

**VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA
DEGLI AZIONISTI DEL GIORNO 27 APRILE 2010
DELLA SOCIETA' SARAS S.P.A.**

* * * * *

Il giorno 27 aprile 2010 alle ore 15,35 in Milano, presso il Palazzo Turati, via Meravigli n. 9/b, si è riunita l'assemblea ordinaria della Saras s.p.a.

Assume la presidenza dell'assemblea ai sensi dell'articolo 16 dello statuto sociale il presidente del consiglio di amministrazione dott. Gian Marco Moratti.

Ai sensi del comma 4 dell'art. 16 dello statuto sociale nonché dell'articolo 4 del regolamento assembleare il presidente propone all'assemblea di affidare le funzioni di segretario verbalizzante al dott. Luca Barassi, notaio in Milano.

Invita gli azionisti a voler dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto.

Prima dell'apertura della votazione il presidente chiede al personale addetto di fornirgli i dati aggiornati sulle presenze e invita gli azionisti presenti o loro delegati a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Il presidente comunica che alle ore 15,40 sono presenti all'inizio della votazione n. 90 azionisti, rappresentanti in proprio o per delega n.666.667.005 azioni pari al 70,10% del capitale sociale.

Il presidente prega gli azionisti di esprimere il loro consenso per alzata di mano.

Dopo prova e controprova, visti i risultati della votazione, dichiara nominato segretario verbalizzante a maggioranza il notaio dott. Luca Barassi, con un voto contrario pari allo 0,03%.

Dichiara quindi che sono presenti, oltre a lui, i consiglieri signori:

- Massimo Moratti, amministratore delegato
- Angelo Moratti, vice presidente
- Gilberto Callera
- Angelomario Moratti
- Gabriele Previati
- Dario Scaffardi

Chiama inoltre ad assisterlo nella trattazione degli argomenti all'ordine del giorno il dottor Corrado Costanzo, Chief Financial Officer della società.

Del collegio sindacale sono presenti i sindaci effettivi signori:

- Ferdinando Superti Furga, presidente
- Giovanni Luigi Camera
- Michele Di Martino

Il presidente dà atto che l'assemblea si svolge nel rispetto del vigente regolamento assembleare approvato dall'assemblea ordinaria dei soci.

Il presidente dà atto che l'assemblea dei soci è stata regolarmente convocata in sede ordinaria per il giorno 27 aprile 2010, in prima convocazione, presso il Palazzo Turati in Milano, via Meravigli n. 9/b, alle ore 15.30, a norma di legge e di statuto, come da avviso pubblicato sui quotidiani "Il Sole 24 Ore", "Finanza e Mercati" e "Milano Finanza" in data 26 marzo 2010, con il seguente

ordine del giorno

- 1) Approvazione bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 e presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2009. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
- 2) Ampliamento del Consiglio di Amministrazione da 9 a 10 componenti e nomina di un nuovo amministratore. Determinazione del compenso. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
- 3) Approvazione del nuovo piano di Stock Grant per il management e dello Stock Plan per i dipendenti. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

4) Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e al compimento di atti di disposizione sulle medesime. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

5) Approvazione dell'integrazione dell'incarico di revisione contabile di PriceWaterhouseCoopers S.p.A.

Comunica altresì che non sono state presentate da parte degli azionisti richieste di integrazione dell'ordine del giorno dell'assemblea ai sensi e nei termini di cui all'art. 126 bis del Decreto Legislativo n. 58 del 1998.

Dichiara che, essendo intervenuti n. 90 azionisti rappresentanti in proprio o per delega numero 666.667.005 azioni ordinarie, pari al 70,10% del capitale sociale, l'assemblea regolarmente convocata, è validamente costituita in prima convocazione a termini di legge e di statuto e può deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno.

Nel corso dell'assemblea, prima di ciascuna votazione, il presidente comunicherà i dati aggiornati sulle presenze.

Informa che le comunicazioni degli intermediari ai fini dell'intervento alla presente assemblea dei soggetti legittimati, sono state effettuate ai sensi delle vigenti disposizioni di legge in materia nonché nel rispetto di quanto previsto dallo statuto sociale e dal regolamento assembleare.

Comunica che ai sensi dell'articolo 14 dello statuto sociale e delle vigenti disposizioni in materia, nonché dell'articolo 4 del Regolamento Assembleare, è stata accertata la legittimazione degli azionisti presenti ad intervenire all'assemblea ed in particolare è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di statuto delle deleghe portate dagli intervenuti.

Il presidente informa inoltre che, ai sensi del decreto legislativo n. 196/2003 - codice in materia di protezione dei dati personali - i dati dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti e trattati dalla società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori.

Similmente la registrazione audio e video dell'assemblea viene effettuata al solo fine di agevolare la verbalizzazione della riunione e di documentare quanto trascritto nel verbale, come specificato nell'informativa ex art. 13 del citato decreto legislativo consegnata a tutti gli intervenuti.

La registrazione non sarà oggetto di comunicazione o diffusione ed i supporti audio e video, verranno conservati, unitamente ai documenti prodotti durante l'assemblea, da Saras.

Ricorda che, ai sensi dell'art. 5 del regolamento assembleare, non possono essere introdotti, nei locali ove si svolge l'assemblea, strumenti di registrazione di qualsiasi genere, apparecchi fotografici o video o congegni simili senza sua specifica autorizzazione.

Il presidente dichiara inoltre che:

- il capitale sociale sottoscritto e versato alla data odierna è di euro 54.629.666,67 (cinquantaquattro milioni seicentoventinove mila seicentosessantasei virgola sessantasette), suddiviso in n. 951.000.000 (novecentocinquantuno milioni) di azioni ordinarie prive di valore nominale;

- le azioni della Società sono ammesse alle negoziazioni presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana;

- la società, alla data odierna, per effetto degli intervenuti acquisti di azioni sociali, autorizzati con delibera assembleare del 29 aprile 2008, detiene n.23.188.674 azioni proprie, senza diritto di voto, ai sensi dell'art. 2357-ter del codice civile;

- ad oggi i soggetti che partecipano direttamente o indirettamente, in misura superiore al 2% del capitale sociale sottoscritto di Saras, rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico della Finanza e da altre informazioni a disposizione, sono i seguenti:

* Angelo Moratti s.a.p.a. di Gianmarco e Massimo Moratti numero di azioni ordinarie 594.000.000 pari al 62,461% del capitale sociale;

* Assicurazioni Generali SPA, numero di azioni ordinarie 47.160.173 pari al 4,959% del capitale sociale, di cui direttamente numero di azioni ordinarie 11.908.274 pari all'1,252% del capitale sociale ed indirettamente numero azioni ordinarie 35.251.899 pari al 3,707% tramite:

- . Agricola S. Giorgio SpA n. 35.000 azioni ordinarie pari allo 0,004%;
- . Banca Generali SpA n. 200.000 azioni ordinarie pari allo 0,021%;
- . Fata Assicurazioni Danni SpA n. 249.535 azioni ordinarie pari allo 0,026%;
- . Fata Vita Spa n. 550.000 azioni ordinarie pari allo 0,058%;
- . Genagricola Generali Agricoltura SpA n. 35.000 azioni ordinarie pari allo 0,004%;
- . INA Assitalia s.p.a. n. 20.988.872 azioni ordinarie pari al 2,207%;
- . Inf Società Agricola SpA n. 30.000 azioni ordinarie pari allo 0,003%;
- . Intesa Vita SpA n. 1.125.448 azioni ordinarie pari allo 0,118%;
- . Genertellife SpA n. 3.306.300 azioni ordinarie pari allo 0,348%;
- . Alleanza Toro SpA n. 8.731.744 azioni ordinarie pari allo 0,918%;

Il presidente dichiara di non essere a conoscenza dell'esistenza di patti parasociali ai sensi dell'ex art. 122 del Decreto Legislativo n. 58/98 aventi per oggetto azioni della società.

Ricorda che:

- ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico della Finanza, i soci i quali, possedendo direttamente o indirettamente oltre il 2% del capitale della società, non abbiano provveduto a darne segnalazione alla società e alla Consob non possono esercitare il diritto di voto inerente alle azioni per le quali è stata omessa la comunicazione;
- il diritto di voto inerente alle azioni per le quali non siano stati adempiuti gli obblighi informativi di cui all'art. 122, comma primo del Testo Unico della Finanza, non può essere esercitato.

Il presidente invita gli azionisti a voler dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto in occasione di ogni singola votazione.

Il presidente dà atto che, riguardo agli argomenti all'ordine del giorno, sono stati regolarmente espletati gli adempimenti previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari.

In particolare, sono stati depositati dal 12 aprile 2010 presso la sede sociale, la sede amministrativa e Borsa Italiana:

- 1) il progetto di bilancio d'esercizio,
- 2) il bilancio consolidato,
- 3) la relazione degli amministratori sulla gestione, approvati dal consiglio di amministrazione del 25 marzo 2010, già depositati il 26 marzo 2010, nonché la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, la relazione del collegio sindacale e le relazioni della società di revisione;
- 4) la relazione degli amministratori contenente le proposte sugli argomenti all'ordine del giorno;
- 5) i documenti informativi di cui all'articolo 84-bis del Regolamento Consob emittenti relativi rispettivamente al piano di Stock Grant per il management ed al Stock Plan per i dipendenti, trasmessi a Consob in pari data, nonché i regolamenti dei due piani, in discussione al punto 3 all'ordine del giorno;
- 6) la relazione degli amministratori relativa al quarto punto all'ordine del giorno, trasmessa a Consob in pari data;
- 7) la proposta motivata del collegio sindacale sul quinto punto all'ordine del giorno, concernente l'integrazione dell'incarico e degli onorari della società di revisione;
- 8) la candidatura alla carica di consigliere di amministrazione, depositata dagli azionisti in data 12 aprile 2010 nei termini di legge e di statuto presso la sede della società, corredata dalla relativa documentazione.

Tutta la documentazione sopra elencata è stata resa disponibile sul sito internet della società, nonché consegnata ai partecipanti alla presente assemblea.

Detti documenti verranno allegati in originale al verbale assembleare come parte integrante e sostanziale dello stesso.

Il presidente informa inoltre che in conformità a quanto richiesto dalla CONSOB con comunicazione DAC/RM/96003558 del 18 aprile 1996, gli onorari spettanti alla società di revisione PRICEWATERHOUSECOOPERS sono i seguenti:

- . per la revisione del bilancio d'esercizio 2009 un compenso di Euro 152.315,00 oltre ad IVA, spese e contributo Consob a fronte di 2.305 ore impiegate;
- . per la revisione del bilancio consolidato 2009 un compenso di Euro 42.310,00 oltre ad Iva, spese e contributo Consob a fronte di 304 ore impiegate;
- . per la revisione della relazione semestrale un compenso di Euro 74.050 oltre ad IVA e spese a fronte di 1.169 ore impiegate;
- . per l'attività di verifica della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili un compenso di Euro 30.414,00 oltre ad IVA, spese e contributo Consob a fronte di 392 ore impiegate;
- . attività aggiuntive un compenso di euro 86.000 oltre ad iva e spese a fronte di 430 ore impiegate.

Il presidente precisa che i corrispettivi annuali individuali e consolidati non includono il contributo Consob.

Precisa inoltre che i dettagli dei corrispettivi di competenza dell'esercizio sono indicati nel prospetto allegato al bilancio d'esercizio ai sensi dell'art.149-duodecies del regolamento Consob Emittenti.

Informa, infine, che saranno allegati al verbale dell'assemblea come parte integrante e sostanziale dello stesso e saranno a disposizione degli azionisti:

- l'elenco nominativo dei soci che partecipano all'assemblea, in proprio e per delega, completo di tutti i dati richiesti dalla Consob, con l'indicazione delle rispettive azioni;
- l'elenco nominativo degli azionisti che hanno espresso voto favorevole, contrario, o si sono astenuti o allontanati prima di ogni votazione e il relativo numero di azioni rappresentate in proprio e/o per delega.

La sintesi degli interventi pertinenti all'ordine del giorno, ai sensi dell'art. 2375 del codice civile, con l'indicazione nominativa degli intervenuti, le risposte fornite e le eventuali repliche saranno contenute nel verbale dell'assemblea.

Comunica infine, che per far fronte alle esigenze tecniche e organizzative dei lavori, sono stati ammessi all'assemblea, ai sensi dell'art 2 del regolamento assembleare, alcuni dipendenti e collaboratori della società e rappresentanti della società di revisione, che lo assisteranno nel corso della riunione assembleare.

Informa inoltre, che, sempre ai sensi dell'art 2 del regolamento assembleare, con il suo consenso, sono stati ammessi ad assistere all'assemblea, anche mediante collegamento televisivo a circuito chiuso, senza tuttavia poter prendere la parola, giornalisti accreditati, esperti e analisti finanziari.

Al fine di agevolare i lavori assembleari, il presidente prega di contenere gli interventi sui punti all'ordine del giorno in tre minuti come peraltro previsto dal regolamento assembleare.

A tal fine prega gli azionisti di presentare le domande per iscritto al tavolo di segreteria posto accanto al tavolo di presidenza.

Il presidente passa a descrivere le modalità di svolgimento delle votazioni: le votazioni avverranno per alzata di mano, tuttavia, per agevolare le operazioni di rilevazione del voto, gli azionisti che avranno espresso voto contrario o si saranno astenuti dovranno esprimere il proprio voto anche utilizzando l'apposito tagliando di cui riferirà in seguito e consegnare il tagliando al personale addetto al ritiro.

Ciascun partecipante all'atto della registrazione ha ricevuto:

- a) una scheda di votazione se è azionista in proprio;

b) una o più schede di votazione se rappresenta in delega altri azionisti e se ha manifestato l'intenzione di esprimere "voto divergente" in presenza di più deleganti.

Ogni scheda di votazione è composta di due fogli suddivisi ciascuno in quattro tagliandi di colori diversi. I tagliandi dal n. 1 al n. 7 sono riservati alle votazioni sui punti all'ordine del giorno e riportano le relative votazioni ed il numero di voti.

Nel corso dell'assemblea ciascun partecipante potrà uscire dalla sala dell'assemblea consegnando al personale di sorveglianza la scheda di votazione.

Si segnala che, nel caso di rilascio di più schede di votazione ad un unico delegato, la procedura considererà automaticamente escluse dalla votazione eventuali schede non consegnate al personale di sorveglianza ove il delegato si sia allontanato, consegnando solo alcune schede.

Il rientro del partecipante comporterà la restituzione della scheda di votazione e la correlata rilevazione nel sistema informatico della sua presenza.

I partecipanti all'assemblea sono pregati di non abbandonare la sala fino a quando le operazioni di scrutinio e la dichiarazione dell'esito della votazione non siano state comunicate e quindi terminate, in quanto in base alla normativa Consob, la verbalizzazione deve contenere l'informazione dei nominativi degli azionisti che si sono allontanati prima di ogni votazione.

Aperta la votazione, ciascun partecipante che avrà espresso voto contrario o si sarà astenuto dovrà altresì staccare il relativo tagliando, esprimere il proprio voto contrassegnando con una "x" la casella relativa al voto espresso posto sotto il codice a barre e consegnare il tagliando al personale incaricato per le opportune rilevazioni.

Ovviamente non può essere considerato voto validamente espresso quello apposto sulla scheda consegnata dall'azionista prima dell'inizio della votazione.

Gli scrutatori, assistiti dal personale tecnico, procederanno allo scrutinio utilizzando un apposito lettore ottico.

La votazione sui singoli argomenti all'ordine del giorno avverrà a chiusura della discussione sull'argomento stesso.

Qualora un azionista desideri essere considerato non votante anziché astenuto, dovrà farne richiesta espressa al presidente per la relativa verbalizzazione.

Il presidente comunica che, per agevolare lo svolgimento delle votazioni, si rende opportuna la nomina, come previsto dal secondo comma dell'art. 16 dello statuto sociale, di due scrutatori e propone di nominare le signore Cinzia Debellis e Katia Madè, presenti, che invita ad alzarsi.

Prima dell'apertura della votazione, chiede al personale addetto di fornirgli i dati aggiornati sulle presenze ed invita gli azionisti presenti o loro delegati a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Comunica che alle ore 15,59 sono presenti n. 90 azionisti, rappresentanti in proprio o per delega n. 666.667.005 azioni, pari al 70,10% del capitale sociale.

Il presidente prega gli azionisti di esprimere il loro consenso per alzata di mano.

Dopo prova e controprova, visti i risultati della votazione, dichiara nominati scrutatori all'unanimità le signore Cinzia Debellis e Katia Madè.

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

1) Approvazione bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 e presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2009. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il presidente ricorda che in merito alla presentazione del bilancio consolidato non è prevista alcuna votazione.

Come riferito in apertura di assemblea, tutti i documenti predisposti dal consiglio di amministrazione e relativi ai punti all'ordine del giorno e, in particolare, il progetto di bilancio di Saras, il bilancio consolidato ed i relativi allegati incluse le relazioni del collegio sindacale e della società di revisione, sono stati depositati, nei termini di legge, presso la sede legale e am-

ministrativa di Saras, presso Borsa Italiana, pubblicati sul sito internet della società e consegnati a tutti gli intervenuti nell'apposito fascicolo a stampa.

Chiede agli azionisti se sono d'accordo di omettere la lettura di tutti i documenti contenuti nel fascicolo che è stato distribuito, relativi agli argomenti all'ordine del giorno, al fine di lasciare più spazio al dibattito.

Invita gli azionisti a voler dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto.

Prima dell'apertura della votazione, chiede al personale addetto di fornirgli i dati aggiornati sulle presenze ed invita gli azionisti presenti o loro delegati a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Comunica che alle ore 16,01 sono presenti n. 90 azionisti, rappresentanti in proprio o per delega n. 666.667.005 azioni, pari al 70,10% del capitale sociale.

Il presidente prega gli azionisti di esprimere il loro consenso per alzata di mano.

Dopo prova e controprova, visti i risultati della votazione, la proposta viene approvata alla unanimità.

Il presidente cede la parola all'amministratore delegato dott. Massimo Moratti affinché commenti l'andamento della Società durante l'esercizio 2009.

Il dott. Massimo Moratti espone il proprio intervento:

"Quest'anno i risultati del gruppo sono stati fortemente condizionati dalla pesante recessione economica a livello globale, che ha causato un calo nei consumi petroliferi, e di conseguenza, ha dato luogo ad una sostanziale contrazione dei margini di raffinazione.

In tale scenario macroeconomico fortemente penalizzante, il Gruppo Saras ha comunque portato avanti un ingente ciclo di investimenti e manutenzione programmata presso la raffineria di Sarroch, al fine di garantire la crescita futura. Ovviamente, le fermate dei vari impianti hanno ridotto la lavorazione di raffineria ed anche la capacità di convertire idrocarburi pesanti in prodotti di maggior valore (come gasolio e benzina). Tali limitazioni hanno inevitabilmente aggiunto ulteriori penalizzazioni sui risultati del Gruppo.

Si osserva infatti che, a livello di risultati "comparable" ed "adjusted", ovvero depurati dalle poste "non ricorrenti" e con gli inventari valutati sulla base della metodologia LIFO, i numeri del 2009 sono decisamente più deboli rispetto agli anni precedenti.

Nonostante il difficile scenario fin qui descritto, l'indebitamento netto è stato tenuto fermamente sotto controllo e si è attestato a 533 milioni di euro. L'esposizione indicata deriva principalmente dall'importante ciclo di manutenzione ed investimenti precedentemente citato (che ha inciso per circa 320 milioni di euro), l'acquisizione di 71 stazioni di servizio in Spagna (per un importo pari a circa 40 milioni di euro), e la distribuzione di cassa agli azionisti (per circa 160 milioni di euro), mediante il pagamento del dividendo relativo all'esercizio 2008.

La posizione finanziaria netta corrisponde ad un "leverage" del 30%, che viene considerato un valore di assoluta sicurezza.

Un breve sguardo ai vari segmenti di business: il nostro core business, ovvero la Raffinazione, nel 2009 ha registrato un EBITDA comparable negativo per 103,3 milioni di euro (inferiore del 124% rispetto ai 433,6 milioni di euro positivi registrati nell'esercizio 2008). Tale risultato è la conseguenza di un margine di raffinazione Saras fortemente depresso pari a 1,8 \$/bl nel 2009. Tale valore, come si può osservare in figura, è in forte calo rispetto agli 8,7 \$/bl registrati nel 2008.

Tuttavia mi preme sottolineare che il 2009 è stato un anno assolutamente atipico, per l'intero settore raffinazione su scala mondiale, ed anche per Saras in particolare.

Da un lato, la crisi economica globale è stata una delle peggiori che si ricordi nel corso degli ultimi 100 anni. Ciò ha comportato una forte contrazione del differenziale di conversione dell'olio combustibile in gasolio, che è la base del premio che Saras è in grado di estrarre dalle lavorazioni.

In tale già difficile contesto inoltre, Saras ha portato a termine un ciclo di investimenti e manutenzione programmata di entità senza precedenti nella propria storia. Un tale ciclo di lavori non è previsto che si ripeta per almeno altri 5 anni, e riteniamo che abbia posizionato al meglio la società per beneficiare della futura ripresa economica.

Teniamo infine presente che aver svolto tale ciclo di investimenti e manutenzione in un anno con bassi margini ne ha minimizzato l'impatto negativo.

Nel 2009, il segmento Generazione Elettrica ha conseguito risultati IFRS in linea con le aspettative, tenendo presente che anche per Sarlux è stato svolto un importante ciclo di manutenzione. E' importante inoltre ricordare che nell'aprile 2009 è scaduta la componente "incentivo" della tariffa CIP6/92, anche se tale evento non è riscontrabile nei risultati IFRS, per effetto delle procedure di linearizzazione.

Passando al segmento Marketing, i risultati conseguiti nel 2009 sono senz'altro degni di nota, soprattutto alla luce della generalizzata riduzione dei consumi di prodotti petroliferi, che ha toccato pesantemente i mercati di Spagna ed Italia (in cui il nostro segmento è attivo). Ciò è stato possibile grazie ad una strategia incentrata sull'ottimizzazione dei canali di vendita, ed anche grazie ai positivi contributi derivanti dall'impianto di Biodiesel, che ha raggiunto stabilmente la piena produzione durante la seconda metà del 2009. Inoltre all'ottenimento dei buoni risultati, hanno contribuito anche le 71 stazioni di servizio acquisite in Spagna nel corso del secondo e terzo trimestre del 2009.

Infine nel corso del 2009, anche il segmento Eolico ha registrato una performance molto positiva, sostenuta da un quarto trimestre estremamente ventoso, che ha portato la produzione dell'anno a 156 GWh, più che controbilanciando il forte calo delle tariffe elettriche, imputabile alla recessione economica.

L'attuale scenario macroeconomico presenta grandi sfide, che riguardano anche il nostro settore. La solidità patrimoniale, che da sempre ci ha contraddistinto, continuerà ad esserci di grande sostegno.

Inoltre, al fine di allineare al meglio il nostro ciclo di investimenti con il contesto macro, abbiamo deciso di posticipare i principali progetti di sviluppo del nostro asset strategico, ovvero la raffineria di Sarroch. Contestualmente, ci stiamo dedicando completamente al raggiungimento delle più alte efficienze operative, al miglioramento dei recuperi energetici e all'introduzione di iniziative mirate alla riduzione dei costi.

Più nel dettaglio, abbiamo iniziato alla fine del 2009 un programma dedicato di "asset management" con il supporto di un gruppo di consulenti di livello mondiale, mirato all'incremento della cosiddetta "asset integrity" (ovvero le politiche di manutenzione sia ordinaria che di fermata), della "asset efficiency" (che verte ad ottimizzare i consumi e le perdite), e di "asset effectiveness" (ovvero la produttività degli impianti).

Da notare infine che una parte non trascurabile del compenso dei consulenti (BCG=BOSTON CONSULTING GROUP) è stata legata al conseguimento dei risultati attesi dal sopra citato piano di "asset management".

Al termine dell'intervento dell'amministratore delegato il presidente sottopone all'assemblea la seguente proposta di deliberazione sul punto uno all'ordine del giorno, contenuta nella relazione del consiglio di amministrazione all'assemblea:

"Il bilancio separato al 31 dicembre 2009 della società chiude con un utile netto di euro 78.040.812.

Se l'assemblea concorda con i criteri seguiti nella redazione del bilancio e con i principi e i metodi contabili ivi utilizzati, il presidente propone di adottare le seguenti deliberazioni:

“L'assemblea degli azionisti

- esaminato il bilancio separato della società al 31 dicembre 2009;

- vista la relazione del collegio sindacale all'assemblea di cui all'art. 153 del decreto legislativo 58/1998 (testo unico sulla finanza);

- vista la relazione della società di revisione relativa al bilancio separato al 31 dicembre 2009
d e l i b e r a

di approvare il bilancio separato della società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 nel suo insieme e nelle singole appostazioni e di riportare a nuovo l'utile di esercizio di euro 78.040.812."

Informa che la PRICEWATERHOUSECOOPERS S.P.A. ha espresso giudizio senza rilievi sia sul bilancio di esercizio al 31 dicembre 2009 sia sul bilancio consolidato alla stessa data di Saras s.p.a., come risulta dalle relazioni rilasciate in data 9 aprile 2010.

Inoltre, la società di revisione ha espresso giudizio di coerenza con il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 della relazione sulla gestione e giudizio senza rilievi sulle informazioni di cui all'art. 123-bis, comma 1, lett. c), d), f), l), e m), e comma 2, lettera b), decreto legislativo n. 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari.

Il presidente cede la parola al presidente del collegio sindacale che invita, richiamando quanto precedentemente deliberato in merito all'omissione della lettura integrale dei documenti pubblicati dalla società e consegnati nell'apposito fascicolo agli intervenuti all'odierna assemblea, a riassumere la relazione del collegio sindacale sul bilancio d'esercizio.

Prende la parola il presidente del collegio sindacale dott. Ferdinando Superti Furga il quale riassume così la relazione:

"Il collegio sindacale ha esaminato il bilancio d'esercizio. Durante il periodo amministrativo ha partecipato a tutte le riunioni del consiglio d'amministrazione, ha partecipato anche alle riunioni del comitato per il controllo interno e con particolare attenzione ha seguito l'evolvere della società e non ha rilievi in proposito e quindi invita l'assemblea ad approvare il bilancio non avendo alcuna obiezione in merito e ha apprezzato in modo particolare la proposta del Consiglio di amministrazione di non distribuire i dividendi e quindi di rinviare l'utile a nuovo".

Il presidente apre quindi la discussione e prega il personale addetto di consegnare al notaio i moduli con le domande presentate dagli azionisti sul primo punto all'ordine del giorno.

Intervengono gli azionisti:

SAN DONATO SECONDA SPA, rappresentata dal dott. Giovanni Cova Minotti

Come da richiesta viene verbalizzato l'intero intervento.

"E' opinione del socio "San Donato Seconda s.p.a." che la "Saras s.p.a." non avrebbe dovuto rivolgersi alle Banche per ottenere un credito di 300.000.000 di euro ma ai due soci: Gianmarco Moratti e Massimo Moratti che hanno riscosso 1.710.000.000 euro all'atto del collocamento azioni Saras s.p.a.

Se loro che sono soci e amministratori non credono nelle loro aziende perchè dovrebbero cercarci gli altri o le Banche?".

"La "San Donato Seconda s.p.a." vota contro il bilancio per i pessimi risultati ottenuti nel 2009.

Esprime forti dubbi sulla capacità industriale dei consiglieri: - infatti la politica industriale e commerciale fatta, ha portato all'azzeramento del dividendo - contrariamente a quanto erroneamente prospettato all'atto del collocamento della azione Saras s.p.a. in Borsa.

Gli articoli sulla stampa, ad esempio: 24 Ore del 15-21-25 aprile - Corriere della Sera del 23 aprile, hanno messo in ridicolo le capacità di intervento del consiglio in materie di finanziamento aziendale - Infatti le Banche: Paribas - Deutsche - ed Imi si sono rifiutate, e giustamente, di concedere un prestito di 300.000.000 di euro, a fronte di un tasso offerto non remunerativo perchè anche altamente rischioso".

GIANFRANCO CARADONNA

Il socio Gianfranco Caradonna propone un minuto di silenzio in ricordo dei tre dipendenti scomparsi nel maggio dell'anno scorso.

Dopo il minuto di silenzio il socio, premesso di non sapere quanto sia fiscale il presidente nel rispettarlo, ritiene il tempo concesso per gli interventi (tre minuti) non adeguato al tipo di società, non essendo comunque una società ad ampio intervento assembleare (come ad esempio le assemblee delle Banche Popolari).

Dopo aver espresso il proprio apprezzamento per la politica di investimento e acquisizione in Spagna (acquisto di stazioni di servizio dalla ERG), chiede di sapere come la Società ritiene di poter trarne profitti, avendo dichiarato in altre sede la stessa ERG che la loro dismissione era dovuta proprio alla mancanza di profitti da tali stazioni di Servizio.

Chiede di sapere la motivazione delle decisione di bloccare gli investimenti nei prossimi mesi e in particolare se è una scelta di tipo finanziario per garantire solidità patrimoniale o per consentire al bilancio dell'anno prossimo di essere migliore rispetto a quello oggetto di approvazione in data odierna.

Chiede infine notizie "definitive" sulla emissione di Eurobond di cui si è parlato in questi giorni e di sapere, in caso di mancata emissione, come cambiano i piani di investimento.

Al socio Caradonna risponde il direttore generale ing. Dario Scaffardi:

"Incominciando dalla prima domanda che lei ha posto, noi abbiamo deciso di acquisire le stazioni di servizio in Spagna e contiamo di renderle assolutamente profittevoli, e i primi esempi che noi abbiamo, i primi risultati sono assolutamente positivi, perché noi possediamo un sistema logistico in Spagna estremamente articolato, cosa che Erg non aveva. Noi in Spagna, già prima di queste stazioni di servizio, commercializzavamo oltre 2 milioni di tonnellate di prodotti petroliferi, abbiamo un deposito di nostra proprietà in una città sul mediterraneo che si chiama Cartagena e poi operiamo su tutte le altre principali basi logistiche nel Mediterraneo. Quindi abbiamo un sistema logistico integrato che ci permette di rifornire queste stazioni di servizio in maniera ragionevolmente economica. La seconda cosa, queste stazioni di servizio a Erg non interessavano particolarmente e quindi negli anni non vi avevano mai investito, in particolare per quelle che erano le cosiddette attività non oil. Le attività non oil sono le attività accessorie, gli autolavaggi, i negozi, ed altre similari e anche su queste siamo partiti con un programma di investimenti che contiamo possa portare assolutamente i suoi frutti".

ANTONIO BAXA

Il socio Antonio Baxa si complimenta per l'aver inserito nella prima pagina del Bilancio la notizia del lutto relativo ai tre operai deceduti nel Maggio scorso.

Si dichiara preoccupato e amareggiato non riuscendo a capire come sia possibile avere delle perdite in un settore come la raffinazione e per la perdita dei 5/6 del titolo azionario Saras in borsa.

Esprime approvazione per la scelta di non distribuire alcun dividendo e chiede di sapere cosa si intenda con il termine "utile Adjusted".

Chiede infine notizie sull'emissione del prestito da 300 milioni in Eurobond.

FRANCESCO SPALLINO

Il socio Francesco Spallino chiede di sapere se esiste e qual'è il piano di rientro per la posizione finanziaria negativa esposta nel Bilancio.

Chiede, pur consapevole che l'importo degli stessi non è stato modificato negli ultimi anni, se sia ancora corretto, stante la difficoltà finanziaria esposta nel Bilancio, attribuire al presidente e all'amministratore delegato gli emolumenti nell'importo attuale.

Rimarca i costi dei Bonus e dei lavori effettuati e chiede i benefici avuti dagli stessi e se la situazione sarebbe stata peggiore senza l'esecuzione di tali lavori.

Chiede infine se vi è un piano di salvataggio della società nel caso non si realizzi la auspicata ripresa finanziaria mondiale.

OTELLO CEOLA

Il socio Otello Ceola chiede notizie in merito a quella causa pendente presso la Procura, Pubblico Ministero Luigi Orsi, sull'aggiotaggio relativo all'anno 2007.

UMBERTO ZOLA

Il socio Umberto Zola chiede di sapere quali testate giornalistiche siano state invitate e presenti all'assemblea, nonché se è stato istituito dalla società un fondo di sostegno alle famiglie degli operai deceduti o comunque se è stato preso un qualche tipo di iniziativa in aiuto delle loro famiglie

Il socio prosegue il suo intervento facendo una analisi dei costi della società, soffermandosi in particolar modo sul costo degli emolumenti.

Ricorda che, come risulta dalla documentazione, il Comitato di Remunerazione non ha ritenuto di proporre al Consiglio che una parte significativa della remunerazione del presidente, dell'amministratore delegato e del vice presidente sia legata ai risultati in quanto essi fanno già parte della società che controlla Saras.

Leggendo i bilanci degli ultimi tre esercizi, rileva la presenza di bonus attribuiti ad almeno uno dei tre componenti il Consiglio di Amministrazione, sopra citati.

In particolare nel 2007 vi è stato un utile adjusted di 250 milioni di Euro e tre consiglieri del Consiglio hanno percepito 427.000 Euro di bonus; nel 2008, sempre gli stessi tre consiglieri hanno percepito 620.000 Euro di bonus, (il 45% in più dell'anno precedente a fronte di un aumento dell'utile del 31%); nel 2008 invece vi è stata una diminuzione dell'utile adjusted, senza che vi sia stata una diminuzione dei Bonus; chiede quindi di sapere la politica del Comitato Di Remunerazione, a fronte di una affermazione dello stesso sulla inesistenza di Bonus.

Chiede di inserire nel Bilancio (nel quale vi è una comparazione, ma scritta) una comparazione visiva tra la performance del titolo, soprattutto in riferimento ai titoli di società che operano nel medesimo settore, per capire velocemente come è stato valutato il titolo rispetto al titolo di società competitor.

Chiede se la Società ha interesse ad entrare nel mercato dell'energia nucleare e di capire la differenza, relativamente alle emissioni di gas della raffineria, tra "emissioni emesse" ed "emissioni assegnate".

PASQUALE CHIUMARULO

Il socio Pasquale Chiumarulo riporta la sua esperienza personale e chiede se vi sono speranze di ripresa del titolo nel quale ha investito i risparmi.

Finiti gli interventi prende la parola il presidente del collegio sindacale dott. Ferdinando Superti Furga:

"Al fine di chiarire un equivoco emerso dall'intervento di un azionista, vorrei precisare all'assemblea che il Collegio Sindacale nella propria relazione, ha inteso illustrare gli ulteriori incarichi che sono stati affidati dal C.d.A. alla società di revisione, precisamente: verifica dei prospetti separati, compenso 27.000 Euro, sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali, compenso 5.990; incarico per un progetto non ancora attuato di emissione di prestiti obbligazionari, compenso 300.000".

Terminata la precisazione del presidente del collegio sindacale prende la parola il dott. Corrado Costanzo (CFO della società) per rispondere ad alcune domande.

"Vorrei innanzitutto soffermarmi per un attimo sui livelli di indebitamento della società per rimarcare il fatto che Saras è una delle società meno indebitate, se non la meno indebitata tra quelle comparabili. Il nostro sistema di leva finanziaria è nell'ordine del 30% e abbiamo un obiettivo che è stato da tempo reso noto ai mercati di rimanere tra il 25 e il 50%, a seconda ovviamente dei cicli economici e a seconda dei piani di investimento. Siamo ampiamente nella fascia bassa di questo range che è stato comunicato ai mercati e quindi rispondo anche a chi aveva chiesto lumi su eventuali piani di rientro; noi non riteniamo che sia necessario alcun piano di rientro e operiamo ogni giorno perchè il livello di indebitamento sia mantenuto all'interno del range che costituisce il nostro obiettivo e sia congruente con il livello di profittabilità della società e con i suoi programmi. Detto questo, un'emissione obbligazionaria è un'ope-

razione di finanziamento comparabile ad altre. E' un'alternativa rispetto ad un'operazione di finanziamento a lungo termine. Ci tengo a dire che le banche citate dalla stampa e alle quali era stato conferito mandato, non intervenivano direttamente nel corrispondere nessun tipo di fondi alla società, ma agivano come agenti collocatori sul mercato; in questo tipo di emissioni le banche non assumono alcun tipo di impegno di sottoscrizione. Abbiamo esaminato l'opportunità di procedere a un'emissione obbligazionaria con l'obiettivo di allungare la scadenza del debito della società a condizioni competitive. I mercati durante l'inverno e ancora oggi sono stati particolarmente tormentati e direi che tutti sappiamo anche quale è il motivo principale, e cioè la crisi greca. Ci sono stati momenti migliori e momenti peggiori, tuttavia complessivamente il periodo è stato tormentato. Abbiamo conferito questo mandato esplorativo ma abbiamo poi ritenuto che il feedback che ne è derivato non fosse tale da permetterci di raggiungere i nostri obiettivi di allungamento della scadenza del debito a condizioni particolarmente competitive. Siccome non abbiamo nessun tipo di scadenza debitoria da rifinanziare, ci siamo potuti concedere il lusso di non procedere con questo tipo di operazione che , è alternativa a qualunque altro tipo di prestito. Sostanzialmente continuiamo ad operare con ampio sostegno da parte di un numeroso gruppo di istituti finanziatori, quindi, se mai il non aver proceduto a questa operazione dovrebbe, dal punto di vista degli azionisti, essere percepito come una dimostrazione di forza della società. Infatti, la società ha potuto permettersi di non procedere ad un'operazione in un momento in cui, contrariamente a quelle che potevano essere alcuni segnali preliminari, i mercati si sono mossi in modo tale per cui non ci conveniva procedere con l'emissione. Se e quando ci converrà forse la riproporremo, sempre e comunque come alternativa ad altre operazioni di finanziamento".

Terminate le risposte date dal dott. Costanzo, risponde alle altre domande il presidente.

Il presidente in risposta alla domanda relativa la situazione in Procura, formulata dal socio Ceola, ricorda come la società non sia a conoscenza di elementi ulteriori rispetto a quelli già comunicati tempestivamente al mercato da Saras in data 17 gennaio 2007. Alcuni amministratori e dirigenti sono stati sentiti dagli inquirenti quali persone informate sui fatti, ma non risultano indagati amministratori o dirigenti di Saras.

La società ribadisce che intende collaborare con la Magistratura con piena disponibilità e trasparenza, come ha fatto finora, rassicurando i propri azionisti e il mercato quanto alla correttezza e alla conformità alle leggi del proprio operato.

In risposta alla domanda relativa alla quotazione eccessiva del Titolo in sede di collocamento, ricorda che non è stata la Saras a decidere il prezzo di collocamento.

Passa poi la parola al Direttore Generale ing. Dario Scaffardi per rispondere ad alcune domande.

L'ing. Scaffardi ricorda che nel Giugno 2008 è stato presentato al mercato un piano di investimenti ambizioso per un investimento complessivo di circa un miliardo e 200 milioni di euro che riguardava un lasso temporale che andava dal 2009 al 2011-2012. Parte di questi investimenti sono già stati realizzati nel 2009 e hanno riguardato i grandi lavori effettuati su alcuni degli impianti nell'estate scorsa. Gli altri investimenti che sono essenzialmente destinati al miglioramento di alcuni impianti esistenti tesi a produrre una quota di prodotti pregiati più alta rispetto a una quota di prodotti meno pregiati, è stata rinviata in considerazione dello scenario di mercato che ha visto i margini di raffinazione, cioè il differenziale tra prodotti pregiati (gasolio e benzina) e prodotti non pregiati (olio, combustibile) restringersi; quindi la redditività di questi investimenti in questo momento è meno interessante e secondariamente abbiamo voluto mantenere i limiti di indebitamento della società all'interno di quel range fra i 25 e 30% cui aveva accennato poc'anzi il dottor Costanzo.

Gli investimenti sono stati semplicemente rinviati, ma i progetti non sono stati abbandonati; non appena vi saranno segni concreti e tangibili che il mercato riprenderà secondo quello che ci aspettiamo - siamo ottimisti per la fine dell'anno e gli anni seguenti, il 2011 e il 2012 - sa-

remo in grado di riprendere gli investimenti stessi. E' una situazione di stasi temporanea in attesa di avere dei segnali più forti dal mercato e mantenere l'equilibrio finanziario della società all'interno di una zona di ampia prudenza.

Il presidente, terminate le risposte del Direttore Generale, passa la parola all'amministratore delegato dott. Massimo Moratti per alcune precisazioni sulle domande relative al "compenso agli amministratori".

Il dott. Massimo Moratti ricorda che i bonus attribuiti ad alcuni amministratori non sono stati attribuiti loro come amministratori, ma come dipendenti della Società e si riferiscono al 2008, anno in cui abbiamo avuto i migliori risultati.

Ricorda inoltre che i compensi agli amministratori sono rimasti invariati negli ultimi otto anni; che il loro ammontare al momento della determinazione del quantum era congruo con quanto percepito dagli amministratori di società simili alla Saras.

Riprende la parola il presidente e, in merito alla domanda sugli interventi a favore dei familiari dei lavoratori deceduti, ricorda che non solo la società è già intervenuta, ma che vi è stato un intervento diretto dello stesso e dell'amministratore delegato.

"Per rispondere alla domanda su cosa si intenda per "utile adjusted" chiede al CFO, dottor Corrado Costanzo, di prendere la parola.

"Saras come molte, quasi tutte le società che pubblicano i dati finanziari comparabili sia in Italia che all'estero, fornisce un'informazione aggiuntiva rispetto ai dati sull'utile reported redatto in applicazione degli standard previsti dai principi contabili IFRS. Infatti, diamo un'informazione aggiuntiva che chiamiamo utile netto adjusted, in quanto il risultato delle società del nostro settore può essere influenzato in modo piuttosto significativo dalla variazione dei prezzi dei prodotti petroliferi. Questa variazione ha un effetto sulle scorte, in massima parte, tra l'altro, scorte operative. Nel nostro caso si parla di un milione e mezzo di tonnellate di prodotti, e ciò rende, quindi, in qualche modo più complicato isolare quello che è il reddito prodotto dalla semplice operatività industriale. Per ottenere il risultato netto adjusted, si prende sostanzialmente l'utile ufficiale IFRS e si deducono quelle che sono le variazioni di prezzo delle scorte petrolifere al netto delle imposte. L'utile netto adjusted è un'informazione aggiuntiva che non va, peraltro, letta come una informazione alternativa.

La società anche nel 2009 ha presentato entrambi i risultati, l'utile secondo gli standard IFRS che sono gli standard ufficiali di legge, e, come informazione aggiuntiva, l'utile netto adjusted, quindi il risultato che deriva dalla operatività industriale: quest'ultimo riporta una perdita mentre dal punto di vista della norma, della legge, dei principi contabili internazionali, la società anche nel 2009 ha prodotto un utile".

Riprende la parola il presidente che comunica che gli organi di stampa ammessi alla assemblea sono Milano Finanza, Dow Jones, Ansa, Reuter, Bloomberg. Asca, Agi e Agroecologia. In relazione alle domande relative alle strategie della Società il presidente chiede al direttore generale Ing. Scaffardi di rispondere.

L'ing. Scaffardi "ricorda che la strategia di Saras è sempre stata incentrata verso la crescita organica, cioè verso la crescita interna, privilegiando quello che è il suo settore chiave che è quello della raffinazione.

Abbiamo però anche delle altre importanti attività e sono principalmente altre tre oltre a quella della raffinazione, quello della produzione di energia elettrica attraverso l'impianto Sarlux che è fisicamente collocato all'interno della nostra raffineria ed è il più grande impianto di gassificazione operante al mondo, che produce 570 Megawatt di corrente, fornendo un terzo delle necessità della Sardegna. Abbiamo poi una presenza nell'eolico, con un parco sempre in Sardegna, Ulassai, che produce 72 Megawatt di corrente e per la fine dell'anno dovrebbe arrivare al 96, con l'installazione di alcuni nuovi generatori. E abbiamo un'importante presenza anche nel marketing; noi intendiamo per marketing quello che è la vendita al dettaglio di prodotti petroliferi e questa attività viene svolta sia in Italia che in Spagna, ma con un'attenzione

particolare alla Spagna, anche perchè la posizione geografica della nostra raffineria in Sardegna è esattamente equidistante dalla costa mediterranea spagnola e quella italiana, quindi sono entrambi nostri mercati di riferimento. In Spagna continuiamo la nostra politica di crescita. Abbiamo, come ha riferito uno dei soci, acquisito l'anno scorso un certo numero di stazioni di servizio dalla Erg, siamo in trattative per comprarne altre in questo momento anche se è stata una operazione relativamente modesta come numero, abbiamo una politica continua e costante di crescita organica fatta diciamo con passi moderati, senza grandi acquisizioni che ci possano mettere in pericolo dal punto di vista finanziario alzando troppo la leva del debito. Come dicevo prima degli investimenti appena la situazione macroeconomica avrà dei decisi segni di miglioramento, e già li sta mostrando, perchè siamo ritornati a livello di consumo mondiale di petrolio che sono praticamente gli stessi di quelli precedenti, quindi siamo ragionevolmente ottimisti che, nell'arco di uno, due anni, possiamo tornare a dei livelli interessanti per quello che riguarda la raffinazione, contiamo di poter riprendere il nostro piano di investimento organico di raffineria che è quello più impegnativo in termini finanziari.

Terminate le risposte del Direttore Generale, il presidente sulla politica dei dividendi, ricorda che la distribuzione dei dividendi dipende da una varietà di fattori, tra cui vi sono dei requisiti legali oltre a valutazioni relative alla situazione economico-finanziaria, i piani d'investimento e le esigenze di capitale della società.

Come più volte comunicato, Saras ha l'obiettivo di mantenere un "dividend payout ratio" compreso tra il 40% e il 60% dell'utile netto adjusted. Tale intervallo di valore è stato scelto in quanto adeguato per preservare l'equilibrio patrimoniale della società. Quest'anno, in coerenza con il conseguimento di un utile netto adjusted di gruppo negativo per l'esercizio 2009, che equivale a -55 milioni di Euro e in linea con la politica di distribuzione dei dividendi, il CdA ha proposto all'assemblea degli azionisti di deliberare affinché non venga distribuito alcun dividendo per l'esercizio 2009.

Terminate le risposte, verificato che non vi sono altri soci che hanno chiesto di intervenire, il presidente dichiara chiusa la discussione ed invita gli azionisti a votare sulla proposta di deliberazione di cui ha dato lettura.

Invita gli azionisti a voler dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto.

Prima dell'apertura della votazione, chiede al personale addetto di fornirgli i dati aggiornati sulle presenze ed invita inoltre gli azionisti che non intendono partecipare a questa votazione, a darne comunicazione al personale ausiliario presente in sala.

Comunica che alle ore 17,28 sono presenti n. 91 azionisti, rappresentanti in proprio o per delega n. 666.667.075 azioni, pari al 70,10% del capitale sociale.

Il presidente prega gli azionisti di esprimere il loro consenso per alzata di mano.

Invita chi ha espresso voto contrario e gli astenuti, al fine di controllare l'esatta rilevazione dei voti, ad esprimere il proprio voto anche utilizzando il tagliando n. 1 di colore rosa della scheda di votazione barrando la rispettiva casella e di consegnarlo al personale addetto al ritiro.

Dopo prova e controprova, visti i risultati della votazione, la proposta viene approvata a maggioranza. Contrari n. 2 pari allo 0,03%; astenuti n. 2 pari allo 0,0006%.

Il presidente passa quindi alla trattazione del **secondo punto** all'ordine del giorno:

2) Ampliamento del Consiglio di Amministrazione da 9 a 10 componenti e nomina di un nuovo amministratore. Determinazione del compenso. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il presidente ricorda che secondo quanto deliberato dall'assemblea ordinaria del 28 aprile 2009 il consiglio attualmente in carica è composto da nove membri e scadrà alla data di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2011. A ciascun amministratore è attribuito un emolumento annuo di euro 36.000 salva la facoltà del consiglio di stabilire la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche.

Per quanto riguarda l'ampliamento del consiglio di amministrazione, ricorda che ai sensi dell'art. 18 dello statuto sociale, il numero degli amministratori può essere aumentato con deliberazione dell'assemblea, nel rispetto del limite massimo di quindici membri stabilito dal medesimo art. 18, anche nel corso della durata in carica del consiglio di amministrazione.

Gli amministratori in tale sede nominati scadono insieme con quelli in carica all'atto della loro nomina, e precisamente alla data dell'assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31.12.2011.

Il presidente apre quindi la discussione e prega il personale addetto di consegnare al notaio i moduli con le domande presentate dagli azionisti sul presente punto all'ordine del giorno.

Intervengono gli azionisti:

UMBERTO ZOLA

Il socio Umberto Zola chiede di sapere i motivi che hanno indotto a proporre in data odierna l'aumento del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione senza aspettare la naturale scadenza del Consiglio di Amministrazione in carica.

SAN DONATO SECONDA SPA, rappresentata dal dott. Giovanni Cova Minotti.

Come da richiesta viene verbalizzato l'intero intervento.

"Dichiarazione di voto.

La "San Donato Seconda spa" vota contro perchè non vuole che nominando 10 amministratori al posto di 9, le capacità di quest'ultimo decimo siano in grado di compensare l'incapacità degli altri 9. Non ha fiducia negli amministratori".

Ultimati gli interventi, il presidente, rispondendo al socio Zola ricorda che nell'ambito della valutazione periodica della propria dimensione, composizione e funzionamento previsti dal Codice di Autodisciplina, il Consiglio ha valutato positivamente il contributo agli amministratori non esecutivi, i quali hanno garantito un diretto riscontro dalla realtà operativa, fornendo maggiori strumenti per comprendere lo scenario strategico e competitivo, quale si sta delineando nel difficile contesto economico attuale.

Sulla scorta di tali valutazioni, il Lead Independent Director ha suggerito di valutare l'opportunità di ampliare il consiglio aprendolo a ulteriori contributi che possono venire da esperienze maturate a diretto contatto con l'operatività aziendale. Il consiglio ha accolto con favore tale suggerimento e ha pertanto deliberato di inserire tra gli argomenti all'ordine del giorno dell'assemblea anche l'ampliamento del numero di amministratori da nove a dieci, e la contestuale nomina di un nuovo amministratore. Gabriele Moratti, assistente del Direttore Generale, la sua candidatura oltre a rispondere alla menzionata esigenza di aprire il C.d.A. a esperienze maturate con il diretto contatto con l'operatività aziendale, è anche il funzionale coinvolgimento in un'ottica di continuità delle giovani generazioni della famiglia Moratti nella gestione sociale.

Terminate le risposte, verificato che non vi sono altri soci che hanno chiesto di intervenire, il presidente dichiara chiusa la discussione ed invita gli azionisti a votare sulla proposta di ampliamento del consiglio di amministrazione da nove a dieci componenti.

Invita gli azionisti a voler dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto.

Prima dell'apertura della votazione, chiede al personale addetto di fornirgli i dati aggiornati sulle presenze ed invita inoltre gli azionisti che non intendono partecipare a questa votazione, a darne comunicazione al personale ausiliario presente in sala.

Il presidente comunica che alle ore 17,34 sono presenti n. 91 azionisti, rappresentanti in proprio o per delega n. 666.667.075 azioni, pari al 70,10% del capitale sociale.

Il presidente prega gli azionisti di esprimere il loro consenso per alzata di mano.

Invita chi ha espresso voto contrario e gli astenuti, al fine di controllare l'esatta rilevazione dei voti, ad esprimere il proprio voto anche utilizzando il tagliando n. 2 di colore giallo della scheda di votazione barrando la rispettiva casella e di consegnarlo al personale addetto al ritiro.

Dopo prova e controprova, visti i risultati della votazione, la proposta viene approvata a maggioranza. Contrari n. 4 pari all'1,5943%; astenuti n. 2 pari allo 0,0031%.

Il presidente passa quindi alla trattazione dell'argomento relativo alla nomina del nuovo componente del consiglio di amministrazione.

Ricorda che per la nomina del nuovo componente del consiglio di amministrazione è prevista l'osservanza della procedura di cui all'art. 18 dello statuto sociale.

La suddetta disposizione prevede che tanti soci che rappresentano almeno il 2,5%, o la diversa misura stabilita in base alla normativa di volta in volta vigente, del capitale sociale costituito da azioni aventi diritto di voto in assemblea ordinaria possono indicare un proprio candidato depositandone il nominativo presso la sede sociale almeno dieci giorni prima della data di prima convocazione dell'assemblea.

Precisa che la soglia stabilita da Consob con delibera 17148 del 27 gennaio 2010 per la presentazione delle liste di Saras s.p.a. è pari al 2% del capitale sociale costituito da azioni aventi diritto di voto in assemblea ordinaria, pertanto inferiore alla soglia prevista dallo statuto sociale.

Ricorda infine che il codice di autodisciplina delle società quotate raccomanda che i nominativi dei candidati siano depositati almeno quindici giorni prima della data prevista per l'assemblea.

Comunica che nei termini e con le modalità previsti dall'articolo 18 dello statuto sociale, è stata presentata un'unica candidatura alla carica di consigliere da parte dell'azionista Angelo Moratti SAPA di Gian Marco e Massimo Moratti, titolare complessivamente di n. 594.000.000 di azioni ordinarie Saras s.p.a., pari al 62,461% del capitale sociale, corredata:

- dall'indicazione dell'identità del socio che ha depositato il nominativo del candidato e della percentuale di partecipazione detenuta, nonché da copia della certificazione attestante la titolarità di tale partecipazione;
- dal curriculum vitae con l'informativa sulle caratteristiche personali e professionali del candidato;
- dalla dichiarazione con la quale il candidato accetta la propria candidatura ed attesta 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 amministratore.

Il presidente dà atto che il nominativo del candidato, corredato della prescritta documentazione, è stato messo a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede sociale, Borsa Italiana e sul sito internet della società e dà lettura del nominativo del candidato presentato dall'azionista Angelo Moratti SAPA:

1. Gabriele Moratti nato a Milano il 18 novembre 1978.

Propone – tenuto conto che tutta la documentazione è stata resa pubblica nei termini di legge e di statuto, è stata consegnata ai partecipanti alla presente assemblea e verrà allegata al presente verbale - di non dare lettura del curriculum vitae del candidato, salvo che non vi siano dissensi da parte degli azionisti o loro delegati intervenuti.

Non essendoci dissensi, il presidente apre quindi la discussione e prega il personale addetto di consegnare al notaio i moduli con le domande presentate dagli azionisti sul presente punto all'ordine del giorno.

Interviene l'azionista:

GIANFRANCO CARADONNA che fa gli auguri di buon lavoro al dott. Gabriele Moratti.

Il presidente dichiara chiusa la discussione ed invita gli azionisti a votare sulla candidatura del dottor Gabriele Moratti allo scopo di nominare il nuovo componente del consiglio di amministrazione che rimarrà in carica fino alla scadenza dell'attuale consiglio e pertanto sino all'assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011.

Invita gli azionisti a voler dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto.

Prima dell'apertura della votazione, chiede al personale addetto di fornirgli i dati aggiornati sulle presenze ed invita inoltre gli azionisti che non intendono partecipare a questa votazione, a darne comunicazione al personale ausiliario presente in sala.

Il presidente comunica che alle ore 17,39 sono presenti n. 91 azionisti, rappresentanti in proprio o per delega n. 666.667.075 azioni, pari al 70,10% del capitale sociale.

Il presidente prega gli azionisti di esprimere il loro consenso per alzata di mano.

Invita chi ha espresso voto contrario e gli astenuti, al fine di controllare l'esatta rilevazione dei voti, ad esprimere il proprio voto anche utilizzando il tagliando n. 3 di colore verde della scheda di votazione barrando la rispettiva casella e di consegnarlo al personale addetto al ritiro.

Dopo prova e controprova, visti i risultati della votazione, la proposta viene approvata a maggioranza. Contrari n. 4 pari allo 1,5943%; astenuti n. 2 pari allo 0,0031%.

Dà quindi atto che il dottor Gabriele Moratti è stato nominato amministratore di Saras s.p.a. e rimarrà in carica sino all'assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011.

L'accertamento del possesso dei requisiti prescritti dalla legge e dai regolamenti da parte del nuovo amministratore, sarà effettuato dal consiglio di amministrazione nel corso della prima riunione utile.

Passa ora alla trattazione dell'argomento relativo alla determinazione del compenso del nuovo amministratore.

Invita l'assemblea a determinare il compenso annuale spettante al nuovo amministratore, che il consiglio propone in misura pari a quello degli altri consiglieri in carica e quindi di euro 36.000 annui come deliberato dall'assemblea degli azionisti del 28 aprile 2009.

Il presidente apre quindi la discussione e prega il personale addetto di consegnare al notaio i moduli con le domande presentate dagli azionisti sul presente punto all'ordine del giorno.

Non avendo nessun socio chiesto la parola, il presidente invita gli azionisti a votare sulla proposta formulata dal consiglio di amministrazione.

Invita gli azionisti a voler dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto.

Prima dell'apertura della votazione, chiede al personale addetto di fornirgli i dati aggiornati sulle presenze ed invita inoltre gli azionisti che non intendono partecipare a questa votazione, a darne comunicazione al personale ausiliario presente in sala.

Il presidente comunica che alle ore 17,41 sono presenti n. 91 azionisti, rappresentanti in proprio o per delega n. 666.667.075 azioni, pari al 70,10% del capitale sociale.

Il presidente prega gli azionisti di esprimere il loro consenso per alzata di mano.

Invita chi ha espresso voto contrario e gli astenuti, al fine di controllare l'esatta rilevazione dei voti, ad esprimere il proprio voto anche utilizzando il tagliando n. 4 di colore azzurro della scheda di votazione barrando la rispettiva casella e di consegnarlo al personale addetto al ritiro.

Dopo prova e controprova, visti i risultati della votazione, la proposta viene approvata a maggioranza. Contrari n. 4 pari all'1,5943%; astenuti n. 2 pari allo 0,0037%.

Il presidente passa quindi alla trattazione del **terzo punto** all'ordine del giorno:

3. Approvazione del nuovo piano di Stock Grant per il management e dello Stock Plan per i dipendenti. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il presidente ricorda all'assemblea che la documentazione concernente il presente punto, ossia la relazione del consiglio di amministrazione, i documenti informativi predisposti ai sensi dell'articolo 84-bis del regolamento Consob emittenti ed i regolamenti dei piani, è stata messa a disposizione del pubblico mediante deposito in data 12 aprile 2010 presso la sede sociale e la Borsa Italiana s.p.a., nonché pubblicazione sul sito internet della società, e consegnata a tutti i presenti.

Precisa che le informazioni relative ai piani sono descritte in due separati documenti informativi, che illustrano, tra l'altro, i soggetti destinatari dei piani, le ragioni che motivano l'adozione dei piani, la tempistica di assegnazione degli strumenti e le caratteristiche degli strumenti attribuiti.

Precisa, inoltre, che il piano di Stock Grant per il management è un piano rilevante come definito all'articolo 84 bis comma 2 del regolamento Consob emittenti.

Sottopone, quindi, all'assemblea la seguente proposta di deliberazione sul punto 3 all'ordine del giorno, contenuta nella relazione del consiglio di amministrazione all'assemblea:

"Nel rinviare alla consultazione e all'esame delle due allegate relazioni ai piani, da intendersi espressamente qui richiamate, il consiglio di amministrazione ribadisce le proposte in calce alle medesime e vi invita pertanto a deliberare quanto segue:

- in relazione al piano di Stock Grant 2010/2012

1. di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del d.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, il piano di attribuzione gratuita di azioni ordinarie della società (le "azioni" o, singolarmente, l'"azione") al management del Gruppo Saras (il "Piano di Stock Grant 2010/2012") di cui alla relazione del consiglio di amministrazione allegata sub a alla presente delibera, nonché il relativo regolamento allegato sub 1a alla medesima relazione;

2. di attribuire al consiglio di amministrazione, con espressa facoltà di sub-delega, tutti i poteri necessari od opportuni per dare esecuzione al Piano Stock Grant 2010/2012;

3. di conferire al consiglio di amministrazione, con espressa facoltà di sub-delega, tutti i poteri necessari od opportuni per l'attuazione della presente delibera in conformità alle disposizioni di legge applicabili;

- in relazione al piano azionario

1. di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del d.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, il piano di attribuzione gratuita di azioni ordinarie della società ai dipendenti della società e delle società italiane da questa controllate (il "Piano Azionario") di cui alla relazione del consiglio di amministrazione allegata sub b alla presente delibera, nonché il relativo regolamento allegato sub 2a alla medesima relazione;

2. di attribuire al consiglio di amministrazione, con espressa facoltà di sub-delega, tutti i poteri necessari od opportuni per dare esecuzione al Piano Azionario;

3. di conferire al consiglio di amministrazione, con espressa facoltà di sub-delega, tutti i poteri necessari od opportuni per l'attuazione della presente delibera in conformità alle disposizioni di legge applicabili.

Il presidente apre quindi la discussione e prega il personale addetto di consegnare al notaio i moduli con le domande presentate dagli azionisti sul presente punto all'ordine del giorno.

Interviene l'azionista FRANCESCO SPALLINO

Il socio Francesco Spallino ricorda di aver votato due anni fa contro il piano di buy-back e, preannuncia il voto contrario.

Il presidente dichiara chiusa la discussione ed invita gli azionisti a votare sulla proposta formulata dal consiglio di amministrazione.

Invita gli azionisti a voler dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto.

Prima dell'apertura della votazione, chiede al personale addetto di fornirgli i dati aggiornati sulle presenze ed invita inoltre gli azionisti che non intendono partecipare a questa votazione, a darne comunicazione al personale ausiliario presente in sala.

Il presidente comunica che alle ore 17,48 sono presenti n. 90 azionisti, rappresentanti in proprio o per delega n. 666.667.005 azioni, pari al 70,10% del capitale sociale.

Il presidente prega gli azionisti di esprimere il loro consenso per alzata di mano.

Invita chi ha espresso voto contrario e gli astenuti, al fine di controllare l'esatta rilevazione dei voti, ad esprimere il proprio voto anche utilizzando il tagliando n. 5 di colore rosa della

scheda di votazione barrando la rispettiva casella e di consegnarlo al personale addetto al ritiro.

Dopo prova e controprova, visti i risultati della votazione, la proposta viene approvata a maggioranza. Contrari n. 3 pari all'1,7817%; astenuti n. 1 pari allo 0,0006%.

Il presidente passa quindi alla trattazione del **quarto punto** all'ordine del giorno:

4. Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e al compimento di atti di disposizione sulle medesime. deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il presidente ricorda che la relazione illustrativa del consiglio di amministrazione sul suddetto punto all'ordine del giorno è stata depositata in data 12 aprile 2010 presso la sede sociale e la Borsa Italiana s.p.a., nonché pubblicata sul sito internet della società ed altresì consegnata a tutti i presenti.

Sottopone, quindi, all'assemblea la seguente proposta di deliberazione sul punto 4 all'ordine del giorno, contenuta nella relazione del consiglio di amministrazione all'assemblea:

"Nel rinviare alla consultazione e all'esame dell'allegata relazione al programma, da intendersi espressamente qui richiamata, il consiglio di amministrazione vi invita a deliberare quanto segue:

1. di autorizzare, ai sensi degli artt. 2357 del codice civile e 132 del D.lgs. n. 58/1998, atti di acquisto di azioni proprie fino al 10% del capitale sociale attualmente sottoscritto e liberato, avuto riguardo alle azioni proprie già possedute dalla società, da effettuarsi, anche in via frazionata, entro 18 (diciotto) mesi a far data dalla delibera autorizzativa dell'assemblea; si precisa che (i) gli acquisti dovranno essere realizzati a un prezzo non superiore di più del 15% e non inferiore di più del 15% rispetto al prezzo di riferimento rilevato sul mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana s.p.a. ("MTA") nella seduta precedente ogni singola operazione, (ii) qualora la società si proponga di sostenere la liquidità delle proprie azioni in conformità ai criteri stabiliti dalla prassi di mercato prevista dall'art. 180, comma 1, lettera c), del TUF inerente all'attività di sostegno della liquidità del mercato, ammessa dalla Consob con delibera n. 16839 in data 19 marzo 2009, e successive modifiche, il prezzo d'acquisto verrà stabilito nel rispetto della suddetta prassi di mercato ammessa. Ad oggi, tale prassi di mercato ammessa prevede che il prezzo d'acquisto non debba essere superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo corrente della proposta di negoziazione in acquisto indipendente più elevata presente sul MTA, e (iii) le operazioni di acquisto verranno in ogni caso effettuate (anche in più riprese) sul MTA secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati gestiti da Borsa Italiana s.p.a. (e nelle relative istruzioni), che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita (cfr. art. 144-bis, comma 1, lettera b) del regolamento emittenti); il tutto da eseguirsi in conformità alla relazione allegata sub c alla presente delibera e per le finalità ivi descritte;

2. di autorizzare, ai sensi dell'art. 2357-ter del codice civile atti di disposizione, anche in via frazionata e senza limitazioni temporali, delle azioni ordinarie Saras s.p.a. da acquisirsi in base alla deliberazione di cui al punto precedente; si precisa che (i) gli atti dispositivi, e, in particolare, la vendita di azioni proprie, non potranno essere effettuati a un prezzo inferiore di più del 10% rispetto al prezzo di riferimento rilevato sul MTA nella seduta precedente ogni singola operazione, (ii) qualora la società si proponga di utilizzare le azioni al fine dello svolgimento dell'attività di sostegno della liquidità del mercato in conformità ai criteri stabiliti dalla prassi di mercato prevista dall'art. 180, comma 1, lettera c), del TUF ammessa dalla Consob con delibera n. 16839 in data 19 marzo 2009, e successive modifiche, le vendite dovranno essere effettuate nel rispetto dei criteri ivi fissati. Ad oggi, tale prassi di mercato prevede che il prezzo di vendita non debba essere inferiore al prezzo più basso tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo corrente della proposta di negoziazione in vendita indipendente più bassa presente sul MTA, (iii) qualora le azioni proprie siano oggetto di scambio,

permuta, conferimento o qualsiasi atto di disposizione non in denaro, i termini economici dell'operazione saranno determinati in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento del titolo, fermo restando il rispetto della normativa vigente e tenuto conto, eventualmente, di prassi di mercato ammesse, (iv) le azioni proprie a servizio di piani di incentivazione azionaria saranno assegnate con le modalità e i termini indicati nei relativi piani; il tutto da eseguirsi in conformità alla relazione allegata sub c alla presente delibera e per le finalità ivi descritte, ivi inclusa l'utilizzabilità per tali finalità anche delle azioni proprie già detenute dalla società;

3. di conferire al consiglio di amministrazione, e/o per esso al presidente e all'amministratore delegato, ogni più ampio potere, ivi incluso il potere di sub-delega ovvero di affidare l'incarico a specialisti esterni, da esercitarsi anche disgiuntamente e con la più ampia discrezionalità, affinché procedano all'attuazione del programma e degli atti di acquisto e di disposizione ivi contemplati, in ogni caso nel pieno rispetto della normativa vigente e dei limiti oggetto della vostra autorizzazione come sopra deliberata, fermo restando che finché le azioni resteranno in proprietà della società, il diritto agli utili ed il diritto di opzione saranno attribuiti proporzionalmente alle altre azioni; il diritto di voto per le azioni proprie, inoltre, resterà sospeso, ma dette azioni proprie verranno tuttavia computate nel capitale ai fini del calcolo dei quorum richiesti per la costituzione e per le deliberazioni dell'organo assembleare.

Il presidente apre quindi la discussione e prega il personale addetto di consegnare al notaio i moduli con le domande presentate dagli azionisti sul presente punto all'ordine del giorno.

Intervengono gli azionisti:

SAN DONATO SECONDA SPA, rappresentata dal dott. Giovanni Cova Minotti:

Come da richiesta viene verbalizzato l'intero intervento.

"La "San Donato Seconda spa" vota contro questa delibera e chiede una verifica della Consob essendo impensabile che a fronte di un collocamento in Borsa nel 2006 di azioni Saras a 6 euro, oggi la stessa società, (non dando dividendo) possa, a fronte di una inchiesta giudiziaria in corso acquistare gli stessi titoli oggi a 1 euro".

FRANCESCO SPALLINO

Il socio Francesco Spallino chiede di sapere come vengano finanziati gli acquisti di azioni proprie.

Ricorda che, come risulta dai documenti, la posizione finanziaria netta è diventata negativa anche a causa del piano di acquisto di azioni proprie deliberato due anni fa, essendo state acquistate a 3 euro e con un valore attuale assai inferiore, creando quindi un aumento di debito per la società.

ANTONIO BAXA

Il socio Antonio Baxa, dopo aver approvato l'iniziativa di acquisto azioni proprie, chiede di sapere se dopo l'acquisto vi è intenzione di tenerle in portafoglio, di distribuirle in parte ai dipendenti e ai dirigenti, o anche agli azionisti.

Infine chiede di sapere se è vero che per i dipendenti, che in funzione della loro età, della professionalità avranno il diritto alle azioni, le stesse verranno accantonate in un fondo particolare e per 3 anni non verranno consegnate.

Terminati gli interventi il presidente chiede al CFO Dott. Corrado Costanzo di rispondere ai soci.

Il dottor Costanzo ricorda che il buy-back è uno strumento di flessibilità che viene usato da moltissime società. E' estremamente diffuso in tutto il mondo, quindi Saras da questo punto di vista non ha fatto eccezioni.

Constata, in accordo col socio Spallino, che l'operazione precedente non ha portato risultati particolarmente brillanti ma ricorda anche che quasi tutte le società che prima della crisi generalizzata, avvenuta durante il 2009, hanno portato a termine delle operazioni di buy-back si

trovano nella stessa situazione della Saras e quindi hanno in carico delle azioni a prezzi superiori a quelli che sono i valori attuali.

Tuttavia rimarca come l'operazione in sé non sia da ritenersi negativa in quanto deve essere comunque valutata nel lungo periodo.

Chiarisce infine che le azioni saranno in parte minima usate per essere assegnate al management della società, seguendo regole molto precise legate all'andamento del titolo.

In relazione alle risorse finanziarie da utilizzare per l'acquisto delle azioni, ricorda che la società gestisce flussi di cassa in entrata basati su un certo numero di fonti e gestisce un flusso di cassa in uscita basato su un certo numero di impieghi, il tutto in una logica di portafoglio.

Il presidente dichiara chiusa la discussione e invita gli azionisti a votare sulla proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.

Invita gli azionisti a voler dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto.

Prima dell'apertura della votazione, chiede al personale addetto di fornirgli i dati aggiornati sulle presenze ed invita inoltre gli azionisti che non intendono partecipare a questa votazione, a darne comunicazione al personale ausiliario presente in sala.

Il presidente comunica che alle ore 18,04 sono presenti n. 90 azionisti, rappresentanti in proprio o per delega n. 666.667.005 azioni, pari al 70,10% del capitale sociale.

Il presidente prega gli azionisti di esprimere il loro consenso per alzata di mano.

Invita chi ha espresso voto contrario e gli astenuti, al fine di controllare l'esatta rilevazione dei voti, ad esprimere il proprio voto anche utilizzando il tagliando n. 6 di colore giallo della scheda di votazione barrando la rispettiva casella e di consegnarlo al personale addetto al ritiro.

Dopo prova e controprova, visti i risultati della votazione, la proposta viene approvata a maggioranza. Contrari n. 2 pari allo 0,03%.

Il presidente passa quindi alla trattazione del **quinto punto** all'ordine del giorno:

5. Approvazione dell'integrazione dell'incarico di revisione contabile di Pricewaterhousecoopers s.p.a.

Il presidente ricorda che in data 12 gennaio 2010 la società di revisione Pricewaterhousecoopers s.p.a. ha presentato una proposta di integrazione dell'incarico di revisione e degli onorari, come illustrato nella proposta del collegio sindacale allegata alla relazione del consiglio di amministrazione.

Tenuto conto che la predetta documentazione è stata depositata in data 12 aprile 2010 presso la sede sociale e la Borsa Italiana, nonché pubblicata sul sito internet della società, ed altresì consegnata a tutti i presenti, invita il presidente del collegio sindacale a dare lettura della sola proposta di deliberazione in essa contenuta:

"Grazie presidente. In due parole. Come tutti sappiamo l'Autorità per l'Energia Elettrica ed il Gas con la delibera dell'11 luglio, pubblicata nel 2007, ha precisato gli obblighi di separazione amministrativa e contabile per imprese operanti nel settore dell'energia e del gas. Quindi la vostra società dovrà predisporre, con riferimento ai bilanci di esercizio chiusi a partire dal 31 dicembre 2007, ed inviare a questa Autorità dei prospetti contabili separati e consolidati. Come ci ha detto il presidente, la società di revisione ha fatto una proposta, il Collegio Sindacale ha considerato questa proposta, che come voi sapete, si concretizza nella stima degli onorari applicati per ciascun esercizio, a partire da quello del 31/12/2007 pari a 6.500 Euro per 45 ore, senza le spese dirette, e dal 1° luglio 2010 gli onorari saranno adeguati in base alla variazione Istat. E considerato che la società, che è la Pricewaterhouse risulta avere i requisiti necessari per svolgere questo lavoro su proposta del Consiglio evidentemente il collegio propone a questa assemblea ai sensi dell'art. 159 del D.lgs 58/98 di integrare alla società di revisione PricewaterhouseCoopers l'incarico per la verifica per i prospetti contabili separati e consolidati a partire dal 31 dicembre 2007. Pertanto la prima applicazione della nuova delibera è paragonare i conti annuali separati per gli esercizi 2007 e 2008 e comporta un ulteriore onora-

rio stimato di 14.000 Euro. Il tutto in conformità con la proposta avanzata dalla società di revisione di cui si è fatta menzione".

Terminata la relazione del presidente del collegio sindacale il presidente apre quindi la discussione e prega il personale addetto di consegnare al notaio i moduli con le domande presentate dagli azionisti sul presente punto all'ordine del giorno.

Non avendo nessun socio chiesto la parola, il presidente dichiara chiusa la discussione e invita gli azionisti a votare sulla proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.

Il presidente dichiara chiusa la discussione e invita gli azionisti a votare sulla proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.

Invita gli azionisti a voler dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto.

Prima dell'apertura della votazione, chiede al personale addetto di fornirgli i dati aggiornati sulle presenze ed invita inoltre gli azionisti che non intendono partecipare a questa votazione, a darne comunicazione al personale ausiliario presente in sala.

Il presidente comunica che alle ore 18,09 presenti n. 89 azionisti, rappresentanti in proprio o per delega n. 666.665.505 azioni, pari al 70,10% del capitale sociale.

Il presidente prega gli azionisti di esprimere il loro consenso per alzata di mano.

Invita chi ha espresso voto contrario e gli astenuti, al fine di controllare l'esatta rilevazione dei voti, ad esprimere il proprio voto anche utilizzando il tagliando n. 7 di colore verde della scheda di votazione barrando la rispettiva casella e di consegnarlo al personale addetto al ritiro.

Dopo prova e controprova, visti i risultati della votazione, la proposta viene approvata alla unanimità.

Prima di chiudere l'assemblea il presidente, tramite il notaio, fa presente che è arrivata alla società dal sig. Viviano Vaiani in rappresentanza della socia Vanessa Vaiani una dichiarazione che come richiesto dalla socia viene allegata al verbale dell'assemblea.

Non essendovi altri argomenti da trattare, il presidente dichiara chiusa l'assemblea alle ore 18,10.

IL SEGRETARIO

(dott. Luca Barassi)

(F.to Luca Barassi)

IL PRESIDENTE

(dott. Gian Marco Moratti)

(F.to Gian Marco Moratti)

Allegati:

- 1) - progetto di bilancio d'esercizio, bilancio consolidato, relativi allegati, relazioni degli amministratori, relazioni del collegio sindacale e della società di revisione;
- 2) - relazione illustrativa del consiglio di amministrazione relativa alle proposte concernenti gli argomenti all'ordine del giorno con allegati i documenti informativi di cui all'articolo 84-bis del Regolamento Consob emittenti relativi rispettivamente al piano di Stock Grant per il management ed al Stock Plan per i dipendenti, nonchè i regolamenti dei due piani, in discussione al punto tre all'ordine del giorno;
- 3) - relazione degli amministratori relativa al quarto punto all'ordine del giorno;
- 4) - la proposta motivata del collegio sindacale sul quinto punto all'ordine del giorno, concernente l'integrazione dell'incarico e degli onorari della società di revisione;

- 5) - la candidatura alla carica di consigliere di amministrazione, depositata dagli azionisti nei termini di legge e di statuto presso la sede della società, corredata dalla relativa documentazione;
- 6) - elenco nominativo dei soci partecipanti all'assemblea, in proprio e per delega, completo di tutti i dati richiesti dalla Consob, con l'indicazione delle rispettive azioni;
- 7) - elenco nominativo degli azionisti che hanno espresso voto favorevole, contrario, o si sono astenuti o allontanati prima di ogni votazione e il relativo numero di azioni rappresentate in proprio e/o per delega, nonché dettaglio dei risultati delle votazioni per l'ISTAT;
- 8) - dichiarazione sig. Viviano Vaiani, delegato della socia Vanessa Vaiani.

SARAS S.P.A.

S.S. SULCITANA N. 195 - KM 19 - SARROCH

Cod. Fiscale : 00136440922

**ELENCO PARTECIPANTI
ORDINARIA DEL 27/04/2010 IN PRIMA CONVOCAZIONE**

RIFERIM. DI AMMISSIONE	PARTECIPANTE	NOTE	SOCIO	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
1	CHILIMARULO PASQUALE		in delega di: TAGLIABUE GIUSEPPINA		6.000	6.000
2	BLANDI ALESSIA		in delega di: BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC in delega di: ADVANTAGE FUNDS INC DREYFUS INTERNATIONAL VALUE FUND in delega di: DREYFUS VARIABLE INVESTMENT FUND INTERNATIONAL VALUE PORTFOLIO in delega di: KAS DEPOSITORY TRUST COMPANY in delega di: CENTRAL STATES SOUTHEAST AND SOUTHWEST AREAS PENS in delega di: MELLON FUNDS TRUST MELLON INTERNATIONAL FUND in delega di: TBC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS EAFE VALUE POOL in delega di: HAWKER BEECHCRAFT CORPORATION DEFINED BENEFIT MAST in delega di: TBC POOLED EMPLOYEE FUNDS INTERNATIONAL ACWI E in delega di: TBC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS INTERNATIONAL EQUITY in delega di: BELL ATLANTIC MASTER TRUST		33.191 610.640 259.520 138.938 721.160 1.966.015 85.880 132.310 451.580 1.218.430 445.070	10.394.187

RIFERIM. DI AMMISSIONE	PARTECIPANTE	NOTE	SOCIO	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
			<p>in delega di: ESB GENERAL EMPLOYEES SUPERANNUATION SCHEME</p> <p>in delega di: THE BOSTON COMPANY PRIVATE TRUSTHE INTERNATIONAL EQ</p> <p>in delega di: THE TBC PRIVATE TRUST ACWI EX US VALUE FUND EQUITY</p> <p>in delega di: INTERPOLIS & VAN SPAENDONCK AANDELEN EUROPA POOL</p> <p>in delega di: STICHTING PENSIOENFONDS VOOR DIERENARTSEN</p> <p>in delega di: NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND</p> <p>in delega di: BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS MANAGEMENT LTD</p> <p>in delega di: THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD</p> <p>in delega di: NIXKO MELLON GLOBAL MARKET FUND MELLON OFF F.C/O CIBC BANK AND TRUST COMPANY (C</p> <p>in delega di: NIXKO MELLON GLOBAL TRI-ASSET FUND</p> <p>in delega di: VILLIERS DIVERSIFIE DEXIA AM</p> <p>in delega di: RAVGOT DIVERSIFIE II DEXIA AM</p> <p>in delega di: FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES</p> <p>in delega di: FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES</p> <p>in delega di: FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES</p> <p>in delega di: FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES</p> <p>in delega di: BP PENSION FUND</p>		<p>57.500</p> <p>408.440</p> <p>27.800</p> <p>12.960</p> <p>2.431</p> <p>628.921</p> <p>521.917</p> <p>73.536</p> <p>10.930</p> <p>849.200</p> <p>47.040</p> <p>4.288</p> <p>278.497</p> <p>188.581</p> <p>324.307</p> <p>63.344</p> <p>120.400</p>	

REFERIM. DI AMMISSIONE	PARTECIPANTE	NOTE	SOCIO	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
			agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: GENERAL CONFERENCE CORPORATION OF SEVENTH DAY ADVENTISTS agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: STATE BOSTON RETIREMENT SYSTEM agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: OMERS ADMINISTRATION CORPORATION agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: PIONEER ASSET MANAGEMENT SA in delega di: DEXIA EQUITIES I in delega di: CITY OF JACKSONVILLE POLICE FIRE PP agente: NORTHERN TRUST -LO in delega di: HSBC EUROPEAN INDEX FUND agente: HSBC BANK PLC		44.106 292.374 21.340 113.659 55.432 169.800 14.650	
3	BLANDI ALESSIA		in delega di: HALIFAX INTL INVEST ICVC EUROPEAN FD agente: NORTHERN TRUST -LO in delega di: CLERICAL MED INVEST GROUP LIMITED agente: NORTHERN TRUST -LO		15.221 3.961	19.182
4	LUCHESE MARCO		in delega di: AGRICOLA SAN GIORGIO SPA		35.000	45.395.373

RIFERIM. DI AMMISSIONE	PARTECIPANTE	NOTE	SOCIO	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
			<p>in delega di: GENAGRICOLA - GENERALI AGRICOLTURA - SPA</p> <p>in delega di: INF-SOCIETA' AGRICOLA- SPA</p> <p>in delega di: BANCA GENERALI S.P.A.</p> <p>in delega di: ALLEANZA TORO SPA</p> <p>in delega di: ALLEANZA TORO SPA</p> <p>in delega di: ALLEANZA TORO SPA</p> <p>in delega di: GENERTELLIFE SPA</p> <p>in delega di: GENERTELLIFE SPA</p> <p>in delega di: ASSICURAZIONI GENERALI SPA</p> <p>in delega di: ASSICURAZIONI GENERALI SPA</p> <p>in delega di: ASSICURAZIONI GENERALI SPA</p> <p>in delega di: ASSICURAZIONI GENERALI SPA</p> <p>in delega di: ASSICURAZIONI GENERALI SPA</p> <p>in delega di: ASSICURAZIONI GENERALI SPA</p> <p>FATA VITA SPA</p> <p>in delega di: FATA VITA SPA</p> <p>in delega di: FATA ASSICURAZIONI DANNI SPA</p> <p>in delega di: INA ASSITALIA SPA</p> <p>in delega di: INA ASSITALIA SPA</p> <p>in delega di: INA ASSITALIA SPA</p> <p>in delega di: INA ASSITALIA SPA</p> <p>in delega di: INA ASSITALIA SPA</p> <p>in delega di: INTESA VITA SPA</p> <p>in delega di: INTESA VITA SPA</p>		35.000 30.000 200.000 3.000.000 2.266.744 3.360.000 3.000.000 300.000 3.247.674 23.300 5.000.000 270.000 3.000.000 250.000 100.000 249.535 6.000.000 5.898.836 1.000.000 5.898.836 1.000.000 942.820 182.628	

RIFERIM. DI AMMISSIONE	PARTECIPANTE	NOTE	SOCIO	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
5	GIOFFRE DOMENICO		in delega di: ALLEANZA TORO SPA		105.000	1.200
6	CAMPI GIUSEPPE		in delega di: MATRA GIACOMINA ROSALBA		1.200	39.500
7	CAMPI ELENA SILVIA			39.500		500
8	COVA MINOTTI GIOVANNI	In qualità di votante	SAN DONATO SECONDA SPA vincolo di: pegno BANCA POPOLARE DI SONDRIO SOC. COOP.	200.000		200.000
9	CARADONNA GIANFRANCO MARIA			1		1
10	BLANDI ALESSIA		in delega di: NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND/COMMISSION in delega di: FCP FDRN SGAM in delega di: SMALLCAP WORLD FUND INC agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1	25.176 42.667 829.436 873.511 300.593 28	3.069.542

RIFERIM. DI AMMISSIONE	PARTECIPANTE	NOTE	SOCIO	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
11	SPALLINO FRANCESCO		in delega di: S2G in delega di: ETOBLE GESTION in delega di: LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LTD	1	683.132 300.000 14.999	1
12	STANCAPIANO CARMELO			1.500		1.500
13	LAMANNA ANTONIO			1.000		1.000
14	BAXA ANTONIO			4.000		4.000
15	STABILE GIOVANNI			100		100
16	ROSCIO EUGENIO					4.500
17	ZOLA UMBERTO CARLO		in delega di: DE ANGELI MARISA		4.500	2
18	BLANDI ALESSIA		in delega di: SMALLCAP WORLD FUND INC agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2	250.000	250.000
19	BLANDI ALESSIA		in delega di: QANTAS SUPERANNUATION PLAN in delega di: CAVENHAM GLOBAL EQUITIES agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: HONG KONG HOUSING AUTHORITY agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST		15.362 921 5.977 5.567	1.229.917

RIFERIM. DI AMMISSIONE	PARTECIPANTE	NOTE	SOCIO	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
			<p>agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: MANAGED PENSION FUNDS LIMITED</p> <p>agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF</p> <p>agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: SPDR S+P INTERNATIONAL ENERGY SECTOR ETF</p> <p>agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: SSGA WEALTH WEIGHTED GLOBAL EQUITIES INDEX TRUST</p> <p>agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS</p> <p>agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS FOR TAXEXEMPT R.</p> <p>agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED</p> <p>in delega di: FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT agente: NORTHERN TRUST -LO</p>		<p>272.630</p> <p>11.002</p> <p>17.718</p> <p>2.194</p> <p>7.741</p> <p>4.397</p> <p>39.721</p> <p>90.511</p>	

RIFERIM. DI AMMISSIONE	PARTECIPANTE	NOTE	SOCIO	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
			in delega di: FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND agente: NORTHERN TRUST -I/O in delega di: GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND agente: BROWN BROTHERS HARR in delega di: NUCLEAR LIABILITIES FUND LIMITED agente: HSBC BANK PLC in delega di: WEST YORKSHIRE PENSION FUND agente: HSBC BANK PLC		6.154 541.710 8.312 200.000	
20	TURATI INNOCENTINA		in delega di: TURATI ANNAMARIA RAFFAELLA		1.000	1.000
21	BERETTA LUISA		in delega di: ANGELO MORATTI S.P.A. DI GIAN MARCO MORATTI E MASSIMO MORATTI in delega di: MORATTI GIAN MARCO in delega di: MORATTI MASSIMO		594.000.000 6.000.000 6.000.000	606.000.000
22	STUCCHI LUCIANO			2.000		2.000
23	BUCCARELLA FRANCO		in delega di: BANDINI CARLAMARIA	6.000	7.000	13.000
24	CEOLA OTELLO			13.500 21.000		34.500
25	SOMARIUGA CLAUDIO			70		70

RIFERIM. DI AMMISSIONE	PARTECIPANTE	NOTE	SOCIO	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTTI
Soci presenti o rappresentati rappresentanti		91				
In proprio	289.174					
In delega	666.377.901					
Totale	666.667.075					

pari al 70,1017% delle n. 951.000.000 azioni costituenti il capitale sociale

F.to Gian Marco Moratti
F.to Luca Barassi

SARAS S.P.A.

S.S. SULCITANA N. 195 - KM 19 - SARROCH

Cod. Fiscale: 00136440922

**ELENCO RISULTATI VOTAZIONI
ORDINARIA DEL 27/04/2010 IN PRIMA CONVOCAZIONE**

Ordine del giorno **NOMINA SEGRETARIO**

ORARIO APERTURA VOTAZIONE: 15:40 - ORARIO CHIUSURA VOTAZIONE: 15:42

Azioni presenti all'apertura della votazione n. 666.667.005 pari al 70,1017% delle n. 951.000.000 azioni costituenti il capitale sociale

ELENCO FAVOREVOLI					
SOCIO	ELENCO DELEGATI / LEGALI RAPPRESENTANTI / ALTRO	RIFERIM. DI AMMISSIONE	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
TAGLIABUE GIUSEPPINA	Delegato: CHIUMARULO PASQUALE	1		6.000	6.000
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC ADVANTAGE FUNDS INC DREYFUSINTERNATIONAL VALUE FUND DREYFUS VARIABLE INVESTMENTINTERNATIONAL VALUE PORTFOLIO KAS DEPOSITARY TRUST COMPANY CENTRAL STATES SOUTHEAST AND SOUTHWEST AREAS PENS MELLON FUNDS TRUST MELLON INTERNATIONAL FUND TBC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS SAFE VALUE POOL HAWKER BEECHCRAFT CORPORATION DEFINED BENEFIT PLAN TBC POOLED EMPLOYEE FUNDS INTERNATIONAL ACWI E TBC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS INTERNATIONAL EQUITY BELL ATLANTIC MASTER TRUST ESB GENERAL EMPLOYEES SUPERANNUATION SCHEME THE BOSTON COMPANY PRIVATE TRUTHE INTERNATIONAL EQ THE TBC PRIVATE TRUST ACWI EX US VALUE FUND EQUITY	2		33.191 610.640 259.520 138.938 721.160 1.966.015 85.880 132.310 451.580 1.218.430 445.070 57.500 408.440 27.800	10.394.187	

Totale voti: 666.467.005 pari al 99,9700 % della quantità votante

INTERPOLIS & VAN SPAENDONCK AANDELEN EUROPA POOL	Delegato: BLANDI ALESSIA	12.960			
STICHTING PENSIOENFONDS VOOR DIENARTSEN	Delegato: BLANDI ALESSIA	2.431			
NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	628.921			
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS MANAGEMENT LTD	Delegato: BLANDI ALESSIA	521.917			
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	Delegato: BLANDI ALESSIA	73.536			
NIXKO MELLON GLOBAL MARKET FUND MELLON OFF.F./O CIBC BANK AND TRUST COMPANY (C	Delegato: BLANDI ALESSIA	10.930			
NIXKO MELLON GLOBAL TRI-ASSET FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	849.200			
VILLIERS DIVERSIFIE DEXIA AM	Delegato: BLANDI ALESSIA	47.040			
RAVAGOT DIVERSIFIE II DEXIA AM	Delegato: BLANDI ALESSIA	4.288			
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA	278.497			
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA	188.581			
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA	324.307			
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA	63.344			
BP PENSION FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	170.400			
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY GENERAL CONFERENCE CORPORATION OF SEVENTH DAY ADVENTISTS	Delegato: BLANDI ALESSIA	44.106			
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STATE BOSTON RETIREMENT SYSTEM	Delegato: BLANDI ALESSIA	292.374			
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY OMERS ADMINISTRATION CORPORATION	Delegato: BLANDI ALESSIA	21.340			
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	Delegato: BLANDI ALESSIA	113.659			
DEGUA EQUITIES L	Delegato: BLANDI ALESSIA	55.432			
CITY OF JACKSONVILLE POLICE FIRE PP	Delegato: BLANDI ALESSIA	159.800			
agente: NORTHERN TRUST -LO HSBC EUROPEAN INDEX FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	14.650			
agente: HSBC BANK PLC					19.182
HALIFAX INTL INVEST IVC EUROPEAN FD	Delegato: BLANDI ALESSIA	15.221	3		
agente: NORTHERN TRUST -LO CLERICAL MED INVEST GROUP LIMITED	Delegato: BLANDI ALESSIA	3.961			
agente: NORTHERN TRUST -LO					
agente: NORTHERN TRUST -LO			4		
AGRICOLA SAN GIORGIO SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	35.000			45.395.373
GENAGRICOLA - GENERALI AGRICOLTURA - SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	35.000			
INF-SOCIETA' AGRICOLA - SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	30.000			

BANCA GENERALI S.P.A.	Delegato: LUCCHESE MARCO	200.000			1.200
ALLEANZA TORO SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	3.000.000			
ALLEANZA TORO SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	2.266.744			
ALLEANZA TORO SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	3.360.000			
GENERTELLIFE SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	3.000.000			
GENERTELLIFE SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	300.000			
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	3.247.674			
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	23.300			
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	5.000.000			
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	270.000			
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	3.000.000			
FATA VITA SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	250.000			
FATA VITA SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	100.000			
FATA ASSICURAZIONI DANINI SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	249.535			
INA ASSITALIA SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	6.000.000			
INA ASSITALIA SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	5.898.806			
INA ASSITALIA SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	1.000.000			
INA ASSITALIA SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	5.898.836			
INTESA VITA SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	1.000.000			
INTESA VITA SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	942.820			
INTESA VITA SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	182.628			
ALLEANZA TORO SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	105.000			
MATRA GIACOMINA ROSALBA	Delegato: GIOFFRE' DOMENICO	1.200			1.200
CAMPI GIUSEPPE			39.500		39.500
CAMPI ELENA SILVIA			500		500
CARADONNA GIANFRANCO MARIA			1		1
NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMMISSION FCP FORN SGAM SMALLCAP WORLD FUND INC agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA	25.176 42.667 829.436			3.069.542
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Delegato: BLANDI ALESSIA	873.511			
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Delegato: BLANDI ALESSIA	300.593			
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA	28			

SDG ETOILE GESTION LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LTD	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA			683.132 300.000 14.999	
SPALLINO FRANCESCO		11	1		1
STANCAPIANO CARMELO		12	1.500		1.500
LAMANNA ANTONIO		13	1.000		1.000
BAVA ANTONIO		14	4.000		4.000
STABILE GIOVANNI		15	100		100
DE ANGELI MARISA	Delegato: ROSCIO EUGENIO	16		4.500	4.500
ZOLA UMBERTO CARLO		17	2		2
SMALLCAP WORLD FUND INC agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA	18		250.000	250.000
QANTAS SUPERANNUATION PLAN CAVENHAM GLOBAL EQUITIES agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY HONG KONG HOUSING AUTHORITY agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY LIAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY MANAGED PENSION FUNDS LIMITED agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SPDR S+P INTERNATIONAL ENERGY SECTOR ETF agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SSGA WEALTH WEIGHTED GLOBAL EQUITIES INDEX TRUST agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA	19		15.362 921 5.977 5.567 272.630 11.002 17.718 2.194	1.229.917

STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS FOR TAXEXEMPT R	Delegato: BLANDI ALESSIA	7.741				
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS FOR TAXEXEMPT R	Delegato: BLANDI ALESSIA	4.397				
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA	39.721 90.511				
agente: NORTHERN TRUST -LO FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	6.154				
agente: NORTHERN TRUST -LO GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	541.710				
agente: BROWN BROTHERS HARR NUCLEAR LIABILITIES FUND LIMITED	Delegato: BLANDI ALESSIA	8.312				
agente: HSBC BANK PLC WEST YORKSHIRE PENSION FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	200.000				
agente: HSBC BANK PLC						1.000
TURATI ANNAMARIA RAFFAELLA	Delegato: TURATI INNOCENTINA	1.000	20			1.000
ANGELO MORATTI S.A.P.A. DI GIAN MARCO MORATTI E MASSIMO MORATTI	Delegato: BERETTA LUISA	594.000.000	21			606.000.000
MORATTI GIAN MARCO	Delegato: BERETTA LUISA	6.000.000				
MORATTI MASSIMO	Delegato: BERETTA LUISA	6.000.000				
STUJCHI LUCIANO			22	2.000		2.000
BUCCARELLA FRANCO			23	6.000		13.000
BANDINI CARLAMARIA	Delegato: BUCCARELLA FRANCO	7.000				
CEOLA OTTELLO			24	21.000		34.500
CEOLA OTTELLO				13.500		
		666.377.901		89.104		666.467.005

ELENCO CONTRARI		Totale voti: 200.000 pari al 0,0300 % della quantità votante	
SAN DONATO SECONDA SPA	votante: COVA MINOTTI GIOVANNI	8	200.000
			200.000

vincolo di pegno: BANCA POPOLARE DI SONDRIO SOC. COOP.						200.000	0	200.000
---	--	--	--	--	--	---------	---	---------

Tot. Voti in Proprio: 289.104	Tot. Voti in Delega: 666.377.901	Totale Voti: 666.667.005
--------------------------------------	---	---------------------------------

Ordine del giorno **NOMINA SCRUTATORI**

ORARIO APERTURA VOTAZIONE: 15:59 - ORARIO CHIUSURA VOTAZIONE: 16:00

Azioni presenti all'apertura della votazione n. 666.667.005 pari al 70,1017% delle n. 951.000.000 azioni costituenti il capitale sociale

ELENCO FAVOREVOLI							Totale Voti: 666.667.005 pari al 100,0000 % della quantità votante	
SOCIO	ELENCO DELEGATI / LEGALI RAPPRESENTANTI / ALTRO	RIFERIM. DI AMMISSIONE	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI			
TAGLIABUE GIUSEPPINA	Delegato: CHIUMARULO PASQUALE	1		5.000	6.000			
BNV MELLON GLOBAL FUNDS PLC	Delegato: BLANDI ALESSIA	2		33.191	10.394.187			
ADVANTAGE FUNDS INC DREYFUSINTERNATIONAL VALUE FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA			610.640				
DREYFUS VARIABLE INVESTMENTFUNDINTERNATIONAL VALUE PORTFOLIO	Delegato: BLANDI ALESSIA			259.520				
KAS DEPOSITARY TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA			136.938				
CENTRAL STATES SOUTHEAST AND SOUTHWEST AREAS PENS	Delegato: BLANDI ALESSIA			721.160				
MELLON FUNDS TRUST MELLON INTERNATIONAL FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA			1.966.015				
TBC IMC POOLED EMPLOYEE FUNDS EAFE VALUE POOL	Delegato: BLANDI ALESSIA			65.880				
HAWKER BEECHDRAFT CORPORATION DEFINED BENEFIT PAST	Delegato: BLANDI ALESSIA			132.310				
TBC POOLED EMPLOYEE FUNDS INTERNATIONAL ACWI E	Delegato: BLANDI ALESSIA			451.580				
TBC IMC POOLED EMPLOYEE FUNDS INTERNATIONAL EQUITY	Delegato: BLANDI ALESSIA			1.218.430				
BELL ATLANTIC MASTER TRUST	Delegato: BLANDI ALESSIA			445.070				
ES8 GENERAL EMPLOYEES SUPERANNUATION SCHEME	Delegato: BLANDI ALESSIA			57.500				
THE BOSTON COMPANY PRIVATE TRUTH E INTERNATIONAL EQ	Delegato: BLANDI ALESSIA			408.440				

THE TBC PRIVATE TRUST ADWI EX US VALUE FUND EQUITY	Delegato: BLANDI ALESSIA			27.800	
INTERPOLIS & VAN SPANDBONCK AANDELEN EUROPA POOL	Delegato: BLANDI ALESSIA			12.960	
STICHTING PENSIOENFONDS VOOR DIENERTSEN	Delegato: BLANDI ALESSIA			2.431	
NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA			628.921	
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS MANAGEMENT LTD	Delegato: BLANDI ALESSIA			521.917	
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	Delegato: BLANDI ALESSIA			73.536	
NIKKO MELLON GLOBAL MARKET FUND MELLON OFF.F.C/O CIBC BANK AND TRUST COMPANY (C	Delegato: BLANDI ALESSIA			10.930	
NIKKO MELLON GLOBAL TRI-ASSET FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA			849.200	
VILLIERS DIVERSIFIE DEQUA AM	Delegato: BLANDI ALESSIA			47.040	
RAVGDIT DIVERSIFIE II DEQUA AM	Delegato: BLANDI ALESSIA			4.288	
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA			278.497	
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA			188.581	
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA			324.307	
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA			63.344	
BP PENSION FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA			120.400	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA			44.106	
GENERAL CONFERENCE CORPORATION OF SEVENTH DAY ADVENTISTS	Delegato: BLANDI ALESSIA			292.374	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA			21.340	
STATE BOSTON RETIREMENT SYSTEM	Delegato: BLANDI ALESSIA			113.659	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA			55.432	
OMERS ADMINISTRATION CORPORATION	Delegato: BLANDI ALESSIA			169.800	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA			14.650	
PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	Delegato: BLANDI ALESSIA			15.221	19.182
DEXIA EQUITIES L	Delegato: BLANDI ALESSIA			3.961	
CITY OF JACKSONVILLE POLICE FIRE PP	Delegato: BLANDI ALESSIA				
agente: NORTHERN TRUST -LO	Delegato: BLANDI ALESSIA		3		
HSBC EUROPEAN INDEX FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA				
agente: HSBC BANK PLC	Delegato: BLANDI ALESSIA				
HALIFAX INTL INVEST IOVC EUROPEAN FD	Delegato: BLANDI ALESSIA				
agente: NORTHERN TRUST -LO	Delegato: BLANDI ALESSIA				
CLERICAL MED INVEST GROUP LIMITED	Delegato: BLANDI ALESSIA				
agente: NORTHERN TRUST -LO	Delegato: BLANDI ALESSIA		4		
AGRICOLA SAN GIORGIO SPA	Delegato: LUCIO CHESE MARCO			35.000	45.395.373

GENAGRICOLA - GENERALI AGRICOLTURA - SPA	Delegato: LUCCHESE MARIO	35.000			
INF-SOCIETA' AGRICOLA- SPA	Delegato: LUCCHESE MARIO	30.000			
BANCA GENERALI S.P.A.	Delegato: LUCCHESE MARIO	200.000			
ALLEANZA TORO SPA	Delegato: LUCCHESE MARIO	3.000.000			
ALLEANZA TORO SPA	Delegato: LUCCHESE MARIO	2.256.744			
ALLEANZA TORO SPA	Delegato: LUCCHESE MARIO	3.350.000			
GENERTELLIFE SPA	Delegato: LUCCHESE MARIO	3.000.000			
GENERTELLIFE SPA	Delegato: LUCCHESE MARIO	3.247.674			
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Delegato: LUCCHESE MARIO	23.300			
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Delegato: LUCCHESE MARIO	5.000.000			
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Delegato: LUCCHESE MARIO	270.000			
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Delegato: LUCCHESE MARIO	3.000.000			
FATA VITA SPA	Delegato: LUCCHESE MARIO	250.000			
FATA VITA SPA	Delegato: LUCCHESE MARIO	100.000			
FATA ASSICURAZIONI DANNI SPA	Delegato: LUCCHESE MARIO	249.535			
INA ASSITALIA SPA	Delegato: LUCCHESE MARIO	6.000.000			
INA ASSITALIA SPA	Delegato: LUCCHESE MARIO	5.698.836			
INA ASSITALIA SPA	Delegato: LUCCHESE MARIO	1.000.000			
INA ASSITALIA SPA	Delegato: LUCCHESE MARIO	5.698.836			
INA ASSITALIA SPA	Delegato: LUCCHESE MARIO	1.000.000			
INTESA VITA SPA	Delegato: LUCCHESE MARIO	542.820			
INTESA VITA SPA	Delegato: LUCCHESE MARIO	192.628			
ALLEANZA TORO SPA	Delegato: LUCCHESE MARIO	105.000			1.200
MATRA GIACOMINA ROSALBA	Delegato: GIOFFRE DOMENICO	1.200			39.500
CAMPI GIUSEPPE			39.500		500
CAMPI ELENA SILVIA			500		200.000
SAVI DONATO SECONDA SPA	votante: COVA MINOTTI GIOVANNI				
vincolo di pegno: BANCA POPOLARE DI SONDRIO SOC. COOP.					
CARADONNA GIANFRANCO MARIA				1	
NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND.COMMISSION FCP FDRN SGAM SMALLCAP WORLD FUND INC	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA	25.176 42.667 829.436			3.069.542
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Delegato: BLANDI ALESSIA	873.511			
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					

CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SZG ETOILE GESTION LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LTD	Delegato: BLANDI ALESSIA			300.593	
	Delegato: BLANDI ALESSIA		28		
	Delegato: BLANDI ALESSIA		683.132		
	Delegato: BLANDI ALESSIA		300.000		
	Delegato: BLANDI ALESSIA		14.999		
SPALLINO FRANCESCO		11			1
					1.500
STANCAPIANO CARMELO		12			
					1.500
LAMANNA ANTONIO		13			
					1.000
BAXA ANTONIO		14			
					4.000
STABILE GIOVANNI		15			
					100
DE ANGELI MARISA		16			
	Delegato: ROSCIO EUGENIO			4.500	
ZOLA UMBERTO CARLO		17			
					2
SMALLCAP WORLD FUND INC agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		18			
	Delegato: BLANDI ALESSIA			250.000	
QANTAS SUPERANNUATION PLAN CAVENHAM GLOBAL EQUITIES agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY HOW KONG HOUSING AUTHORITY agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY MANAGED PENSION FUNDS LIMITED agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SPDR S+P INTERNATIONAL ENERGY SECTOR ETF		19			
	Delegato: BLANDI ALESSIA			15.362	
	Delegato: BLANDI ALESSIA			921	
	Delegato: BLANDI ALESSIA			5.977	
	Delegato: BLANDI ALESSIA			5.567	
	Delegato: BLANDI ALESSIA			272.630	
	Delegato: BLANDI ALESSIA			11.002	
	Delegato: BLANDI ALESSIA			17.718	
					1.229.917

agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SSGA WEALTH WEIGHTED GLOBAL EQUITIES INDEX TRUST agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS FOR TAXEXEMPT R agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT agente: NORTHERN TRUST -LO FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND agente: NORTHERN TRUST -LO GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND agente: BROWN BROTHERS HARR NUCLEAR LIABILITIES FUND LIMITED agente: HSBC BANK PLC WEST YORKSHIRE PENSION FUND agente: HSBC BANK PLC	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA	2.194 7.741 4.397 39.721 50.511 6.154 541.710 8.312 210.000				1.000 1.000 594.000.000 6.000.000 6.000.000 2.000 13.000 21.000 13.500 289.104 666.377.901 666.667.005
TURATTI ANNAMARIA RAFFAELLA	Delegato: TURATTI INNOCENTINA	20			1.000	
ANGELO MORATTI S.A.P.A. DI GIAN MARCO MORATTI E MASSIMO MORATTI MORATTI GIAN MARCO MORATTI MASSIMO	Delegato: BERETTA LUISA Delegato: BERETTA LUISA Delegato: BERETTA LUISA	21			606.000.000	
STUOCHE LUCIANO		22	2.000		2.000	
BUCCARELLA FRANCO BANDINI CARLAMARIA	Delegato: BUCCARELLA FRANCO	23	6.000		13.000	
CEOLA OTELLO CEOLA OTELLO		24	21.000 13.500		34.500	

Tot. Voti in Proprio: 289.104

Tot. Voti in Delega: 666.377.901

Totale Voti: 666.667.005

Ordine del giorno **OMISSIONE LETTURA DOCUMENTI CONTENUTI NEL FASCICOLO DI BILANCIO**

ORARIO APERTURA VOTAZIONE: 16:01 - ORARIO CHIUSURA VOTAZIONE: 16:02

Azioni presenti all'apertura della votazione n. 666.667.005 pari al 70,1017% delle n. 951.000.000 azioni costituenti il capitale sociale

ELENCO FAVOREVOLI					
Totale Voti: 666.667.005 pari al 100,0000 % delle quantità votante:					
SOCIO	ELENCO DELEGATI / LEGALI RAPPRESENTANTI / ALTRO	RIFERIM. DI AMMISSIONE	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
TAGLIABUE GIUSEPPINA	Delegato: CHIUMARULO PASQUALE	1		6.000	6.000
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC	Delegato: BLANDI ALESSIA	2		33.191	10.394.187
ADVANTAGE FUNDS INC DREYFUSINTERNATIONAL VALUE FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA			610.640	
DREYFUS VARIABLE INVESTMENTINTERNATIONAL VALUE PORTFOLIO	Delegato: BLANDI ALESSIA			259.520	
MAS DEPOSITARY TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA			138.938	
CENTRAL STATES SOUTHEAST AND SOUTHWEST AREAS PENS	Delegato: BLANDI ALESSIA			721.160	
MELLOW FUNDS TRUST MELLOW INTERNATIONAL FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA			1.966.015	
TBC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS EAFE VALUE POOL	Delegato: BLANDI ALESSIA			85.880	
HAWKER BECHOWAFT CORPORATION DEFINED BENEFIT MAST	Delegato: BLANDI ALESSIA			132.310	
TBC POOLED EMPLOYEE FUNDS INTERNATIONAL ACWI E	Delegato: BLANDI ALESSIA			451.580	
TBC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS INTERNATIONAL EQUITY	Delegato: BLANDI ALESSIA			1.218.430	
BELL ATLANTIC MASTER TRUST	Delegato: BLANDI ALESSIA			445.070	
ES8 GENERAL EMPLOYEES SUPERANNUATION SCHEME	Delegato: BLANDI ALESSIA			57.500	
THE BOSTON COMPANY PRIVATE TRUITHE INTERNATIONAL EQ	Delegato: BLANDI ALESSIA			408.440	
THE TBC PRIVATE TRUST ACWI EX US VALUE FUND EQUITY	Delegato: BLANDI ALESSIA			27.800	
INTERPOLIS & VAN SPAENDONCK ANDELEN EUROPA POOL	Delegato: BLANDI ALESSIA			12.960	

STICHTING PENSIOENFONDS VOOR DIENARTSEN NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS MANAGEMENT LTD THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD NIKKO MELLON GLOBAL MARKET FUND MELLON OFF.F.OO CIBC BANK AND TRUST COMPANY (C NIKKO MELLON GLOBAL TRI-ASSET FUND VILLIERS DIVERSIFIE DEXIA AM RAVGDIT DIVERSIFIE II DEXIA AM FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES BP PENSION FUND agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY GENERAL CONFERENCE CORPORATION OF SEVENTH DAY ADVENTISTS	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA	2.431 628.921 521.917 73.536 10.930 849.200 47.040 4.288 278.497 168.581 324.307 63.344 120.400 44.106 292.374 211.340 113.659 55.432 169.800 14.650			19.182
HALIFAX INTL INVEST ICVC EUROPEAN FD agente: NORTHERN TRUST -LO CLERICAL MED INVEST GROUP LIMITED agente: NORTHERN TRUST -LO	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA	15.221 3.961		3	
AGRICOLA SAN GIORGIO SPA GENAGRICOLA - GENERALI AGRICOLTURA - SPA INF-SOCIETA' AGRICOLA- SPA BANCA GENERALI S.P.A. ALLEANZA TORO SPA	Delegato: LUICCHESE MARCO Delegato: LUICCHESE MARCO Delegato: LUICCHESE MARCO Delegato: LUICCHESE MARCO Delegato: LUICCHESE MARCO	35.000 35.000 30.000 200.000 3.000.000		4	45.395.373

ALLEANZA TORO SPA ALLEANZA TORO SPA GENERTELLIFE SPA GENERTELLIFE SPA ASSICURAZIONI GENERALI SPA ASSICURAZIONI GENERALI SPA ASSICURAZIONI GENERALI SPA ASSICURAZIONI GENERALI SPA ASSICURAZIONI GENERALI SPA FATA VITA SPA FATA VITA SPA FATA ASSICURAZIONI DANNI SPA INA ASSITALIA SPA INA ASSITALIA SPA INA ASSITALIA SPA INA ASSITALIA SPA INA ASSITALIA SPA INTESA VITA SPA INTESA VITA SPA ALLEANZA TORO SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO	2.266.744 3.360.000 3.000.000 300.000 3.247.674 23.300 5.000.000 270.000 3.000.000 250.000 100.000 249.535 6.000.000 5.898.836 1.000.000 5.898.836 1.000.000 942.820 182.628 105.000					1.200 39.500 500 200.000 1	1.200 39.500 500 200.000 1	1.200 39.500 500 200.000 1
MATRA GIACOMINA ROSALBA	Delegato: GIOFFRÈ DOMENICO		5					1.200	
CAMP1 GIUSEPPE			6	39.500				39.500	
CAMP1 ELENA SILVIA			7	500				500	
SAN DONATO SECONDA SPA vincolo di pegno: BANCA POPOLARE DI SONDRIO SOC. COOP.	votarile: COVA MINOTTI GIOVANNI		8		200.000			200.000	
CARADONNA GIANFRANCO MARIA			9				1		
NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMMISSION FCP FRBN SCAM SMALLCAP WORLD FUND INC agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA	25.176 42.667 829.436 873.511	10					3.069.542	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Delegato: BLANDI ALESSIA	300.593						300.593	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	28						28	

agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY S2G ETOILE GESTION LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LTD	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA			663.132 300.000 14.999	1
SPALLINO FRANCESCO		11	1		1
STANCAPIANO CARMELO		12	1.500		1.500
LAMANNA ANTONIO		13	1.000		1.000
BAXA ANTONIO		14	4.000		4.000
STABILE GIOVANNI		15	100		100
DE ANGELI MARISA	Delegato: ROSCIO EUGENIO	16		4.500	4.500
ZOLA UMBERTO CARLO		17	2		2
SMALLCAP WORLD FUND INC agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA	18		250.000	250.000
QANTAS SUPERANNUATION PLAN CAVENHAM GLOBAL EQUITIES agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY HONG KONG HOUSING AUTHORITY agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY LAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY MANAGED PENSION FUNDS LIMITED agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SPDR S+P INTERNATIONAL ENERGY SECTOR ETF agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SSGA WEALTH WEIGHTED GLOBAL EQUITIES INDEX TRUST	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA	19		15.362 921 5.977 5.567 272.630 11.002 17.718 2.194	1.229.917

agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS FOR TAXEXEMPT R agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT agente: NORTHERN TRUST -LO FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND agente: NORTHERN TRUST -LO GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND agente: BROWN BROTHERS HARR NUCLEAR LIABILITIES FUND LIMITED agente: HSBC BANK PLC WEST YORKSHIRE PENSION FUND agente: HSBC BANK PLC	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA	7.741 4.397 39.721 90.511 6.154 541.710 8.312 200.000			1.000 1.000 594.000.000 6.000.000 6.000.000 2.000 13.000 34.500
TURATTI ANNAMARIA RAFFAELLA ANGELO MORATTI S.A.P.A. DI GIAN MARCO MORATTI E MASSIMO MORATTI MORATTI GIAN MARCO MORATTI MASSIMO STUOCHE LUCIANO BUCCARELLA FRANCO BANDINI CARLAMARIA CEOLA OTELLO CEOLA OTELLO	Delegato: TURATTI INNOCENTINA Delegato: BERETTA LUISA Delegato: BERETTA LUISA Delegato: BERETTA LUISA Delegato: BUCCARELLA FRANCO	20 21 22 23 24	289.104	666.377.901 666.667.005	

Tot. Voti in Proprio: 289.104	Tot. Voti in Delega: 666.377.901	Totale Voti: 666.667.005
-------------------------------	----------------------------------	--------------------------

Movimenti Soci	Delegati / legali rappresentanti / altro	Riferim. di ammissione	Movimento	Ora movim
Socio SOMARUGA CLAUDIO		25	Entrato	16:51

Ordine del giorno APPROVAZIONE BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31.12.2009 E PRESENTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2009

ORARIO APERTURA VOTAZIONE: 17:28 - ORARIO CHIUSURA VOTAZIONE: 17:30

Azioni presenti all'apertura della votazione n. 666.667.075 pari al 70,1017% delle n. 951.000.000 azioni costituenti il capitale sociale

ELENCO FAVOREVOLI					
SOCIO	ELENCO DELEGATI / LEGALI RAPPRESENTANTI / ALTRO	RIFERIM. DI AMMISSIONE	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
TAGLIABUE GIUSEPPINA	Delegato: CHIUMARULO PASQUALE	1		5.000	6.000
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC	Delegato: BLANDI ALESSIA	2		33.191	10.394.187
ADVANTAGE FUNDS INC DREYFUSINTERNATIONAL VALUE FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA			610.640	
DREYFUS VARIABLE INVESTMENTFUNDINTERNATIONAL VALUE PORTFOLIO	Delegato: BLANDI ALESSIA			259.520	
KAS DEPOSITARY TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA			138.938	
CENTRAL STATES SOUTHEAST AND SCUTHWEST AREAS PENS	Delegato: BLANDI ALESSIA			721.160	
MELLON FUNDS TRUST MELLON INTEFNATIONAL FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA			1.955.015	
TBC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS E/FE VALUE POOL	Delegato: BLANDI ALESSIA			85.880	
HAWKER BEECHCRAFT CORPORATION DEFINED BENEFIT PAST	Delegato: BLANDI ALESSIA			132.310	
TBC POOLED EMPLOYEE FUNDS INTERNATIONAL ACWI E	Delegato: BLANDI ALESSIA			451.580	
TBC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS INTERNATIONAL EQUITY	Delegato: BLANDI ALESSIA			1.218.430	
BELL ATLANTIC MASTER TRUST	Delegato: BLANDI ALESSIA			445.070	
ESB GENERAL EMPLOYEES SUPERANNUATION SCHEME	Delegato: BLANDI ALESSIA			57.500	
THE BOSTON COMPANY PRIVATE TRUTHE INTERNATIONAL EQ	Delegato: BLANDI ALESSIA			408.440	

THE TBC PRIVATE TRUST ACWI EX US VALUE FUND EQUITY	Delegato: BLANDI ALESSIA	27.800			
INTERPOLIS & VAN SPAENDONCK AMANDELEN EUROPA POOL	Delegato: BLANDI ALESSIA	12.960			
STICHTING PENSIOFONDUS VOOR DIENVERZITSEN	Delegato: BLANDI ALESSIA	2.431			
NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	628.921			
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS MANAGEMENT LTD	Delegato: BLANDI ALESSIA	521.917			
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	Delegato: BLANDI ALESSIA	73.536			
NIKKO MELLON GLOBAL MARKET FUND MELLON OFF.F.O.D. CIBC BANK AND TRUST COMPANY (C	Delegato: BLANDI ALESSIA	10.930			
NIKKO MELLON GLOBAL TRI-ASSET FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	849.200			
VILLIERS DIVERSIFIE DEXIA AM	Delegato: BLANDI ALESSIA	47.040			
RAVGODT DIVERSIFIE II DEXIA AM	Delegato: BLANDI ALESSIA	4.288			
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA	278.497			
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA	188.581			
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA	324.307			
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA	63.344			
BP PENSION FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	120.400			
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA	44.106			
GENERAL CONFERENCE CORPORATION OF SEVENTH DAY ADVENTISTS					
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA	292.374			
STATE BOSTON RETIREMENT SYSTEM					
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA	21.340			
OMERS ADMINISTRATION CORPORATION					
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA	113.659			
PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	Delegato: BLANDI ALESSIA	55.432			
DEXIA EQUITIES I	Delegato: BLANDI ALESSIA	169.800			
CITY OF JACKSONVILLE POLICE FIRE PP	Delegato: BLANDI ALESSIA				
agente: NORTHERN TRUST -LO					
HSBC EUROPEAN INDEX FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	14.650			
agente: HSBC BANK PLC					
HALIFAX INTL INVEST ICVC EUROPEAN FD	Delegato: BLANDI ALESSIA	15.221	3		19.182
agente: NORTHERN TRUST -LO					
CLERICAL MED INVEST GROUP LIMITED	Delegato: BLANDI ALESSIA	3.961			
agente: NORTHERN TRUST -LO					
AGRIOLA SANI GEORGIO SPA	Delegato: LUCCHESI MARCO	35.000	4		45.395.373

agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SZG ETOILE GESTION LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LTD	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA	683.132 300.000 14.999	1.500 1.000 100	12 13 15	1.500 1.000 100	4.500 250.000 1.229.917	
STANCAPIANO CARMELO LAMANNA ANTONIO STABILE GIOVANNI	Delegato: ROSCIO EUGENIO Delegato: BLANDI ALESSIA	4.500 250.000	4.500 250.000	16 18	4.500 250.000	4.500 250.000	
DE ANGELI MARISA SMALLCAP WORLD FUND INC agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA	15.362 921	15.362 921	19	15.362 921	1.229.917	
QANTAS SUPERANNUATION PLAN CAVENHAM GLOBAL EQUITIES agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY HONG KONG HOUSING AUTHORITY agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY LAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA	5.977 5.567	5.977 5.567	<td> 272.630 11.002 </td> <td> 272.630 11.002 </td> <td> </td>	272.630 11.002	272.630 11.002	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SPDR S+P INTERNATIONAL ENERGY SECTOR ETF agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SSGA WEALTH WEIGHTED GLOBAL EQUITIES INDEX TRUST	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA	17.718 2.194	17.718 2.194		17.718 2.194		
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS FOR TAXEXEMPT R.	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA	7.741 4.397	7.741 4.397		7.741 4.397		

agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA	39.721 90.511				
agente: NORTHERN TRUST -LO FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	6.154				
agente: NORTHERN TRUST -LO GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	511.710				
agente: BROWN BROTHERS HAGER NUCLEAR LIABILITIES FUND LIMITED	Delegato: BLANDI ALESSIA	8.312				
agente: HSBC BANK PLC WEST YORKSHIRE PENSION FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	200.000				
agente: HSBC BANK PLC						1.000
TURATI ANNAMARIA RAFFAELLA	Delegato: TURATI INNOCENTINA	1.000		20		
ANGELO MORATTI S.P.A. DI GIAN MARCO MORATTI E MASSIMO MORATTI	Delegato: BERETTA LUISA	594.000.000		21		606.000.000
MORATTI GIAN MARCO MORATTI MASSIMO	Delegato: BERETTA LUISA Delegato: BERETTA LUISA	6.000.000 6.000.000		22		2.000
STUCCHI LUCIANO					2.000	
BUCCARELLA FRANCO BANDINI CARLAMARIA	Delegato: BUCCARELLA FRANCO	7.000		23	6.000	13.000
CEOLA OTELLO CEOLA OTELLO				24	21.000 13.500	34.500
SOMARUGA CLAUDIO				25	70	70
		85.171	666.377.901			666.463.072

ELENCO CONTRARI		Totale Voti: 200.001 pari al 0,0300 % della quantità votante				
SAN DONATO SECONDA SPA vincolo di pegno: BANCA POPOLARE DI SONDRIO SOC. COOP.	votante: COMA MINOTTI GIOVANNI	8	200.000			200.000
SPALLINO FRANCESCO		11	1			1
		200.001	0			200.001

ELENCO ASTENUTI				Totale Voti: 4.002 pari al 0,0006 % della quantità votante	
BAVA ANTONIO	14	4.000			4.000
ZOLA UMBERTO CARLO	17	2			2
		4.002	0		4.002

Tot. Voti in Proprio: 289.174	Tot. Voti in Delega: 666.377.901	Totale Voti: 666.667.075
--------------------------------------	---	---------------------------------

Ordine del giorno **AMPLIAMENTO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DA 9 A 10 COMPONENTI**

ORARIO APERTURA VOTAZIONE: 17:34 - ORARIO CHIUSURA VOTAZIONE: 17:35

Azioni presenti all'apertura della votazione n. 666.667.075 pari al 70,1017% delle n. 951.000.000 azioni costituenti il capitale sociale

ELENCO FAVOREVOLI							Totale Voti: 656.018.003 pari al 98,4026 % della quantità votante	
SOCIO	ELENCO DELEGATI / LEGALI RAPPRESENTANTI / ALTRO	RIFERIM. DI AMMISSIONE	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI			
TAGLIABUE GIUSEPPINA	Delegato: CHUMARULO PASQUALE	1		6.000	6.000			
AGRICOLA SAN GIORGIO SPA	Delegato: LUCCHESI MARCO	4		35.000	35.000			
GENAGRICOLA - GENERALI AGRICOLTURA - SPA	Delegato: LUCCHESI MARCO			35.000	35.000			
INF-SOCIETA' AGRICOLA- SPA	Delegato: LUCCHESI MARCO			30.000	30.000			
BANCA GENERALI S.P.A.	Delegato: LUCCHESI MARCO			200.000	200.000			
ALLEANZA TORO SPA	Delegato: LUCCHESI MARCO			3.000.000	3.000.000			
ALLEANZA TORO SPA	Delegato: LUCCHESI MARCO			2.266.744	2.266.744			
ALLEANZA TORO SPA	Delegato: LUCCHESI MARCO			3.360.000	3.360.000			
GENERTELLIFE SPA	Delegato: LUCCHESI MARCO			3.000.000	3.000.000			
GENERTELLIFE SPA	Delegato: LUCCHESI MARCO			300.000	300.000			
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Delegato: LUCCHESI MARCO			3.247.674	3.247.674			
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Delegato: LUCCHESI MARCO			23.300	23.300			
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Delegato: LUCCHESI MARCO			5.000.000	5.000.000			
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Delegato: LUCCHESI MARCO			270.000	270.000			
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Delegato: LUCCHESI MARCO			3.000.000	3.000.000			
FATA VITA SPA	Delegato: LUCCHESI MARCO			250.000	250.000			
								45.395.373

FATA VITA SPA					100.000	
FATA ASSICURAZIONI DANINI SPA					249.535	
INA ASSITALIA SPA					6.000.000	
INA ASSITALIA SPA					5.898.836	
INA ASSITALIA SPA					1.000.000	
INA ASSITALIA SPA					5.898.836	
INA ASSITALIA SPA					1.000.000	
INTESA VITA SPA					942.820	
INTESA VITA SPA					182.628	
ALLENZA TORO SPA			6		105.000	39.500
CAMPI GIUSEPPE				39.500		
CAMPI ELENA SILVIA			7		500	500
CARADONNA GIANFRANCO MARIA			9		1	1
NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND/COMMISSION FCP FDRN SGAM SMALLCAP WORLD FUND INC agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM			10			3.069.542
					25.176	
					42.667	
					829.436	
					873.511	
					300.593	
					28	
					683.132	
					300.000	
					14.999	
STANCAPIANO CARMELO			12			1.500
				1.500		
LAMANNA ANTONIO			13			1.000
				1.000		
BAXA ANTONIO			14			4.000
				4.000		
STABILE GIOVANNI			15			100
				100		
DE ANGELI MARISA			16			4.500
					4.500	
						Delegato: ROSCIO EUGENIO

INTERPOLIS & VAN SPRENDONX ANDELEN EUROPA POOL	Delegato: BLANDI ALESSIA	12.960				
STICHTING PENSIOENFONDS VOOR DIERNARTSEN	Delegato: BLANDI ALESSIA	2.431				
NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	628.921				
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS MANAGEMENT LTD	Delegato: BLANDI ALESSIA	521.917				
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	Delegato: BLANDI ALESSIA	73.536				
NIXKO MELLON GLOBAL MARKET FUND OFF.F.C/O CIBC BANK AND TRUST COMPANY (C	Delegato: BLANDI ALESSIA	10.930				
NIXKO MELLON GLOBAL TRI-ASSET FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	849.200				
VILLIERS DIVERSIFIE DEXIA AM	Delegato: BLANDI ALESSIA	47.040				
RVANGDT DIVERSIFIE II DEXIA AM	Delegato: BLANDI ALESSIA	4.288				
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA	278.497				
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA	188.581				
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA	324.307				
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA	63.344				
BP PENSION FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	120.400				
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA	44.106				
GENERAL CONFERENCE CORPORATION OF SEVENTH DAY ADVENTISTS	Delegato: BLANDI ALESSIA	292.374				
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA	21.340				
STATE BOSTON RETIREMENT SYSTEM	Delegato: BLANDI ALESSIA					
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA					
OMERS ADMINISTRATION CORPORATION	Delegato: BLANDI ALESSIA					
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA					
PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	Delegato: BLANDI ALESSIA	113.659				
DEXIA EQUITIES I	Delegato: BLANDI ALESSIA	55.432				
CITY OF JACKSONVILLE POLICE FIRE PP	Delegato: BLANDI ALESSIA	169.800				
agente: NORTHERN TRUST-LO	Delegato: BLANDI ALESSIA	14.650				
HSBC EUROPEAN INDEX FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA					
agente: HSBC BANK PLC						200.000
SAN DONATO SECONDA SPA	vizante: COVA MINOTTI GIOVANNI		8	200.000		
vincolo di pegno: BANCA POPOLARE DI SONDRIO SOC. COOP.			11		1	
SPALLINO FRANCESCO			24			34.500
CEOLA OTTELLO				21.000		
CEOLA OTTELLO				13.500		
				234.501		10.628.688
		10.394.187				

ELENCO ASTENUTI					Totale Voti: 20.384 pari al 0,0031 % della quantità votante
HALIFAX INTL INVEST IOVC EUROPEAN FD agente: NORTHERN TRUST -LO CLERICAL MED INVEST GROUP LIMITED agente: NORTHERN TRUST -LO	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA	3	15.221 3.961	19.182	
MATRA GIACOMINA ROSALBA	Delegato: GIOFFRE DOMENICO	5	1.200	1.200	
ZOLA UMBERTO CARLO		17	2	2	
		2	20.382	20.384	

Tot. Voti in Proprio: 289.174

Tot. Voti in Delega: 666.377.901

Totale Voti: 666.667.075

Ordine del giorno **NOMINA DI UN NUOVO COMPONENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

ORARIO APERTURA VOTAZIONE: 17:39 - ORARIO CHIUSURA VOTAZIONE: 17:41

Azioni presenti all'apertura della votazione n. 666.667.075 pari al 70,1017% delle n. 951.000.000 azioni costituenti il capitale sociale

ELENCO FAVOREVOLI						Totale Voti: 656.018.005 pari al 98,4026 % della quantità votante
SOCIO	ELENCO DELEGATI / LEGALI RAPPRESENTANTI / ALTRO	RIFERIM. DI AMMISSIONE	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI	
TAGLIABUE GIUSEPPINA	Delegato: CHILIMARIULO PASQUALE	1		6.000	6.000	
AGRICOLA SAN GIORGIO SPA GENAGRICOLA - GENERALI AGRICOLTURA - SPA INF-SOCIETA' AGRICOLA- SPA BANCA GENERALI S.P.A. ALLEANZA TORO SPA ALLEANZA TORO SPA ALLEANZA TORO SPA GENERTELLIFE SPA	Delegato: LUOCHESE MARCO Delegato: LUOCHESE MARCO Delegato: LUOCHESE MARCO Delegato: LUOCHESE MARCO Delegato: LUOCHESE MARCO Delegato: LUOCHESE MARCO Delegato: LUOCHESE MARCO	4		35.000 35.000 30.000 200.000 3.000.000 2.266.744 3.360.000 3.000.000	45.395.373	

GENERTELLIFE SPA ASSICURAZIONI GENERALI SPA ASSICURAZIONI GENERALI SPA ASSICURAZIONI GENERALI SPA ASSICURAZIONI GENERALI SPA ASSICURAZIONI GENERALI SPA FATA VITA SPA FATA VITA SPA FATA ASSICURAZIONI DANINI SPA INA ASSITALIA SPA INA ASSITALIA SPA INA ASSITALIA SPA INA ASSITALIA SPA INTESA VITA SPA INTESA VITA SPA ALLENZA TORO SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO Delegato: LUCCHESE MARCO	300.000 3.247.674 23.300 5.000.000 270.000 3.000.000 250.000 100.000 249.535 6.000.000 5.898.836 1.000.000 5.898.836 1.000.000 942.820 182.628 105.000			6	39.500	39.500
CAMPI GIUSEPPE					7	500	500
CAMPI ELENA SILVIA					9		1
CARADONNA GIANFRANCO MARLA					10		3.069.542
NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND/COMMISSION FCP FORN SGAM SMALLCAP WORLD FUND INC agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA	25.176 42.667 829.436 873.511					
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Delegato: BLANDI ALESSIA	300.599					
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	28					
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SZ6	Delegato: BLANDI ALESSIA	683.132					
ETOBILE GESTION LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LTD	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA	300.000 14.999					
STANCAPANO CARMELO					12	1.500	1.500
					13		1.000

LAMARCA ANTONIO			14	1.000		4.000	
BAVA ANTONIO			15	4.000		100	
STABILE GIOVANNI			16	100		4.500	
DE ANGELI MARISA		Delegato: ROSCIO EUGENIO	17			4.500	2
ZOLA UMBERTO CARLO			18	2			250.000
SHALCAP WORLD FUND INC agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		Delegato: BLANDI ALESSIA	19			15.362 921	1.229.917
QANTAS SUPERANNUATION PLAN CAVENHAM GLOBAL EQUITIES agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA				5.977	
HONG KONG HOUSING AUTHORITY agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		Delegato: BLANDI ALESSIA				5.567	
LIUW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		Delegato: BLANDI ALESSIA				272.630	
MANAGED PENSION FUNDS LIMITED agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		Delegato: BLANDI ALESSIA				11.002	
SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		Delegato: BLANDI ALESSIA				17.718	
SPDR S+P INTERNATIONAL ENERGY SECTOR ETF agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		Delegato: BLANDI ALESSIA				2.194	
SSGA WEALTH WEIGHTED GLOBAL EQUITIES INDEX TRUST agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		Delegato: BLANDI ALESSIA				7.741	
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		Delegato: BLANDI ALESSIA				4.397	
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY FUNDS FOR TAXEXEMPT R agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		Delegato: BLANDI ALESSIA				39.721 90.511	
COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT		Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA					

agente: NORTHERN TRUST -LO FOND OF CANADA MASTER TRUST FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA			6.154	
agente: NORTHERN TRUST -LO GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA			541.710	
agente: BROWN BROTHERS HARR NUCLEAR LIABILITIES FUND LIMITED	Delegato: BLANDI ALESSIA			8.312	
agente: HSBC BANK PLC WEST YORKSHIRE PENSION FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA			200.000	
agente: HSBC BANK PLC		20		1.000	1.000
TURATI ANNAMARIA RAFFAELLA	Delegato: TURATI INNOCENTINA				
ANGELO MORATTI S.A.P.A. DI GIAN MARCO MORATTI E MASSIMO MORATTI	Delegato: BERETTA LUISA	21		594.000.000	606.000.000
MORATTI GIAN MARCO	Delegato: BERETTA LUISA			6.000.000	
MORATTI MASSIMO	Delegato: BERETTA LUISA			6.000.000	
STUOCHE LUCIANO		22	2.000		2.000
BUCCARELLA FRANCO		23	6.000		13.000
BANDINI CARLAMARIA	Delegato: BUCCARELLA FRANCO			7.000	
SOMARUGA CLAUDIO		25	70		70
			54.673	655.963.332	656.018.005

ELENCO CONTRARI					
Totale Voti: 10.628.688 pari al 1,5943 % della quantità votante					
		2			10.394.187
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC	Delegato: BLANDI ALESSIA			33.191	
ADVANTAGE FUNDS INC DREYFUSINTERNATIONAL VALUE FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA			610.640	
DREYFUS VARIABLE INVESTMENTINTERNATIONAL VALUE PORTFOLIO	Delegato: BLANDI ALESSIA			259.520	
KAS DEPOSITARY TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA			138.938	
CENTRAL STATES SOUTHEAST AND SOUTHWEST AREAS PENS	Delegato: BLANDI ALESSIA			721.160	
MELLON FUNDS TRUST MELLON INTERNATIONAL FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA			1.966.015	
TBC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS EAFE VALUE POOL	Delegato: BLANDI ALESSIA			85.880	
HAWKER BEECHORFT CORPORATION DEFINED BENEFIT MAST	Delegato: BLANDI ALESSIA			130.310	

TBC POOLED EMPLOYEE FUNDS INTERNATIONAL ACWI E	Delegato: BLANDI ALESSIA	451.580	
TBC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS INTERNATIONAL EQUITY	Delegato: BLANDI ALESSIA	1.218.430	
BELL ATLANTIC MASTER TRUST	Delegato: BLANDI ALESSIA	445.070	
ESB GENERAL EMPLOYEES SUPERANNUATION SCHEME	Delegato: BLANDI ALESSIA	57.500	
THE BOSTON COMPANY PRIVATE TRU THE INTERNATIONAL EQ	Delegato: BLANDI ALESSIA	408.440	
THE TBC PRIVATE TRUST ACWI EX VALUE FUND EQUITY	Delegato: BLANDI ALESSIA	27.800	
INTERPOLIS & VAN SPAENDONCK AANDELEN EUROPA POOL	Delegato: BLANDI ALESSIA	12.960	
STICHTING PENSIOENFONDUS VOOR DIERNARTSEN	Delegato: BLANDI ALESSIA	2.431	
NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	628.921	
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS MANAGEMENT LTD	Delegato: BLANDI ALESSIA	521.917	
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	Delegato: BLANDI ALESSIA	73.536	
NIXKO MELLOW GLOBAL MARKET FUND MELLOW OFF.F.O/O CBC BANK AND TRUST COMPANY (C	Delegato: BLANDI ALESSIA	10.930	
NIXKO MELLOW GLOBAL TRI-ASSET FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	849.200	
VILLIERS DIVERSIFIE DEXIA AM	Delegato: BLANDI ALESSIA	47.040	
PAVGOT DIVERSIFIE II DEXIA AM	Delegato: BLANDI ALESSIA	4.288	
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA	278.497	
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA	188.581	
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA	324.307	
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA	63.344	
BP PENSION FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	170.400	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY GENERAL CONFERENCE CORPORATION OF SEVENTH DAY ADVENTISTS	Delegato: BLANDI ALESSIA	44.106	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STATE BOSTON RETIREMENT SYSTEM	Delegato: BLANDI ALESSIA	292.374	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY OMBERS ADMINISTRATION CORPORATION	Delegato: BLANDI ALESSIA	21.340	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	Delegato: BLANDI ALESSIA	113.659	
DEXIA EQUITIES L	Delegato: BLANDI ALESSIA	55.432	
CITY OF JACKSONVILLE POLICEE FIRE PP	Delegato: BLANDI ALESSIA	169.800	
agente: NORTHERN TRUST -LO			
HSBC EUROPEAN INDEX FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	14.650	
agente: HSBC BANK PLC			

SAN DONATO SECONDA SPA vincolo di pegno: BANCA POPOLARE DI SONDRIO SOC. COOP.	8	200.000	200.000	200.000
SPALLINO FRANCESCO	11	1	1	1
CEOLA OTELLO CEOLA OTELLO	24	21.000 13.500	34.500	34.500
		234.501	10.394.187	10.628.688

ELENCO ASTENUTI				
Totale Voti: 20.382 pari al 0,0031 % della quantità votante				
HALIFAX INTL INVEST IVC EUROPEAN FD agente: NORTHERN TRUST -LO CLERICAL MED INVEST GROUP LIMITED agente: NORTHERN TRUST -LO	3	15.221	19.182	19.182
Delegato: BLANDI ALESSIA				
Delegato: BLANDI ALESSIA		3.961		
MATRA GIACOMINA ROSALBA	5	1.200	1.200	1.200
Delegato: GIOFFRE DOMENICO				
		0	20.382	20.382

Tot. Voti in Proprio: 289.174

Tot. Voti in Delega: 666.377.901

Totale Voti: 666.667.075

Ordine del giorno **DETERMINAZIONE DEL COMPENSO DEL NUOVO AMMINISTRATORE**

ORARIO APERTURA VOTAZIONE: 17:41 - ORARIO CHIUSURA VOTAZIONE: 17:43

Azioni presenti all'apertura della votazione n. 666.667.075 pari al 70,1017% delle n. 951.000.000 azioni costituenti il capitale sociale

ELENCO FAVOREVOLI					
Totale Voti: 656.014.005 pari al 98,4020 % della quantità votante					
SOCIO	ELENCO DELEGATI / LEGALI RAPPRESENTANTI / ALTRO	RIFERIM. DI AMMISSIONE	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
TAGLIABUE GIUSEPPINA	Delegato: CHILMARULO PASQUALE	1		6.000	6.000
		4		6.000	45.395.373

AGRICOLA SAN GIORGIO SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	35.000			
GENAGRICOLA - GENERALI AGRICOLTURA - SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	35.000			
INF-SOCIETA' AGRICOLA- SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	30.000			
BANCA GENERALI S.P.A.	Delegato: LUCCHESE MARCO	200.000			
ALLEANZA TORO SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	3.000.000			
ALLEANZA TORO SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	2.266.744			
ALLEANZA TORO SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	3.360.000			
GENERTELLIFE SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	3.000.000			
GENERTELLIFE SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	3.247.674			
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	23.300			
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	5.000.000			
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	270.000			
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	3.000.000			
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	250.000			
FATA VITA SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	100.000			
FATA VITA SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	249.535			
FATA ASSICURAZIONI DANNI SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	6.000.000			
INA ASSITALIA SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	5.898.836			
INA ASSITALIA SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	1.000.000			
INA ASSITALIA SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	5.898.836			
INA ASSITALIA SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	1.000.000			
INTESA VITA SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	942.820			
INTESA VITA SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	182.628			
ALLEANZA TORO SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	105.000			
CAMPI GIUSEPPE			39.500		39.500
CAMPI ELENA SILVIA			500		500
CARADONNA GIANFRANCO MARJA			1		1
NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMMISSION	Delegato: BLANDI ALESSIA	25.176			
FOP FDRN SGAM	Delegato: BLANDI ALESSIA	42.667			
SMALLCAP WORLD FUND INC	Delegato: BLANDI ALESSIA	809.436			
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA	873.511			
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM					
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA	300.993			
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM					
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA	28			
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND					

agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY S2G ETORLE GESTION LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LTD	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA				683.132 300.000 14.999	1.500
STANCAPIANO CARMELO		12		1.500		1.000
LAMANNA ANTONIO		13		1.000		100
STABILE GIOVANNI		15		100		4.500
DE ANGELI MARISA	Delegato: ROSCIO EUGENIO	16			4.500	2
ZOLA LUMBERTO CARLO		17		2		250.000
SMALLCAP WORLD FUND INC agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA	18			250.000	
QANTAS SUPERANNUATION PLAN CAVENHAM GLOBAL EQUITIES agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY HONG KONG HOUSING AUTHORITY agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY MANAGED PENSION FUNDS LIMITED agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SPDR S+P INTERNATIONAL ENERGY SECTOR ETF agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SSGA WEALTH WEIGHTED GLOBAL EQUITIES INDEX TRUST agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAX-EXEMPT RETIREMENT PLANS	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA	19			15.362 921 5.977 5.967 272.630 11.002 17.718 2.194 7.741	1.229.917

agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS FOR TAXEXEMPT R	Delegato: BLANDI ALESSIA			4.397	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA			39.721 90.511	
agente: NORTHERN TRUST -LO FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA			6.154	
agente: NORTHERN TRUST -LO GHO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA			541.710	
agente: BROWN BROTHERS HARR NUCLEAR LIABILITIES FUND LIMITED	Delegato: BLANDI ALESSIA			8.312	
agente: HSBC BANK PLC WEST YORKSHIRE PENSION FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA			200.000	
agente: HSBC BANK PLC		20			1.000
TURATI ANNAMARIA RAFFAELLA	Delegato: TURATI INNOCENTINA			1.000	606.000.000
ANGELO MORATTI S.A.P.A. DI GIAN MARCO MORATTI E MASSIMO MORATTI	Delegato: BERETTA LUISA	21		594.000.000	
MORATTI GIAN MARCO	Delegato: BERETTA LUISA			6.000.000	
MORATTI MASSIMO	Delegato: BERETTA LUISA			6.000.000	2.000
STUCCHI LUCIANO		22	2.000		
BUCCARELLA FRANCO		23	6.000		13.000
BANDINI CARLAMARIA	Delegato: BUCCARELLA FRANCO			7.000	
SOMARUGA CLAUDIO		25	70		70
			50.673	655.963.332	656.014.005

ELENCO CONTRARI		Totale Voti: 10.628.688 pari al 1,5943 % della quantità votante			
		2			10.394.187
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC	Delegato: BLANDI ALESSIA			33.191	
ADVANTAGE FUNDS INC DREYFUSINTERNATIONAL VALUE FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA			610.640	
DREYFUS VARIABLE INVESTMENTFUNDINTERNATIONAL VALUE PORTFOLIO	Delegato: BLANDI ALESSIA			259.520	
KAS DEPOSITARY TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA			138.938	

CENTRAL STATES SOUTHEAST AND SOUTHWEST AREAS PENS FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	721.160	
MELLON FUNDS TRUST MELLON INTERNATIONAL FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	1.966.015	
TBC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS EAFE VALUE POOL	Delegato: BLANDI ALESSIA	85.880	
HAWKER BEECHCRAFT CORPORATION DEFINED BENEFIT PAST	Delegato: BLANDI ALESSIA	132.310	
TBC POOLED EMPLOYEE FUNDS INTERNATIONAL ACWI E	Delegato: BLANDI ALESSIA	451.580	
TBC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS INTERNATIONAL EQUITY	Delegato: BLANDI ALESSIA	1.218.430	
BELL ATLANTIC MASTER TRUST	Delegato: BLANDI ALESSIA	445.070	
ESB GENERAL EMPLOYEES SUPERANNUATION SCHEME	Delegato: BLANDI ALESSIA	57.500	
THE BOSTON COMPANY PRIVATE TRUITHU INTERNATIONAL EQ	Delegato: BLANDI ALESSIA	408.440	
THE TBC PRIVATE TRUST ACWI EX US VALUE FUND EQUITY	Delegato: BLANDI ALESSIA	27.800	
INTERPOLIS & VAN SPANDEMOEK AMNDELEN EUROPA POOL	Delegato: BLANDI ALESSIA	12.960	
STICHTING PENSIOENFONDS VOOR DIERENWARTSEN	Delegato: BLANDI ALESSIA	2.431	
NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	628.921	
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS MANAGEMENT LTD	Delegato: BLANDI ALESSIA	521.917	
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	Delegato: BLANDI ALESSIA	73.536	
NIKKO MELLON GLOBAL MARKET FUND MELLON OFF.F.O/ CIBC BANK AND TRUST COMPANY (C	Delegato: BLANDI ALESSIA	10.930	
NIKKO MELLON GLOBAL TRI-ASSET FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	949.200	
VILLIEKS DIVERSIFIE DEXIA AM	Delegato: BLANDI ALESSIA	47.040	
RAVGOT DIVERSIFIE II DEXIA AM	Delegato: BLANDI ALESSIA	4.288	
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA	278.497	
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA	1.88.581	
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA	324.307	
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA	63.344	
BP PENSION FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	120.400	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY GENERAL CONFERENCE CORPORATION OF SEVENTH DAY ADVENTISTS	Delegato: BLANDI ALESSIA	44.106	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STATE BOSTON RETIREMENT SYSTEM	Delegato: BLANDI ALESSIA	292.374	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY DMERS ADMINISTRATION CORPORATION	Delegato: BLANDI ALESSIA	21.340	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY PIONEER ASSET MANAGEMENT SA DEXIA EQUITIES L	Delegato: BLANDI ALESSIA	113.659	
	Delegato: BLANDI ALESSIA	55.432	

CITY OF JACKSONVILLE POLICE FIRE PP agente: NORTHERN TRUST -LO HSBC EUROPEAN INDEX FUND agente: HSBC BANK PLC	Delegato: BLANDI ALESSIA			169.800	
SAN DONATO SECONDA SPA vincolo di pegno: BANCA POPOLARE DI SONDRIO SOC. COOP.	Delegato: BLANDI ALESSIA			14.650	
SPALLINO FRANCESCO	votante: COVA MINOTTI GIOVANNI	8	200.000		200.000
CEOLA OTELLO CEOLA OTELLO		11	1		1
		24	21.000 13.500		34.500
			234.501	10.394.187	10.628.688

ELENCO ASTENUTI					
Totale Voti: 24.382 pari al 0,0037 % della quantità votante					
HALIFAX INTL INVEST ICVC EUROPEAN FD agente: NORTHERN TRUST -LO CLERICAL MED INVEST GROUP LIMITED agente: NORTHERN TRUST -LO	Delegato: BLANDI ALESSIA	3		15.221	19.182
MATRA GIACOMINA ROSALBA BAXA ANTONIO	Delegato: BLANDI ALESSIA			3.961	
	Delegato: GIOFFRE DOMENICO	5		1.200	1.200
		14	4.000		4.000
			4.000	20.382	24.382

Tot. Voti in Proprio: 289.174	Tot. Voti in Delega: 666.377.901	Totale Voti: 666.667.075
--------------------------------------	---	---------------------------------

Movimenti Soci			
Socio	Delegati / legali rappresentanti / altro	Riferim. di ammissione	Movimento
SOMARIUGA CLAUDIO		25	Uscito
			Ora movim 17,47

Ordine del giorno **APPROVAZIONE DEL NUOVO PIANO DI STOCK GRANT PER IL MANAGEMENT DELLO STOCK PALN PER I DIPENDENTI**

ORARIO APERTURA VOTAZIONE: 17:48 - ORARIO CHIUSURA VOTAZIONE: 17:50

Azioni presenti all'apertura della votazione n. 666.667.005 pari al 70,1017% delle n. 951.000.000 azioni costituenti il capitale sociale

ELENCO FAVOREVOLI						
Totale Voti: 654.785.218 pari al 98,2177 % della quantità votante						
SOCIO	ELENCO DELEGATI / LEGALI RAPPRESENTANTI / ALTRO	RIFERIM. DI AMMISSIONE	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI	
TAGLIABIE GIUSEPPINA	Delegato: CHILMARILUO PASQUALE	1		6.000	6.000	
AGRICOLA SAN GIORGIO SPA	Delegato: LUOCHESE MARCO	4		35.000	45.395.373	
GENAGRICOLA - GENERALI AGRICOLTURA - SPA	Delegato: LUOCHESE MARCO			35.000		
INF-SOCIETA' AGRICOLA- SPA	Delegato: LUOCHESE MARCO			30.000		
BANCA GENERALI S.P.A.	Delegato: LUOCHESE MARCO			200.000		
ALLEANZA TORO SPA	Delegato: LUOCHESE MARCO			3.000.000		
ALLEANZA TORO SPA	Delegato: LUOCHESE MARCO			2.266.744		
ALLEANZA TORO SPA	Delegato: LUOCHESE MARCO			3.360.000		
GENERTELLIFE SPA	Delegato: LUOCHESE MARCO			3.000.000		
GENERTELLIFE SPA	Delegato: LUOCHESE MARCO			300.000		
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Delegato: LUOCHESE MARCO			3.247.674		
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Delegato: LUOCHESE MARCO			23.300		
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Delegato: LUOCHESE MARCO			5.000.000		
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Delegato: LUOCHESE MARCO			270.000		
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Delegato: LUOCHESE MARCO			3.000.000		
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Delegato: LUOCHESE MARCO			250.000		
FATA VITA SPA	Delegato: LUOCHESE MARCO			100.000		
FATA VITA SPA	Delegato: LUOCHESE MARCO			249.535		
FATA ASSICURAZIONI DANNI SPA	Delegato: LUOCHESE MARCO			6.000.000		
INA ASSITALIA SPA	Delegato: LUOCHESE MARCO			5.898.836		
INA ASSITALIA SPA	Delegato: LUOCHESE MARCO			1.000.000		
INA ASSITALIA SPA	Delegato: LUOCHESE MARCO			5.898.836		
INA ASSITALIA SPA	Delegato: LUOCHESE MARCO			1.000.000		
INTESA VITA SPA	Delegato: LUOCHESE MARCO			942.820		
INTESA VITA SPA	Delegato: LUOCHESE MARCO			182.628		
ALLEANZA TORO SPA	Delegato: LUOCHESE MARCO			105.000		
MATRA GIACOMINA ROSALBA	Delegato: GIOFFRE' DOMENICO	5		1.200	1.200	
CAMPI GIUSEPPE		6	39.500		39.500	
CAMPI ELENA SILVIA		7	500		500	

CARADONNA GIANFRANCO MARIA		9	1	1	3.069.542
NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMMISSION FCP FDRN SCAM SMALLCAP WORLD FUND INC agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA	10		25.176 42.667 829.436 873.511	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Delegato: BLANDI ALESSIA			300.593	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA			28	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY S2G ETOILE GESTION LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LTD	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA			683.132 300.000 14.999	
STANCAPIANO CARMELO		12	1.500		1.500
LAMANNA ANTONIO		13	1.000		1.000
STABILE GIOVANNI		15	100		100
DE ANGELI MARISA	Delegato: ROSCIO EUGENIO	16		4.500	4.500
ZOLA UMBERTO CARLO		17	2		2
SMALLCAP WORLD FUND INC agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA	18		250.000	250.000
TURATI ANNAMARIA RAFFAELLA	Delegato: TURATI INNOCENTINA	20		1.000	1.000
ANGELO MORATTI S.P.A. DI GIAN MARCO MORATTI E MASSIMO MORATTI MORATTI GIAN MARCO MORATTI MASSIMO	Delegato: BERETTA LUISA Delegato: BERETTA LUISA Delegato: BERETTA LUISA	21		594.000.000 6.000.000 6.000.000	606.000.000
STUCCHI LUCIANO		22	2.000		2.000
		23			13.000

BUCCARELLA FRANCO BANDINI CARLAMARIA	Delegato: BUCCARELLA FRANCO	6.000	7.000	654.785.218
		50.603	654.734.615	654.785.218

ELENCO CONTRARI				
Totale Voti: 11.877.787 pari al 1,7817 % della quantità volante				
		2		10.394.187
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC	Delegato: BLANDI ALESSIA		33.191	
ADVANTAGE FUNDS INC DREYFUSINTERNATIONAL VALUE FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA		610.640	
DREYFUS VARIABLE INVESTMENTINTERNATIONAL VALUE PORTFOLIO	Delegato: BLANDI ALESSIA		259.520	
KAS DEPOSITARY TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA		138.938	
CENTRAL STATES SOUTHEAST AND SOUTHWEST AREAS PENS	Delegato: BLANDI ALESSIA		721.160	
MELLON FUNDS TRUST MELLON INTERNATIONAL FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA		1.966.015	
TBC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS EAFE VALUE POOL	Delegato: BLANDI ALESSIA		85.880	
HAWKER BEECHCRAFT CORPORATION DEFINED BENEFIT PAST	Delegato: BLANDI ALESSIA		132.310	
TBC POOLED EMPLOYEE FUNDS INTERNATIONAL ACWI E	Delegato: BLANDI ALESSIA		451.580	
TBC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS INTERNATIONAL EQUITY	Delegato: BLANDI ALESSIA		1.218.430	
BELL ATLANTIC MASTER TRUST	Delegato: BLANDI ALESSIA		445.070	
ESB GENERAL EMPLOYEES SUPERANNUATION SCHEME	Delegato: BLANDI ALESSIA		57.500	
THE BOSTON COMPANY PRIVATE TRUTHE INTERNATIONAL EQ	Delegato: BLANDI ALESSIA		408.440	
THE TBC PRIVATE TRUST ACWI EX US VALUE FUND EQUITY	Delegato: BLANDI ALESSIA		27.800	
INTERPOLIS & VAN SPANDEMOX AANDELEN EUROPA POOL	Delegato: BLANDI ALESSIA		12.960	
STICHTING PENSIOENFONDS VOOR DIENREKARTSEN	Delegato: BLANDI ALESSIA		2.431	
NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA		628.921	
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS MANAGEMENT LTD	Delegato: BLANDI ALESSIA		521.917	
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	Delegato: BLANDI ALESSIA		73.536	
NIKKO MELLON GLOBAL MARKET FUND MELLON OFF.F.O/O CBIC BANK AND TRUST COMPANY (C	Delegato: BLANDI ALESSIA		10.930	
NIKKO MELLON GLOBAL TRU-ASSET FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA		849.200	
VILLIERS DIVERSIFIE DEXIA AM	Delegato: BLANDI ALESSIA		47.040	
RAVGOT DIVERSIFIE II DEXIA AM	Delegato: BLANDI ALESSIA		4.288	
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA		278.457	
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA		188.581	
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA		324.307	
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA		63.344	

BP PENSION FUND agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY GENERAL CONFERENCE CORPORATION OF SEVENTH DAY ADVENTISTS agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STATE BOSTON RETIREMENT SYSTEM agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY OMERS ADMINISTRATION CORPORATION agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY PIONEER ASSET MANAGEMENT SA DEXIA EQUITIES L CITY OF JACKSONVILLE POLICEE FIRE PP agente: NORTHERN TRUST -LO HSBC EUROPEAN INDEX FUND agente: HSBC BANK PLC	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA	120.400 44.106 292.374 21.340 111.659 55.432 169.800 14.650				19.182
HALIFAX INTL INVEST IOVC EUROPEAN FD agente: NORTHERN TRUST -LO CLERICAL MED INVEST GROUP LIMITED agente: NORTHERN TRUST -LO	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA	15.221 3.961		3		
SAN DONATO SECONDA SPA vincolo di pegno: BANCA POPOLARE DI SONDRIO SOC. COOP.	votante: COVA MINOTTI GIOVANNI		200.000	8		200.000
SPALLINO FRANCESCO				11	1	1
QANTAS SUPERANNUATION PLAN CAVENHAM GLOBAL EQUITIES agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY HONG KONG HOUSING AUTHORITY agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY MANAGED PENSION FUNDS LIMITED agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA	15.362 921 5.977 5.567 272.630 11.002		19		1.229.917

agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SPDR S+P INTERNATIONAL ENERGY SECTOR ETF	Delegato: BLANDI ALESSIA			17.718	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SSGA WEALTH WEIGHTED GLOBAL EQUITIES INDEX TRUST	Delegato: BLANDI ALESSIA			2.194	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS	Delegato: BLANDI ALESSIA			7.741	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS FOR TAXEXEMPT R.	Delegato: BLANDI ALESSIA			4.397	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA			39.721 90.511	
agente: NORTHERN TRUST -LO FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA			6.154	
agente: NORTHERN TRUST -LO GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA			541.710	
agente: BROWN BROTHERS HARR NUCLEAR LIABILITIES FUND LIMITED	Delegato: BLANDI ALESSIA			8.312	
agente: HSBC BANK PLC WEST YORKSHIRE PENSION FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA			200.000	
agente: HSBC BANK PLC		24			34.500
CEOLA OTELLO CEOLA OTELLO			21.000 13.500		
			234.501	11.643.286	11.877.787

ELENCO ASTENUTI				Totale voti: 4.000 pari al 0,0006 % della quantità votante	
BAXA ANTONIO		14	4.000		4.000
			4.000	0	4.000

Tot. Voti in Proprio: 289.104

Tot. Voti in Delega: 666.377.901

Totale Voti: 666.667.005

Ordine del giorno **AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE E AL COMPIMENTO DI ATTI DI DISPOSIZIONE SULLE MEDESIME**

ORARIO APERTURA VOTAZIONE: 18:04 - ORARIO CHIUSURA VOTAZIONE: 18:05

Azioni presenti all'apertura della votazione n. 666.667.005 pari al 70,1017% delle n. 951.000.000 azioni costituenti il capitale sociale

ELENCO FAVOREVOLI					
SOCIO	ELENCO DELEGATI / LEGALI RAPPRESENTANTI / ALTRO	REFERIM. DI AMMISSIONE	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
TAGLIABUE GIUSEPPINA	Delegato: CHIUMARULO PASQUALE	1		6.000	6.000
BNY MELLOW GLOBAL FUNDS PLC ADVANTAGE FUNDS INC DREYFUSINTERNATIONAL VALUE FUND DREYFUS VARIABLE INVESTMENTINTERNATIONAL VALUE PORTFOLIO KAS DEPOSITARY TRUST COMPANY CENTRAL STATES SOUTHEAST AND SOUTHWEST AREAS PENS MELLOW FUNDS TRUST MELLOW INTERNATIONAL FUND TBC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS EA FE VALUE POOL HAWKER BEECHCRAFT CORPORATION DEFINED BENEFIT MAST TBC POOLED EMPLOYEE FUNDS INTERNATIONAL ACWI E TBC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS INTERNATIONAL EQUITY BELL ATLANTIC MASTER TRUST ESB GENERAL EMPLOYEES SUPERANNUATION SCHEME THE BOSTON COMPANY PRIVATE TRUITHE INTERNATIONAL EQ THE TBC PRIVATE TRUST ACWI EX US VALUE FUND EQUITY	2		33.191 610.640 259.520 138.938 721.160 1.966.015 85.880 132.310 451.580 1.218.430 445.070 57.500 408.440 27.800	10.394.187	

BANCA GENERALI S.P.A.	Delegato: LUCCHESE MARCO	200,000			1.200
ALLEANZA TORO SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	3.000,000			39.500
ALLEANZA TORO SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	2.265,744			500
ALLEANZA TORO SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	3.360,000			1
GENERTELLIFE SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	3.000,000			
GENERTELLIFE SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	300,000			
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	3.247,574			
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	23.300			
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	5.000,000			
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	270,000			
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	3.000,000			
FATA VITA SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	250,000			
FATA VITA SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	100,000			
FATA ASSICURAZIONI DANNO SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	249,535			
INA ASSITALIA SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	6.000,000			
INA ASSITALIA SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	5.898,836			
INA ASSITALIA SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	1.000,000			
INA ASSITALIA SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	5.898,836			
INTESA VITA SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	1.000,000			
INTESA VITA SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	942,820			
ALLEANZA TORO SPA	Delegato: LUCCHESE MARCO	182,628			
	Delegato: LUCCHESE MARCO	105,000			
MATRA GIACOMINA ROSALBA	Delegato: GIOFFRE' DOMENICO	1.200		5	1.200
CAMPI GIUSEPPE			39.500	6	
CAMPI ELENA SILVIA			500	7	
CARADONNA GIANFRANCO MARIA				9	
NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMMISSION FOP FDRN SGAM SMALLCAP WORLD FUND INC agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA	25.176 42.667 829.436		10	3.069.542
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Delegato: BLANDI ALESSIA	873.511			
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA	300.593			
	Delegato: BLANDI ALESSIA	28			

<p>SZG ETOILE GESTION LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LTD</p>	<p>Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA</p>			<p>683.132 300.000 14.999</p>	
<p>STANCAPIANO CARMELO</p>		12	1.500		1.500
<p>LAMANNA ANTONIO</p>		13	1.000		1.000
<p>BAXA ANTONIO</p>		14	4.000		4.000
<p>STABILE GIOVANNI</p>		15	100		100
<p>DE ANGELI MARISA</p>	<p>Delegato: ROSCIO EUGENIO</p>	16		4.500	4.500
<p>ZOLA UMBERTO CARLO</p>		17	2		2
<p>SMALLCAP WORLD FUND INC agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY</p>	<p>Delegato: BLANDI ALESSIA</p>	18		250.000	250.000
<p>QANTAS SUPERANNUATION PLAN CAVEHAM GLOBAL EQUITIES agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY HONG KONG HOUSING AUTHORITY agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY LAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY MANAGED PENSION FUNDS LIMITED agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SPDR S+P INTERNATIONAL ENERGY SECTOR ETF agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SSGA WEALTH WEIGHTED GLOBAL EQUITIES INDEX TRUST agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEFFICIENT RETIREMENT PLANS</p>	<p>Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA</p>	19		<p>15.362 921 5.977 5.567 272.630 11.002 17.718 2.194 7.741</p>	1.229.917

agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS FOR TAXEXEMPT R	Delegato: BLANDI ALESSIA			4.397	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA			39.721 90.511	
agente: NORTHERN TRUST -LO FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA			6.154	
agente: NORTHERN TRUST -LO GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA			541.710	
agente: BROWN BROTHERS HARR NUCLEAR LIABILITIES FUND LIMITED	Delegato: BLANDI ALESSIA			8.312	
agente: HSBC BANK PLC WEST YORKSHIRE PENSION FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA			200.000	
agente: HSBC BANK PLC					1.000
TURATI ANNAMARIA RAFFAELLA	Delegato: TURATI INNOCENTINA		20	1.000	606.000.000
ANGELO MORATTI S.A.P.A. DI GIAN MARCO MORATTI E MASSIMO MORATTI MORATTI GIAN MARCO MORATTI MASSIMO	Delegato: BERETTA LUISA Delegato: BERETTA LUISA Delegato: BERETTA LUISA		21	594.000.000 6.000.000 6.000.000	
STUJOCHI LUCIANO			22		2.000
BUCCARELLA FRANCO BANDINI CARLAMARIA	Delegato: BUCCARELLA FRANCO		23		13.000
CEOLA OTELLO CEOLA OTELLO			24		34.500
				89.103	666.377.901
					666.467.004

ELENCO CONTRARI					
Totale Voti: 200.001 pari al 0,03000 % della quantità votante					
SAN DONATO SECONDA SPA vincolo di pegno: BANCA POPOLARE DI SONDRIO SOC. COOP.	votante: COVA MINOTTI GIOVANNI		8	200.000	200.000
SPALLINO FRANCESCO			11	1	1

200.001	0	200.001
---------	---	---------

Tot. Voti in Proprio: 289.104	Tot. Voti in Delega: 666.377.901	Totale Voti: 666.667.005
-------------------------------	----------------------------------	--------------------------

Movimenti Soci	Delegati / legali rappresentanti / altro	Riferim. di ammissione	Movimento	Ora movim 18:06
Socio STANCAPIANO CARMELO		12	Uscito	

Ordine del giorno **APPROVAZIONE DELL'INTEGRAZIONE DELL'INCARICO DI REVISIONE CONTABILE DI PRICEWATERHOUSECOOPERS S.P.A.**

ORARIO APERTURA VOTAZIONE: 18:09 - ORARIO CHIUSURA VOTAZIONE: 18:09

Azioni presenti all'apertura della votazione n. 666.665.505 pari al 70,1015% delle n. 951.000.000 azioni costituenti il capitale sociale

ELENCO FAVOREVOLI					
Totale Voti: 666.665.505 pari al 100,0000 % della quantità votante					
SOCIO	ELENCO DELEGATI / LEGALI RAPPRESENTANTI / ALTRO	RIFERIM. DI AMMISSIONE	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
TAGLIABUE GIUSEPPINA	Delegato: CHILMARILLO PASQUALE	1		6.000	6.000
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC	Delegato: BLANDI ALESSIA	2		33.191	10.394.187
ADVANTAGE FUNDS INC DREYFUSINTERNATIONAL VALUE FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA			610.640	
DREYFUS VARIABLE INVESTMENTINTERNATIONAL VALUE PORTFOLIO	Delegato: BLANDI ALESSIA			259.520	
KAS DEPOSITARY TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA			138.938	
CENTRAL STATES SOUTHEAST AND SOUTHWEST AREAS PENS	Delegato: BLANDI ALESSIA			721.160	
MELLON FUNDS TRUST MELLON INTERNATIONAL FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA			1.966.015	
TBC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS EAFE VALUE POOL	Delegato: BLANDI ALESSIA			85.880	
HAWKER BEECHCRAFT CORPORATION DEFINED BENEFIT PAST	Delegato: BLANDI ALESSIA			132.310	
TBC POOLED EMPLOYEE FUNDS INTERNATIONAL ACWI E	Delegato: BLANDI ALESSIA			451.580	
TBC INC POOLED EMPLOYEE FUNDS INTERNATIONAL EQUITY	Delegato: BLANDI ALESSIA			1.218.430	
BELL ATLANTIC MASTER TRUST	Delegato: BLANDI ALESSIA			445.070	
ESB GENERAL EMPLOYEES SUPERANNUATION SCHEME	Delegato: BLANDI ALESSIA			57.500	

THE BOSTON COMPANY PRIVATE TRUITH: INTERNATIONAL EQ	Delegato: BLANDI ALESSIA	408.440		
THE TBC PRIVATE TRUST ACWI EX US VALUE FUND EQUITY	Delegato: BLANDI ALESSIA	27.800		
INTERPOLIS & VAN SPAENDONCK AANDELEN EUROPA POOL	Delegato: BLANDI ALESSIA	12.960		
STICHTING PENSIOENFONDS VOOR DIENARENISEN	Delegato: BLANDI ALESSIA	2.431		
NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	628.921		
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS MANAGEMENT LTD	Delegato: BLANDI ALESSIA	521.917		
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	Delegato: BLANDI ALESSIA	73.536		
NIXKO MELLOW GLOBAL MARKET FUND MELLOW OFF.F.O/O CIBC BANK AND TRUST COMPANY (C	Delegato: BLANDI ALESSIA	10.930		
NIXKO MELLOW GLOBAL TRI-ASSET FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	849.200		
VILLIERS DIVERSIFIE DEXIA AM	Delegato: BLANDI ALESSIA	47.040		
RAVGDT DIVERSIFIE II DEXIA AM	Delegato: BLANDI ALESSIA	4.288		
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA	278.497		
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA	188.581		
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA	324.307		
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	Delegato: BLANDI ALESSIA	63.344		
BP PENSION FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA	120.400		
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA	44.106		
GENERAL CONFERENCE CORPORATION OF SEVENTH DAY ADVENTISTS	Delegato: BLANDI ALESSIA	252.374		
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA	21.340		
STATE BOSTON RETIREMENT SYSTEM	Delegato: BLANDI ALESSIA	113.699		
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA	55.432		
OMERS ADMINISTRATION CORPORATION	Delegato: BLANDI ALESSIA	169.800		
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: BLANDI ALESSIA	14.650		
PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	Delegato: BLANDI ALESSIA	19.182		
DEXIA EQUITIES I	Delegato: BLANDI ALESSIA	15.221		
CITY OF JACKSONVILLE POLICEE FIRE FP	Delegato: BLANDI ALESSIA	3.961		
agente: NORTHERN TRUST -LO	Delegato: BLANDI ALESSIA		3	
HSBC EUROPEAN INDEX FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA			
agente: HSBC BANK PLC	Delegato: BLANDI ALESSIA			
HALIFAX INTL INVEST ICVC EUROPEAN FD	Delegato: BLANDI ALESSIA			
agente: NORTHERN TRUST -LO	Delegato: BLANDI ALESSIA			
CLERICAL MED INVEST GROUP LIMITED	Delegato: BLANDI ALESSIA			
agente: NORTHERN TRUST -LO	Delegato: BLANDI ALESSIA			

agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Delegato: BLANDI ALESSIA			300.593	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	Delegato: BLANDI ALESSIA		28		
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SZG	Delegato: BLANDI ALESSIA		683.132		
ETOILE GESTION	Delegato: BLANDI ALESSIA		300.000		
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LTD	Delegato: BLANDI ALESSIA		14.999		
SPALLINO FRANCESCO		11			1
LAMARINA ANTONIO		13			1.000
BAXA ANTONIO		14			4.000
STABILE GIOVANNI		15			100
DE ANGELI MARISA	Delegato: ROSCIO EUGENIO	16		4.500	4.500
ZOLA UMBERTO CARLO		17			2
SMALLCAP WORLD FUND INC	Delegato: BLANDI ALESSIA	18		250.000	250.000
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
QANTAS SUPERANNUATION PLAN CAVENHAM GLOBAL EQUITIES	Delegato: BLANDI ALESSIA	19		15.362	1.229.917
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY HONG KONG HOUSING AUTHORITY	Delegato: BLANDI ALESSIA			921	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY LAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	Delegato: BLANDI ALESSIA			5.977	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	Delegato: BLANDI ALESSIA			5.567	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF	Delegato: BLANDI ALESSIA			272.630	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SPDR S+P INTERNATIONAL ENERGY SECTOR ETF	Delegato: BLANDI ALESSIA			11.002	
	Delegato: BLANDI ALESSIA			17.718	

agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SSGA WEALTH WEIGHTED GLOBAL EQUITIES INDEX TRUST agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS FOR TAXEXEMPT R agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT agente: NORTHERN TRUST -LO FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND agente: NORTHERN TRUST -LO GMD FOREIGN SMALL COMPANIES FUND agente: BROWN BROTHERS HARR NUCLEAR LIABILITIES FUND LIMITED agente: HSBC BANK PLC WEST YORKSHIRE PENSION FUND agente: HSBC BANK PLC	Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: BLANDI ALESSIA Delegato: TURATI INNOCENTINA Delegato: BERETTA LUISA Delegato: BERETTA LUISA Delegato: BERETTA LUISA Delegato: BUCCARELLA FRANCO	2.194 7.741 4.397 39.721 90.511 6.154 541.710 8.312 200.000 1.000 1.000 594.000.000 6.000.000 6.000.000 2.000 13.000 7.000 21.000 13.500 287.604 666.377.901 666.665.505
TURATI ANNAMARIA RAFFAELLA ANGELO MORATTI S.P.A. DI GIAN MARCO MORATTI E MASSIMO MORATTI MORATTI GIAN MARCO MORATTI MASSIMO STUCCHI LUCIANO BUCCARELLA FRANCO BANDINI CARLAMARIA CEOLA OTELO CEOLA OTELO	20 21 22 23 24	1.000 606.000.000 2.000 6.000 34.500
		287.604 666.377.901 666.665.505

Tot. Voti in Proprio: 287.504

Tot. Voti in Delega: 666.377.901

Totale Voti: 666.665.505

F.to Gian Marco Moratti

F.to Luca Barassi

Raccomandata A/R n° 13672087089-4 del 27.04.2010
Anticipata via mail il 27.4.2010
Allegato biglietto ammissione assemblea 27.4.2010 IW Bank

p.c Saras
S.S. Sulcitana n.195 - Km. 19
09018 - Sarroch (CA)
Tel.: +39 070 90911
Fax: +39 070 900209

Saras
Galleria de Cristoforis, 1
20122 - Milano
Tel.: +39 02 77371
Fax: +39 02 76020640

Livorno, li 27.04.2010

Oggetto : Assemblea Saras s.p.a 27-4-2010

Nella mia qualità di delegato della signora Vanessa Vaiani portatrice di numero 100 azioni Saras come da certificazione Iw Bank del 22.04.2010 che si allega, **significo**:

A causa di un lutto in famiglia sono impossibilitato a partecipare all'assemblea in oggetto. La prego ai sensi e per gli effetti di legge, di allegare la presente lettera al verbale della medesima:

Lamento mancate risposte alle mie interpellanze ed interrogazioni rivolte al consiglio di amministrazione e al collegio sindacale presentate nelle assemblee di bilancio degli anni 2006 - 2007 -2008 come da verbali; **rinnovo tali richieste** non riuscendo peraltro a capirne i motivi

La ringrazio anticipatamente per quanto vorrà disporre avvertendo la società Saras che ci legge per conoscenza delle mie richieste.

Cordiali saluti.

Viviano Vaiani
Parrana San Martino Collesalveti (Li)
Via San Martino, 75
57014 Livorno

Viviano Vaiani


F.to Gian Marco Moratti

F.to Luca Barassi