY FUND	57890		57890
**D IG TEMPLETON WORLD ALLOCATION FUND	25319		25319
**D IG TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY CLASS SERIES	6585		6585
**D MCM/JNL INTERNATIONAL SERIES	40086		40086
**D STATE STREET EAFE INDEX PORTFOLIO	5061		5061
**D CS EQUITY STRATEGY LTD	3872		3872
**D MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEMS	51378		51378
**D SSGA INTERNATIONAL OPPORTUNITY GROWTH FUND	1990		1990
**D IBM TAX DEFERRED SAVINGS PLAN	162025		162025
**D JOHN HANCOCK VARIABLE SERIES TRUST INTERNATIONAL EQUITY IN.	32047		32047
**D NATIONAL BANK OF KAZAKHSTAN	16895		16895
**D MARCH LIMITED	437		437
**D ITW INTERNATIONAL INDEX FUND	7648		7648
**D CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC	66703		66703
**D CONOCO PHILLIPS PENSION PLAN	10437		10437
**D DU PONT (UK) LIMITED PENSIONS FUND	68016		68016
**D INTERNATIONAL GROWTH OPPORTUNITIES COMMON TRUST FUND	18637		18637
**D BRUNSWICK UNIT 1 QUALIFIED NUCLEAR DECOMMISSIONING FUND	7750		7750
**D HARRIS UNIT 1 QUALIFIED NUCLEAR DECOMMISSIONING FUND	4950		4950
**D BRUNSWICK UNIT 2 QUALIFIED NUCLEAR DECOMMISSIONING FUND	9750		9750
**D ROBINSON UNIT 2 QUALIFIED NUCLEAR DECOMMISSIONING FUND	8350		8350
**D MOTORS INSURANCE CORPORATION	12355		12355
**D STATE STREET TRUST AND BANKING CO LTD ATF PENSION INVESTMENT FUND	5950		5950
**D LAUDUS ROSENBERG INTERNATIONAL EQUITY FUND	7920		7920
**D XEROX CANADA EMPLOYEES RETIREMENT PLAN	24300		24300
**D STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS	24839		24839
**D CF GLOBAL ALPHA 1 FUND	1895		1895
**D AARP EMPLOYEES' PENSION PLAN	15450		15450
**D STREETTRACKS DOW JONES EURO STOXX 50 FUND	73514		73514
**D JNL/MELLON CAPITAL MANAGEMENT VIP FUND	40118		40118
**D BECHTEL NR PROGRAM PENSION PLAN	138400		138400
**D BECHTEL JACOBS CO LLC PP FOR GRANDFATHERED EMPLOYEES	45700		45700
**D BECHTEL NEVADA	31000		31000
**D THE WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT PLAN MASTER TRUST	20783		20783
**D STATE STREET SRI WORLD INDEX	375		375
**D MANULIFE INTERNATIONAL EQUITY FUND	129500		129500

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: **Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori**

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D IG AGF CANADIAN GROWTH CLASS SERIES A OF INVS GRP CRP CLASS	2100		2100
**D ML INVEST EX FUNDS CORP. - MIX INTERNATIONAL VALUE CLASS	13620		13620
**D STICHTING PENSIOENFONDS ABP	44340		44340
**D BOMBARDIER OESCHLE FOND (J.A.)	2647		2647
**D CANADIAN LIQUID AIR LIMITED	12900		12900
**D RBC DOMESTIC MT - TEMPLETON	45422		45422
**D COMERICA INTL EQUITY INDEX FUND	12139		12139
**D GM SALARIED EAFE - STATE STREET	3755		3755
**D GM HOURLY EAFE - STATE STREET	11622		11622
**D GM SALARIED EQ FD TEMPLETON	65500		65500
**D FONDS REGROUPE CUM - TEMPLETON	41200		41200
**D PROV PEI MASTER TRUST - TEMPLETON	20100		20100
**D PROV PEI INTERNATIONAL EQUITY - TEMPLETON	26600		26600
239 BECHERE PIETRO	1000	1000	
240 NERI MARIA TERESA	550	550	
244 ROCCA MARCO			
DE* RAS ASSET MANAGEMENT SGR SPA FONDO RAS CAPITAL	1800000		1800000
245 SARO ROBERTO			
DE* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI GORIZIA	11416044		11416044
DE* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI PADOVA E ROVIGO	63487817		63487817
251 MASSARA FERNANDO			
DE* IFIL INVESTMENTS SPA	93071000		93071000
252 ROCCA RINO			
DE* KBC BANK NV	16319857		16319857
253 GOMEZ ACEBO CALPARSORO RICARDO			
DE* BANCO MADESANT S.U. SA	16264900		16264900
DE* SANTUSA HOLDING SL	141746276		141746276
255 PASTORINO GIOVANNI	200	200	
258 BETTI ALFREDO	157000	157000	
267 RASTRELLI FABIO	3460	3460	
268 PAGNACCO MARIA NOVELLA	1250	1250	
DE* SALZA ENRICO	500	500	
269 SALZA ELISABETTA	250	250	
281 ESCLAPON RICCARDO			
DE* BANCA CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE SPA	9667230		9667230
DE* ENTE CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE	28050000		28050000
314 GASTALDO PIERO			
DE* COMPAGNIA DI SAN PAOLO	108662399		108662399
315 DE BENEDETTI DANIELE			

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori

## FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* FONDAZIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA	15834530		15834530
328 BASURTO MARCO			
DE* ALETTI GESTIELLE SGR SPA	1280000		1280000
DE* AUREO GESTIONI SGRPA-FONDO AUREO	200000		200000
DE* AUREO GESTIONI SGRPA-FONDO COOPERROMA MONETARI	60000		60000
DE* AUREO GESTIONI SGRPA-FONDO E.M.U.	210000		210000
DE* AUREO GESTIONI SGRPA-FONDO MULTIAZIONI	100000		100000
DE* AUREO GESTIONI SGRPA-FONDO PREVIDENZA	325000		325000
DE* DWS INVESTMENTS ITALY SGR SPA - FONDO DWS AZIONARIO ITALIA	575000		575000
DE* DWS INVESTMENTS ITALY SGR SPA - FONDO DWS POTENZIALE ITALIA	125000		125000
DE* DWS INVESTMENTS ITALY SGR SPA - FONDO F AND F ITALIA	300000		300000
DE* FINECO AM AZIONARIO EUROPA	800000		800000
DE* FINECO AM AZIONARIO ITALIA	500000		500000
DE* FINECO AM EUROPE RES.	160000		160000
DE* FINECO AM PROFILO MODERATO	30000		30000
DE* FINECO AM TOTAL R.T.	30000		30000
DE* FINECO ASSET MANAGEMENT SPA - FINECO EQUILIBRIO EURO	80000		80000
DE* FINECO ASSET MANAGEMENT SPA - FINECO EUROPE EQUITY	50000		50000
DE* FINECO ASSET MANAGEMENT SPA - FINECO EUROPE GROWTH	100000		100000
DE* FINECO ASSET MANAGEMENT SPA - FINECO ITALIA OPPORTUNITA'	250000		250000
DE* FONDO DUCATO GEO EUROPA DI MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR SPA	250000		250000
DE* FONDO DUCATO GEO ITALIA DI MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR SPA	1000000		1000000
DE* FONDO FONDERSEL DI ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	67415		67415
DE* FONDO FONDERSEL ITALIA DI ERSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	98794		98794
DE* NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA AZIONI ITALIA DINAMICO	800000		800000
DE* NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA BILANCIATO EURO	300000		300000
DE* NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA NEXTRA AZIONI EUROPA	700000		700000
DE* NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA NEXTRA AZIONI ITALIA	1700000		1700000
DE* NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA NEXTRA RENDITA	1200000		1200000
DE* PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	4000000		4000000
DE* PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA	3350000		3350000
DE* ANTONINI CANTERIN SILVANO		25101697	
RL* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI UDINE E PORDENONE	25101697		25101697
330 CODAZZI SIMONA			
DE* FONTANA FINANZIARIA SPA	4108731		4108731
DE* FONTANA LUIGI	27000		27000
DE* UNIONE FIDUCIARIA SPA	987700		987700
331 AGLIARDI ANTONIO			
DE* ITALIANA ASSICURAZIONI SPA	2242571		2242571

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: **Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori**

		<b>FAVOREVOLI</b>		
	Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE*	SOCIETA' REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI	25906399		25906399
DE*	SOCIETA' REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI - FONDO PENSIONE TESEO L. BIL	970		970
DE*	SOCIETA' REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI - FONDO PENSIONE TESEO L. SV	3397		3397
332	DALLAHOCE GABRIELE			
DE*	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	1600000		1600000
DE*	GENERALI VITA SPA	9750000		9750000
333	PAINTENDRE JEAN MARIE			
RL*	ITALIA HOLDING	28088822	28088822	
341	PIETRONI MAURIZIO	1000	1000	
349	MEGARO ORESTE	5000	5000	
350	ANTONINI BERNARDO	5000	5000	

-----  
Totale voti 734.175.722

Percentuale votanti % 99,406868

Percentuale Capitale % 49,770481

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori

## CONTRARI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
102 GRANATO VINCENZO MARIA	154	154	
157 DEROSSI GUALTIERO	5	5	
234 FRITTOLE MARZIA			
**D WALDEN BRANDYWINE INVESTMENT TRUST	111300		111300
**D BOSTON COMMON ASSET MANAGEMENT LLC	8289		8289
336 CASSINELLI GERMANO	500	500	
-----			
Totale voti		120.248	
Percentuale votanti %		0,016281	
Percentuale Capitale %		0,008152	

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: **Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori****ASTENUTI**

	Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
207	BAROLI PIERO	4000	4000	
DE*	BONINO GIOVANNA	2000		2000
234	FRITTOLO MARZIA			
**D	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS FL. EUR. EQ.	4850		4850
**D	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS FL. EUR. DY.	44530		44530
**D	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP AGF CREATIONS 1	47771		47771
**D	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS ATHENES	258450		258450
**D	ACTIONS EURO-USA BNP PAM (FCP)	18880		18880
**D	AIR FRANCE IFC 2	5180		5180
**D	BIEVRE EPARGNE	7500		7500
**D	NATIO FONDS BARBIEUX	11839		11839
**D	ANTIN EQUILIBREE	34930		34930
**D	EUROCAP 50	38003		38003
**D	BALINVEST	30000		30000
**D	PARJET DYNAMIQUE	10000		10000
**D	NATIO FONDS MONT-PARNASSE	21990		21990
**D	EUROPE EX UK EQUITIES	8300		8300
**D	ANTIN REVENUS DIVERSIFIES	10870		10870
**D	NATIO FONDS FLOREAL EUROPE PRUDENT	34320		34320
**D	NATIO FONDS VERMEER	8713		8713
**D	NATIO FONDS CNAVPL	2410		2410
**D	VAUBAN ACTIONS 1	9939		9939
**D	MASTERFOODS DIVERSIFIE	8130		8130
**D	PARVEST ITALY	173591		173591
**D	PARVEST EUROPE FINANCIAL	118209		118209
**D	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	1439193		1439193
**D	PARVEST BALANCED EURO	46020		46020
**D	EUROFLOOR	91001		91001
**D	INVESTLIFE FLEXIFUND	6902		6902
**D	PARVEST CONSERVATIVE EURO	9570		9570
**D	FCPE MULTIPAR ACTIONS	1099		1099
**D	FCP HOJELI	4010		4010
**D	FCP NATIO FONDS CPTS GERES	2281		2281
**D	FCP BORGHESE FINANCE	10000		10000
**D	FCP RUBIS	5000		5000
**D	NATIO FONDS GALILEE	10831		10831
**D	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS BLAVET	36540		36540
**D	PARVEST DYNAMIC EURO	11190		11190
**D	FCP ANTIN PRUDENT	14600		14600

## ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori

## ASTENUTI

Cognome/None	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP SEVEN FINANCES ACI CVB02A1 BNP PAM OPERATIONS	2550		2550
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP ARPEGE	1400		1400
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS BOISSIERE	20000		20000
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - PATRIMOINE PARTENAIRES	18000		18000
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP GUENEGAUD REVENUS	37500		37500
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS JOFFRE	1980		1980
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS OXBOW	2310		2310
**D FCP BNP PARIBAS INDICE EURO	125948		125948
**D BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP CMD	92365		92365
**D ODDO MONEP ITALIE	2445		2445
237 BELTRAMO ELENA			
**D FRIENDS PROVIDENT INTERN. GLOBAL INV. PORTFOLIO	44229		44229
**D FC INS. INV. FDS ICVC INST. EUROP.FD FC INST.INV.FDS ICVC	452337		452337
**D FC INV. FDS ICVC EUROPEAN FD FC INV. FDS	197420		197420
**D F & C INVESTMENT TRUST PLC	240775		240775
257 BOTTAZZI GIOVANNI	550	550	
DE* MARINO ROSANNA	1750		1750
334 ALBANO ARTURO			
DE* DEXIA EQUITIES B	44975		44975
DE* DEXIA EQUITIES L	5362		5362
DE* DEXIA FULLINVEST	307577		307577
DE* DEXIA INDEX	21897		21897
DE* DEXIA INVEST	21855		21855
338 GASTALDI SECONDINO	1000	1000	
Totale voti	4.246.867		
Percentuale votanti %	0,575023		
Percentuale Capitale %	0,287899		

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2005

## LISTA ESITO DELLA VOTAZIONE

Oggetto: **Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori**

## NON VOTANTI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
110 ARIANI NICCOLO`			
DE* ASGESTIONI	3		3
117 GIGAS GIULIO	100	100	
DE* NEGRI GUIDO			
125 NEGRI CATERINA	100		100
133 GORRIERI ENNIO ROBERTO MARIO	1330	1330	
170 RUSSELLI ANTONINO	11300	11300	
199 FASANO GIAN LUIGI	5	5	
200 RIFFERO PIERA MARIA	206	206	
211 BAVA MARCO GEREMIA CARLO	11	11	
DE* MARINI ANGELINA	1		1
216 MALABAILA GIANCARLO	344	344	
223 PAGLIERI LORENZO	2	2	
340 SPADAVECCHIA FRANCESCO	100	100	

Totale voti 13.502

Percentuale votanti % 0,001828

Percentuale Capitale % 0,000915



## ELENCO PARTECIPANTI / AZIONISTI

NOMINATIVO AZIONISTA	DELEGANTE E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	ASSENZE ALLE VOTAZIONI (= X)				
				1	2	3	4	5
ABRARDO GIOVANNI BATTISTA		10	10	-	X	X	X	X
ABRIANI NICCOLO' - PER DELEGA DI ASSOGESTIONI		0		-	X	-	-	-
AGLIARDI ANTONIO		3	3					
AGLIARDI ANTONIO - PER DELEGA DI		0		-	-	-	-	-
SOCIETA' REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI		25.906.399						
- PER DELEGA DI		970						
SOCIETA' REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI - FONDO PENSIONE TESEO L. BIL		3.397						
- PER DELEGA DI								
SOCIETA' REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI - FONDO PENSIONE TESEO L. SV		2.242.571	28.153.337					
- PER DELEGA DI		0		-	X	-	-	-
ITALIANA ASSICURAZIONI SPA								
ALBANO ARTURO - PER DELEGA DI		5.362						
DEXIA EQUITIES L		44.975						
- PER DELEGA DI		21.897						
DEXIA EQUITIES B		21.855						
- PER DELEGA DI		307.577	401.666					
DEXIA INDEX		460	460	-	X	X	X	
- PER DELEGA DI		1.050		-	-	-	-	-
DEXIA INVEST		1	1.050	-	X	X	X	
- PER DELEGA DI		5.000		-	X	-	-	-
DEXIA FULLINVEST			401.666					
ALBESIANO PROSPERO		460	460	-	X	X	X	
ALEMANNI GUIDO		1.050	1.050	-	-	-	-	-
AMARENA ROBERTO		1	1	-	X	X	X	
ANTONINI BERNARDO		5.000	5.000	-	X	-	-	-
ANTONINI CANTERIN SILVANO		0		-	-	-	-	-
- IN RAPPRESENTANZA DI		25.101.697	25.101.697					
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI UDINE E PORDENONE		240	240	X	X	X	X	X
ASCHIERO ROBERTO		100	100	-	-	-	X	X
AVALLE SERAFINO								

**Allegato "U"**

## Legenda votazioni:

- 1 Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004 - 2 Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie - 3 Nomina Collegio Sindacale - 4 Compenso dei componenti del Collegio Sindacale - 5 Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori

## ELENCO PARTECIPANTI / AZIONISTI

## NOMINATIVO AZIONISTA

## DELEGANTI E RAPPRESENTATI

	Parziale	Totale	ASSENZE ALLE VOTAZIONI (= X)				
			1	2	3	4	5
BARALE GIUSEPPE	2.074	2.074	-	X	X	X	X
BARIOGLIO MARCO	250	250	-	-	-	-	-
BAROLI PIERO	4.000	4.000	-	-	-	-	-
- PER DELEGA DI							
BONINO GIOVANNA	2.000	2.000	-	-	-	-	-
BASURTO MARCO	0	0	-	-	-	-	-
- PER DELEGA DI							
NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA BILANCIATO EURO	300.000	300.000					
- PER DELEGA DI							
AUREO GESTIONI SGRPA-FONDO COOPERROMA MONETARI	60.000	60.000					
- PER DELEGA DI							
AUREO GESTIONI SGRPA-FONDO E.M.U.	210.000	210.000					
- PER DELEGA DI							
FONDO FONDERSEL DI ERSSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	67.415	67.415					
- PER DELEGA DI							
FONDO FONDERSEL ITALIA DI ERSSEL ASSET MANAGEMENT SGR SPA	98.794	98.794					
- PER DELEGA DI							
FINECO AM AZIONARIO EUROPA	800.000	800.000					
- PER DELEGA DI							
FINECO AM AZIONARIO ITALIA	500.000	500.000					
- PER DELEGA DI							
FINECO AM TOTAL R.T.	30.000	30.000					
- PER DELEGA DI							
FINECO AM PROFILO MODERATO	30.000	30.000					
- PER DELEGA DI							
FINECO AM EUROPE RES.	160.000	160.000					
- PER DELEGA DI							
FINECO ASSET MANAGEMENT SPA - FINECO ITALIA OPPORTUNITA'	250.000	250.000					
- PER DELEGA DI							
NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA NEXTRA RENDITA	1.200.000	1.200.000					
- PER DELEGA DI							
FINECO ASSET MANAGEMENT SPA - FINECO EUROPE EQUITY	50.000	50.000					
- PER DELEGA DI							
FINECO ASSET MANAGEMENT SPA - FINECO EUROPE GROWTH	100.000	100.000					
- PER DELEGA DI							
FINECO ASSET MANAGEMENT SPA - FINECO EQUILIBRIO EURO	80.000	80.000					
- PER DELEGA DI							
FONDO DUCATO GEO ITALIA DI MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR SPA	1.000.000	1.000.000					
- PER DELEGA DI							
FONDO DUCATO GEO EUROPA DI MONTE PASCHI ASSET MANAGEMENT SGR SPA	250.000	250.000					
- PER DELEGA DI							

## Legenda votazioni:

- 1 Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004 - 2 Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie - 3 Nomina Collegio Sindacale - 4 Compenso dei componenti del Collegio Sindacale - 5 Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori



## ELENCO PARTECIPANTI / AZIONISTI

## NOMINATIVO AZIONISTA

ASSENZE ALLE VOTAZIONI (= X)

1 2 3 4 5

Parziale Totale

	Parziale	Totale
<b>DELEGANTILE RAPPRESENTATI</b>		
THE BELLSOUTH CORPORATION HEALTH CARE TRUST RETIREES - PER DELEGA DI	88.460	
BELLSOUTH CORPORATION REPRESENTABLE EMPLOYEES HEALTH CARE TRUST-RETIREE - PER DELEGA DI	13.438	
BELLSOUTH CORPORATION MASTER PENSION TRUST - PER DELEGA DI	27.312	
MSDW INVESTMENT MANAGEMENT ACTIVE - PER DELEGA DI	57.550	
OWM ZORGVERZEKERAAAR VGZ U.A. - PER DELEGA DI	4.838	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE - PER DELEGA DI	6.558	
NUCLEAR ELECTRIC INSURANCE LIMITED - PER DELEGA DI	174.806	
CIBC EUROPEAN INDEX FUND - PER DELEGA DI	4.235	
CIBC EURO EQUITY FUND - PER DELEGA DI	49.778	
STATE STREET BANK AND TRUST FUND FOR EMPLOYER TRUSTS - PER DELEGA DI	229.765	
STATE STREET BANK AND TRUST FUNDS FOR EMPLOYEE TRUSTS - PER DELEGA DI	163.122	
INTERNATIONAL MARKETS FUND - PER DELEGA DI	134	
EUROPE INDEX PLUS COMMON TRUST FUND - PER DELEGA DI	48.547	
THE COMMON TRUST FUND - PER DELEGA DI	311.135	
ONTARIO MUNICIPAL EMPLOYEES RETIREMENT BOARD - PER DELEGA DI	14.400	
PENSION INVESTMENT FUND - PER DELEGA DI	8.814	
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT - PER DELEGA DI	179.560	
LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST - PER DELEGA DI	518	
STREETTRACKSSM MSCI EUROPE FINANCIALS SM ETF - PER DELEGA DI	16.344	
IMPERIAL INTERNATIONAL EQUITY POOL - PER DELEGA DI	34.630	
SAUDI ARABIAN MONETARY AGENCY - PER DELEGA DI	29.679	
BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC FINANCIALS INDEX - PER DELEGA DI	21.724	
NORFOLK COUNTY RETIREMENT SYSTEM - PER DELEGA DI	1.309	

Legenda votazioni:

1 Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004 - 2 Autorizzazione acquisto e alienazione az.  
proprie - 3 Nomina Collegio Sindacale - 4 Compenso dei componenti del Collegio Sindacale - 5  
Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori

## ELENCO PARTECIPANTI / AZIONISTI

## NOMINATIVO AZIONISTA

ASSENZE ALLE VOTAZIONI (= X)

1 2 3 4 5

Parziale Totale

DELEGANTI E RAPPRESENTATI		
- PER DELEGA DI		
TRUST FOR RETIREE MEDICAL DENTAL AND LIFE INSURANCE PLAN OF ARMY	29.650	
- PER DELEGA DI		
THE RETIREMENT ANNUITY PLAN FOR EMPLOYEES OF THE ARMY FORCE	6.069	
- PER DELEGA DI		
MICHIGAN EDUCATION ASSOCIATION	27.600	
- PER DELEGA DI		
MANVILLE PERSONAL INJURY SETTLEMENT TRUST	13.511	
- PER DELEGA DI		
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	91.390	
- PER DELEGA DI		
BELLINI MDG2 MADAME PONS	41.000	
- PER DELEGA DI		
GENERAL MOTORS WELFARE BENEFITS TRUST	17.292	
- PER DELEGA DI		
FPL ALPHA INVESTMENTS PTE LTD	1.717	
- PER DELEGA DI		
HITACHI FOREIGN EQUITY MOTHER FUND (S)	15.750	
- PER DELEGA DI		
PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL GOVERNMENT OFFICIALS	49.804	
- PER DELEGA DI		
SSGA GLOBAL INDEX PLUS TRUST	130.748	
- PER DELEGA DI		
THE MUTUAL AID ASSOCIATION OF PREFECTURAL GOVERNMENT PERSONNEL	16.985	
- PER DELEGA DI		
GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	916.538	
- PER DELEGA DI		
ENERGY INSURANCE MUTUAL LIMITED	12.608	
- PER DELEGA DI		
MELLON CAPITAL MGMT CORP	1.308	
- PER DELEGA DI		
UNICO I-TRACKER - MSCI WORLD	8.550	
- PER DELEGA DI		
FCP AXA IM ALLOCATION ACTIONS AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLES	19.320	
- PER DELEGA DI		
UNICO I-TRACKER - MSCI EUROPE FINANCIALS	13.308	
- PER DELEGA DI		
THE COSMOPOLITAN FUND	15.160	
- PER DELEGA DI		
CHRYSLER CANADA LTD CANADIAN MASTER TRUST	143.300	
- PER DELEGA DI		
DREYFUS INTL STOCK INDEX FUND	18.891	
- PER DELEGA DI		
MELLON BANK NA DECOMMISSIONING TRUST COLLECTIVE INV FUND PLAN	112.803	
- PER DELEGA DI		

## Legenda votazioni:

- 1 Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004 - 2 Autorizzazione acquisto e alienazione az.
- proprie - 3 Nomina Collegio Sindacale - 4 Compenso dei componenti del Collegio Sindacale - 5
- Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori

## ELENCO PARTECIPANTI / AZIONISTI

## NOMINATIVO AZIONISTA

ASSENZE ALLE VOTAZIONI (= X)

1 2 3 4 5

Parziale Totale

	Parziale	Totale
<b>DELEGANTIE RAPPRESENTATI</b>		
DUKE ENERGY CORPORATION MASTER DECOMMISSIONING TRUST - PER DELEGA DI	18.028	
STATE BOSTON RETIREMENT SYSTEM COMMONWEALTH OF MASSACHUSETTS - PER DELEGA DI	970	
STATE OF MINNESOTA STATE EMPLOYEES RETIREMENT PLAN - PER DELEGA DI	82.741	
NATIONAL WESTMINSTER LIFE ASSURANCE LIMITED - PER DELEGA DI	831.935	
IG TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY FUND - PER DELEGA DI	57.890	
AXA VALEURS EURO SCE VALORISATION PORTEFEUILLES - PER DELEGA DI	1.529.400	
IG TEMPLETON WORLD ALLOCATION FUND - PER DELEGA DI	25.319	
IG TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY CLASS SERIES - PER DELEGA DI	6.585	
MCM/JNL INTERNATIONAL SERIES - PER DELEGA DI	40.086	
STATE STREET EAFE INDEX PORTFOLIO - PER DELEGA DI	5.061	
CS EQUITY STRATEGY LTD - PER DELEGA DI	3.872	
MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEMS - PER DELEGA DI	51.378	
SSGA INTERNATIONAL OPPORTUNITY GROWTH FUND - PER DELEGA DI	1.990	
IBM TAX DEFERRED SAVINGS PLAN - PER DELEGA DI	162.025	
JOHN HANCOCK VARIABLE SERIES TRUST INTERNATIONAL EQUITY IN. - PER DELEGA DI	32.047	
NATIONAL BANK OF KAZAKHSTAN - PER DELEGA DI	16.895	
FCPE TOTALFINAELF ACTIONS EUROPEENNES AGI SVP - PER DELEGA DI	125.000	
MARCH LIMITED - PER DELEGA DI	437	
ITW INTERNATIONAL INDEX FUND - PER DELEGA DI	7.648	
CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC - PER DELEGA DI	66.703	
CONOCO PHILLIPS PENSION PLAN - PER DELEGA DI	10.437	
DU PONT (UK) LIMITED PENSIONS FUND - PER DELEGA DI	68.016	
INTERNATIONAL GROWTH OPPORTUNITIES COMMON TRUST FUND - PER DELEGA DI	18.637	

Legenda votazioni:

1 Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004 - 2 Autorizzazione acquisto e alienazione az.  
 Proprie - 3 Nomina Collegio Sindacale - 4 Compenso dei componenti del Collegio Sindacale - 5  
 Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori

## ELENCO PARTECIPANTI / AZIONISTI

## NOMINATIVO AZIONISTA

ASSENZE ALLE VOTAZIONI (= X)

1 2 3 4 5

Parziale Totale

DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale
- PER DELEGA DI		
BRUNSWICK UNIT 1 QUALIFIED NUCLEAR DECOMMISSIONING FUND	7.750	
- PER DELEGA DI		
HARRIS UNIT 1 QUALIFIED NUCLEAR DECOMMISSIONING FUND	4.950	
- PER DELEGA DI		
BRUNSWICK UNIT 2 QUALIFIED NUCLEAR DECOMMISSIONING FUND	9.750	
- PER DELEGA DI		
ROBINSON UNIT 2 QUALIFIED NUCLEAR DECOMMISSIONING FUND	8.350	
- PER DELEGA DI		
FCPE IBM EMEA AXA GESTION INTERESSEMENT SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	7.995	
- PER DELEGA DI		
MOTORS INSURANCE CORPORATION	12.355	
- PER DELEGA DI		
STATE STREET TRUST AND BANKING CO LTD ATF PENSION INVESTMENT FUND	5.950	
- PER DELEGA DI		
LAUDUS ROSENBERG INTERNATIONAL EQUITY FUND	7.920	
- PER DELEGA DI		
XEROX CANADA EMPLOYEES RETIREMENT PLAN	24.300	
- PER DELEGA DI		
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS	24.839	
- PER DELEGA DI		
CF GLOBAL ALPHA 1 FUND	1.895	
- PER DELEGA DI		
AAFP EMPLOYEES' PENSION PLAN	15.450	
- PER DELEGA DI		
STREETTRACKS DOW JONES EURO STOXX 50 FUND	73.514	
- PER DELEGA DI		
JNL/MELLON CAPITAL MANAGEMENT VIP FUND	40.118	
- PER DELEGA DI		
BECHTEL NR PROGRAM PENSION PLAN	138.400	
- PER DELEGA DI		
FCP COLISEE RETRAITE A AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	5.223	
- PER DELEGA DI		
BECHTEL JACOBS CO LLC PP FOR GRANDFATHERED EMPLOYEES	45.700	
- PER DELEGA DI		
BECHTEL NEVADA	31.000	
- PER DELEGA DI		
THE WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT PLAN MASTER TRUST	20.783	
- PER DELEGA DI		
STATE STREET SRI WORLD INDEX	375	
- PER DELEGA DI		
MANULIFE INTERNATIONAL EQUITY FUND	129.500	
- PER DELEGA DI		
IG AGF CANADIAN GROWTH CLASS SERIES A OF INVS GRP CRP CLASS	2.100	
- PER DELEGA DI		

## Legenda votazioni:

- 1 Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004 - 2 Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie - 3 Nomina Collegio Sindacale - 4 Compenso dei componenti del Collegio Sindacale - 5 Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori

## ELENCO PARTECIPANTI / AZIONISTI

## NOMINATIVO AZIONISTA

ASSENZE ALLE VOTAZIONI (= X)

1 2 3 4 5

Parziale Totale

	Parziale	Totale
DELEGANTI E RAPPRESENTATI		
ML INVEST EX FUNDS CORP. - MIX INTERNATIONAL VALUE CLASS	13.620	
- PER DELEGA DI		
STICHTING PENSIOENFONDS ABP	44.340	
- PER DELEGA DI		
BOMBARDIER OESCHLE FOND (J.A.)	2.647	
- PER DELEGA DI		
CANADIAN LIQUID AIR LIMITED	12.900	
- PER DELEGA DI		
FCP AIR FRANCE IFC/SVP AXA IM AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	16.530	
- PER DELEGA DI		
RBC DOMESTIC MT - TEMPLETON	45.422	
- PER DELEGA DI		
COMERICA INTL EQUITY INDEX FUND	12.139	
- PER DELEGA DI		
GM SALARIED EAFE - STATE STREET	3.755	
- PER DELEGA DI		
GM HOURLY EAFE - STATE STREET	11.622	
- PER DELEGA DI		
GM SALARIED EQ FD TEMPLETON	65.500	
- PER DELEGA DI		
FONDS REGROUPE CUM - TEMPLETON	41.200	
- PER DELEGA DI		
PROV PEI MASTER TRUST - TEMPLETON	20.100	
- PER DELEGA DI		
PROV PEI INTERNATIONAL EQUITY - TEMPLETON	26.600	
- PER DELEGA DI		
UNITED NATIONS RELIEF AND WORKS AGENCY FOR PALESTINIAN REFUGEES IN THE NEAR EAST	6.521	
- PER DELEGA DI		
FCP COLISEE SOCRI AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	2.494	
- PER DELEGA DI		
FCP COLISEE IFC 1 AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	224.527	
- PER DELEGA DI		
FCP COLISEE CIME AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	4.300	
- PER DELEGA DI		
FCP AXA EUROPE DU SUD AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	400.000	
- PER DELEGA DI		
FCP STRATEGIE DYNAMIQUE AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	618.220	
- PER DELEGA DI		
FCP STRATEGIE EQUILIBRE AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	989.419	
- PER DELEGA DI		
FCP AGIPI EUROPE AXIVA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	94.061	
- PER DELEGA DI		
FCP COMPT-EUROPE SCE VALORISATION PORTEFEUILLE	102.000	
- PER DELEGA DI		
ACTIONS SELECTIONNEES SCE VALORISATION PORTEFEUILLES	60.500	

Legenda votazioni:

- 1 Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004 - 2 Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie - 3 Nomina Collegio Sindacale - 4 Compenso dei componenti del Collegio Sindacale - 5 Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori



## NOMINATIVO AZIONISTA

## ELENCO PARTECIPANTI / AZIONISTI

ASSENZE ALLE VOTAZIONI (= X)

1 2 3 4 5

Parziale Totale

DELEGANTIE RAPPRESENTATI	Parziale	Totale
- PER DELEGA DI	670.000	
AXA EUROPE ACTIONS SCE VALORISATION PORTEFEUILLES		
- PER DELEGA DI	51.228	
HK MONETARY AUTHORITY		
- PER DELEGA DI	133.500	
AXA GESTION FCP - FCP AXA IM COUPOLE SCE VALORISATION PORTEFEUILLES		
- PER DELEGA DI	180.200	
AXA EUROPE OPPORTUNITES SCE VALORISATION PORTEFEUILLE		
- PER DELEGA DI	22.000	
ARABELLE INVESTISSEMENTS CFM		
- PER DELEGA DI	17.600	
ORTALGOS INVESTISSEMENT AXA INVESTMENT MANAGERS SERVICE CLIENTS INSTITUTIONNELS		
- PER DELEGA DI	26.000	
MONTJOIE INVESTISSEMENTS AXA INVESTMENT MANAGERS SERVICE CLIENTS INSTITUTIONNELS		
- PER DELEGA DI	1.800	
FCP LABEL EUROPE ACTIONS AXA GESTION FCP		
- PER DELEGA DI	139.877	
EIRCOM SUPERANNUATION SCHEME		
- PER DELEGA DI	225.000	
FCP AXA EURO VALEURS RESP. AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE		
- PER DELEGA DI	19.340	
FCP COLISEE PAUHESY AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE		
- PER DELEGA DI	13.050	
FCP COLISEE CAUDALIE AXA GESTION FCP SCE VALORISATION PORTEFEUILLE		
- PER DELEGA DI	108.150	
WHEELS COMMON INVESTMENT TRUSTEES LIMITED PENSION FUND		
- PER DELEGA DI	44.229	
FRIENDS PROVIDENT INTERN. GLOBAL INV. PORTFOLJO		
- PER DELEGA DI	452.337	
FC INS. INV. FDS ICVC INST. EUROP.FD FC INST.INV.FDS ICVC		
- PER DELEGA DI	197.420	
FC INV. FDS ICVC EUROPEAN FD FC INV. FDS		
- PER DELEGA DI	240.775	
F & C INVESTMENT TRUST PLC		
- PER DELEGA DI	531.608	
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS MANAGEMENT LTD		
- PER DELEGA DI	28.012	
AQUILA EUROPEAN EQUITY INDEX FUND		
- PER DELEGA DI	20.800	
G.M.EMPLOYES GLOBAL GR. PENSION TRUST		
- PER DELEGA DI	257.692	
JFM INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND		
- PER DELEGA DI	5.500	
ENSIGN PEAK ADVISOR INC.		
- PER DELEGA DI		

## Legenda votazioni:

- 1 Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004 - 2 Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie - 3 Nomina Collegio Sindacale - 4 Compenso dei componenti del Collegio Sindacale - 5 Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori

## NOMINATIVO AZIONISTA

## ELENCO PARTECIPANTI / AZIONISTI

ASSENZE ALLE VOTAZIONI (= X)

1 2 3 4 5

Parziale Totale

	Parziale	Totale
<b>DELEGANTI E RAPPRESENTATI</b>		
SAS TRUSTEE CORPORATION	120.183	
- PER DELEGA DI		
FORD-UAW BENEFITS TRUST	23.845	
- PER DELEGA DI		
FONDOR	11.308	
- PER DELEGA DI		
GERANAHOLDINGS SA	7.350	
- PER DELEGA DI		
BELEGGINGSFONDS BELCENA	22.200	
- PER DELEGA DI		
GE PENSION LIMITED THE PRIORY	71.958	
- PER DELEGA DI		
ABN AMBRO INVESTMENT FUNDS SA	129.813	
- PER DELEGA DI		
DBI DRESNER BANK INV. MAN. KAPITAL. MBH	150	
- PER DELEGA DI		
THE INDEPENDENT ORDERS OF FORESTERS	104.900	
- PER DELEGA DI		
TEMPLETON MASTER TRUST SERIES 1	63.715	
- PER DELEGA DI		
TEMPLETON GLOBAL EQUITY TRUST	261.300	
- PER DELEGA DI		
TEMPLETON INTERNATIONAL STOCK TRUST	131.500	
- PER DELEGA DI		
DIA INTL LSV MM	63.906	
- PER DELEGA DI		
TEMPLETON GLOBAL STOCK TRUST	42.884	
- PER DELEGA DI		
TEMPLETON MASTER TRUST SERIES 2	44.200	
- PER DELEGA DI		
BISSETT CANADIAN EQUITY FUND	81.620	
- PER DELEGA DI		
TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY TRUST	435.700	
- PER DELEGA DI		
BISSETT INTERNATIONAL EQUITY FUND	69.800	
- PER DELEGA DI		
DRESNER BANK GENERAL OMNIBUS A/C	638.119	
- PER DELEGA DI		
PNC BANK GLOBAL OMNIBUS	2.700	
- PER DELEGA DI		
BGI AUSTRALIA LTD AS RESPONSIBLE ENTITY FOR BARCLAYS EUROPE EX-UK EQUITY INDEX FUND	184.981	
- PER DELEGA DI		
STATE OF INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	33.354	
- PER DELEGA DI		
LOMBARD ODIER ET CIE	69.600	

Legenda votazioni:

1 Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004 - 2 Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie - 3 Nomina Collegio Sindacale - 4 Compenso dei componenti del Collegio Sindacale - 5 Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori

## ELENCO PARTECIPANTI / AZIONISTI

## NOMINATIVO AZIONISTA

ASSENZE ALLE VOTAZIONI (= X)

1 2 3 4 5

Parziale Totale

	Parziale	Totale
<b>DELEGANTI E RAPPRESENTATI</b>		
- PER DELEGA DI		
GMO DEV WORLD EQUITY	23.217	
- PER DELEGA DI		
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	2.664.195	
- PER DELEGA DI		
BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO. BOSTON	332.771	
- PER DELEGA DI		
UNITED TECHNOLOGY CORPORATION	136.321	
- PER DELEGA DI		
PGGM (G)	361.653	
- PER DELEGA DI		
COGENT INVESTMENT OPERATIONS PTY LTD	34.500	
- PER DELEGA DI		
BBH FOR SCHWAB INTL INDEX FUND	94.234	
- PER DELEGA DI		
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	37.155	
- PER DELEGA DI		
BBH - LAUDUS INTERNATIONAL MARKET MASTERS FUND-HARRIS	135.000	
- PER DELEGA DI		
MCDERMOTT INC. MASTER TRUST	3.287	
- PER DELEGA DI		
MELLON BANK NA CHARITABLE FOUNDATIONS COLLECTIVE INV. FUND PLAN	184.217	
- PER DELEGA DI		
ANTIN DYNAMIQUE	38.219	
- PER DELEGA DI		
GLOBAL OPPORTUNISTIC FUND	13.318	
- PER DELEGA DI		
NEXFOR INC. TEMPLETON NON-NORTH AMERICAN EQUITIES NEXFOR INC.	30.400	
- PER DELEGA DI		
THE NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMMISSION ACTING	717.803	
- PER DELEGA DI		
PG&E NON BARGAINED VEBA	4.024	
- PER DELEGA DI		
PACIFIC GAS & ELECTRIC NUCLEAR FAC DECOMM TRUST	23.068	
- PER DELEGA DI		
PENSION RESERVES INVESTMENT BOARD	20.034	
- PER DELEGA DI		
PUBLIC EMPLOYEE RETIREMENT SYSTEM OF IDAHO	38.700	
- PER DELEGA DI		
STATE STREET GLOBAL ADVISORS EUROPE EQUITIES TRUST	3.441	
- PER DELEGA DI		
POSTAL LIFE INSURANCE WELFARE CORPORATION	30.840	
- PER DELEGA DI		
NATIONAL GOVERNMENT EMPLOYEES MUTUAL AID ASSOCIATION	39.613	
- PER DELEGA DI		

Legenda votazioni:

- 1 Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004 - 2 Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie - 3 Nomina Collegio Sindacale - 4 Compenso dei componenti del Collegio Sindacale - 5 Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori

ELENCO PARTECIPANTI / AZIONISTI

ASSENZE ALLE VOTAZIONI (= X)

NOMINATIVO AZIONISTA

DELEGANTI E RAPPRESENTATI

Parziale Totale 1 2 3 4 5

HARRIS ASSOCIATES	4.133.600					
- PER DELEGA DI						
WESTPAC INTERNATIONAL SHARE INDEX FUND	76.362					
- PER DELEGA DI						
SEA RAY BOAT	30.309					
- PER DELEGA DI						
SSGA WORLD FUNDS ITALY	86.375					
- PER DELEGA DI						
STATE OF CONNECTICUT RETIREMENT FUND	64.046					
- PER DELEGA DI						
SELECT INDEX SERIES EUROPEAN EQUITY PORTFOLIO	103.601					
- PER DELEGA DI						
SEMPRA ENERGY	5.671					
- PER DELEGA DI						
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	251.227					
- PER DELEGA DI						
TEACHERS RETIREMENT ALLOWANCES FUND	22.800					
- PER DELEGA DI						
BALZAC WORLD INDEX	2.580					
- PER DELEGA DI						
BALZAC ITALY INDEX	19.286					
	25.882.481					
BENESSIA ANGELO	10.000					
- PER DELEGA DI						
MACCAGNO CRISTIANA	550					
	10.550					
BERNABINO GIOVANNI	0					
- PER DELEGA DI						
BOSCARDIN IVANA	3.074					
	3.074					
BETTI ALFREDO	157.000					
	157.000					
BOCCALATTE ANGELO	1.000					
	1.000					
BOLOGNESI MARIO	500					
	500					
BOLZANI ROBERTO	837					
	837					
BOSSOLA MAURO	330					
	330					
BOTTAZZI GIOVANNI	550					
- PER DELEGA DI						
MARINO ROSANNA	1.750					
	2.300					

Legenda votazioni:

- 1 Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004 - 2 Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie - 3 Nomina Collegio Sindacale - 4 Compenso dei componenti del Collegio Sindacale - 5 Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori

## ELENCO PARTECIPANTI / AZIONISTI

## NOMINATIVO AZIONISTA

## DELEGANTI E RAPPRESENTATI

## ASSENZE ALLE VOTAZIONI (= X)

	Parziale	Totale	ASSENZE ALLE VOTAZIONI (= X)				
			1	2	3	4	5
<b>BOZZELLO VEROLE FRANCO</b>	100	100	X	X	X	-	-
<b>BRACCO MARINA</b> - PER DELEGA DI CUCCURESE GIUSEPPE	0	0	-	-	-	-	-
<b>BRIANO GIULIANO GIORGIO</b>	2.254	2.254	-	-	-	-	-
<b>CAPACI GIOVANNI</b> - PER DELEGA DI CANTELLI FERNANDA	1.700	1.700	X	X	X	X	X
<b>CASINI FEDERICO</b>	0	0	-	-	-	-	-
<b>CASSINELLI GERMANO</b>	1.000	1.000	X	X	X	X	X
<b>CASTELLO COSIMO</b> - PER DELEGA DI MENCONI FERDINANDO	157	157	-	-	-	-	-
<b>CERAMI GIUSEPPE</b> - PER DELEGA DI	500	500	-	-	-	-	-
<b>CERAMI GIUSEPPE</b> - PER DELEGA DI	0	0	-	X	X	X	X
<b>I.N.A.I.L.</b>	10.993.835	10.993.835	-	-	-	-	-
<b>CIRRI FRANCA</b>	3.054.878	3.054.878	-	-	-	-	-
<b>CODAZZI SIMONA</b> - PER DELEGA DI FONTANA FINANZIARIA SPA	0	0	-	-	-	-	-
<b>FONTANA FINANZIARIA SPA</b> - PER DELEGA DI FONTANA LUIGI	4.108.731	4.108.731	-	-	-	-	-
<b>UNIONE FIDUCIARIA SPA</b> - PER DELEGA DI	27.000	27.000	-	-	-	-	-
<b>COMBA PAOLO</b>	987.700	987.700	-	-	-	-	-
<b>COMBA PAOLO</b>	500	500	-	-	-	-	X
<b>COMBA SILVIA</b>	550	550	-	-	-	-	X
<b>CRESTA PIERO LUCIANO</b>	1.460	1.460	-	X	X	-	-
<b>D'AMODIO FRANCESCO</b>	1	1	-	X	-	-	-

## Legenda votazioni:

- 1 Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004 - 2 Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie - 3 Nomina Collegio Sindacale - 4 Compenso dei componenti del Collegio Sindacale - 5 Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori

ELENCO PARTECIPANTI / AZIONISTI

ASSENZE ALLE VOTAZIONI (= X)

NOMINATIVO AZIONISTA

DELEGANTI E RAPPRESENTATI

	Parziale	Totale	ASSENZE ALLE VOTAZIONI (= X)				
			1	2	3	4	5
DALLANOCE GABRIELE - PER DELEGA DI	0		-	-	-	-	-
GENERALI VITA SPA - PER DELEGA DI	9.750.000						
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	1.600.000	11.350.000					
DE BENEDETTI DANIELE - PER DELEGA DI	0		-	-	-	-	-
FONDAZIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA	15.834.530	15.834.530					
DEROSI GUALTIERO	5	5	-	X	X	-	-
DORIA PATRIZIA SANTINA	1.850	1.850					X
ESCLAPON RICCARDO - PER DELEGA DI	0		-	-	-	-	-
BANCA CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE SPA - PER DELEGA DI	9.667.230						
ENTE CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE	28.050.000	37.717.230					
FACCIO DANTE	1.112	1.112	-	X	X	-	-
FAIS MAURIZIO	230	230					X
FASANO GIAN LUIGI	5	5	X	X	-	-	-
FERRARIS GIANCARLO	2.710	2.710					X
FERRERO CLEMENTE - PER DELEGA DI	0		-	-	-	-	X
MADAGISTI MARIA	2.500	2.500					
FERRERO LUIGINA - PER DELEGA DI	0		-	-	-	-	-
PREGNO CATERINA - PER DELEGA DI	750						
BRIANO BARBARA	830						
FIGNAGNANI CHIARA - PER DELEGA DI	32.532	1.580					
FIGNAGNANI GIACOMO - PER DELEGA DI	32.300						
OTTOLENGHI ALBERTO - PER DELEGA DI	17.399						

Legenda votazioni:

- 1 Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004 - 2 Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie - 3 Nomina Collegio Sindacale - 4 Compenso dei componenti del Collegio Sindacale - 5 Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori

## ELENCO PARTECIPANTI / AZIONISTI

## NOMINATIVO AZIONISTA

## DELEGANTIE RAPPRESENTATI

OTTOLENGHI EMILIO  
 - PER DELEGA DI  
 OTTOLENGHI GUIDO  
 - PER DELEGA DI  
 OTTOLENGHI LUISA BONA  
 - PER DELEGA DI  
 OTTOLENGHI VALEKIA EMMA  
 - PER DELEGA DI  
 PROMOGEST SRL  
 - PER DELEGA DI  
 COFIMO FIDUCIARIA SPA  
 - PER DELEGA DI

IMMOBILIARE MAGENTA DI CIRRI FRANCA & C. SNC (usufruttuario)

Titolare: Cofimo Fiduciaria

- PER DELEGA DI

GE.IM.CA. SNC DI FIGNAGNANI PAOLO (usufruttuario)

Titolare: Cofimo Fiduciaria

- PER DELEGA DI

LA.PETROLIFERA ITALO RUMENA SPA

- PER DELEGA DI

ZIPORA SPA

- PER DELEGA DI

PLINIANA SRL

- PER DELEGA DI

LODOLINI ZENAIDE

- PER DELEGA DI

MORTARA RAFFAELLA

FIGNAGNANI PAOLO

FINOTELLO VALTER

FRITTOLI MARZIA

- PER DELEGA DI

WOLVERHAMPTON METROPOLITAN BOROUGH COUNCIL

- PER DELEGA DI

AIR FRANCE IFC 2

- PER DELEGA DI

HSBC INVESTMENT FUNDS (UK) RE HSBC INDEX TRACKER INV FUNDS EUR. INDEX

- PER DELEGA DI

FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES FRR

- PER DELEGA DI

BANK OF NEW YORK (BRUXELLES)

- PER DELEGA DI

## ASSENZE ALLE VOTAZIONI (= X)

1 2 3 4 5

Parziale Totale

320.000

39.000

21.500

7.000

10.770

195.000

650.000

200.000

4.558.731

143.250

100.000

4.000

23.550

6.355.032

- - - - -

13.282

- - X X X

460

460

0

223.000

5.180

74.657

1.847.895

99.495

## Legenda votazioni:

- 1 Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004 - 2 Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie - 3 Nomina Collegio Sindacale - 4 Compenso dei componenti del Collegio Sindacale - 5 Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori

## ELENCO PARTECIPANTI / AZIONISTI

## NOMINATIVO AZIONISTA

ASSENZE ALLE VOTAZIONI (= X)

1 2 3 4 5

Parziale Totale

	Parziale	Totale
DELEGANTI E RAPPRESENTATI		
HAYES LEMMERZ INTERNATIONAL INC INCOME PLAN - PER DELEGA DI	22.800	
ADVANCED INTERNATIONAL SHARES INDEX FUND - PER DELEGA DI	10.815	
ALLIED IRISH BANK / RC DIOCESE OF BROOKLYN - PER DELEGA DI	14.468	
THE NAVAJO FUND - PER DELEGA DI	1.400	
PURISMA GLOBAL TOTAL RETURN FUND - PER DELEGA DI	87.500	
TD WATERHOUSE EUROPEAN INDEX FUND - PER DELEGA DI	2.420	
UNISUPER - PER DELEGA DI	40.401	
BIEVRE EPARGNE - PER DELEGA DI	7.500	
ALASKA PERMANENT FUNDS CORP. - PER DELEGA DI	229.206	
DREYFUS GROWTH AND VALUE FUNDS INC. DREYFUS PREMIER - PER DELEGA DI	38.600	
STRONTIUM EURO VL - COLLINE SUD - PER DELEGA DI	68.200	
UF 6 C FCP CREDIT. AGR. ASSET MANAG. - PER DELEGA DI	15.680	
UF 6 D - EURO VL COLLINE SUD - PER DELEGA DI	5.350	
FCR N 2 HSBC AM - PER DELEGA DI	28.316	
US TRUST COMPANY OF NEW YORK - PER DELEGA DI	2.608	
TIAA CREF INSTITUTIONAL MUTUAL FUNDS INTL INDEX FUND - PER DELEGA DI	500	
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND - PER DELEGA DI	45.000	
ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF DES VALEURS MOBILIERS - PER DELEGA DI	399.779	
NATIO FONDS BARBIEUX - PER DELEGA DI	11.839	
SIMONE GIAN LUIGI - PER DELEGA DI	1	
AGIRA RETRAITTE 3 EURO VIL - PER DELEGA DI	7.037	
ARRCO LONG TERME F HSBC AME - PER DELEGA DI	55.000	
AUTO DIVERSIFIE HSBC AMP. FRANCE - PER DELEGA DI	22.500	

## Legenda votazioni:

- 1 Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004 - 2 Autorizzazione acquisto e alienazione az.  
proprie - 3 Nomina Collegio Sindacale - 4 Compenso dei componenti del Collegio Sindacale - 5  
Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori



## ELENCO PARTECIPANTI / AZIONISTI

ASSENZE ALLE VOTAZIONI (= X)

## NOMINATIVO AZIONISTA

1 2 3 4 5

Parziale Totale

DELEGANTI E RAPPRESENTATI					
- PER DELEGA DI					
ANTIN EQUILIBREE	34.930				
- PER DELEGA DI					
EUROCAP 50	38.003				
- PER DELEGA DI					
BALINVEST	30.000				
- PER DELEGA DI					
PARJET DYNAMIQUE	10.000				
- PER DELEGA DI					
NATIO FONDS MONTPARNASSE	21.990				
- PER DELEGA DI					
EUROPE EX UK EQUITIES	8.300				
- PER DELEGA DI					
ANTIN REVENUS DIVERSIFIES	10.870				
- PER DELEGA DI					
WEST YORKSHIRE SUPERANNUATION FUND	133.000				
- PER DELEGA DI					
NATIO FONDS FLOREAL EUROPE PRUDENT	34.320				
- PER DELEGA DI					
NATIO FONDS VERMEER	8.713				
- PER DELEGA DI					
NATIO FONDS CNAVPL	2.410				
- PER DELEGA DI					
VAUBAN ACTIONS 1	9.939				
- PER DELEGA DI					
MASTERFOODS DIVERSIFIE	8.130				
- PER DELEGA DI					
PARVEST ITALY	173.591				
- PER DELEGA DI					
PARVEST EUROPE FINANCIAL	118.209				
- PER DELEGA DI					
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	1.439.193				
- PER DELEGA DI					
PARVEST BALANCED EURO	46.020				
- PER DELEGA DI					
EUROFLOOR	91.001				
- PER DELEGA DI					
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	69.746				
- PER DELEGA DI					
INVESTLIFE FLEXIFUND	6.902				
- PER DELEGA DI					
PARVEST CONSERVATIVE EURO	9.570				
- PER DELEGA DI					
FCPE MULTIPAR ACTIONS	1.099				
- PER DELEGA DI					

Legenda votazioni:

- 1 Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004 - 2 Autorizzazione acquisto e alienazione az.
- proprie - 3 Nomina Collegio Sindacale - 4 Compenso dei componenti del Collegio Sindacale - 5
- Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori

## ELENCO PARTECIPANTI / AZIONISTI

ASSENZE ALLE VOTAZIONI (= X)

## NOMINATIVO AZIONISTA

## DELEGANTI E RAPPRESENTATI

	ASSENZE ALLE VOTAZIONI (= X)				
	1	2	3	4	5
FCP HOJELI					
- PER DELEGA DI					
FCP NATIO FONDS CPTS GERES					
- PER DELEGA DI					
FCP BORGHESE FINANCE					
- PER DELEGA DI					
FCP RUBIS					
- PER DELEGA DI					
NATIO FONDS GALILEE					
- PER DELEGA DI					
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS BLAVET					
- PER DELEGA DI					
PARVEST DYNAMIC EURO					
- PER DELEGA DI					
ALASKA ELECTRICAL PENSION PLAN					
- PER DELEGA DI					
FCP ANTIN PRUDENT					
- PER DELEGA DI					
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP SEVEN FINANCES ACI CVB02A1 BNP PAM OPERATIONS					
- PER DELEGA DI					
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP ARPEGE					
- PER DELEGA DI					
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS BOISSIERE					
- PER DELEGA DI					
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - PATRIMOINE PARTENAIRES					
- PER DELEGA DI					
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP GUENEGAUD REVENUS					
- PER DELEGA DI					
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS JOFFRE					
- PER DELEGA DI					
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS OXBOW					
- PER DELEGA DI					
FCP BNP PARIBAS INDICE EURO					
- PER DELEGA DI					
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP CMD					
- PER DELEGA DI					
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS FL. EUR. EQ.					
- PER DELEGA DI					
ODDO MONEP ITALIE					
- PER DELEGA DI					
WALDEN BRANDYWINE INVESTMENT TRUST					
- PER DELEGA DI					
BOSTON COMMON ASSET MANAGEMENT LLC					
- PER DELEGA DI					
BBH FOR SEI INSTITUTIONAL INVESTMENTS TRUST INTL EQUITY/FISHER INVESTMENTS INC					
- PER DELEGA DI					
Parziale	4.010	2.281	10.000	5.000	10.831
Totale	36.540	11.190	3.070	14.600	2.550
	1.400	20.000	18.000	37.500	1.980
	2.310	125.948	92.365	4.850	2.445
	111.300	8.289	5.500		

Legenda votazioni:

- 1 Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004 - 2 Autorizzazione acquisto e alienazione az.  
 Proprie - 3 Nomina Collegio Sindacale - 4 Compenso dei componenti del Collegio Sindacale - 5  
 Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori

## ELENCO PARTECIPANTI / AZIONISTI

## NOMINATIVO AZIONISTA

ASSENZE ALLE VOTAZIONI (= X)

1 2 3 4 5

Parziale Totale

	Parziale	Totale
DELEGANTI E RAPPRESENTATI		
- PER DELEGA DI		
BBH FOR SEI INSTITUTIONAL INTERNATIONAL TRUST INTERNATIONAL EQUITY	954.500	
- PER DELEGA DI		
INVESTORS BANK & TRUST COMPANY IC CLIENTS NON TREATY	1.175	
- PER DELEGA DI		
DANSKE BANK A/S CLIENTS / GROSS INVESTORS	73.446	
- PER DELEGA DI		
MANNING & NAPIER INTERNATIONAL SERIES FUND INC	51.300	
- PER DELEGA DI		
GMO AUSTRALIA NOMINEES LTD	26.432	
- PER DELEGA DI		
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	42.506	
- PER DELEGA DI		
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS FL. EUR. DY.	44.530	
- PER DELEGA DI		
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	76.304	
- PER DELEGA DI		
WARBURG PINCUS INTL FUND - INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO	28.784	
- PER DELEGA DI		
WARBURG PINCUS INSTITUTIONAL FUND	94.155	
- PER DELEGA DI		
SMITH BARNEY INTERNATIONAL FUND	6.104	
- PER DELEGA DI		
EXETER FUND INC. - BLEND ASSET H	3.025	
- PER DELEGA DI		
AGF CANADIAN STOCK FUND	494.100	
- PER DELEGA DI		
AGF CANADIAN BALANCED FUND	266.500	
- PER DELEGA DI		
MET INVESTORS SERIES TRUST - STATE STREET RESEARCH CONCENTRATE	36.899	
- PER DELEGA DI		
AGF ALL WORLD TAX ADVANTAGE GROUP LTD MULTIMANAGER CLASS	89.000	
- PER DELEGA DI		
INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO (CAY)	70.207	
- PER DELEGA DI		
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP AGF CREATIONS 1	47.771	
- PER DELEGA DI		
BP PENSION FUND	851.136	
- PER DELEGA DI		
IG AGF CANADIAN GROWTH FUND	171.000	
- PER DELEGA DI		
THE ROLLS ROYCE PENSION FUND	8.850	
- PER DELEGA DI		
IG AGF CANADIAN BALANCED FUND	110.700	
- PER DELEGA DI		

## Legenda votazioni:

- 1 Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004 - 2 Autorizzazione acquisto e alienazione az.  
 proprie - 3 Nomina Collegio Sindacale - 4 Compenso dei componenti del Collegio Sindacale - 5  
 Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori

ELENCO PARTECIPANTI / AZIONISTI

NOMINATIVO AZIONISTA

	Parziale	Totale
DELEGANTI E RAPPRESENTATI		
IA CREDIT SUISSE GLOBAL EQUITY FUND	2.615	
- PER DELEGA DI		
KODAK CANADA INC. RETIREMENT INCOME PLAN	15.700	
- PER DELEGA DI		
CREDIT SUISSE TRUST INTERNATIONAL FOCUS PORTFOLIO	108.600	
- PER DELEGA DI		
METROPOLITAN LIFE INSURANCE COMPANY	66.200	
- PER DELEGA DI		
FAMILY ASSURANCE FRIENDLY SOCIETY LIMITED	11.430	
- PER DELEGA DI		
FAMILY ASSURANCE FRIENDLY SOCIETY STAFF PENSION SCHEME	1.850	
- PER DELEGA DI		
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT - FCP NATIO FONDS ATHENES	258.450	
- PER DELEGA DI		
FAMILY BALANCED TRUST	11.800	
- PER DELEGA DI		
CREDIT SUISSE GROUP (UK) PENSION FUND	21.700	
- PER DELEGA DI		
FCP ACTICA	15.931	
- PER DELEGA DI		
FCP ANEP FORTIS	24.195	
- PER DELEGA DI		
GPB/G-RBC DOLLAR INTL CAP CL RBC (CHANNEL ISLANDS) LIMITED	2.000	
- PER DELEGA DI		
GPB/G-RBC CONTINENTAL EUROPEAN RBC (CHANNEL ISLANDS) LIMITED	16.430	
- PER DELEGA DI		
BLUE PLANET INVESTMENT MANAGEMENT LTD	141.500	
- PER DELEGA DI		
CITIBANK LONDON S/A AEGON CUSTODY NV	126.369	
- PER DELEGA DI		
PNC/PPFC TRUST HILLVIEW INVESTMENT TRUST INTL ALPHA FUND	15.700	
- PER DELEGA DI		
CALYON	1.231.659	
- PER DELEGA DI		
ACTIONS EURO-USA BNP PAM (FCP)	18.880	
- PER DELEGA DI		
IDAHO NATIONAL ENGINEERING LABORATORY RETIREMENT PLAN	16.000	
- PER DELEGA DI		
OECHSLE INTERNATIONAL	23.364	
- PER DELEGA DI		
COOPERATIVE INSURANCE SOCIETY LIMITED	110.505	
- PER DELEGA DI		
QUEENSLAND INVESTMENT CORPORATION	275.053	
- PER DELEGA DI		
E TRADE INTERNATIONAL INDEX FUND	4.263	

Legenda votazioni:

- 1 Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004 - 2 Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie - 3 Nomina Collegio Sindacale - 4 Compenso dei componenti del Collegio Sindacale - 5 Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori

## ELENCO PARTECIPANTI / AZIONISTI

ASSENZE ALLE VOTAZIONI (= X)

## NOMINATIVO AZIONISTA

DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	ASSENZE ALLE VOTAZIONI (= X)			
			1	2	3	4
- PER DELEGA DI						
CENTRICA COMBINED COMMON INVESTMENT FUND	23.546					
- PER DELEGA DI						
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF NEVADA	113.609					
- PER DELEGA DI						
GARTMORE SAFEGUARD FUND	15.098					
- PER DELEGA DI						
LONDON ABERDEEN NORTHERN MUTUAL ASSURANCE SOCIETY	145.986					
- PER DELEGA DI						
HSBC BANK PLC (LONDON)	23.983	12.595.882				
FUMAGALLI MASSIMILIANO	0					
- PER DELEGA DI						
ARCA SGR SPA	1.300.000					
- PER DELEGA DI						
ARCA SGR SPA FONDO AZIONI ITALIA	1.900.000	3.200.000				
FUMIETTORE	2.000	2.000	X	X	X	X
FURBATO ROBERTO	500	500	-	X	X	X
GALANTUCCI SERGIO	1.000	1.000	-	X	X	-
GALLO ANGELA	600	600	-	-	-	-
GANGHERI ANDREA	200	200	X	X	X	X
GASTALDI SECONDINO	1.000	1.000	X	-	-	-
GASTALDO PIERO	0					
- PER DELEGA DI						
COMPAGNIA DI SAN PAOLO	108.662.399	108.662.399				
GENNARI SERGIO	1.500	1.500	-	-	-	-
GIACOSA CLAUDIO	1	1	-	X	X	X
GHI ALDO	10.000	10.000	-	X	X	-
GOLZIO AGNESE	10	10	-	X	X	X
GOMEZ ACEBO CALPARSORO RICARDO	0	10				
- PER DELEGA DI						
SANTUSA HOLDING SL	141.746.276					

## Legenda votazioni:

1 Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004 - 2 Autorizzazione acquisto e alienazione az.  
 Proprie - 3 Nomina Collegio Sindacale - 4 Compenso dei componenti del Collegio Sindacale - 5  
 Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori

SANPAOLO IMI S.p.A.

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 APRILE 2005

ELENCO PARTECIPANTI / AZIONISTI

ASSENZE ALLE VOTAZIONI (= X)

NOMINATIVO AZIONISTA

DELEGANTI E RAPPRESENTATI

- PER DELEGA DI  
BANCO MADESAINT S.U. SA

GORRIERENNO ROBERTO MARIO

GRANATO VINCENZO MARIA

GRITELLA VINCENZO

- PER DELEGA DI  
GRITELLA ALDO

GUGLIELMINO PAOLO

GUIGAS GIULIO

IVALDI PAOLO

LO CASCIO CARLO

MAINERO MASSIMO

- PER DELEGA DI  
BORGETTI MARIA

MALABAILA GIANCARLO

MARCHESE GUIDO

MARTINACCI MARIA TERESA

MASINI UMBERTO

MASSARA FERNANDO

- PER DELEGA DI  
IFIL INVESTMENTS SPA

MEGARO ORESTE

MELE ALFONSO

MERIGGI PIETRO

MOIA FRANCO

Parziale	Totale	1	2	3	4	5
16.264.900	158.011.176	-	-	-	-	-
1.330	1.330	-	-	-	-	-
154	154	-	-	-	-	-
0	0	-	-	-	-	-
149	149	-	-	-	-	-
100	100	-	-	-	-	-
100	100	-	-	-	-	-
5.335	5.335	-	-	-	-	-
2	2	-	-	-	-	-
0	0	-	-	-	-	-
500	500	-	-	-	-	-
344	344	-	-	-	-	-
460	460	-	-	-	-	-
2.044	2.044	-	-	-	-	-
400	400	-	-	-	-	-
0	0	-	-	-	-	-
93.071.000	93.071.000	-	-	-	-	-
5.000	5.000	-	-	-	-	-
1	1	-	-	-	-	-
127	127	-	-	-	-	-
230	230	-	-	-	-	-

Legenda votazioni:

- 1 Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004 - 2 Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie - 3 Nomina Collegio Sindacale - 4 Compenso dei componenti del Collegio Sindacale - 5 Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori

SANPAOLO IMI S.p.A.

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 APRILE 2005

ELENCO PARTECIPANTI / AZIONISTI

ASSENZE ALLE VOTAZIONI (= X)

NOMINATIVO AZIONISTA

DELEGANTI E RAPPRESENTATI

	Parziale	Totale	ASSENZE ALLE VOTAZIONI (= X)				
			1	2	3	4	5
MOSSO ALDO	230	230	X	X	X	X	X
NEGRI GUIDO - PER DELEGA DI NEGRI CATERINA	0		-	X	-	-	-
NERI MARIA TERESA	100	100	-	-	-	-	-
NERI MARIA TERESA	550	550	-	-	-	-	-
NICOLOSI GIOVANNI	2.410	2.410	-	X	X	X	X
NOTARPIETRO LORENZO	850	850	-	-	-	-	-
PAGLIERI LORENZO	2	2	-	X	-	-	-
PAGNACCO MARIA NOVELLA - PER DELEGA DI SALZA ENRICO	1.250		-	-	-	-	-
PAGNACCO MARIA NOVELLA - PER DELEGA DI SALZA ENRICO	500	1.750	-	-	-	-	-
PAINTENDRE JEAN MARIE - IN RAPPRESENTANZA DI ITALIA HOLDING	0		-	-	-	-	-
PASTORINO GIOVANNI	28.088.822	28.088.822	-	-	-	-	-
PATAFI CARMINE	200	200	-	X	X	-	-
PATAFI CARMINE	1.250	1.250	-	X	X	-	-
PECCHIO MAURILIO - PER DELEGA DI PECCHIO RICCARDO	0		-	X	X	X	X
PECCHIO RICCARDO	460	460	-	-	-	-	-
PERRONE FABRIZIO	2.000	2.000	X	X	X	X	X
PERRONE LUCIANO	15.500	15.500	X	X	X	X	X
PESSOTTO ANGELO	1.730	1.730	X	X	X	X	X
PIETRONI MAURIZIO	1.000	1.000	-	-	-	-	-
PIGLIONE PALMIRA	100	100	-	-	-	X	X
PIOVANO MARIO - PER DELEGA DI BOINO GRAZIA	460		X	X	X	X	X
BOINO GRAZIA	230						

Legenda votazioni:

- 1 Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004 - 2 Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie - 3 Nomina Collegio Sindacale - 4 Compenso dei componenti del Collegio Sindacale - 5 Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori

SANPAOLO IMI S.p.A.

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 APRILE 2005

ELENCO PARTECIPANTI / AZIONISTI

ASSENZE ALLE VOTAZIONI (= X)

NOMINATIVO AZIONISTA

DELEGANTI E RAPPRESENTATI

	Parziale	Totale	1	2	3	4	5
PORCEDDU CARLO	500	690	X	X	-	-	-
QUAZZO ALFREDO	250	500	-	-	-	X	-
RASETTI GIUSEPPE - PER DELEGA DI RASETTI ROBERTO	0	250	X	X	X	X	X
RASTRELLI FABIO	3.460	3.460	-	-	-	-	-
RAVASIO RENATO - PER DELEGA DI FONDAZIONE CARIPLO	0	230	-	-	-	-	-
REVELLO FRANCO	460	460	-	-	-	-	-
RIFFERO PIERA MARIA	206	206	-	-	-	-	-
ROCCA MARCO - PER DELEGA DI RAS ASSET MANAGEMENT SGR SPA FONDO RAS CAPITAL	1.800.000	1.800.000	-	-	-	-	-
ROCCA RINO - PER DELEGA DI KBC BANK NV	0	0	-	-	-	-	-
ROSETTI ZANNONI STEFANO LUIGI - IN RAPPRESENTANZA DI SRL CO IMM - IN RAPPRESENTANZA DI SOFIR'S SRL	2.500	16.319.857	-	-	-	X	X
ROSSO ANGELA	14.000	24.000	X	X	X	X	X
ROVERSI MONACO FABIO - IN RAPPRESENTANZA DI FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO IN BOLOGNA	7.500	24.000	-	-	-	-	-
RUSSELLI ANTONINO	240	240	-	-	-	-	-
SALZA ELISABETTA	45.174.581	45.174.581	-	-	-	-	-
	11.300	11.300	-	-	-	-	-
	250	250	-	-	-	-	-

Legenda votazioni:

- 1 Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004 - 2 Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie - 3 Nomina Collegio Sindacale - 4 Compenso dei componenti del Collegio Sindacale - 5 Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori



## ELENCO PARTECIPANTI / AZIONISTI

ASSENZE ALLE VOTAZIONI (= X)

## NOMINATIVO AZIONISTA

DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	ASSENZE ALLE VOTAZIONI (= X)				
			1	2	3	4	5
SALZA ENRICA - PER DELEGA DI SALZA EMANUELA EUGENIA	250	500	-	-	-	-	-
SARO ROBERTO - PER DELEGA DI FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI PADOVA E ROVIGO - PER DELEGA DI FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI GORIZIA	0	0	-	-	-	-	-
SASIA ALDO	63.487.817	63.487.817	-	-	-	-	-
SCHIAVONE FRANCESCO	11.416.044	11.416.044	-	-	-	-	-
SCOGNAMIGLIO ANIELLO	500	500	X	X	X	X	X
SEGRE GIULIANO - IN RAPPRESENTANZA DI FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI VENEZIA	200	200	-	X	X	X	X
SERGIOTTI CHIAFFREDO	1.400	1.400	-	-	-	-	-
SPADAVECCHIA FRANCESCO	0	0	-	-	-	-	X
VAYR CESARE - PER DELEGA DI PISTARINO ANNA	27.523.682	27.523.682	-	-	-	-	X
ZAINO PIERO	2.500	2.500	-	-	-	-	X
ZOANNI ANDREA	100	100	-	-	-	-	-
ZOE MAURIZIO	550	550	-	-	-	-	-
	550	1.100	-	-	-	-	-
	3.500	3.500	-	X	X	X	X
	230	230	-	-	X	X	X
	280	280	-	-	X	X	X

Il presidente  
(firmato)

(ing. Enrico SALZA)

Il segretario  
(firmato)

(dott. Ettore MORONE)

## Legenda votazioni:

- 1 Approvazione bilancio e ripartizione utile 2004 - 2 Autorizzazione acquisto e alienazione az. proprie - 3 Nomina Collegio Sindacale - 4 Compenso dei componenti del Collegio Sindacale - 5 Deliberazioni in ordine ai compensi amministratori