

N. 49123 di Repertorio

N. 6870 di Raccolta

VERBALE DI ASSEMBLEA

REPUBBLICA ITALIANA

7 aprile 2005

Il giorno sette aprile duemilacinque.

In Milano, piazzale Durante n. 11, con ingresso in via Marco d'Aviano n. 5.

Avanti a me dottor Filippo Zabban, notaio in Milano, iscritto presso il Collegio notarile di Milano, senza l'assistenza dei testimoni, per rinuncia del Comparsente, avente i requisiti di legge e con il mio consenso.

Personalmente comparso il signor:

- Professor Francesco Carbonetti, nato a Viterbo il 6 febbraio 1941, domiciliato per la carica a Milano, piazzale Durante n. 11, avvocato, della cui identità personale io Notaio sono certo, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della società .

"FinecoGroup S.p.A."

o, in forma abbreviata, "Fineco S.p.A."

con sede in Milano, piazzale Durante n. 11, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano, sezione ordinaria, al n. 01386760175, Repertorio Economico Amministrativo n. 1417828, capitale sociale Euro 315.667.401,00 (trecentoquindicimilioneisessantasettemilaquattrocentouno virgola zero zero) interamente versato, codice fiscale 01386760175, società soggetta a direzione e coordinamento di Capitalia S.p.A.

Si premette:

- che in data 1° aprile 2005 si è svolta assemblea ordinaria e straordinaria della predetta società in Milano, piazzale Durante n. 11, con ingresso da via Marco d'Aviano n. 5;
- che di tale riunione il comparsente ha assunto e mantenuto la presidenza fino al suo termine;
- che della relativa verbalizzazione sono stato incaricato - come risulta anche dal resoconto che segue - io notaio, presente alla riunione.

Tutto ciò premesso, si fa constare come segue (ai sensi dell'art.2375 del codice civile ed in conformità a quanto previsto dalle altre disposizioni applicabili, anche a ragione della condizione della società, le cui azioni sono ammesse

alle negoziazioni presso la Borsa Valori di Milano) dello svolgimento dell'
assemblea

del giorno 1° aprile 2005 della predetta società

"FinecoGroup S.p.A."

o, in forma abbreviata, "Fineco S.p.A."

<< In Milano, piazzale Durante n. 11, con ingresso da via Marco d'Aviano n.5
il giorno 1° aprile 2005, alle ore 10 il professor Francesco Carbonetti, Presidente del Consiglio di amministrazione della società, porge un saluto di benvenuto agli intervenuti anche a nome dei Colleghi del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, della Direzione Generale e del Personale di FinecoGroup S.p.a. e ringrazia per la partecipazione all'assemblea.

Richiamato l'articolo 10 dello statuto sociale, assume quindi la presidenza dell'Assemblea.

Da atto che il capitale sociale della Banca è attualmente costituito da n. 315.667.401 azioni del valore nominale di Euro 1 cadauna, per complessivi Euro 315.667.401.

In conformità alle disposizioni di legge, precisa che l'avviso di convocazione è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, Foglio delle Inserzioni n. 48 del 28 febbraio 2005, avviso S-1739, con errata-corrige - per quanto concerne errore verificatosi nella stampa del provvedimento ed in relazione al numero della delibera Consob citata nell'avviso medesimo - pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale, foglio delle inserzioni n. 54 del 7 marzo 2005, avviso C-4297.

Designa nella persona del notaio dottor Filippo Zabban, con il consenso dell'assemblea, il Segretario della riunione, che farà luogo a verbalizzazione in forma pubblica.

Dichiara quindi:

- che le azioni della società sono ammesse alle negoziazioni presso la Borsa Valori di Milano;
- che la società non è a conoscenza dell'esistenza, allo stato, di patti parasociali previsti all'art. 122 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58;
- che è consentito di assistere alla riunione assembleare ad esperti, analisti finanziari e giornalisti;
- che è stata accertata la legittimazione all'intervento dei soci presenti o rap-

presentati, e così l'identità degli azionisti o dei loro rappresentanti, a cura dei componenti i seggi, all'atto del rilascio del badge per l'ammissione e la votazione in assemblea, e le deleghe sono state acquisite agli atti sociali.

Ricorda le disposizioni del T.U.F. art. 120 (e norme applicative) in merito alla esclusione del diritto al voto per quei soci i quali, possedendo direttamente o indirettamente oltre il 2% del capitale, non abbiano provveduto a darne segnalazione alla società e alla Consob.

Ricorda inoltre le disposizioni degli articoli 19, 20, 24 e 25 del T.U.B. in merito alla esclusione del diritto al voto per quei soci i quali, possedendo direttamente o indirettamente una partecipazione al capitale della banca superiore al 5%, non abbiano richiesto ed ottenuto la prescritta autorizzazione dalla Banca d'Italia, ovvero abbiano omesso le previste comunicazioni, ovvero non siano in possesso dei requisiti di onorabilità prescritti per i partecipanti al capitale.

In assenza dell'autorizzazione o nel caso in cui sia stata omessa la comunicazione, l'esclusione dall'esercizio del diritto di voto riguarda le azioni comunque possedute in eccedenza ai limiti fissati dalla normativa.

Rende comunque noto che presso la Banca sono state adottate le necessarie misure di cautela ed organizzative per censire, in base alle informazioni risultanti, i soggetti eventualmente tenuti ad effettuare le segnalazioni; in particolare, secondo le risultanze del libro dei soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 del T.U.F. e da altre informazioni a disposizione, l'elenco nominativo degli azionisti che partecipano direttamente o indirettamente in misura superiore al due per cento al capitale sociale sottoscritto, rappresentato da azioni con diritto di voto, è il seguente:

Azionista	%
Capitalia S.p.A. (totale)	45,901
Di cui:	
Direttamente	45,062
E le residue	
Indirettamente tramite:	
Banca di Roma spa	0,033
Banco di Sicilia spa	0,034
Bipop Carire spa	0,772
(per tutte per diritto di proprietà o diritti parziali da queste posseduti)	
Fondazione Cassa di Risparmio di Reggio Emilia Pietro Manodori	
Direttamente	5,786
STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR	5,719
SNS REAAL	
Indirettamente tramite:	
KELUMA SRL	
Partecipazione fiduciariamente intestata a Finnat Fiduciaria Spa	
Società Reale Mutua di Assicurazioni	2,864
Direttamente	

Prosegue, precisando che sono stati espletati nei termini di legge tutti gli adempimenti - anche di carattere informativo - previsti dalla legge in relazione agli argomenti all'ordine del giorno.

Fa presente che a tutti gli intervenuti è stato consegnato un apposito badge da utilizzare per registrare la presenza, l'eventuale uscita e per compiere le votazioni.

Informa gli intervenuti che le votazioni dell'odierna assemblea saranno anticipate di volta in volta anche per alzata di mano, ma i contrari e gli astenuti dovranno manifestare la loro posizione mediante utilizzo del badge da inserire nelle apposite colonnine presenti in sala, in modo da consentire la rilevazione del dato più certo, con la modalità elettronica.

I voti favorevoli saranno, quindi, determinati elettronicamente per differenza.

Precisa che per la nomina del Collegio Sindacale saranno invece espressamente votate le varie liste presentate, e quindi si esprimeranno contrari ed astenuti.

Prega gli intervenuti, al fine di consentire la migliore regolarità allo svolgimento dei lavori dell'Assemblea, di non assentarsi fino a votazioni avvenute.

A tale riguardo, precisa che chi avesse necessità di uscire ha l'obbligo di registrare la propria uscita utilizzando il badge ricevuto all'ingresso e che il medesimo badge dovrà essere utilizzato anche per la registrazione del successivo rientro.

Precisa inoltre:

- che l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria in prima convocazione non si è validamente costituita, come da verbale in data 31 marzo 2005, a rogito notaio Filippo Zabban di Milano, in termini di registrazione e si procede pertanto oggi in seconda convocazione;

- che per il Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso Presidente, sono attualmente presenti i consiglieri Luca Ferrarini, Giuliano Tagliavini, Fabio Gallia e Domenico Cavallo;

- che per il Collegio Sindacale, sono attualmente presenti i Signori:

Umberto Bertini - Presidente

Gian Matteo Bonomo - Sindaco

Silvio Bianchi Martini - Sindaco;

- che sono già presenti, in proprio azionisti portatori di n. 27.217 (ventisette-miladuecentodiciassette) azioni e azionisti rappresentati per delega per n. 160.810.345 (centosessantamilioniotto-centodiecimilatrecentoquarantacinque) azioni, con un totale quindi di n. 160.837.562 (centosessantamilioniotto-centotrentasettemilacinquecentosessantadue) azioni, sul complessivo numero di 315.667.401 (trecentoquindicimilioniseicentosessantasettemilaquattrocento-

uno) azioni che compongono il capitale sociale, e cioè il 50,95% circa del capitale sociale;

- che la società non ha in portafoglio azioni proprie.

Richiamate le norme di legge, dichiara l'assemblea validamente costituita in seconda convocazione.

Chiede ai presenti di comunicare se ci sia qualcuno che si trovi in eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto ai sensi della disciplina vigente.

Nessuno intervenendo, comunica quindi, che, poiché l'affluenza alla sala assembleare sta continuando, comunicherà nuovamente il capitale presente al momento delle rispettive votazioni, fermo restando che l'elenco nominativo degli azionisti partecipanti in proprio o per delega, con specificazione delle azioni possedute, con indicazione della presenza per ciascuna singola votazione nonché del voto espresso, con il relativo quantitativo azionario e con riscontro degli allontanamenti prima di una votazione, costituirà allegato al presente verbale.

Da quindi lettura dell'ordine del giorno, che dichiara essere comunque noto in quanto contenuto nell'avviso di convocazione; detto avviso recita testualmente:

ORDINE DEL GIORNO

"Parte ordinaria:

1. Provvedimenti ai sensi dell'art. 2364 del Codice civile, comma 1. nn. 1 (Approvazione del bilancio) 2 e 3 (Nomina di amministratori; nomina di sindaci e presidente del Collegio sindacale, ai sensi dell'art. 24 dello statuto, determinazione dei relativi compensi);
2. Conferimento dell'incarico alla società di revisione per gli esercizi 2005, 2006 e 2007, previo parere, ai sensi di legge, del Collegio sindacale.

Parte straordinaria:

1. Modificazioni dello statuto sociale: art. 11 (quorum deliberativo dell'assemblea, esclusione dal computo della quota di capitale rappresentata in assemblea dei soci astenutisi per conflitto di interessi);
2. Aumento del capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione, destinato all'attuazione di piano di incentivazione di dipendenti e promotori finanziari, ai sensi dell'art. 2441, comma quinto e comma ultimo, nonché dell'art. 134 comma secondo del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n.

58, per massimi nominali € 7.320.000, con emissione di massime n. 7.320.000 azioni ordinarie da nominali euro uno cadauna, previa:

- a) revoca delle deleghe attribuite al consiglio di amministrazione dall'assemblea straordinaria del 15 aprile 2000, ai sensi degli articoli 2443 e 2420-ter del Codice civile;
- b) parziale revoca della delibera di aumento del capitale sociale assunta dalla assemblea straordinaria del giorno 13 novembre 2003;
- c) revoca della delega attribuita al consiglio di amministrazione dall'assemblea straordinaria del 13 novembre 2003, ai sensi dell'art. 2443 del Codice civile, delibere inerenti e connesse, compresa variazione della clausola statutaria relativa al capitale sociale (articolo 5)."

Passa quindi alla trattazione del primo punto posto all'ordine del giorno, parte ordinaria ed in particolare all'approvazione del bilancio.

Prende la parola il rappresentante del socio Capitalia, dottor Enrico De Cecco, il quale chiede sia data lettura della sola parte della relazione redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi del D.M. 437/98 relativa all'approvazione del bilancio, comprensiva della proposta di approvazione del bilancio medesimo e di riparto dell'utile di esercizio, omettendo la lettura di ogni altro documento, in quanto già diffuso in precedenza.

Ottenuto l'assenso dell'assemblea, il Presidente dà quindi lettura della parte della relazione ex art. 3 D.M. 437/98 inerente alla proposta di approvazione del bilancio, come segue:

"Signori Soci,

il progetto di bilancio sottoposto alla Vostra approvazione registra un utile di esercizio di Euro 429.021.634,29.

Le ragioni di tale risultato sono analiticamente illustrate nella Relazione alla Gestione predisposta dal Vostro Consiglio, cui si fa pertanto rinvio per un'opportuna analisi.

Preso dunque atto del risultato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004, il Consiglio sottopone alla Vostra approvazione il bilancio di esercizio 2004 e, tenuto conto delle disposizioni statutarie, propone la seguente ripartizione dell'utile dell'esercizio 2004:

alla Riserva Legale (5 per cento)	€ 21.451.081,71
alle azioni costituenti il capitale in ragione	

di 0,20 Euro per ciascuna delle 315.667.401

azioni € 63.133.480,20

alla riserva straordinaria € 344.437.072,38

Il dividendo di esercizio sarà pagabile con decorrenza 21 aprile 2005, (giorno di valuta dello stacco cedola in Borsa: 18 aprile 2005).

Alla luce di quanto dinanzi illustrato, sottoponiamo alla Vostra approvazione l'adozione delle seguenti deliberazioni:

“L'assemblea degli azionisti di FinecoGroup S.p.A., riunita in seduta ordinaria, preso atto della proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione

delibera

- di approvare il bilancio di esercizio di FinecoGroup S.p.A. al 31 dicembre 2004, recante un utile di esercizio di Euro 429.021.634,29;
- di approvare la proposta di riparto dell'utile d'esercizio da attuarsi nel modo seguente:

alla Riserva Legale (5 per cento) € 21.451.081,71

alle azioni costituenti il capitale in ragione

di 0,20 Euro per ciascuna delle 315.667.401

azioni € 63.133.480,20

alla riserva straordinaria € 344.437.072,38

Il dividendo di esercizio sarà pagabile con decorrenza 21 aprile 2005, (giorno di valuta dello stacco cedola in Borsa: 18 aprile 2005)."

Terminata la lettura, il Presidente comunica il numero di ore impiegate ed il corrispettivo fatturato dalla società di revisione per la revisione e certificazione del bilancio civilistico e del consolidato al 31 dicembre 2004, come segue:

	Ore	Corrispettivi con Adeguamento Istat
Revisione bilancio d'esercizio Fineco Group spa		
comprensivo dei controlli trimestrali	800	Euro 35.950
Revisione contabile bilancio consolidato di Gruppo	200	Euro 6.130
Revisione contabile limitata della relazione semestrale		
Consolidata di FinecoGroup	400	Euro 24.000

Precisa che i corrispettivi annuali individuali e consolidati non includono il contributo Consob 4%.

Passa quindi la parola al Presidente del Collegio Sindacale affinché dia lettura della relazione al bilancio redatta dall'organo di controllo.

Interviene il socio Pier Luigi Zola per chiedere sia omessa la lettura anche di tale relazione, in quanto documento già diffuso.

Con l'assenso dell'assemblea il Presidente del Collegio Sindacale dà pertanto lettura come segue delle sole valutazioni conclusive all'attività di vigilanza svolta:

"Sulla base dei controlli effettuati e delle informazioni ottenute, Vi possiamo assicurare che nel corso del 2004 l'attività sociale si è svolta nel rispetto della legge e dello Statuto.

Vi facciamo presente inoltre che non abbiamo riscontrato irregolarità ai sensi dell'art. 149 – III comma D.Lgs. n. 58/98 da imputare agli organi della società e che non abbiamo ricevuto esposti né denunce ex art. 2408 c.c.

In ordine al bilancio sottoposto alla Vostra approvazione condividiamo la proposta di destinazione dell'utile formulata dal Consiglio di Amministrazione.

Con la celebrazione dell'Assemblea deputata all'approvazione del bilancio al 31/12/2004, gli azionisti dovranno altresì provvedere, ai sensi degli articoli 2383 e 2400 del Codice civile e degli articoli 12 e 19 dello Statuto sociale, al rinnovo delle cariche sociali giunte a scadenza.

Viene inoltre a cessare l'incarico di revisione conferito nel 2002, per tre esercizi sociali alla KPMG S.p.A. per cui gli azionisti dovranno pronunciarsi anche su tale aspetto. Sulla proposta di rinnovo dell'incarico, per gli esercizi 2005, 2006 e 2007, il Collegio ha rilasciato separato parere.

Al termine del suo mandato il Collegio intende esprimere il proprio sentito apprezzamento ai vertici aziendali per i significativi risultati raggiunti sul piano organizzativo e gestionale che hanno consentito, insieme al rafforzamento delle basi economiche e patrimoniali della società, la creazione di un "clima aziendale" sereno e costruttivo, presupposto necessario per l'ulteriore sviluppo di FinecoGroup."

Terminata la lettura a cura del Presidente del Collegio Sindacale, il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di approvazione del bilancio ed invita coloro che desiderano prendere la parola a prenotarsi e a dare il loro nome.

Dopo breve pausa, intesa a chiarire che la richiesta di intervento già presentata dai signori Salsi e Veirana non è relativa all'argomento attualmente in discussione, chiede la parola il signor Pier Luigi Zola.

Premette di aver avuto poco tempo per la lettura della corposa documentazione messa a disposizione; nota che da quando è stata istituita la "corporate governance", in realtà pochi consiglieri intervengono in sede assembleare, e ciò contrasta con le trenta pagine dedicate da Fineco alla materia.

Prosegue dando atto che i consiglieri assenti hanno realizzato "un autogol", con cinque presenze su diciassette membri, il che è un record sconcertante.

Nota che a risultanza delle tabelline inserite nelle trenta pagine sulla corporate risultano presenze significative nelle varie sedi consiliari, mentre l'assemblea appare snobbata.

Si rivolge quindi al Presidente ricordando che il medesimo, oltre che amministratore, è anche esperto del diritto commerciale e consulente, partecipando il medesimo a riunioni assembleari con particolari capacità di contributo.

Conclude sul tema dichiarando che se alcuni consiglieri non intervengono perchè "romani" è bene che lascino il posto ad altri.

Passa a trattare della misura dell'utile di cui si propone la distruzione; lo ritiene modesto e si domanda se ciò sia imputabile a rischi incombenti, ipotesi che potrebbe giustificare l'altissimo stanziamento a riserva.

Con riferimento alla materia del compenso agli amministratori, nota quelle che a suo parere sembrerebbero delle incongruenze, e cioè la presenza di remunerazioni più alte nei confronti di consiglieri in carica per un minor periodo.

Domanda i motivi di tali differenti trattamenti.

Conclude ribadendo insoddisfazione per la misura del dividendo, pur dando atto che "in questa sala" si sono visti periodi peggiori; si riserva una replica.

Prende la parola il Presidente, il quale, con riferimento alla materia della "corporate governance", ricorda che - oltre ad essere Presidente della Società - egli è studioso del diritto societario; conferma di avere soddisfazione dall'applicazione pratica del medesimo, e ritiene di poter affermare che, sul tema, la società è all'avanguardia.

Sottolinea che l'assemblea si tiene il 1° aprile 2005, il che significa che FinecoGroup S.p.A. è la prima quotata ad approvare il bilancio; spiega i motivi

per cui tale circostanza è densa di significati: gli analisti lamentano che tutte le assemblee finiscono per concentrarsi negli ultimi giorni di aprile, mentre una riunione in data odierna consente di concentrare l'attenzione sull'evento, senza "brusio di fondo".

Venendo all'argomento specifico segnalato dall'azionista Zola, e cioè la scarsa partecipazione degli amministratori alla riunione assembleare, il Presidente sottolinea che "attori" principali dell'assemblea sono i soci, da un lato, e coloro che rappresentano la società, dall'altro; ruolo, quest'ultimo, che deve essere riferito al Presidente ed all'Amministratore Delegato; prosegue deducendo il minor significato dell'assenza degli altri amministratori, mentre concorda sulla inopportuna defezione di parte dell'azionariato, ed in particolare degli investitori istituzionali.

Passa quindi a rispondere sul tema dell'utile di cui si prevede distribuzione, e dichiara di non condividere il giudizio di "esiguità" dato dall'azionista Zola. Ricorda che quello in corso è un anno di svolta; elenca i principali eventi successivi il 1° luglio 2002, data di ingresso di Capitalia, e dà atto che da quell'epoca si è provveduto - soprattutto sotto la guida dell'amministratore delegato dottor Gallia e del direttore generale dottor Foti - a mettere a posto "i cocci del passato"; sotto questo ultimo profilo ricorda che FinecoGroup esercita un ruolo di holding, sotto la quale erano allocate miriadi di partecipazioni, partecipazioni per le quali si è in parte adottata una politica di smobilizzo (in quanto non ritenute strategiche) ovvero di valorizzazione.

Dà atto che questa parte del lavoro è terminata, e che dal primo gennaio dell'anno in corso si sta costruendo il futuro della società.

Ricorda ancora che nel 2004 si è proceduto a cessione di partecipazioni in Fineco Vita, società nata dall'aggregazione di Cisalpina Previdenza con Roma Vita.

Dà atto che è stato cercato e trovato un partner di assoluto valore, quale CNP Assurances, e che il prezzo di cessione è risultato molto soddisfacente, con realizzo di una importante plusvalenza.

Prosegue sul tema utili, traendo le conclusioni della precedente esposizione: gli utili dell'anno trascorso sono in parte riferibili alla partita straordinaria della cessione di Fineco Vita, e non sarebbe saggia politica, da parte degli amministratori, quella di proporre la distribuzione di utili straordinari.

Completa, tuttavia, l'esposizione, ricordando che si propone oggi la distribuzione di un valore pari al 20% del nominale azionario, il che significa che si ritiene ragionevole, da parte degli amministratori, la possibilità di mantenere la continuità di questa remunerazione.

Sul tema compensi agli amministratori il Presidente dà atto che le apparenti disparità di trattamento indicate dall'azionista Zola sono in realtà motivate dalla pluralità di incarichi, concorrenti, in capo ad alcuni degli amministratori, membri non solo del Consiglio bensì anche dei comitati previsti dalle regolamentazioni speciali.

Al termine delle risposte del Presidente, riprende la parola l'azionista Zola, che svolge alcune considerazioni di complemento sui temi già affrontati; fra l'altro dà atto che la natura "straordinaria" dell'utile giustifica, effettivamente, l'importanza dell'accantonamento a riserva, accenna alla assenze di alcuni soci, torna sull'argomento della governance, e conclude suggerendo di aggiungere, nel fascicolo del bilancio, i motivi che sono alla base - secondo quanto spiegato dal Presidente - delle diverse remunerazioni riconosciute agli amministratori.

Il Presidente conclude il dibattito relativo alla proposta di approvazione del bilancio dichiarando di condividere l'ultimo suggerimento dell'azionista Zola, e di farlo proprio.

Passa quindi alla votazione del testo di delibera di approvazione del bilancio, di cui è stata data lettura.

Preliminarmente il Presidente chiede di dichiarare, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto. Nessuno intervenendo, invita ad esprimere il voto secondo le modalità già descritte, ricordando l'obbligo di utilizzo del badge per contrari ed astenuti, ed accenna, altresì, alla possibilità di essere considerato, oltre a favorevole, contrario ed astenuto, anche "non votante".

Al termine delle operazioni di voto, il Presidente dichiara approvata a maggioranza, con manifestazione del voto mediante alzata di mano ed utilizzazione del badge da parte dei contrari e degli astenuti, la proposta relativa all'approvazione del bilancio, precisando che hanno partecipato alla votazione n. 123 (centoventitre) azionisti per n. 160.843.888 (centosessantamilioniottoquarantatremilaottocentoottantotto) azioni

ordinarie, tutte ammesse al voto, pari al 50,95% circa del capitale sociale, e che:

- n. 159.897.220 (centocinquantanovemilioniottocentonovantasettemiladuecentoventi) azioni hanno espresso voto favorevole, pari al 50,65% circa del capitale sociale,
- n. 924.673 (novecentoventiquattromilaseicentosettantatre) azioni hanno espresso voto contrario, pari allo 0,29% circa del capitale sociale,
- n. 21.995 (ventunmilanovecentonovantacinque) azioni si sono astenute dal voto (0,0069% circa del capitale),

restando soddisfatto il disposto dell'articolo 11 dello statuto sociale e le disposizioni di legge.

Il Presidente passa quindi alla trattazione dei provvedimenti ai sensi dell'art. 2364 Codice Civile nn. 2 e 3, e provvede a dare lettura della parte della relazione del Consiglio di Amministrazione ex art. 3 D.M. 437/98 relativa alla nomina di Amministratori e Sindaci, come segue:

Signori Soci,

con l'Assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio 2004 scade l'incarico al Consiglio d'Amministrazione e a al Collegio Sindacale.

Vi invitiamo pertanto a voler assumere le opportune deliberazioni in merito, anche in relazione ai compensi.

Al riguardo, Vi ricordiamo che il Collegio Sindacale è nominato sulla base di liste presentate dai soci secondo le procedure previste dall'art.24 dello Statuto, allegato alla presente Relazione."

Terminata la lettura, prende la parola il rappresentante del socio Capitalia per proporre:

- di fissare in 15 il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione, che durerà in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che avrà termine il 31 dicembre 2007;

- di nominare membri del Consiglio di amministrazione i signori: prof. avv. Francesco Carbonetti, dott. Rino Mario Gambari, dott. Fabio Gallia, dott. Matteo Arpe, dott. Domenico Cavallo, dott. Carlo Stefano Enrico, dott. Luca Ferrarini, dott. Donato Fontanesi, dott. Alessandro Garrone, dott. Carmine Lamanda, dott. Alfredo Malguzzi, dott.ssa

Emma Marcegaglia, dott. Fulvio Montipò, dott. Gianpietro Palazzani,
dott. Enrico Zini;

- di determinare l'emolumento di ciascun consigliere in Euro 35.000 annui lordi.

Nel corso della lettura, il rappresentante di Capitalia provvede a fornire brevi precisazioni e indicazioni sui nominativi proposti.

Il Presidente dichiara a questo punto aperta la discussione ed invita coloro che desiderano prendere la parola a prenotarsi e a dare il loro nome.

Viene data la parola al socio Zola, che apre l'intervento facendo un apprezzamento sulla riduzione del numero degli amministratori a 15 (quindici).

Accenna valutazioni su alcuni dei nominativi proposti dal rappresentante del socio Capitalia, esprimendo tra l'altro, oltre ad alcune considerazioni su altre cariche, a suo dire svolte, dal proposto Vice-Presidente dottor Gambari, anche il suo apprezzamento sulla nuova nomina della dottoressa Marcegaglia.

L'azionista prosegue e domanda al Presidente informazioni ulteriori sul dottor Garrone, chiedendo in particolare, dopo aver saputo dallo stesso Presidente che il dottor Garrone è un industriale che opera nel settore del petrolio, se questo sia anche azionista della società.

Il Presidente risponde a questa domanda sottolineando come il criterio normalmente usato per la scelta degli Amministratori non sia quello basato sulla partecipazione azionaria nella società, quanto piuttosto quello dell'idoneità a svolgere nel Consiglio un ruolo propositivo e di controllo, come si addice ad un operatore qualificato.

L'azionista Zola esprime, quindi, il proprio giudizio positivo sul fatto che nel Consiglio di Amministrazione della società vi sia alta percentuale di amministratori "indipendenti", e chiede se tale presenza potrà dirsi rispettata anche in seguito alla riduzione del numero di componenti che l'Assemblea si accinge a deliberare.

Il Presidente risponde sottolineando che il numero degli amministratori indipendenti si vedrà definitivamente solo in esito alle qualificazioni, ad opera del prossimo Consiglio, anche se, presumibilmente, la percentuale dovrebbe rimanere invariata.

Nel corso del suo intervento il Presidente chiarisce inoltre che la nomina del Presidente spetta al Consiglio di Amministrazione, e che deve quindi ritenersi

mero auspicio l'indicazione data dal rappresentante di Capitalia, con riferimento alla nomina a tale ruolo dello stesso prof. Carbonetti.

L'azionista Zola prosegue il proprio intervento suggerendo che sarebbe opportuno conoscere anticipatamente i nomi dei candidati al Collegio Sindacale, così come avviene per i Consiglieri, eventualmente allegando i *curricula* professionali nei fascicoli che sono formati per l'Assemblea. Chiede, infine, informazioni professionali sul candidato consigliere Zini.

Dopo aver risposto all'azionista dando una parziale lettura del *curriculum vitae* del dottor Zini, il Presidente, accertato che nessun altro in assemblea chiede la parola, passa quindi alla votazione del testo di delibera di cui è stata data lettura da parte del rappresentante del socio Capitalia.

Preliminarmente il Presidente chiede di dichiarare, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto. Nessuno intervenendo, invita ad esprimere il voto secondo le modalità già descritte, ricordando l'obbligo di utilizzo del badge per contrari ed astenuti.

Al termine delle operazioni di voto, il Presidente dichiara approvata a maggioranza, con manifestazione del voto mediante alzata di mano ed utilizzazione del badge da parte dei contrari e degli astenuti, la proposta relativa alla nomina, durata in carica e compenso degli amministratori, precisando che hanno partecipato alla votazione n. 125 (centoventicinque) azionisti per n. 161.648.746 (centosessantunmilioneisicentoquarantottomilasettecentoquarantasei) azioni ordinarie tutte ammesse al voto, pari al 51,20% circa del capitale sociale, e che:

- n. 160.702.078 (centosessantamilionisettecentoduemilasettantotto) azioni hanno espresso voto favorevole, pari al 50,90% circa del capitale sociale,
- n. 924.673 (novecentoventiquattromilaseicentosettantatre) azioni hanno espresso voto contrario, pari allo 0,29% circa del capitale,
- n. 21.995 (ventunmilanovecentonovantacinque) azioni si sono astenute dal voto (0,0069% del capitale),

restando soddisfatto il disposto dell'articolo 11 dello statuto sociale e le disposizioni di legge.

Il Presidente passa alla trattazione della nomina del Collegio Sindacale, in sostituzione di quello attuale, il cui mandato scade alla data dell'odierna assemblea.

Informa gli intervenuti che sono state presentate, a termini ed in conformità a quanto risulta dall'articolo 24 dello statuto sociale, due liste, una dall'azionista "Capitalia S.p.A." e una dall'azionista "Fondazione Cassa di Risparmio di Reggio Emilia Pietro Manodori"

Comunica che nella lista dell'azionista "Capitalia S.p.A. sono indicati i seguenti candidati:

sezione sindaci effettivi: Umberto Bertini, Silvio Bianchi Martini e Stefano Garzella

sezione sindaci supplenti: Piergiacomo Jucci e Angelo Vani.

Mentre nella lista presentata da "Fondazione Cassa di Risparmio di Reggio Emilia Pietro Manodori" sono indicati i seguenti candidati:

sezione sindaci effettivi: Pasquale Granato, Raffaele Bondioli e Alfredo Ferrarini

sezione sindaci supplenti: Vilson Canovi e Enrico Iotti.

Quindi il Presidente medesimo dichiara aperta la discussione su questa materia ed invita coloro che desiderano prendere la parola a prenotarsi e a dare il loro nome.

Dà la parola all'azionista Zola, il quale lamenta di dover votare "un po' al buio" e chiede alcuni chiarimenti.

Il Presidente ribadisce che le liste sono state presentate nei termini, corredate dei curricula e dà atto che questi ultimi sono a disposizione.

Basandosi sulle disposizioni statutarie, il Presidente spiega quindi i meccanismi di nomina dei componenti il Collegio, confermando, fra l'altro, che questa è la prima volta in cui l'azionista Fondazione Manodori presenta propria lista, e che è giusto che ciascuna lista comprenda tre potenziali candidati al ruolo di sindaco effettivo, perchè non è dato di sapere in anticipo se vi sarà più di una lista.

Terminata la discussione, il Presidente passa alle votazioni e precisa che saranno votate separatamente le due liste.

Rammenta che è possibile votare a favore di una sola lista, ed il sistema elettronico è in tal senso programmato.

Chiede nuovamente di dichiarare, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto.

Nessuno intervenendo, chiama a votare la lista presentata dall'azionista "Capitalia S.p.A.", invitando i favorevoli ad alzare la mano, ma anche ad esprimere il proprio voto recandosi con il badge presso le apposite colonnine.

Chiama quindi a votare la lista presentata dall'azionista "Fondazione Cassa di Risparmio di Reggio Emilia Pietro Manodori", invitando i favorevoli ad alzare la mano, ma anche ad esprimere il proprio voto recandosi con il badge presso le apposite colonnine.

Passa quindi a chiamare a votare, prima per alzata di mano e quindi col badge, i contrari ed in seguito, gli astenuti.

Al termine, precisa che hanno partecipato alla votazione n. 125 (centoventicinque) azionisti per n. 161.648.746 (centosessantunmilioni-seicentoquarantottomilasettecentoquarantasei) azioni ordinarie pari al 51,20% circa del capitale sociale.

Dichiara che le liste presentate hanno ottenuto i seguenti voti:

= lista di "Capitalia S.p.A.":

- n. 141.622.113 (centoquarantunmilioneiseicentoventiduemilacentotredici) azioni favorevoli (44,86% circa del capitale);

= lista di "Fondazione Cassa di Risparmio di Reggio Emilia Pietro Manodori":

- n. 18.265.489 (diciottomilioniduecentosessantacinquemilaquattrocentotantannove) azioni favorevoli (5,78% circa del capitale).

Precisa quindi che:

- n. 11.300 (undicimilatrecento) azioni hanno espresso voto contrario (0,003% circa del capitale),
- n. 813.276 (ottocentotredicimiladuecentosettantasei) azioni si sono astenute dal voto (0,25% circa del capitale),

mentre n. 1200 azioni sono "non votanti" (0,00038% del capitale sociale).

Dichiara che, pertanto, richiamate le disposizioni statutarie, sono nominati:

- Sindaci Effettivi i signori Umberto Bertini, Silvio Bianchi Martini e Pasquale Granato, con attribuzione al signor Umberto Bertini della carica di Presidente,

- Sindaci Supplenti i signori Piergiacomo Jucci e Vilson Canovi.

Il Presidente passa quindi alla trattazione della proposta di attribuzione del compenso spettante al Collegio Sindacale.

Chiede la parola il rappresentante dell'azionista "Capitalia S.p.A.", per leggere la seguente proposta di delibera:

"L'assemblea della società "FinecoGroup S.p.A."

delibera

1) di fissare, tenuto conto delle tariffe professionali, il compenso su base annua spettante a ciascun Sindaco Effettivo, per l'intero periodo di durata dell'ufficio, in ammontare onnicomprensivo annuo di Euro 60.000, con la maggiorazione del 50 % per il Presidente del Collegio, il tutto oltre al rimborso delle spese sostenute in ragione dell'ufficio."

Al termine, il presidente dichiara aperta la discussione su questa proposta ed invita coloro che desiderano prendere la parola a prenotarsi e a dare il loro nome.

Interviene l'azionista Zola, il quale formula varie considerazioni e - fra l'altro - chiede se non siano previste delle "indennità di fine mandato" per coloro che hanno lavorato all'interno della società, come ad esempio gli amministratori delegati, calcolate quale percentuale del compenso stabilito.

Domanda poi al Presidente spiegazioni relative all'emolumento dei sindaci oggetto della delibera. Egli, in particolare, si domanda perché, a fronte di un aumento previsto per gli amministratori, sia stato proposto un emolumento per i sindaci addirittura inferiore rispetto all'anno precedente: 60 (sessanta) mila euro contro gli apparenti 83 (ottantatre) mila circa dell'anno precedente.

Il Presidente risponde all'intervento rendendo noto che per gli Amministratori non è previsto alcun trattamento di fine rapporto, e giustifica il maggior compenso deliberato per gli Amministratori come una scelta voluta dall'azionista di maggioranza, attestando infine che l'emolumento dei sindaci resta confermato.

Dopo che il Presidente ha dato atto dell'ingresso in assemblea del Vice Presidente Gambari, prende la parola l'azionista Carlo Braghero, che interviene per motivare la sua intenzione di votare contro la proposta di emolumento dei sindaci. Egli tiene a precisare di non voler contestare l'entità del compenso, ma di avanzare riserve di legittimità sulle modalità di svolgimento della delibera. Egli sostiene in proposito la contrarietà al Codice Civile della delibera con cui si decide del compenso spettante ai sindaci in una fase successiva alla delibera con cui questi ultimi sono nominati. Questi, in altre parole, dovrebbero essere anticipatamente a conoscenza del compenso loro spettante.

Il Presidente, dissentendo dalla posizione dell'azionista, ritiene che le delibere di votazione dei sindaci e di determinazione di quanto loro spettante siano pienamente regolari, considerando, tra l'altro, che - con le liste - i sindaci hanno accettato la candidatura, per cui resta indifferente il momento della votazione del compenso.

Si passa quindi alla votazione del testo di delibera come sopra letto dal rappresentante dell'azionista "Capitalia S.p.A.".

Preliminarmente il Presidente chiede di dichiarare, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto. Nessuno intervenendo, invita ad esprimere il voto secondo le modalità già descritte, ricordando l'obbligo di utilizzo del badge per contrari ed astenuti.

Al termine delle operazioni di voto, il Presidente dichiara approvata a maggioranza, con manifestazione del voto mediante alzata di mano ed utilizzazione del badge da parte dei contrari e degli astenuti, la proposta relativa al compenso dei sindaci, precisando che hanno partecipato alla votazione n. 125 (centoventicinque) azionisti per n. 161.648.746 (centosessantunomilioniseicentoquarantottomilasettecentoquarantasei) azioni ordinarie, tutte ammesse al voto, pari al 51,20% circa del capitale sociale, e che:

- n. 159.887.566 (centocinquantanovemilioniottocentoottantasettemila cinquecentosessantasei) azioni hanno espresso voto favorevole, pari al 50,65% circa del capitale,
- n. 1.739.185 (unmilionesettecentotrentanovemilacentoottantacinque) azioni hanno espresso voto contrario, pari allo 0,55% circa del capitale,

- n. 21.995 (ventunmilanovecentonovantacinque) azioni si sono astenute dal voto, (0,069% circa del capitale),
restando soddisfatto il disposto dell'articolo 11 dello statuto sociale e le disposizioni di legge.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno parte ordinaria, e dà lettura della parte della relazione ex art. 3 D.M. 437/98 del Consiglio di Amministrazione, concernente il conferimento dell'incarico alla società di revisione per gli esercizi 2005, 2006 e 2007.

"Signori Soci,

in considerazione della scadenza dell'incarico di revisione del bilancio conferito a KPMG S.p.A. dall'Assemblea ordinaria del 16 maggio 2002, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto in tempo utile a richiedere alle società di revisione Price Waterhouse Coopers S.p.A. e Reconta Ernst & Young S.p.A. di formulare una proposta economica per lo svolgimento dell'attività di revisione contabile del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato per gli esercizi 2005, 2006 e 2007 e di revisione contabile limitata della relazione semestrale al 30 giugno 2005, 2006 e 2007.

Non è stata richiesta un'analogia proposta alla precedente società di revisione KPMG S.p.A. in quanto, con lo scadere dell'ultimo triennio 2002-2004, KPMG ha completato il periodo massimo novennale in qualità di revisore di FinecoGroup.

Nel corso della seduta del 22 febbraio u.s., il Consiglio di Amministrazione ha attentamente esaminato le proposte pervenute dalle società di revisione sopra indicate.

Quale esito di tale valutazione, il Consiglio ritiene di sottoporre alla Vostra approvazione, previo parere favorevole del Collegio Sindacale, la proposta di conferire il predetto incarico alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., in considerazione delle condizioni economiche della proposta dalla stessa formulata, che si presentano maggiormente favorevoli rispetto a quelle previste dall'altra proposta pervenuta alla Vostra Banca.

Si tenga inoltre presente che la società Reconta Ernst & Young è il revisore principale del Gruppo Capitalia del quale Finecogroup fa parte.

In particolare, i compensi richiesti da Reconta Ernst & Young al netto di IVA e del contributo di vigilanza sono i seguenti:

- *per il bilancio individuale Euro 40.000 per l'esercizio 2005, Euro 42.300 per il 2006 ed Euro 44.650 per il 2007;*
- *per il bilancio consolidato Euro 21.200 per il 2005, Euro 22.500 per il 2006 ed Euro 23.750 per il 2007;*
- *per la relazione semestrale Euro 34.000 per il 2005, Euro 36.000 per il 2006 ed Euro 38.000 per il 2007*

per complessivi Euro 95.200 per l'esercizio 2005, Euro 100.800 per il 2006 e Euro 106.400 per il 2007.

L'incremento dei compensi per gli anni 2006 e 2007 sono comprensivi della variazione dell'indice ISTAT.

Alla luce di quanto sopra illustrato, sottoponiamo alla Vostra approvazione l'adozione della seguente deliberazione.

“L'Assemblea degli Azionisti di FinecoGroup S.p.A., riunita in seduta ordinaria, preso atto della proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione e del parere favorevole del Collegio Sindacale

delibera

di conferire l'incarico per la revisione contabile del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato per gli esercizi 2005, 2006 e 2007 e di revisione contabile limitata della relazione semestrale al 30 giugno 2005, 2006 e 2007 alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., riconoscendo alla stessa i compensi annui di seguito indicati:

- *per il bilancio individuale Euro 40.000 per l'esercizio 2005, Euro 42.300 per il 2006 ed Euro 44.650 per il 2007;*
- *per il bilancio consolidato Euro 21.200 per l'esercizio 2005, Euro 22.500 per il 2006 ed Euro 23.750 per il 2007;*
- *per la relazione semestrale Euro 34.000 per l'esercizio 2005, Euro 36.000 per il 2006 ed Euro 38.000 per il 2007.”*

Al termine della lettura il Presidente prega il Presidente del Collegio Sindacale di dare lettura del parere del collegio medesimo sulla proposta di conferimento dell'incarico di revisione del bilancio alla Reconta Ernst & Young S.p.A.

Il Presidente del Collegio Sindacale procede alla lettura come segue:

"FinecoGroup, per formulare un giudizio comparativo, ha chiesto oltre che alla Reconta Ernst & Young S.p.A. anche alla PriceWaterhouseCoopers S.p.A. di presentare una propria proposta. Il Collegio sindacale ha preso visione di tali proposte, che contengono anche il preventivo per l'attività di revisione contabile connessa alla transizione agli IFRS riferito all'esercizio 2005.

In conformità a quanto previsto nel Codice di autodisciplina, il Comitato per il Controllo interno ha valutato le proposte delle società di Revisione formulando parere favorevole al conferimento dell'incarico alla Reconta Ernst & Young.

Considerato che la Reconta Ernst & Young è una delle maggiori società di revisione nazionali ed internazionali e che svolge anche la revisione del bilancio della capogruppo Capitalia, il Collegio sindacale ritiene che sussistano, ai sensi della lettera c), dell'articolo 146 del regolamento Consob 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, i requisiti di indipendenza ed idoneità tecnica della Società di revisione. Ritiene altresì adeguata, in relazione all'ampiezza e complessità dell'incarico, l'organizzazione della società di revisione ed il piano di revisione risultante dalla proposta.

Il Collegio esprime pertanto parere favorevole, ai sensi dell'art. 159 del d.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, al conferimento dell'incarico di revisione alla Reconta Ernst & Young."

Al termine della lettura, il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta ed invita coloro che desiderano prendere la parola a prenotarsi.

Dà la parola al socio dottor Braghero, il quale esordisce dichiarando di aver scelto quest'intervento per esaurire tutto ciò che intende dire.

Afferma innanzitutto di non poter condividere le parole spese dal Presidente sulle virtù di FinecoGroup S.p.A. a riguardo della corporate governance, in quanto, a fronte di un ineccepibile rispetto formale dei principi di governance, non si riscontra il medesimo atteggiamento sul piano sostanziale. Egli infatti ritiene necessario che prima della procedura di nomina i sindaci siano già a conoscenza di quanto spetti loro a titolo di emolumento, per poter ben valutare la propria candidatura, e aggiunge che, se tale importo è noto in via preventiva, non ha senso votarlo dopo.

Dopo altre considerazioni sul medesimo tema, chiede poi un chiarimento al Presidente su quanto indicato nelle ultime righe dell'ultima pagina del fascicolo, laddove è indicata nel ruolo di "investor relator" la signora Lucia Leva, ricordando di avere avuto precedenti vicissitudini personali con altra persona che si qualificava "investor relator"; chiede se quest'ultima persona sia stata rimossa dall'incarico.

L'azionista passa infine ad occuparsi del punto due dell'ordine del giorno, qualificando la nomina della società Reconta Ernest & Young S.p.A., come scelta obbligata, considerato, tra l'altro, che la società di revisione svolge tale ruolo nei confronti del socio di maggioranza Capitalia. Ciò malgrado, continua il socio (pur consapevole che il numero dei potenziali revisori da nominarsi è abbastanza esiguo - "quasi un oligopolio"), sarebbe stato opportuno conoscere anche l'ammontare del preventivo proposto dall'altra società PriceWaterhouseCoopers. Chiede notizie in merito.

L'intervento si conclude con un ringraziamento per il servizio reso da KPMG S.p.A. nei nove "turbolenti" anni trascorsi, accompagnato da parole di compiacimento verso tale società.

Interviene quindi il socio Zola associandosi - sostanzialmente - alle osservazioni ed alle istanze del dottor Braghero, ma chiedendo altresì lo stato di adeguamento della società ai nuovi principi IAS, e se il costo della revisione sia omnicomprendivo, fatto riferimento anche a tale adeguamento.

Il Presidente risponde in primis alle domande del socio Braghero.

Relativamente alle modalità della nomina dei sindaci, egli sottolinea che la metodologia adottata, ovvero quella del "voto di lista", è perfettamente coerente con la circostanza che la delibera sull'emolumento dei sindaci venga adottata in un momento successivo rispetto alla delibera di nomina degli stessi.

Risponde poi sulla questione relativa all'attribuzione del ruolo di "investor relator", dichiarando che la dottoressa Lucia Leva è stata nominata dal gennaio 2004.

Relativamente all'ammontare delle offerte fatte dalle due società di revisione candidate a sostituire KPMG S.p.A., il Presidente riferisce di un preventivo di Price Waterhouse Coopers S.p.A. di 125.000 euro, a fronte di una proposta di 95.000 euro da parte di Reconta Ernest & Young S.p.A., il cui ruolo di re-

visore di Capitalia renderà inoltre più efficace l'attività nei confronti di FinecoGroup.

Dopo aver confermato che il costo esposto da Reconta Ernest & Young S.p.A. comprende l'adeguamento agli IAS, il Presidente accenna alla circostanza che - con anticipo di tre mesi rispetto ai relativi obblighi - FinecoGroup elaborerà già la trimestrale al 31 marzo 2005 sulla base dei principi IAS.

Si passa quindi alla votazione del testo di delibera come sopra letto, relativo al secondo punto all'ordine del giorno, parte ordinaria.

Preliminarmente il Presidente chiede di dichiarare, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto. Nessuno intervenendo, invita ad esprimere il voto secondo le modalità già descritte, ricordando l'obbligo di utilizzo del badge per contrari ed astenuti.

Al termine delle operazioni di voto, il Presidente dichiara approvata a maggioranza, con manifestazione del voto mediante alzata di mano ed utilizzazione del badge da parte dei contrari e degli astenuti, la proposta relativa al secondo punto dell'Ordine del Giorno, precisando che hanno partecipato alla votazione n. 125 (centoventicinque) azionisti per n. 161.648.746 (centosessantunomilioneicentoquarantottomilasettecentoquarantasei) azioni, tutte ammesse al voto, pari al 51,20% circa del capitale sociale, e che:

- n. 161.600.079 (centosessantunomilioneicentomilasettantanove) azioni hanno espresso voto favorevole, pari al 51,19% circa del capitale,
- n. 11.300 (undicimilatrecento) azioni, hanno espresso voto contrario, pari allo 0,003580% del capitale,
- n. 37.367 (trentasettemilatrecentosessantasette) azioni si sono astenute dal voto (0,011% circa del capitale),

restando soddisfatto il disposto dell'articolo 11 dello statuto sociale e le disposizioni di legge.

Il Presidente passa quindi alla trattazione della parte straordinaria ed in particolare al primo punto all'ordine del giorno concernente la modifica dell'articolo 11 dello statuto sociale; allorchè propone di dare lettura della relativa relazione del Consiglio di Amministrazione, prende la parola il rappresentante del socio Capitalia il quale chiede sia omessa tale lettura, e sia data invece lettura del solo articolo modificando.

Ottenuto l'assenso dell'assemblea, il Presidente prega il notaio dottor Filippo Zabban di dare lettura dell'approvando nuovo articolo 11 dello statuto sociale. Segue lettura a cura del notaio come segue:

"Articolo 11

COSTITUZIONE E DELIBERAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

Fermo restando quanto specificato nel successivo articolo 24, per la validità della costituzione dell'assemblea ordinaria e straordinaria e delle relative deliberazioni si osservano le disposizioni di legge. Salvo diversa disposizione di legge le azioni per le quali non può essere esercitato il diritto di voto sono computate ai fini della regolare costituzione dell'assemblea. Le medesime azioni e quelle per le quali il diritto di voto non è stato esercitato a seguito della dichiarazione del socio di astenersi per conflitto di interessi non sono computate ai fini del calcolo della maggioranza e della quota di capitale richiesta per l'approvazione della deliberazione."

Al termine, il Presidente dà lettura della proposta di deliberazione del Consiglio di Amministrazione in relazione al primo punto all'ordine del giorno parte straordinaria, come segue.

"L'assemblea straordinaria dei soci della FinecoGroup S.p.A., vista la relazione del Consiglio di Amministrazione e preso atto della proposta in essa contenuta, delibera:

- 1. di modificare l'art.11 dello Statuto Sociale, come proposto nella Relazione del Consiglio di Amministrazione;*
- 2. di approvare, per effetto, il nuovo testo di detto Statuto Sociale;*
- 3. di conferire disgiuntamente al Presidente, all'Amministratore Delegato e al Direttore Generale ogni e più ampio potere per adempiere ad ogni formalità richiesta affinché alla adottata deliberazione conseguano le approvazioni di legge, compreso quello di fare luogo all'adeguamento della deliberazione stessa alle eventuali indicazioni di carattere non sostanziale dell'Autorità di Vigilanza."*

Al termine della lettura il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta ed invita coloro che desiderano prendere la parola a prenotarsi e a dare il loro nome.

Prende la parola l'azionista Pier Luigi Zola per chiedere spiegazioni in ordine alla nuova formulazione dell'articolo 11 dello statuto sociale.

Rileva al riguardo che, così come è oggi concepito, lo stesso esclude il computo degli astenuti agli effetti della determinazione dei quorum deliberativi; da qui l'intervento sul punto di Banca d'Italia, finalizzato a richiedere maggior precisione. Afferma altresì che su questo argomento si è a lungo discusso in passato, e che la stessa giurisprudenza non ha ancora espresso una opinione concorde. Continua chiedendo se il nuovo testo dell'articolo 11 dello statuto, così come modificato, risulti, quindi, sufficientemente chiaro sul punto.

L'azionista Zola chiede altresì che vengano fornite precisazioni in ordine alla situazione di insorgenza del conflitto di interessi, e ricorda una recente disputa - riferibile ad altra società - su questo tema.

In assenza di ulteriori interventi, il Presidente passa a rispondere ai quesiti.

Con riguardo alla proposta di adeguamento statutario relativa all'art. 11, ricorda che Banca d'Italia ha emanato istruzioni generali sull'adeguamento degli statuti delle banche alla riforma societaria; precisa che queste indicazioni sono arrivate intempestivamente rispetto al momento in cui i Consigli di Amministrazione hanno formulato le loro proposte e formato gli ordini del giorno; sottolinea inoltre come, per ragioni anche di trasparenza, non ci si può limitare a mettere all'Ordine del Giorno la generica indicazione "modifiche statutarie" ma devono essere indicati con precisione gli articoli che vanno modificati. E' accaduto, così, che la lettera della Banca d'Italia è arrivata troppo tardi rispetto alla convocazione dell'assemblea di FinecoGroup, e la modifica dell'articolo 11 non era all'Ordine del Giorno dell'assemblea che ha modificato lo Statuto nel 2004; ciò ha reso necessario l'impegno di adeguamento, nei confronti di Banca d'Italia, alla prima assemblea utile, che è quella odierna.

Precisa che la modifica richiesta da Banca d'Italia è assolutamente innocua, in quanto richiede semplicemente di trasfondere nello Statuto l'articolo 2368 del Codice Civile, così come modificato dalla riforma societaria. Continua affermando che, da questo punto di vista, sarebbe forse stato possibile anche non fare nulla in quanto le norme di legge si applicano sia che lo statuto le richiami sia che non le richiami; tuttavia, per esigenze di rispetto alle istruzioni dell'organo di vigilanza si è preferito adeguarsi.

Conclude affermando che quanto sostenuto dal socio Zola in ordine al socio in conflitto di interessi è corretto; trattasi per altro di un problema non risolvibile ex ante con l'ausilio di previsioni statutarie.

Terminata la discussione, il Presidente passa quindi alla votazione della proposta di delibera di cui al primo punto all'ordine del giorno, parte straordinaria.

Preliminarmente il Presidente chiede di dichiarare, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto. Nessuno intervenendo, invita ad esprimere il voto secondo le modalità già descritte, ricordando l'obbligo di utilizzo del badge per contrari ed astenuti.

Al termine delle operazioni di voto, il Presidente dichiara approvata a maggioranza, con manifestazione del voto mediante alzata di mano ed utilizzazione del badge da parte dei contrari e degli astenuti, la proposta, precisando che hanno partecipato alla votazione n. 125 (centoventicinque) azionisti per n. 161.648.746 (centosessantunomilioneicentoquarantottomilasettecentoquarantasei) azioni, tutte aventi diritto di voto, pari al 51,20% circa del capitale sociale e precisamente:

- n. 160.629.902 (centosessantamilioniseicentoventinovemilanovecentodue), azioni hanno espresso voto favorevole, pari al 50,88% circa del capitale,
- n. 1.018.844 (unmilionediciottomilaottocentoquarantaquattro) azioni hanno espresso voto contrario, pari allo 0,322% circa del capitale,
- dichiara inoltre che non ci sono astenuti,

restando soddisfatto il disposto dell'articolo 11 dello statuto sociale e le disposizioni di legge.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del secondo punto all'Ordine del Giorno ed in relazione al deliberando aumento del capitale sociale attesta:

- che il capitale sociale attuale di Euro 315.667.401 è interamente versato ed esistente;
- che per quanto concerne la delega attribuita al Consiglio di Amministrazione ai sensi degli articoli 2443 e 2420 ter del Codice Civile dall'assemblea straordinaria in data 15 aprile 2000, la stessa non ha a tutt'oggi avuto attuazione;

- che l'aumento del capitale sociale deliberato dall'assemblea straordinaria in data 13 novembre 2003 non è stato ancora sottoscritto, ma - in relazione al medesimo - sono stati assegnati n. 2.079.990 warrant, validi per la futura sottoscrizione di pari numero di azioni;

- che, infine, per quanto riguarda la delega attribuita al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile dall'assemblea straordinaria in data 13 novembre 2003, la stessa non ha a tutt'oggi avuto attuazione.

Il Presidente del Collegio Sindacale si associa alle dichiarazioni del Presidente ed in particolare conferma che il capitale sociale di euro 315.667.401 è interamente versato ed esistente.

Al termine dell'intervento del Presidente del Collegio Sindacale riprende la parola il Presidente e, a conferma dell'attestazione già resa in fase di costituzione dell'assemblea, ribadisce che sono stati predisposti e depositati nelle dovute sedi, nei termini di legge, la relazione del Consiglio di Amministrazione ed il parere reso dalla società di revisione KPMG S.p.A. a riguardo del prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione.

Prende la parola il rappresentante del socio Capitalia, il quale chiede sia omessa la lettura della relazione del Consiglio di Amministrazione e la lettura del parere di congruità del prezzo delle azioni emesso dalla Società di Revisione, e sia invece data lettura delle sole conclusioni della società di revisione in relazione al prezzo di emissione delle azioni, nonchè della proposta di deliberazione contenuta nella citata relazione dell'organo amministrativo.

Ottenuto l'assenso dell'assemblea, il Presidente comunica di voler comunque effettuare una sia pur sintetica illustrazione, poiché un piano di stock option è sempre qualche cosa di molto importante, in quanto implica da un lato l'esclusione del diritto d'opzione per i soci (il che può rappresentare, un sacrificio patrimoniale, sia pure modestissimo), e dall'altro lato rappresenta uno strumento, estremamente importante, di associazione degli interessi dei dipendenti e del management (nel nostro caso anche dei promotori finanziari) alle sorti dell'azienda, e quindi è qualcosa che ha a che fare con la gestione strategica della società.

Quindi precisa che questo piano di stock option è destinato ai dipendenti di Fineco e delle società italiane controllate, ed è destinato anche ai promotori finanziari di FinecoBank, secondo criteri che tengano conto, per quanto ri-

guarda i promotori finanziari, delle masse in gestione e, per quanto riguarda i dipendenti, del ruolo, del profilo e dell'importanza di queste figure per il conseguimento degli obiettivi strategici. Rammenta infine che, come del resto evidenziato nella relazione del Consiglio di Amministrazione, la definizione dei criteri sarà poi in concreto demandata al Consiglio di Amministrazione.

A questo punto il Presidente richiede al notaio Filippo Zabban, come suggerito dall'azionista Capitalia, di dare lettura delle conclusioni della relazione della società di revisione sul prezzo di emissione delle azioni e della proposta di deliberazione contenuta nella relazione del Consiglio di Amministrazione redatta ex art 2441 5° comma del Codice Civile.

Il notaio dà lettura di tali documenti come segue:

"Conclusioni

Sulla base della documentazione esaminata, delle procedure svolte, tenuto conto della natura e della portata del nostro lavoro e relativamente all'aumento di capitale sociale proposto con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma quinto, Codice Civile, riservato ai promotori FinecoBank nel contesto di un piano annuale di incentivazione, riteniamo che il criterio adottato dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del prezzo di emissione risulti essere adeguato al momento del nostro esame, in quanto nella circostanza ragionevole e non arbitrario.

Brescia, 28 febbraio 2005

KPMG S.p.A"

Prima che il notaio faccia luogo alla lettura della proposta di deliberazione, riprende la parola il Presidente e precisa che, con riguardo al contenuto della proposta stessa - avvalendosi della delega ricevuta dal Consiglio di Amministrazione del giorno 22 febbraio 2005 - egli provvede ad emendare, per migliore precisione, il testo dell'articolo 10 del regolamento dei Warrant, che è definitivamente proposto all'assemblea nel seguente tenore:

"art. 10 (godimento delle azioni)

Le azioni della Banca sottoscritte a seguito dell'esercizio dei Warrant avranno godimento regolare."

Il Presidente precisa, nel suo intervento, i motivi dell'emendamento, sostan-

zialmente consistenti nella incompatibilità tra la originaria formulazione dell'art. 10 del regolamento dei warrant e lo status di società quotata di Fineco Group S.p.A.

Quindi il notaio dà lettura come segue della proposta di deliberazione:

“L’Assemblea straordinaria degli azionisti di Fineco, vista ed approvata la relazione del Consiglio di amministrazione e preso atto della proposta in essa contenuta, tenuto conto dell'emendamento presentato dal Presidente del Consiglio di Amministrazione in relazione al regolamento dei warrant, considerato l’interesse qualificato e prevalente della Banca, di aumentare il capitale sociale, anche ai sensi dell’art. 2441, quinto comma, c.c., preso atto del parere favorevole della società incaricata della revisione contabile,

delibera

- a) di revocare la delibera dell’Assemblea Straordinaria del 15 aprile 2000, nella parte in cui si rilasciava al Consiglio di Amministrazione delega ai sensi degli articoli 2443 e 2420 ter del c.c.;*
- b) di revocare, per la parte non attuata - da intendersi precisamente per la parte relativa ai warrant non assegnati e così per un ammontare di nominali Euro 2.620.010 (duemilioneiseicentoventimiladieci) - la delibera di aumento del capitale sociale assunta dall’assemblea straordinaria il 13 novembre 2003, aumento che resterà pertanto in vigore limitatamente ad Euro 2.079.990 (duemilioneisettantanovemilannovecentonovanta), con emissione fino al corrispondente numero di azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 (uno) cadauna, ferma ogni altra condizione dell’aumento allora deliberato;*
- c) di revocare la delega attribuita dall’assemblea straordinaria del 13 novembre 2003 al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell’articolo 2443 c.c., per aumentare il capitale sociale, in una o più volte, fino all’importo massimo di euro 4.700.000 (quattromilioneisettecentomila);*
- d) di aumentare il capitale sociale, ai sensi dell’art. 2441, quinto e ultimo comma, c.c. e dell’art. 134, comma secondo, del D.Lgs 24 febbraio 1998, n. 58 per un massimo di nominali Euro 7.320.000 (settemilioneitrecentoventimila), mediante emissione, al prezzo di cui infra, di massimo numero 7.320.000 (settemilioneitrecentoventimila) di azioni ordinarie da Euro 1 (uno) cadauna, al servizio di un uguale numero massimo di warrant non cedibili e non cartolarizzati, validi per la sottoscrizione di azioni ordinarie, assegnati gratui-*

tamente a dipendenti del Perimetro Fineco (ossia Fineco e le società italiane controllate) e ai promotori finanziari FinecoBank.

Il prezzo di sottoscrizione delle azioni emesse a seguito dell'esercizio dei warrant sarà pari alla media aritmetica dei prezzi dell'azione Fineco nell'ultimo mese precedente la data di assegnazione dei warrant e comunque non inferiore ad ogni limite disposto dalla legge (e cioè il prezzo di emissione non potrà in ogni caso essere inferiore al valore nominale delle azioni e al prezzo determinato in applicazione dei criteri previsti dall'art. 2441 comma sesto, c.c.). Ai sensi dell'art. 2439 comma secondo del c.c., il termine ultimo per la sottoscrizione è fissato al 31 dicembre 2011, prevedendosi fin d'ora che, qualora al detto termine l'aumento non fosse interamente collocato, il capitale si intenderà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.

L'aumento è più precisamente previsto:

- *con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, ultimo comma, c.c. e dell'art. 134, comma secondo, del D.Lgs 24 febbraio 1998, n. 58, in relazione ad azioni pari a nominali massimi Euro 2.928.000, da destinarsi a dipendenti del Perimetro Fineco, quale sopra definito;*
- *con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, c.c., in relazione ad azioni pari a nominali massimi Euro 4.392.000 da destinarsi alla rete dei promotori finanziari FinecoBank.*

Il tutto per l'attuazione dell'unico ciclo 2005 del nuovo piano di incentivazione Fineco, come espresso nella relazione degli amministratori;

e) di approvare il regolamento dei warrant - come sopra emendato all'articolo 10 - e di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di determinare la quantità, nel limite sopra approvato, i tempi, i modi, le caratteristiche e le condizioni dell'assegnazione dei warrant stessi ai destinatari del piano, individuando altresì, in base al criterio sopraindicato, il prezzo di emissione delle azioni;

f) di modificare l'art. 5 dello Statuto sociale come segue:

“Articolo 5

CAPITALE SOCIALE

(a) Il capitale sociale – salve le progressive sottoscrizioni di cui al punto (c) del presente articolo – è di Euro 315.667.401, interamente versato, diviso in

n. 315.667.401 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 ciascuna e potrà essere aumentato per deliberazione dell'Assemblea con emissione di azioni anche fornite di diritti diversi dalle azioni ordinarie, in conformità alle prescrizioni di legge.

Le azioni sono emesse in regime di dematerializzazione.

(b) Il capitale può essere aumentato anche con conferimento di crediti e beni in natura.

(c) A risultanza delle combinate determinazioni delle assemblee straordinarie del 13 novembre 2003 e del 1° aprile 2005 è deliberato di aumentare il capitale sociale a servizio di un piano di incentivazione, ai sensi dell'art. 2441, quinto comma e ultimo comma, c.c. e dell'art. 134, comma secondo, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, per l'importo di complessivi massimi nominali Euro 2.079.990; il termine ultimo per la sottoscrizione, ai sensi dell'articolo 2439, secondo comma, del c.c., è stato fissato al 31 dicembre 2009, con previsione che, qualora al detto termine l'aumento non fosse interamente sottoscritto, il capitale si intenderà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.

Ciò mediante emissione del relativo numero massimo di azioni ordinarie al servizio di un uguale numero massimo di warrant, non cedibili e non cartolarizzati, validi per la sottoscrizione di azioni ordinarie, assegnati gratuitamente a dipendenti da individuare nel Perimetro Fineco (ossia, Fineco e società italiane controllate) e alla rete dei promotori finanziari Fineco. Il prezzo di sottoscrizione delle azioni emesse a seguito dell'esercizio dei warrant è pari alla media aritmetica dei prezzi dell'azione Fineco S.p.A. nell'ultimo mese precedente la data di assegnazione dei warrant e comunque non inferiore ad ogni limite disposto dalla legge.

L'Assemblea straordinaria del 1° aprile 2005 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a servizio di un nuovo piano di incentivazione, ai sensi dell'art. 2441, quinto comma e ultimo comma, c.c. e dell'art. 134, comma secondo, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, per un massimo di nominali Euro 7,32 milioni; il termine ultimo per la sottoscrizione, ai sensi dell'articolo 2439, secondo comma, del c.c., è stato fissato al 31 dicembre 2011, con previsione che, qualora al detto termine l'aumento non fosse interamente sottoscritto, il capitale si intenderà aumentato di un importo pari alle sottoscrizio-

ni raccolte.

Il prezzo di sottoscrizione delle azioni emesse a seguito dell'esercizio dei warrant sarà pari alla media aritmetica dei prezzi dell'azione Fineco nell'ultimo mese precedente la data di assegnazione dei warrant e comunque non inferiore ad ogni limite disposto dalla legge”;

- g) di approvare che, con le sottoscrizioni dell'aumento del capitale sopra deliberato, l'articolo 5 dello statuto sociale abbia ulteriormente a variare nell'ammontare del capitale e nel numero delle azioni in cui il medesimo è suddiviso, nonché per l'aggiornamento e la finale soppressione della clausola transitoria risultante all'ultimo comma, restando l'organo amministrativo incaricato del deposito presso il competente registro delle imprese di testi di statuto sociale via via adeguati, ai sensi dell'articolo 2436 del c.c., successivamente al rilascio delle attestazioni di cui all'articolo 2444 del c.c.;*
- h) di conferire disgiuntamente al Presidente, all'Amministratore Delegato e alla Direzione Generale ogni più ampio potere per adempiere ad ogni formalità richiesta affinché all'adottata deliberazione conseguano le approvazioni di legge, compreso quella di fare luogo all'adeguamento della deliberazione stessa alle eventuali indicazioni di carattere non sostanziale dell'Autorità di Vigilanza”.*

Al termine della lettura, il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta ed invita coloro che desiderano prendere la parola a prenotarsi e a dare il loro nome.

Prende la parola il signor Giovanni Caradonna, delegato di Efin Economia e Finanza Srl, precisando il medesimo che, con il presente intervento, si propone di rendere nota la linea editoriale che Efin ha sempre seguito in merito ai piani di stock option, ritenuti strumento poco efficace già in linea teorica, e nella pratica non così tanto funzionanti come invece le società auspicavano. Aggiunge che i piani di stock option dovrebbero più che altro essere considerati alla stregua di piani di retribuzione alternativa, e che, della loro inefficacia, è testimonianza anche il fatto che, oggi, si stiano studiando nuove forme di incentivazione e di fidelizzazione alle società.

Rileva infine che, quanto esposto, deve essere considerato alla stregua di una dichiarazione di "non voto".

Riprende la parola Pier Luigi Zola per associarsi a quanto affermato da Giovanni Caradonna in ordine all'esiguo successo dei piani di stock option.

Svolge varie considerazioni con riguardo al tema stock option e, in senso generale, ricorda che molti piani furono deliberati prima degli eventi che hanno poi condotto ai cali di Borsa, cali che ebbero a decretare l'insuccesso dei piani stessi.

Si intrattiene, quindi, sulla specifica situazione di FinecoGroup, chiedendo maggiori chiarimenti su quella che a suo parere appare essere una delibera complessa, che comprende più "revoche" che non delibere di aumenti. Ricorda la necessità, in relazione alle revoche, di rispettare i diritti acquisiti e le aspettative dei partecipanti ai piani.

Il Presidente comincia a rispondere al dottor Giovanni Caradonna. Ricorda che non tutti i piani di stock options sono uguali, e che le stesse non possono essere condannate solo in quanto tali.

Continua rammentando il fatto che, in FinecoGroup, è stata ereditata una rete di promotori finanziari che versava in una situazione non facile, che la si sta ristrutturando, con grande fatica, ma anche con successo.

Ricorda trattarsi di circa 1500 persone, non dipendenti, ma agenti e piccoli imprenditori, liberi di lasciare la società per passare ad un'altra; da qui la necessità di prevedere un piano di stock option in grado di fidelizzarli, unico modo per prospettare agli stessi un "guadagno a scadenza", collegato alla permanenza nella società. Strumento altresì utile in prospettiva di acquisizione di sempre nuovi promotori.

Per quanto riguarda i dipendenti, continua sottolineando come un piano di stock option come quello nella specie congegnato è certamente un modo per fare sentire ai "dipendenti chiave" quanto il loro contributo possa favorire non solo la società ed i suoi azionisti, ma anche loro stessi; infatti la previsione di un warrant che attribuisce il diritto di comprare l'azione al prezzo di oggi, consentirà ai destinatari del piano (che contribuiranno, con il loro operato, ad aumentare il valore di Borsa delle azioni), di vendere poi le azioni sul mercato, percependo il relativo guadagno.

Ribadisce pertanto la semplicità, linearità ed al tempo stesso l'utilità e l'efficacia del piano.

Il Presidente passa poi a rispondere al socio Pier Luigi Zola, trovandosi con lo stesso in accordo sulla complessità della delibera, di cui si scusa, precisando tuttavia trattarsi di formulazione necessaria, che elimina tutto quanto non più necessario, ed in particolare le deleghe a suo tempo rilasciate al Consiglio.

Spiega al riguardo che è infatti l'Assemblea a deliberare il piano di stock option, affidando al Consiglio di Amministrazione la sua esecuzione in termini di determinazione dei criteri e di assegnazione dei warrant. Ribadisce che con la presente delibera vengono azzerate tutte le deleghe del passato, ma è fatta salva quella parte della delibera in esecuzione della quale sono stati già emessi i warrant, delibera necessariamente da lasciare in piedi perché comportante un diritto acquisito da parte dei titolari di questi warrant.

Terminata l'esposizione del Presidente, interviene l'azionista Giorgio Salsi, facendo rilevare la differente atmosfera che si respira nella presente assemblea rispetto a quella che si percepisce al Tribunale di Brescia, dove è in corso il processo per Bipop Carire, nonché rispetto a quella che ha caratterizzato le assemblee tenutesi in alcune città italiane, promosse al fine di ottenere il risarcimento per i risparmiatori truffati dalla Bipop Carire. Non nasconde il desiderio di invitare gli amministratori, i soci presenti come la fondazione Manodori, Capitalia e Ras a dette assemblee, alla presenza di tanti soggetti che sono tuttora azionisti di Fineco, di Capitalia, nonché di tanti altri che sono clienti delle "nuove banche", nate dopo il passaggio sotto Capitalia.

Continua considerando che partecipare alla presente assemblea serve per fare riflettere sul fatto che alcuni eventi traumatici e devastanti per i risparmi di migliaia di famiglie, non hanno insegnato praticamente nulla, con ciò ignorandosi la regola della psicologia secondo cui i "casi rimossi" si trasformano in malattia. L'azionista Salsi constata così che il caso Bipop, dal quale è nata Fineco, è stato completamente rimosso. Si rammarica che eventi traumatici, come quello appena riferito, non abbiano insegnato nulla, anche in considerazione del fatto che nel corso della presente assemblea si parla del bilancio di una impresa, quando a suo avviso, insieme al bilancio dell'impresa, si sarebbe altresì dovuto fare riferimento al bilancio dei piccoli azionisti e dei clienti, vere risorse, punti centrali del business di questa società.

Ricorda gli insegnamenti che gli venivano impartiti quando frequentava i corsi per i managers, con particolare riguardo al fatto che le risorse di una società

sono costituite dai clienti, dai piccoli azionisti, verso i quali è necessario quindi rivolgere l'attenzione, e rammenta il periodo in cui partecipava alle assemblee di bilancio della Cassa di Risparmio di Reggio Emilia, dove vi era una grossa partecipazione, frutto della volontà di fare intervenire non solo i grossi azionisti, come quelli oggi qui presenti, ma anche i piccoli azionisti come lui.

Ribadisce ancora che eventi traumatici come quello di Bipop non hanno insegnato nulla, e fa riferimento, fra l'altro, alla circostanza che non è neppure stata valutata l'inopportunità di riconfermare nel consiglio di amministrazione di Fineco persone imputate di gravi reati.

Sottolinea come si stia essenzialmente discutendo su piani di incentivazione, stock option, decisi essenzialmente per incentivare la vendita di prodotti finanziari, senza tuttavia alcuna considerazione in ordine a cosa ha significato la commercializzazione di prodotti finanziari venduti come prodotti di largo consumo per la ex Bipop Carire, quali ne sono state le conseguenze, anche solo per non ripetere le medesime operazioni che ha posto in essere la Bipop, che hanno portato a una distruzione di risparmio, che si calcola in circa dieci miliardi di euro. Altro aspetto degno di nota, di cui si sarebbe dovuto parlare nella presente assemblea, attiene alla forte crisi di fiducia, di credibilità nei confronti degli intermediari finanziari, non dovuta solo al fatto che ci sono stati scandali come Bipop Carire, Parmalat, Cirio e Argentina, quanto piuttosto una crisi di credibilità nella capacità degli intermediari finanziari di costituire punto di riferimento della gestione del risparmio delle famiglie, perché in questi anni le banche, le assicurazioni, gli intermediari finanziari in genere, hanno venduto - come riferisce affermare Il Sole 24 ORE - prodotti essenzialmente inefficienti e raramente comprensibili ai più, spesso non adeguati alle esigenze e alla propensione al rischio dei risparmiatori.

Continua il suo intervento cercando di tracciare un bilancio "dalla parte dei clienti e dei piccoli azionisti di Bipop", premettendo di voler affrontare due argomenti; tratta qui del valore delle azioni Bipop, che al 15 maggio 2002, data in cui si è passati obbligatoriamente sotto il controllo di Capitalia, era pari ad euro 2,02, titolo che in 5 anni ha perso l'80 per cento, e che - anche solo considerando gli ultimi tre anni - ad oggi non è ancora riuscito a raggiungere quell'importo. Prosegue segnalando la beffa che ha seguito il danno, precisa-

mente la determinazione di un concambio scandaloso che ha valutato eccessivamente Banca di Roma a danno di Bipop Carire, suscitando per l'effetto la spontanea domanda, in capo ai numerosi piccoli azionisti, in un momento come quello attuale caratterizzato dalle OpA delle Banche europee, di quale sarebbe stato oggi il valore del loro titolo se invece di Capitalia ci fosse stata una normale competizione tra banche, competizione che invece, di fatto, è mancata.

Inizia poi ad analizzare il diverso tema dei prodotti di risparmio ed a questo punto interviene il Presidente, per rammentare all'azionista che questi temi non sono all'ordine del giorno, per cui prega l'azionista medesimo di sintetizzare.

Segue un breve scambio di battute tra il Presidente e l'azionista in ordine all'intervento del primo, non completando l'azionista Salsi, in esito a tale scambio di battute, il proprio intervento.

Ha quindi luogo l'intervento del signor Roberto Veirana, delegato dell'azionista Margherita Gandolfo, e che dichiara di intervenire in rappresentanza della sua famiglia, che, nel periodo settembre 2000 - novembre 2001, ha investito ingenti capitali in azioni Bibop Carire.

Rende noto che, con altre 2000 persone aderenti ad Azionariato Diffuso "Federconsumatori", si è costituito Parte Civile nel procedimento penale in corso a Brescia, come peraltro hanno fatto anche Consob, Banca d'Italia, Adusbef e Fondazione Manodori e aggiunge che, al riguardo, è venuto a conoscenza del fatto che è di questi giorni la notizia che gli avvocati degli imputati stanno cercando di portare, aggrappandosi ad ogni mezzo possibile, l'eventuale processo lontano da Brescia, in parte riuscendoci.

Precisa di rilasciare tali dichiarazioni - a suo parere - in nome e per conto di tutti gli aderenti ad Azionariato Diffuso, e sottolinea che, ciò nonostante, continua ad avere completa fiducia nella Magistratura, certo che la verità non potrà che emergere, nonostante gli enormi interessi che ruotano intorno al caso Bibop, che meglio dovrebbe definirsi come "dramma" Bibop, perché di vero dramma si è trattato per migliaia e migliaia di investitori.

Continua affermando che, con la medesima fiducia, si attende l'esito del ricorso, sempre davanti al Tribunale di Brescia, relativo alla valutazione della congruità del concambio, "a dir poco umiliante", avuto in azioni Capitalia, ricorso

che - se accolto - porterebbe ad un risarcimento a favore degli azionisti Bibop valutabile in circa 500 milioni di euro, indicazione, quest'ultima, risultante dal quotidiano il Sole 24 ore del 5 agosto 2004, a pagina 30.

Prosegue sottolineando che nel corso della presente assemblea di Fineco é stato proposto un dividendo di 20 centesimi di euro per azione, richiamando l'attenzione sul fatto che l'investimento, con riferimento agli azionisti possessori di sole azioni Finecogroup, renderà in circa 4 anni - al netto d'imposta - lo 0,63% . Sottolinea che in Borsa il titolo di strada ne ha fatta ben poca, ricordando come alla data del 1° luglio 2002 era quotato euro 8,29 e da allora quel prezzo non é stato più rivisto, e rilevando ancora come, se confrontato con i valori di questi giorni, si nota una perdita del 16% circa, mentre nel marzo 2003 la perdita, sempre rispetto al 1° luglio 2002, superava abbondantemente il 50%.

Successivamente il Dottor Veirana si rivolge ad alcuni membri del Consiglio di Amministrazione, con preghiera di risposte precise e soprattutto esaurienti. Inizialmente ricorda al Presidente come, nel corso dell'Assemblea dello scorso anno, si fosse personalmente rammaricato e dispiaciuto con riguardo ai drammatici fatti della Bipop Carire, manifestando la sua solidarietà nei confronti di tutti gli investitori che avevano subito gravi perdite; chiede pertanto, dopo un anno, quali iniziative sono state prese in favore dei danneggiati, e quali proposte sono state portate avanti affinché, oltre alla solidarietà, ci fosse qualcosa di più, non avendo appreso nulla in merito.

Prosegue chiedendo venga illustrata la posizione ufficiale della Società al riguardo, al fine di comprendere se, e quando, é stata valutata, a livello di Gruppo, la possibilità di un tavolo di trattative o di conciliazione così come già avvenuto per i casi Parmalat, Cirio e Giacomelli, in quanto gli azionisti avevano investito nel titolo perché avevano la massima fiducia nella Società e nei suoi Amministratori, e mai si sarebbero aspettati di trovarsi di fronte a reati così infamanti come quelli riportati nella richiesta di rinvio a giudizio del luglio 2004 della Procura della Repubblica di Brescia. Auspica pertanto non sia necessario dover percorrere, per anni ed anni, tutti i gradi di giudizio, per riuscire a vedersi riconoscere dalla Magistratura i diritti violati in modo così palese.

Continua domandando all'amministratore Delegato Dottor Gallia una analisi obiettiva del reale valore del titolo Finecogroup, (sui fondamentali), nel medio-lungo periodo, anche 3, 4 anni, con relativo target. Vale a dire una valutazione che tenga conto sia degli obiettivi ancora da realizzare, e sono molti, sia di quanto, in futuro, la mancanza della plusvalenza di 382 milioni di euro - relativa alla cessione del 57,5 % di Fineco Vita - potrà influire sui risultati.

Pur consapevole del fatto che non si rivedranno tanto presto in Borsa le quotazioni di gennaio 2000, quando Fineco valeva 73,45 euro, desidera comunque avere da chi governa la società precise e dettagliate previsioni sul futuro del titolo.

Prosegue il suo intervento rivolgendo una domanda anche al Direttore Generale Dottor Foti, o a chi per esso, al fine di ottenere un chiarimento sull'articolo pubblicato da Borsa & Finanza il 5 marzo scorso, nel quale il Dottor Foti precisava che la rete dei promotori finanziari FinecoBank deve ancora raggiungere l'utile e che - se va tutto bene - lo raggiungerà nel 2007, non nascondendo - esso delegato - la sua curiosità di comprendere come si pensi di raccogliere nel corso dell'anno in corso 500 milioni di nuovi capitali nel risparmio gestito, dal momento che, a gennaio 2005, la rete ha raccolto in totale solo 18 milioni di euro tra fondi e prodotti assicurativi. Conclude chiedendo cortesemente di portare, con sollecitudine, a conoscenza della Presidenza di Capitalia il contenuto del presente intervento, per le opportune valutazioni.

Segue l'intervento dell'azionista Carlo Maria Braghero, il quale contesta al Presidente le modalità di conduzione della presente riunione, non ossequianti, a suo dire, a quanto disposto dal regolamento assembleare, regolamento al quale esso azionista si è peraltro sempre opposto.

Rileva, appunto, che il regolamento assembleare, all'articolo 6, individua nel Presidente il soggetto che "stabilisce modalità di richiesta di intervento e ordine degli interventi". Ricorda che all'inizio dell'assemblea, è stato lo stesso Presidente a comunicare agli azionisti la necessità di prenotare gli interventi, sottolineando esso azionista l'illegittimità di un sistema in cui dapprima si richiede ai soggetti che intendono prendere la parola la preventiva prenotazione e poi, una volta prenotatisi, non si concede agli stessi la possibilità di esprimersi.

Dopo avere ribadito la sua avversione al regolamento, reputa gli interventi precedenti - uno svolto nella sua interezza e l'altro, a suo parere, brutalmente interrotto a metà – strettamente attinenti al presente punto all'ordine del giorno, in quanto finalizzati a spiegare il contesto in cui viene posta ai voti una rinuncia al diritto di opzione, che egli ritiene essere l'equivalente di un depauperamento dell'investimento.

Passa poi a richiedere chiarimenti in ordine alla discrasia dovuta alla differente indicazione nella delibera, al punto d) ultima riga, di promotori finanziari Fineco Bank, rispetto a quella contenuta nel nuovo testo dell'articolo 5 dello statuto sociale, relativo al capitale sociale, dove, alla lettera c) secondo comma, si parla di rete di promotori finanziari Fineco e non Fineco Bank.

Esauriti gli interventi degli azionisti, prende quindi la parola il Presidente al fine di fornire le risposte richieste.

Innanzitutto intende chiarire l'episodio che ha visto coinvolto il signor Giorgio Salsi, per rimarcare l'assenza, da parte sua, di qualsivoglia volontà di interrompere l'esposizione dell'azionista medesimo, dichiarando esso Presidente di essersi limitato ad un mero richiamo ad attenersi a quanto all'ordine del giorno, ed offrendo comunque al medesimo azionista la possibilità di concludere ovvero di replicare.

Prosegue sottolineando di condividere il dramma dei piccoli azionisti, ritenendo al riguardo che il modo migliore per contribuire in qualche misura ad alleviare la sofferenza degli stessi è una attenta gestione della società, già confermata, tra l'altro, dai recenti risultati del bilancio, rappresentati dai 415 milioni di euro di utile consolidato e da un dividendo finalmente ragionevole e sostenibile, pari al 20% del valore nominale.

Continua sottolineando che il dramma dei piccoli azionisti deve essere imputato solo agli amministratori ed ai dirigenti dell'epoca, indicando che tutti coloro i quali si sono costituiti Parte Civile potranno fare valere le proprie ragioni in quelle sedi e comunque in sede giudiziaria.

Ricorda agli azionisti che il gruppo Capitalia ha fatto un intervento di salvataggio della Bipop, rammentando altresì che quanto sostenuto nel corso di un precedente intervento, con riguardo al fatto che il giorno 15 maggio 2002 il titolo valeva due euro circa, deve essere rettificato, in quanto il medesimo titolo, se non fosse stato per l'intervento di Capitalia, sarebbe stato pari a zero,

precisamente la società sarebbe stata commissariata, il capitale azzerato e le azioni sarebbero divenute carta straccia.

Precisa che oggi il mercato valuta il titolo positivamente, come in crescita, dato riscontrabile osservando l'andamento della quotazione, con previsione da parte del consiglio di procedere secondo questa linea, di modo che, se le previsioni e le valutazioni del mercato continueranno ad essere positive, gli attuali ed i vecchi azionisti della Bipop riusciranno a recuperare, in parte, il loro investimento.

Sottolinea altresì che le quotazioni del 2000, non solamente di Bipop, sono irripetibili, frutto di un momento di euforia della Borsa, assolutamente irrazionale. Afferma altresì che, se c'è un gruppo che ha dimostrato di essere attento alle ragioni di tutela del risparmio, che non ha contenziosi nei tribunali italiani, questo gruppo si chiama Capitalia, unico gruppo bancario che, con riferimento alle vicende Parmalat, Cirio e Giacomelli, ha posto in essere un intervento totale, quello che si è definito "operazione protezione investimenti", consistito in una assunzione di responsabilità, peraltro non dovuta da parte del gruppo Capitalia.

Ricorda, ancora, che si è proceduto rimborsando il 100% nel caso di partecipazione del gruppo Capitalia al consorzio di collocamento, ovvero il 50% nel caso, invece, di mancata partecipazione.

Con riguardo alle stock option, considera erronea l'osservazione in base alla quale esse servirebbero solo ad incentivare la vendita, a qualunque costo, di prodotti finanziari.

Rammenta che è stato modificato il regime commissionale, in modo tale da privilegiare il mantenimento del portafoglio rispetto alla vendita, creando una coincidenza di interessi fra il promotore ed il cliente, secondo una visione di incentivazione di lungo periodo, non "mordi e fuggi", richiamando l'attenzione sul fatto che, se il cliente è scontento e se ne va, il promotore perde la commissione di mantenimento ed il valore dell'azione viene pregiudicato.

Conferma l'esistenza di una generale crisi di fiducia nei confronti della promozione finanziaria e sottolinea che al riguardo Capitalia sta operando al fine di rendere più adeguato il momento di contatto tra sportellista, o promotore, e cliente.

Ritiene tuttavia che questi aspetti meglio possano essere illustrati dall'Amministratore Delegato Dottor Gallia, il quale potrebbe aggiungere dettagli più precisi circa le modalità che sono state già poste in essere per selezionare la clientela per gruppi omogenei e per rendere attuabile la norma secondo cui il prodotto venduto al cliente deve essere adeguato alle sue caratteristiche.

Il Presidente conferma infine l'assoluta personale solidarietà, ma nega ogni possibile forma di assunzione di responsabilità per quanto verificatosi prima del 1° luglio 2002 cioè prima del giorno in cui il gruppo (allora chiamato Banca di Roma) ha acquisito il controllo della Banca.

Conclude spiegando all'azionista Braghero le ragioni dell'apparente discrasia nell'utilizzo dei nomi Fineco Bank e Fineco.

A questo il Presidente, facendo seguito a quanto accennato, chiede all'Amministratore Delegato Gallia di intervenire per fornire maggiori dettagli agli azionisti.

L'Amministratore Delegato prende quindi la parola, e dopo alcune considerazioni preliminari (fra l'altro intese a chiarire che tutte le presentazioni dei risultati sono pubblicate sul sito della società, a disposizione di chiunque, socio e non socio), sottolinea che, a prescindere dai 400 milioni di utile netto, e così da componenti straordinarie, esistono dati che riguardano i fondamentali dell'azienda, i quali dimostrano una dinamica solida.

Ricorda che i ricavi sono cresciuti del 27%, che il margine operativo si è moltiplicato per oltre cinque volte, raggiungendo 170 milioni, come frutto sia dei ricavi sia di quella che è stata un'attenta disciplina nel controllo dei costi, che l'utile netto, a prescindere da qualunque componente straordinaria legata alla plusvalenza da cessione di FinecoVita, avrebbe comunque raggiunto 75 milioni, pur considerando che in realtà è intervenuta una serie di componenti straordinarie negative che evidentemente hanno depresso questo risultato.

Sottolinea quindi la solidità del business, osservando che, se si riescono a mantenere gli impegni e gli obiettivi prefissati, il mercato potrebbe apprezzare e quindi valutare diversamente quello che è il prezzo di Borsa attuale. Aggiunge, con riferimento alle istituzioni preposte ad esprimere valutazioni, compito che spetta agli analisti, che questi hanno, ormai uniformemente, espresso delle valutazioni positive sulle potenzialità del titolo, a differenza di

quanto accadeva fino a pochi mesi fa, quando vi erano poche raccomandazioni d'acquisto e molte di vendita.

Con riguardo all'ulteriore richiesta relativa ai promotori finanziari in perdita, alle prospettive temporali di ripresa e soprattutto a come si pensa di fare il budget, rammenta che la presenza della perdita è sempre stata dichiarata, ed è stato fornito, come di consueto, un dettaglio molto analitico dell'andamento delle singole componenti di business dell'universo Fineco, e quindi tutti i numeri sono stati messi a disposizione.

Ricorda le indicazioni del Presidente sul fatto di essere stati la prima banca a pubblicare i risultati a metà febbraio, quindi prima di quasi tutte le altre istituzioni, anche anglosassoni ed europee, raggiungendo standards di assoluta eccellenza, almeno per quanto riguarda i tempi di comunicazione, dato confermato anche dagli analisti.

Conclude con varie argomentazioni anche di natura tecnica, affermando, tra l'altro, la volontà e la possibilità di crescita, e dichiarando che è in corso il piano di riorganizzazione della rete, partito più di un anno fa e sulla quale vi sono stati anche importanti cambiamenti, soprattutto nei meccanismi di governance e nei meccanismi di pricing, sussistendo i presupposti per raggiungere condizioni di equilibrio, in linea con le dichiarazioni del Direttore Generale.

Il Presidente a questo punto concede la parola a coloro i quali intendono replicare.

Interviene il signor Giovanni Caradonna, ammettendo, fra l'altro, che le dichiarazioni degli azionisti intervenuti dopo di lui rendono difficoltoso riprendere i temi dal medesimo affrontati; ribadisce comunque l'intenzione di non votare, giustificata dal fatto di condividere, in parte, le motivazioni e la peculiarità della presente operazione, a fronte di una "normale" posizione di Efin, solitamente contraria alle operazioni di stock option.

Riprende la parola l'azionista Pier Luigi Zola, precisando trattarsi di intervento non voluto ma dovuto; preliminarmente chiede al Presidente quali cariche oltre alla presente ricopre e, ottenuta risposta che il professor Carbonetti è anche Presidente di Fineco Vita, continua complimentandosi con il Presidente medesimo per la correttezza della gestione della presente assemblea.

Ricorda ai soci che si sono lamentati facendo riferimento al disposto del regolamento assembleare, che i medesimi hanno avuto a disposizione ben 5 punti sui quali spalmare l'intervento, senza necessariamente concentrare tutti gli argomenti, come è stato fatto, in questo ultimo punto.

Chiede il motivo per il quale persone come coloro che hanno preso la parola nel corso della riunione non abbiano prenotato il loro intervento sul punto relativo all'approvazione del bilancio, dove avrebbero potuto sfogarsi e parlare senza problemi, sottolineando al riguardo l'esistenza di una sentenza che stabilisce che "in punto di bilancio si può parlare veramente di tutto", essendo il bilancio omnicomprendente.

Conclude rinnovando i suoi complimenti al Presidente e ringraziandolo per la conduzione "democraticamente aperta" ed "illuminata" dell'assemblea.

Da ultimo prende la parola l'azionista Giancarlo Veirana per tornare sull'argomento delle responsabilità, e così - se lo stesso azionista ha ben inteso - per affermare di avere capito che di tavoli di intermediazione per i fatti antecedenti il 1° luglio 2002 o per la misura del rapporto di concambio, presso Capitalia, non si intende parlare.

Conclude ritenendo che il rapporto di concambio è stato vergognoso, e che forse, se lo stesso fosse stato più equo, non sarebbero intervenute tutte le iniziative giudiziarie effettivamente prodottesi.

Terminata la discussione, il Presidente passa quindi alla votazione della proposta di delibera di cui al secondo punto all'ordine del giorno, parte straordinaria.

Preliminarmente il Presidente chiede di dichiarare, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto. Nessuno intervenendo, invita ad esprimere il voto secondo le modalità già descritte, ricordando l'obbligo di utilizzo del badge per contrari ed astenuti, ed accenna, altresì, alla possibilità di essere considerato, oltre a favorevole, contrario ed astenuto, anche "non votante".

Al termine delle operazioni di voto, il Presidente dichiara approvata a maggioranza, con manifestazione del voto mediante alzata di mano ed utilizzazione del badge da parte dei contrari, degli astenuti e dei non votanti, la proposta, precisando che hanno partecipato alla votazione n. 123 (centoventitre) azionisti per n. 161.646.446 (centosessantunomilioni-

seicentoquarantaseimilaquattrocentoquarantasei) azioni, pari al 51,20% circa del capitale sociale e che:

- n. 160.655.299 (centosessantamilioniseicentocinquantacinquemiladuecentonovantanove) azioni hanno espresso voto favorevole, pari al 50,89% circa del capitale,
- n. 991.102 (novecentonovantunomilacentodue) azioni hanno espresso voto contrario, pari allo 0,31% del capitale,
- non ci sono astenuti, mentre ci sono n. 45 azioni "non votanti",

restando soddisfatte, con il voto favorevole di oltre la metà del capitale sociale, le disposizioni di legge riferibili alla proposta, nonché ogni disposizione statutaria.

Il Presidente dichiara chiusi i lavori dell'Assemblea alle ore 12 e 35 del giorno 1° aprile 2005."

Il comparente, ai fini di ogni adempimento presso il competente Registro delle Imprese, dichiara:

- che i dati anagrafici completi delle persone nominate alla carica di Amministratori nel corso dell'assemblea di FinecoGroup SpA del 1° aprile 2005 sono i seguenti:

- prof. avv. Francesco Carbonetti, nato a Viterbo il giorno 6 febbraio 1941, domiciliato a Roma, in via dei Monti Parioli n. 25, codice fiscale CRB FNC 41B06 M082W,
- dott. Rino Mario Gambari, nato a Lumezzane (Brescia) il giorno il 26 luglio 1952, domiciliato a Lumezzane, in via Filippo Turati n. 31, codice fiscale GMB RMR 52L26 E738C,
- dott. Fabio Gallia, nato ad Alessandria in giorno 20 agosto 1963, domiciliato a Roma, in Via Carlo Linneo n. 8, codice fiscale GLL FBA 63M20 A182J,
- dott. Matteo Arpe, nato a Milano il giorno 3 novembre 1964, domiciliato a Monza, in via Albinoni n. 4, codice fiscale RPA MTT 64S03 F205A,
- dott. Domenico Cavallo, nato a Grumento Nova (Potenza) il giorno 4 gennaio 1938, domiciliato a Roma, in via Anastasio II n. 130, codice fiscale CVL DNC 38A04 E221N,

- dott. Carlo Stefano Enrico, nato a Milano il giorno 23 marzo 1972, domiciliato a Roma, in via Cagliari n. 11, codice fiscale NRC CLS 72C23 F205S,
 - dott. Luca Ferrarini, nato a Reggio Emilia il 1° maggio 1959, domiciliato a Porto Santo Stefano (Grosseto), via alle Rocce - località Calapiccola, codice fiscale FRR LCU 59E01 H223W,
 - dott. Donato Fontanesi, nato a Castelnovo Sotto (Reggio Emilia) il giorno 30 gennaio 1943, domiciliato a Castelnovo Sotto, in via Claudia n. 43, codice fiscale FNT DNT 43A30 C218W,
 - dott. Alessandro Garrone, nato a Genova il giorno 28 aprile 1963, domiciliato a Genova, in via G. Garibaldi n. 10/3, codice fiscale GRRLSN63D28D969R,
 - dott. Carmine Lamanda, nato a Salerno il giorno 2 giugno 1941, domiciliato a Roma, in via S. Paolo alla Regola n. 27, codice fiscale LMN CMN 41H02 H703C,
 - dott. Alfredo Malguzzi, nato a Lerici (La Spezia) il giorno 31 agosto 1962, domiciliato a Milano, in Piazzale Cadorna, n. 6, codice fiscale MLG LRD 62M31 E542A,
 - dott.ssa Emma Marcegaglia, nata a Mantova il giorno 24 dicembre 1965, domiciliata a Gazoldo degli Ippoliti (Mantova), in via Bresciani n. 16, codice fiscale MRC MME 65T64 E897Q,
 - dott. Fulvio Montipò, nato a Baiso (Reggio Emilia) il giorno 22 ottobre 1944, domiciliato a Reggio Emilia, in viale Umberto I, n. 53, codice fiscale MNTFLV44R22A586J,
 - dott. Gianpietro Palazzani, nato a Concesio (Brescia) il giorno 27 febbraio 1933, domiciliato a Brescia, in via Costalunga n. 18/F, codice fiscale PLZ GPT 33B27 C948K,
 - dott. Enrico Zini, nato a Scandiano (Reggio Emilia) il giorno il 23 febbraio 1957, domiciliato a Reggio Emilia, in via Padre Daniele da Torricella n. 7/3, codice fiscale ZNI NRC 57B23 I496S,
- tutti cittadini italiani;
- che i dati anagrafici completi delle persone nominate alla carica di componenti il Collegio Sindacale nel corso dell'Assemblea di FinecoGroup SpA del 1° aprile 2005 sono i seguenti:

- Umberto Bertini, nato a San Giuliano Terme (Pisa) il giorno 27 settembre 1936, domiciliato a Pisa, in via L. Zamenhof n. 2, codice fiscale BRT MRT 36P27 A562Z, presidente,
- Silvio Bianchi Martini, nato a Lucca il giorno 12 gennaio 1962, domiciliato a Lucca – Via Pisana Traversa I° n. 18, codice fiscale BNC SLV 62A12 E715Q, sindaco effettivo,
- Pasquale Granato, nato a Reggio Emilia il giorno 12 agosto 1952, domiciliato in Reggio Emilia, in via A. Tassoni n. 46/1, codice fiscale GRN PQL 52M12 H223O, sindaco effettivo,
- Piergiacomo Jucci, nato a Roma il giorno 10 settembre 1964, domiciliato a Roma, in via A. Gramsci n. 38, codice fiscale JCC PGC 64P10 H501A, sindaco supplente,
- Vilson Canovi, nato a Villa Minozzo (Reggio Emilia) il giorno 21 aprile 1955, domiciliato a Villa Minozzo, in via Don Pasquino Borghi n. 10, codice fiscale CNV VSN 55D21 L969E, sindaco supplente.

A richiesta del componente si allegano al presente atto i seguenti documenti relativi all'Assemblea in oggetto:

- elenco presenze (redatto a cura della società che gestisce la segreteria), sotto la lettera "A"
- testo statuto sociale con le modifiche sopra deliberate, sotto la lettera "B"
- bilancio civilistico e consolidato e allegati, in copia autentica, sotto la lettera "C"
- relazione del Collegio Sindacale al bilancio, in copia autentica, sotto la lettera "D"
- relazione della società di revisione al bilancio d'esercizio, in copia autentica, sotto la lettera "E"
- relazione della società di revisione al bilancio consolidato, in copia autentica, sotto la lettera "F"
- relazione del Consiglio di Amministrazione sulla parte ordinaria ex art. 3 D.M. 437/98, in copia autentica, sotto la lettera "G"
- relazione del Consiglio di Amministrazione sulla modifica all'art. 11 dello statuto sociale, in copia autentica, sotto la lettera "H"
- relazione del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2441 5° comma Codice Civile, in copia autentica, sotto la lettera "I"

- relazione della KPMG S.p.A. sul prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione, in copia autentica, sotto la lettera "L"
- regolamento warrant nel suo testo definitivo, in originale, sotto la lettera "M"
- relazione del Consiglio di Amministrazione sulla parte straordinaria ex art. 3 D.M. 437/98, in copia autentica, sotto la lettera "N"
- parere del Collegio Sindacale sulla nomina della società di revisione, in copia autentica, sotto la lettera "O".

Di questo atto io Notaio ho dato lettura al comparente, che lo approva e con me lo sottoscrive.

Omessa per volontà espressami dal comparente la lettura degli allegati.

Scritto con sistema elettronico da persona di mia fiducia e da me notaio completato a mano, consta il presente atto di quarantasette mezzi fogli scritti sulla sola prima facciata nonché di un quarantottesimo mezzo foglio scritto sulla prima facciata fin qui.

Firmato Francesco Carbonetti

Firmato Filippo Zabban

Elenco soci titolari di azioni ordinarie, intervenuti all'assemblea tenutasi il 01/04/2005 in seconda convocazione.
 Il rilascio delle deleghe è avvenuto nel rispetto della norma di cui all'articolo 2372 del codice civile.

PRESENTI IN/PER			AZIONI	
Proprio	Delega		In proprio	Per delega
0	101	COLOMBO MARTA	0	2.508.873
0	1	DE CECCO ENRICO	0	138.896.775
1	0	FERRARINI LUCA	7.819	0
1	1	MAZZOCCHI LUIGI ATTILIO	135	153
0	1	MUSSINI MASSIMO	0	18.265.435
1	0	ROSCIO EUGENIO	1.845	0
0	7	TESEI MASSIMO	0	1.136.859
1	0	VEIRANA GIANCARLO	9.000	0
0	1	VEIRANA ROBERTO	0	2.250
1	0	ZANIOLO FRANCO	8.400	0
1	0	ZOLA PIER LUIGI	18	0
6	112	Apertura Assemblea	27.217	160.810.345
TOTALE COMPLESSIVO:			160.837.562	
1	0	COMPA' EMILIO	4.977	0
1	0	MORETTI PELLEGRINO	1.200	0
1	0	SALSI GIORGIO	50	0
1	0	BRAGHERO CARLO MARIA	54	0
0	1	CARADONNA GIOVANNI	0	45
10	113	Approvazione Bilancio al 31 dicembre 2004	33.498	160.810.390
TOTALE COMPLESSIVO:			160.843.888	
0	2	PEROTTI PAOLA	0	804.858
10	115	Nomina, durata e compensi degli amministratori	33.498	161.615.248
TOTALE COMPLESSIVO:			161.648.746	
10	115	Nomina dei Sindaci	33.498	161.615.248
TOTALE COMPLESSIVO:			161.648.746	
10	115	Compensi dei Sindaci	33.498	161.615.248
TOTALE COMPLESSIVO:			161.648.746	
10	115	Conferimento incarico società revisione	33.498	161.615.248
TOTALE COMPLESSIVO:			161.648.746	

Allegato "A" all'atto
 in data 7-4-2005
 n. 49123/6870 rep.



FINECOGroup S.p.a.
Assemblea Ordinaria
in seconda convocazione
*** ELENCO DELEGANTI ***

Tessera n° 18
45

1 Delegante di **CARADONNA GIOVANNI**
EFIN ECONOMIA E FINANZA SRL

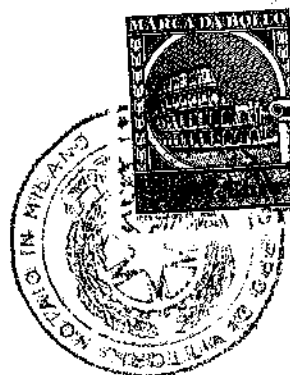
45

Tessera n° 24

2 Deleganti di COLOMBO MARTA	34.515
ALASKA PERMANENT FUND CORP	2.274
AQUILA EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	1.811
BALZAC EUROPE INDEX	2.628
BALZAC ITALY INDEX	209
BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC EUROPE I NDEX	3.867
BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC FINANCIA LS INDEX	254
BALZAC WORLD INDEX	668.908
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	52.560
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSION MANAG. LTD	6.073
BELL ATLANTIC MASTER TRUST	583
BELLSOUTH CORPORATION MASTER PENSION TRUST	1.791
BELLSOUTH CORPORATION REPRESENTABLE EMPLOYEES HEALTH CARE TRUST RETIREES	26.610
BGI AUSTRALIA LTD ENTITY - BARCLAYS EUROPE EX UK EQUITY	23.850
BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO	48.326
CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC	3.802
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	121.710
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	1.044
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	5.424
CENTRAL STATE SOUTH EAST AND SOUTH WEST AREAS PENSION FUND	646
CF GLOBAL ALPHA 1 FUND	621
CIBC EUROPEAN INDEX FUND	52.000
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	7.556
COMMONWEALTH PA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT	15.000
COOPERATIVE INSURANCE SOCIETY LIMITED	1.679
CS EQUITY STRATEGY LTD	2.228
DREYFUS INTL STOCK INDEX FUND	1.017
DUKE ENERGY CORPORATION MASTER DECOMMISSIONING TRUST	5.832
EMERALD INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	151.137
EUROPE INDEX PLUS COMMON TRUST FUND	21.346
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	3.778
FORD-UAW BENEFITS TRUST	9.792
GE PENSIONS LTD THE PRIORY	927
GENERAL MOTORS WELFARE BENEFITS TRUST	128.515
GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	6.705
HK MONETARY AUTHORITY	2.214
HSBC BANK PLC	15.776
HSBC INVESTMENT FUNDS RE HSBC INDEX TRACKER INV FUND EUR INDX	22.091
IBM TAX DEFERRED SAVING PLAN	3.898
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	400
JANUS RISK - MANAGED GLOBAL CORE	209
JOHN HANCOCK VARIABLE SERIES TRUST INTERNATIONAL EQUITY IN	22.446
LONDON ABERDEEN NORTHERN MUTUAL ASSURANCE SOCIETY	9.642
LOS ANGELES CUTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	21.995
LUCENT TECHNOLOGIES INC MASTER PENSION TRUST	2.097
MANVILLE PERSONAL INJURY SETTLEMENT TRUST	3.609
MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEMS	640
MCDERMOTT INC MASTER TRUST	6.132
MCM/JNL INTERNATIONAL SERIES	28.116
MELLON BANK N.A. CHARITABLE FOUNDATIONS COLLECTIVE INV. FUND PLAN	14.664
MELLON BANK N.A. DECOMMISSIONING TRUST COLLECTIVE INV FUND PLAN	5.493
MELLON BANK N.A. EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INV FUND PLAN	10.433
MELLON BANK N.A. EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INV PLAN	1.953
NATIONAL BANK OF KAZAKHSTAN	5.956
NATIONAL GOVERNMENT EMPLOYEES MUTUAL AID ASSOCIATION	154.383
NATIONAL WESTMINSTER LIFE ASSURANCE LIMITED	56.555
ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF DES VALEURS MOBILIERES	

* ELENCO DELEGANTI *

OWM ZORGVERZEKERAAAR VGZ	468
PANAGORA GROUP TRUST	309
PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL GOVERNMENT OFFICIALS	6.201
PENSION INVESTMENT FUND	1.341
PENSION RESERVES INVESTMENT BOARD	23.588
PGGM	15.070
POSTAL LIFE INSURANCE WELFARE CORPORATION	4.455
PUBLIC EMPLOYEE RETIREMENT SYSTEM OF IDAHO	7.182
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	675
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF NEVADA	17.127
PUBLIC SCHOOL RETIREMENT SYSTEM OF MISSOURI	30.000
SAS TRUSTEE CORPORATION	8.559
SAUDI ARABIAN MONETARY AGENCY	12.646
SEA RAY BOAT	1.926
SELECT INDEX SERIES-EUROPEAN EQUITY PORTFOLIO	15.225
SSGA WORLD FUNDS	3.609
SSGA WORLD FUNDS ITALY	11.786
STATE BOSTON RET. SYSTEM (COMMONWEALTH OF MASS)	122
STATE OF INDIANA - PUBLIC EMPL. RET. FUND	4.939
STATE OF MINNESOTA STATE EMPLOYEES RETIREMENT PLAN	1.881
STATE STREET BANK & TRUST FUNDS FOR EMPLOYEE TRUSTS	31.775
STATE STREET BANK AND TRUST CO INVESTMENT FUNDS FOR TAX EXEMPT RET. PLANS	3.093
STATE STREET BANK AND TRUST FUND FOR EMPLOYER TRUSTS	67.271
STATE STREET EAFE INDEX PORTFOLIO	560
STATE STREET GLOBAL ADVISORS EUROPE EQUITIES TRUST	13.095
STATE STREET TRUST & BANKING CO LTD ATF PENSION INVESTMENT FUND	6.624
STICHTING BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS VOOR THE METALEKTRO	37.367
STREETTRACKSSM MSCI EUROPE FINANCIALS SMALLCAP ETF	1.525
SYNERGY GLB MGT SEC-EAFE	2.000
SYNERGY GLOBAL SECTOR FID-EAFE	27.604
TD INTERNATIONAL INDEX FUND	513
TD WATERHOUSE EUROPEAN INDEX	171
TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE ILLINOIS	41.197
THE COMMON TRUST FUND	123.027
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	2.913
THE MASTER TRUST BK OF JAPAN LTD RE: HITACHI FOREIGN EQ IND. MOTHER FUND	2.502
THE MUTUAL AID ASSOCIATION OF PREFECTURAL GOVERNMENT	2.468
THE NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMMISSION ACTING	130.284
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	9.093
TIAA CREF INSTITUTIONAL IITL EQUITY INDEX	1.314
UNICO I TRACKER MSCI WORLD	855
UNICO I TRACKER MSCIEUROPE FINANCIALS	1.980
VANT OVERSEAS EQUITY INDEX	1.170
WESTPAC INTL SHARE INDEX FUND	12.294
WHEELS COMMON INVESTMENT TRUSTEES LIMITED PENSION FUND	17.349



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

"

Numero di deleghe rappresentate dal badge: 101 2.508.873

3 Delegante di **DE CECCO ENRICO** Tessera n° 25
CAPITALIA SPA 138.896.775

138.896.775

4 Delegante di **MAZZOCCHI LUIGI ATTILIO** Tessera n° 36
FERRETTI GARSIA ANNA MARIA 153

153

5 Delegante di **MUSSINI MASSIMO** Tessera n° 22
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI REGGIO EMILIA PIETRO MANODORI 18.265.435

18.265.435

* ELENCO DELEGANTI *

6 Deleganti di **PEROTTI PAOLA**
HERMES ASSURED LIMITED
THE TRUSTEES OF BT PENSION SCHEME

Tessera n° 17
21.529
783.329

Numero di deleghe rappresentate dal badge:

2

804.858

7 Deleganti di **TESEI MASSIMO**
BOTTI LINA
ELLE INVEST S.A.
FERRARINI LAURO
FERRARINI LIA
FERRARINI LISA
FERRARINI LUCIO
FERRARINI MARIA LICIA

Tessera n° 20
104.850
475.875
333.874
11.185
10.980
88.945
111.150

Numero di deleghe rappresentate dal badge:

7

1.136.859

8 Delegante di **VEIRANA ROBERTO**
GANDOLFO MARGHERITA

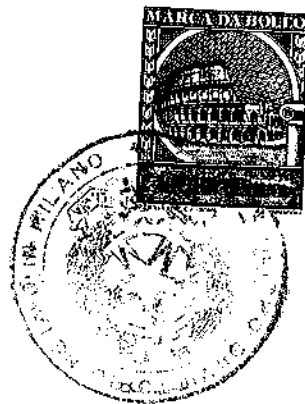
Tessera n° 3
2.250
2.250

Handwritten signature and initials in the right margin.

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE
(Presenti in aula)

SOCI PRESENTI



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Sono già presenti, in proprio azionisti portatori
di n° 27.217 azioni e azionisti rappresentati
per delega per n° 160.810.345, con un totale di n° 160.837.562,
sul complessivo numero di 315.667.401 azioni che compongono il capitale
sociale (50,951591%).

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : Approvazione Bilancio al 31 dicembre 2004

Hanno partecipato alla votazione:

-n° 123 azionisti, portatori di n° 160.843.888 azioni
ordinarie, di cui n° 160.843.888 ammesse al voto,
pari al 50,953595% del capitale sociale.

Hanno votato:

			Percentuale su azioni ammesse al voto esclusi gli astenuti	Percentuale sul capitale sociale	
FAVOREVOLI	N.	159.897.220	voti pari al	99,425033%	50,653701%
CONTRARI	N.	924.673	voti pari al	0,574967%	0,292926%
Per totale	N.	160.821.893	voti pari al	100,000000%	50,946627%

inoltre risultano:

ASTENUTI	N.	21.995			0,006968%
NON VOTANTI	N.	0			0,000000%
Totale	N.	160.843.888			50,953595%

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Approvazione Bilancio al 31 dicembre 2004

		CONTRARI		
	Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
24	COLOMBO MARTA	0	0	0
**D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	668908	0	668908
**D	DUKE ENERGY CORPORATION MASTER DEC	1017	0	1017
**D	PANAGORA GROUP TRUST	309	0	309
**D	SEA RAY BOAT	1926	0	1926
**D	EMERALD INTERNATIONAL EQUITY INDEX	5832	0	5832
**D	TD INTERNATIONAL INDEX FUND	513	0	513
**D	VANT OVERSEAS EQUITY INDEX	1170	0	1170
**D	HSBC INVESTMENT FUNDS RE HSBC INDE	15776	0	15776
**D	TD WATERHOUSE EUROPEAN INDEX	171	0	171
**D	COOPERATIVE INSURANCE SOCIETY LIM	15000	0	15000
**D	LONDON ABERDEEN NORTHERN MUTUAL AS	22446	0	22446
**D	ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF D	56555	0	56555
**D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSION	52560	0	52560
**D	AQUILA EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	2274	0	2274
**D	STATE OF INDIANA - PUBLIC EMPL. RE	4939	0	4939
**D	BGI AUSTRALIA LTD ENTITY - BARCLAY	26610	0	26610
**D	STICHTING BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS	37367	0	37367
29	SALSI GIORGIO	50	50	0
3	VEIRANA ROBERTO	2250	0	2250
41	VEIRANA GIANCARLO	9000	9000	0
Totale voti		924.673		
Percentuale votanti %		0,574888		
Percentuale Capitale %		0,292926		

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Approvazione Bilancio al 31 dicembre 2004



2005

		ASTENUTI			
Cognome/Nome			Tot. Voti	Proprio	Delega
24	COLOMBO MARTA		0	0	0
**D	LUCENT TECHNOLOGIES INC MASTER PEN		21995	0	21995

Totale voti 21.995
Percentuale votanti % 0,013675
Percentuale Capitale % 0,006968

4

5

FINECOGroup S.p.a.

01 aprile 2005 10.35.43

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Approvazione Bilancio al 31 dicembre 2004

Cognome/Nome	NON VOTANTE PER CONFLITTO DI INTERESSE		
	Tot. Voti	Proprio	Delega

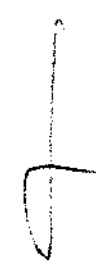
Totale voti	0
Percentuale votanti %	0,000000
Percentuale Capitale %	0,000000

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Approvazione Bilancio al 31 dicembre 2004



Cognome/Nome	NON VOTANTI	Tot. Voti	Proprio	Delega
Totale voti	0			
Percentuale votanti %	0,000000			
Percentuale Capitale %	0,000000			

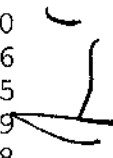


ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Approvazione Bilancio al 31 dicembre 2004**

		FAVOREVOLI		
	Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
18	CARADONNA GIOVANNI	0	0	0
DE*	EFIN ECONOMIA E FINANZA SRL	45	0	45
20	TESEI MASSIMO	660984	0	660984
DE*	ELLE INVEST S.A.	475875	0	475875
22	MUSSINI MASSIMO	0	0	0
DE*	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI R	18265435	0	18265435
24	COLOMBO MARTA	0	0	0
**D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	21346	0	21346
**D	HK MONETARY AUTHORITY	6705	0	6705
**D	WHEELS COMMON INVESTMENT TRUSTEES	17349	0	17349
**D	FORD-UAW BENEFITS TRUST	3778	0	3778
**D	SAS TRUSTEE CORPORATION	8559	0	8559
**D	GE PENSIONS LTD THE PRIORY	9792	0	9792
**D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	52000	0	52000
**D	TIAA CREF INSTITUTIONAL ITL EQUITY	1314	0	1314
**D	IBM TAX DEFERRED SAVING PLAN	22091	0	22091
**D	JOHN HANCOCK VARIABLE SERIES TRUST	209	0	209
**D	THE MUTUAL AID ASSOCIATION OF PREF	2468	0	2468
**D	GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	128515	0	128515
**D	UNICO I TRACKER MSCI WORLD	855	0	855
**D	UNICO I TRACKER MSCIEUROPE FINANCI	1980	0	1980
**D	COMMONWEALTH PA PUBLIC SCHOOL EMPL	7556	0	7556
**D	MELLON BANK N.A. EMPLOYEE BENEFIT	5493	0	5493
**D	DREYFUS INTL STOCK INDEX FUND	2228	0	2228
**D	MELLON BANK N.A. DECIMMISIONING TR	14664	0	14664
**D	CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QU	48326	0	48326
**D	STATE BOSTON RET. SYSTEM (COMMONWE	122	0	122
**D	STATE OF MINNESOTA STATE EMPLOYEES	1881	0	1881
**D	NATIONAL WESTMINSTER LIFE ASSURANC	154383	0	154383
**D	MCM/JNL INTERNATIONAL SERIES	6132	0	6132
**D	STATE STREET EAFE INDEX PORTFOLIO	560	0	560
**D	LOS ANGELES CUTY EMPLOYEES RETIREM	9642	0	9642
**D	CS EQUITY STRATEGY LTD	1679	0	1679
**D	MARYLAND STATE RETIREMENT E PENSIO	3609	0	3609
**D	MCDERMOTT INC MASTER TRUST	640	0	640
**D	MELLON BANK N.A. EMPLOYEE BENEFIT	10433	0	10433
**D	MELLON BANK N.A. CHARITABLE FOUNDA	28116	0	28116
**D	THE NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND	130284	0	130284
**D	BELL ATLANTIC MASTER TRUST	6073	0	6073
**D	PENSION RESERVES INVESTMENT BOARD	23588	0	23588
**D	PUBLIC EMPLOYEE RETIREMENT SYSTEM	7182	0	7182




ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Approvazione Bilancio al 31 dicembre 2004

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D STATE STREET GLOBAL ADVISORS EUROP	13095	0	13095
**D POSTAL LIFE INSURANCE WELFARE CORP	4455	0	4455
**D NATIONAL GOVERNMENT EMPLOYEES MUTU	5956	0	5956
**D WESTPAC INTL SHARE INDEX FUND	12294	0	12294
**D SSGA WORLD FUNDS ITALY	11786	0	11786
**D SSGA WORLD FUNDS	3609	0	3609
**D SELECT INDEX SERIES-EUROPEAN EQUIT	15225	0	15225
**D CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIRE	3802	0	3802
**D CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREME	121710	0	121710
**D BALZAC WORLD INDEX	254	0	254
**D BALZAC ITALY INDEX	2628	0	2628
**D BALZAC EUROPE INDEX	1811	0	1811
**D BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT	209	0	209
**D BELL SOUTH CORPORATION REPRESENTABL	1791	0	1791
**D BELL SOUTH CORPORATION MASTER PENSI	583	0	583
**D OWM ZORGVERZEKERAAAR VGZ	468	0	468
**D CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	1044	0	1044
**D CIBC EUROPEAN INDEX FUND	621	0	621
**D STATE STREET BANK AND TRUST FUND F	67271	0	67271
**D STATE STREET BANK & TRUST FUNDS FO	31775	0	31775
**D EUROPE INDEX PLUS COMMON TRUST FUN	151137	0	151137
**D THE COMMON TRUST FUND	123027	0	123027
**D PENSION INVESTMENT FUND	1341	0	1341
**D INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT	3898	0	3898
**D STREETTRACKSSM MSCI EUROPE FINANCI	1525	0	1525
**D STATE STREET BANK AND TRUST CO INV	3093	0	3093
**D SAUDI ARABIAN MONETARY AGENCY	12646	0	12646
**D BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT	3867	0	3867
**D MANVILLE PERSONAL INJURY SETTLEMEN	2097	0	2097
**D THE REGENTS OF THE UNIVESITY OF CA	9093	0	9093
**D GENERAL MOTORS WELFARE BENEFITS TR	927	0	927
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	2913	0	2913
**D NATIONAL BANK OF KAZAKHSTAN	1953	0	1953
**D CENTRAL STATE SOUTH EAST AND SOUTH	5424	0	5424
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	675	0	675
**D PUBLIC SCHOOL RETIREMENT SYSTEM OF	30000	0	30000
**D STATE STREET TRUST & BANKING CO LT	6624	0	6624
**D CF GLOBAL ALPHA 1 FUND	646	0	646
**D JANUS RISK - MANAGED GLOBAL CORE	400	0	400
**D THE MASTER TRUST BK OF JAPAN LTD R	2502	0	2502
**D PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL	6201	0	6201

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Approvazione Bilancio al 31 dicembre 2004

		FAVOREVOLI		
	Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	SYNERGY GLB MGT SEC-EAFE	2000	0	2000
**D	TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF THE	41197	0	41197
**D	SYNERGY GLOBAL SECTOR FD-EAFE	27604	0	27604
**D	PGGM	15070	0	15070
**D	HSBC BANK PLC	2214	0	2214
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	17127	0	17127
**D	ALASKA PERMANENT FUND CORP	34515	0	34515
**D	BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO	23850	0	23850
25	DE CECCO ENRICO	0	0	0
DE*	CAPITALIA SPA	138896775	0	138896775
28	MORETTI PELLEGRINO	1200	1200	0
34	ROSCIO EUGENIO	1845	1845	0
35	ZOLA PIER LUIGI	18	18	0
36	MAZZOCCHI LUIGI ATTILIO	288	135	153
37	BRAGHERO CARLO MARIA	54	54	0
39	COMPA' EMILIO	4977	4977	0
44	ZANIOLO FRANCO	8400	8400	0
8	FERRARINI LUCA	7819	7819	0

Totale voti 159.897.220

Percentuale votanti % 99,411437

Percentuale Capitale % 50,653701

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : Nomina, durata e compensi degli amministratori

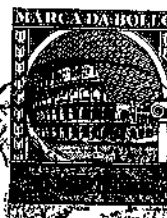
Hanno partecipato alla votazione:

-n° 125 azionisti, portatori di n° 161.648.746 azioni
ordinarie, di cui n° 161.648.746 ammesse al voto,
pari al 51,208565% del capitale sociale.

Hanno votato:

			Percentuale su azioni ammesse al voto esclusi gli astenuti	Percentuale sul capitale sociale	
FAVOREVOLI	N.	160.702.078	voti pari al	99,427896%	50,908671%
CONTRARI	N.	924.673	voti pari al	0,572104%	0,292926%
Per totale	N.	161.626.751	voti pari al	100,000000%	51,201597%
inoltre risultano:					
ASTENUTI	N.	21.995			0,006968%
NON VOTANTI	N.	0			0,000000%
Totale	N.	161.648.746			51,208565%

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Nomina, durata e compensi degli amministratori

CONTRARI

Cognome/Nome

Tot. Voti

Proprio

Delega

24	COLOMBO MARTA	0	0	0
**D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	668908	0	668908
**D	DUKE ENERGY CORPORATION MASTER DEC	1017	0	1017
**D	PANAGORA GROUP TRUST	309	0	309
**D	SEA RAY BOAT	1926	0	1926
**D	EMERALD INTERNATIONAL EQUITY INDEX	5832	0	5832
**D	TD INTERNATIONAL INDEX FUND	513	0	513
**D	VANT OVERSEAS EQUITY INDEX	1170	0	1170
**D	HSBC INVESTMENT FUNDS RE HSBC INDE	15776	0	15776
**D	TD WATERHOUSE EUROPEAN INDEX	171	0	171
**D	COOPERATIVE INSURANCE SOCIETY LIM	15000	0	15000
**D	LONDON ABERDEEN NORTHERN MUTUAL AS	22446	0	22446
**D	ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF D	56555	0	56555
**D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSION	52560	0	52560
**D	AQUILA EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	2274	0	2274
**D	STATE OF INDIANA - PUBLIC EMPL. RE	4939	0	4939
**D	BGI AUSTRALIA LTD ENTITY - BARCLAY	26610	0	26610
**D	STICHTING BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS	37367	0	37367
29	SALSI GIORGIO	50	50	0
3	VEIRANA ROBERTO	2250	0	2250
41	VEIRANA GIANCARLO	9000	9000	0

Totale voti 924.673
 Percentuale votanti % 0,572026
 Percentuale Capitale % 0,292926

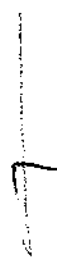
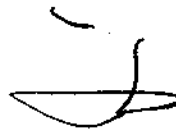
ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Nomina, durata e compensi degli amministratori



		ASTENUTI			
Cognome/Nome			Tot. Voti	Proprio	Delega
24	COLOMBO MARTA		0	0	0
**D	LUCENT TECHNOLOGIES INC MASTER PEN		21995	0	21995
Totale voti		21.995			
Percentuale votanti %		0,013607			
Percentuale Capitale %		0,006968			



ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Nomina, durata e compensi degli amministratori

NON VOTANTE PER CONFLITTO DI INTERESSE

Cognome/Nome

Tot. Voti Proprio Delega

Totale voti 0
Percentuale votanti % 0,000000
Percentuale Capitale % 0,000000

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)



Handwritten signature

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Nomina, durata e compensi degli amministratori

NON VOTANTI

Cognome/Nome

Tot. Voti

Proprio Delega

Totale voti 0
Percentuale votanti % 0,000000
Percentuale Capitale % 0,000000

Handwritten signature

Handwritten signature

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Nomina, durata e compensi degli amministratori

2005

		FAVOREVOLI		
Cognome/Nome		Tot. Voti	Proprio	Delega
17	PEROTTI PAOLA	0	0	0
DE*	HERMES ASSURED LIMITED	21529	0	21529
DE*	THE TRUSTEES OF BT PENSION SCHEME	783329	0	783329
18	CARADONNA GIOVANNI	0	0	0
DE*	EFIN ECONOMIA E FINANZA SRL	45	0	45
20	TESEI MASSIMO	660984	0	660984
DE*	ELLE INVEST S.A.	475875	0	475875
22	MUSSINI MASSIMO	0	0	0
DE*	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI R	18265435	0	18265435
24	COLOMBO MARTA	0	0	0
**D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	21346	0	21346
**D	HK MONETARY AUTHORITY	6705	0	6705
**D	WHEELS COMMON INVESTMENT TRUSTEES	17349	0	17349
**D	FORD-UAW BENEFITS TRUST	3778	0	3778
**D	SAS TRUSTEE CORPORATION	8559	0	8559
**D	GE PENSIONS LTD THE PRIORY	9792	0	9792
**D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	52000	0	52000
**D	TIAA CREF INSTITUTIONAL ITL EQUITY	1314	0	1314
**D	IBM TAX DEFERRED SAVING PLAN	22091	0	22091
**D	JOHN HANCOCK VARIABLE SERIES TRUST	209	0	209
**D	THE MUTUAL AID ASSOCIATION OF PREF	2468	0	2468
**D	GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	128515	0	128515
**D	UNICO I TRACKER MSCI WORLD	855	0	855
**D	UNICO I TRACKER MSCIEUROPE FINANCI	1980	0	1980
**D	COMMONWEALTH PA PUBLIC SCHOOL EMPL	7556	0	7556
**D	MELLON BANK N.A. EMPLOYEE BENEFIT	5493	0	5493
**D	DREYFUS INTL STOCK INDEX FUND	2228	0	2228
**D	MELLON BANK N.A. DECIMMISIONING TR	14664	0	14664
**D	CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QU	48326	0	48326
**D	STATE BOSTON RET. SYSTEM (COMMONWE	122	0	122
**D	STATE OF MINNESOTA STATE EMPLOYEES	1881	0	1881
**D	NATIONAL WESTMINSTER LIFE ASSURANC	154383	0	154383
**D	MCM/JNL INTERNATIONAL SERIES	6132	0	6132
**D	STATE STREET EAFE INDEX PORTFOLIO	560	0	560
**D	LOS ANGELES CUTY EMPLOYEES RETIREM	9642	0	9642
**D	CS EQUITY STRATEGY LTD	1679	0	1679
**D	MARYLAND STATE RETIREMENT E PENSIO	3609	0	3609
**D	MCDERMOTT INC MASTER TRUST	640	0	640
**D	MELLON BANK N.A. EMPLOYEE BENEFIT	10433	0	10433
**D	MELLON BANK N.A. CHARITABLE FOUNDA	28116	0	28116
**D	THE NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND	130284	0	130284

2

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)



roller

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Nomina, durata e compensi degli amministratori

FAVOREVOLI

Cognome/Nome Tot. Voti Proprio Delega

**D	BELL ATLANTIC MASTER TRUST	6073	0	6073
**D	PENSION RESERVES INVESTMENT BOARD	23588	0	23588
**D	PUBLIC EMPLOYEE RETIREMENT SYSTEM	7182	0	7182
**D	STATE STREET GLOBAL ADVISORS EUROP	13095	0	13095
**D	POSTAL LIFE INSURANCE WELFARE CORP	4455	0	4455
**D	NATIONAL GOVERNMENT EMPLOYEES MUTU	5956	0	5956
**D	WESTPAC INTL SHARE INDEX FUND	12294	0	12294
**D	SSGA WORLD FUNDS ITALY	11786	0	11786
**D	SSGA WORLD FUNDS	3609	0	3609
**D	SELECT INDEX SERIES-EUROPEAN EQUIT	15225	0	15225
**D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIRE	3802	0	3802
**D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREME	121710	0	121710
**D	BALZAC WORLD INDEX	254	0	254
**D	BALZAC ITALY INDEX	2628	0	2628
**D	BALZAC EUROPE INDEX	1811	0	1811
**D	BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT	209	0	209
**D	BELLSOUTH CORPORATION REPRESENTABL	1791	0	1791
**D	BELLSOUTH CORPORATION MASTER PENSI	583	0	583
**D	OWM ZORGVERZEKERAAAR VGZ	468	0	468
**D	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	1044	0	1044
**D	CIBC EUROPEAN INDEX FUND	621	0	621
**D	STATE STREET BANK AND TRUST FUND F	67271	0	67271
**D	STATE STREET BANK & TRUST FUNDS FO	31775	0	31775
**D	EUROPE INDEX PLUS COMMON TRUST FUN	151137	0	151137
**D	THE COMMON TRUST FUND	123027	0	123027
**D	PENSION INVESTMENT FUND	1341	0	1341
**D	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT	3898	0	3898
**D	STREETTRACKSSM MSCI EUROPE FINANCI	1525	0	1525
**D	STATE STREET BANK AND TRUST CO INV	3093	0	3093
**D	SAUDI ARABIAN MONETARY AGENCY	12646	0	12646
**D	BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT	3867	0	3867
**D	MANVILLE PERSONAL INJURY SETTLEMEN	2097	0	2097
**D	THE REGENTS OF THE UNIVESITY OF CA	9093	0	9093
**D	GENERAL MOTORS WELFARE BENEFITS TR	927	0	927
**D	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	2913	0	2913
**D	NATIONAL BANK OF KAZAKHSTAN	1953	0	1953
**D	CENTRAL STATE SOUTH EAST AND SOUTH	5424	0	5424
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	675	0	675
**D	PUBLIC SCHOOL RETIREMENT SYSTEM OF	30000	0	30000
**D	STATE STREET TRUST & BANKING CO LT	6624	0	6624
**D	CF GLOBAL ALPHA 1 FUND	646	0	646

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Nomina, durata e compensi degli amministratori

		FAVOREVOLI		
	Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	JANUS RISK - MANAGED GLOBAL CORE	400	0	400
**D	THE MASTER TRUST BK OF JAPAN LTD R	2502	0	2502
**D	PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL	6201	0	6201
**D	SYNERGY GLB MGT SEC-EAFE	2000	0	2000
**D	TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF THE	41197	0	41197
**D	SYNERGY GLOBAL SECTOR FD-EAFE	27604	0	27604
**D	PGGM	15070	0	15070
**D	HSBC BANK PLC	2214	0	2214
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	17127	0	17127
**D	ALASKA PERMANENT FUND CORP	34515	0	34515
**D	BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO	23850	0	23850
25	DE CECCO ENRICO	0	0	0
DE*	CAPITALIA SPA	138896775	0	138896775
28	MORETTI PELLEGRINO	1200	1200	0
34	ROSCIO EUGENIO	1845	1845	0
35	ZOLA PIER LUIGI	18	18	0
36	MAZZOCCHI LUIGI ATTILIO	288	135	153
37	BRAGHERO CARLO MARIA	54	54	0
39	COMPA` EMILIO	4977	4977	0
44	ZANIOLO FRANCO	8400	8400	0
8	FERRARINI LUCA	7819	7819	0
Totale voti		160.702.078		
Percentuale votanti %		99,414367		
Percentuale Capitale %		50,908671		

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^a Convocazione 01 aprile 2005)

ESITO VOTAZIONE



[Handwritten signature]

Oggetto : Nomina dei Sindaci

Hanno partecipato alla votazione:

-n° 125 azionisti, portatori di n° 161.648.746 azioni
ordinarie, di cui n° 161.648.746 ammesse al voto,
pari al 51,208565% del capitale sociale.

Hanno votato:

				Percentuale su azioni ammesse al voto esclusi gli astenuti	Percentuale sul capitale sociale
LISTA 1	N.	141.622.113	voti pari al	88,569785%	44,864345%
LISTA 2	N.	18.265.489	voti pari al	11,423148%	5,786308%
Per un totale	N.	159.887.602	voti pari al	99,992933%	50,650654%
CONTRARI	N.	11.300	voti pari al	0,007067%	0,003580%

inoltre risultano:

ASTENUTI	N.	813.276			0,257637%
NON VOTANTI	N.	1.200			0,000380%
Totale	N.	160.713.378			50,912251%

[Handwritten mark]

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
 (2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
 Oggetto: Nomina dei Sindaci

Celli

Cognome/Nome		CONTRARI A TUTTE LE LISTE		
		Tot. Voti	Proprio	Delega
24	COLOMBO MARTA	0	0	0
**D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	668908	0	668908
**D	DUKE ENERGY CORPORATION MASTER DEC	1017	0	1017
**D	PANAGORA GROUP TRUST	309	0	309
**D	SEA RAY BOAT	1926	0	1926
**D	EMERALD INTERNATIONAL EQUITY INDEX	5832	0	5832
**D	TD INTERNATIONAL INDEX FUND	513	0	513
**D	VANT OVERSEAS EQUITY INDEX	1170	0	1170
**D	HSBC INVESTMENT FUNDS RE HSBC INDE	15776	0	15776
**D	TD WATERHOUSE EUROPEAN INDEX	171	0	171
**D	COOPERATIVE INSURANCE SOCIETY LIM	15000	0	15000
**D	LONDON ABERDEEN NORTHERN MUTUAL AS	22446	0	22446
**D	ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF D	56555	0	56555
**D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSION	52560	0	52560
**D	AQUILA EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	2274	0	2274
**D	STATE OF INDIANA - PUBLIC EMPL. RE	4939	0	4939
**D	BGI AUSTRALIA LTD ENTITY - BARCLAY	26610	0	26610
**D	STICHTING BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS	37367	0	37367
29	SALSI GIORGIO	50	50	0
3	VEIRANA ROBERTO	2250	0	2250
41	VEIRANA GIANCARLO	9000	9000	0
Totale voti		924.673		
Percentuale votanti %		0,572026		
Percentuale Capitale %		0,292926		

f

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Nomina dei Sindaci

Adler

ASTENUTI A TUTTE LE LISTE

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
--------------	-----------	---------	--------

17	PEROTTI PAOLA	0	0	0
DE*	HERMES ASSURED LIMITED	21529	0	21529
DE*	THE TRUSTEES OF BT PENSION SCHEME	783329	0	783329
24	COLOMBO MARTA	0	0	0
**D	LUCENT TECHNOLOGIES INC MASTER PEN	21995	0	21995
35	ZOLA PIER LUIGI	18	18	0
44	ZANIOLO FRANCO	8400	8400	0

Totale voti	835.271
Percentuale votanti %	0,516720
Percentuale Capitale %	0,264605

7

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Nomina dei Sindaci

Cognome/Nome

NON VOTANTE PER CONFLITTO DI INTERESSE
Tot. Voti Proprio Delega

Totale voti	0
Percentuale votanti %	0,000000
Percentuale Capitale %	0,000000

Celler
J

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Nomina dei Sindaci

		NON VOTANTI			
Cognome/Nome			Tot. Voti	Proprio	Delega
28	MORETTI PELLEGRINO		1200	1200	0
Totale voti		1.200			
Percentuale votanti %		0,000742			
Percentuale Capitale %		0,000380			

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina dei Sindaci**

LISTA 1				
Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega	
18 CARADONNA GIOVANNI	0	0	0	
DE* EFIN ECONOMIA E FINANZA SRL	45	0	45	
20 TESEI MASSIMO	660984	0	660984	
DE* ELLE INVEST S.A.	475875	0	475875	
24 COLOMBO MARTA	0	0	0	
**D FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	21346	0	21346	
**D HK MONETARY AUTHORITY	6705	0	6705	
**D WHEELS COMMON INVESTMENT TRUSTEES	17349	0	17349	
**D FORD-UAW BENEFITS TRUST	3778	0	3778	
**D SAS TRUSTEE CORPORATION	8559	0	8559	
**D GE PENSIONS LTD THE PRIORY	9792	0	9792	
**D COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	52000	0	52000	
**D TIAA CREF INSTITUTIONAL ITL EQUITY	1314	0	1314	
**D IBM TAX DEFERRED SAVING PLAN	22091	0	22091	
**D JOHN HANCOCK VARIABLE SERIES TRUST	209	0	209	
**D THE MUTUAL AID ASSOCIATION OF PREF	2468	0	2468	
**D GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	128515	0	128515	
**D UNICO I TRACKER MSCI WORLD	855	0	855	
**D UNICO I TRACKER MSCIEUROPE FINANCI	1980	0	1980	
**D COMMONWEALTH PA PUBLIC SCHOOL EMPL	7556	0	7556	
**D MELLON BANK N.A. EMPLOYEE BENEFIT	5493	0	5493	
**D DREYFUS INTL STOCK INDEX FUND	2228	0	2228	
**D MELLON BANK N.A. DECIMMISIONING TR	14664	0	14664	
**D CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QU	48326	0	48326	
**D STATE BOSTON RET. SYSTEM (COMMONWE	122	0	122	
**D STATE OF MINNESOTA STATE EMPLOYEES	1881	0	1881	
**D NATIONAL WESTMINSTER LIFE ASSURANC	154383	0	154383	
**D MCM/JNL INTERNATIONAL SERIES	6132	0	6132	
**D STATE STREET EAFE INDEX PORTFOLIO	560	0	560	
**D LOS ANGELES CUTY EMPLOYEES RETIREM	9642	0	9642	
**D CS EQUITY STRATEGY LTD	1679	0	1679	
**D MARYLAND STATE RETIREMENT E PENSIO	3609	0	3609	
**D MCDERMOTT INC MASTER TRUST	640	0	640	
**D MELLON BANK N.A. EMPLOYEE BENEFIT	10433	0	10433	
**D MELLON BANK N.A. CHARITABLE FOUNDA	28116	0	28116	
**D THE NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND	130284	0	130284	
**D BELL ATLANTIC MASTER TRUST	6073	0	6073	
**D PENSION RESERVES INVESTMENT BOARD	23588	0	23588	
**D PUBLIC EMPLOYEE RETIREMENT SYSTEM	7182	0	7182	
**D STATE STREET GLOBAL ADVISORS EUROP	13095	0	13095	
**D POSTAL LIFE INSURANCE WELFARE CORP	4455	0	4455	

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Nomina dei Sindaci



roller

LISTA 1

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D NATIONAL GOVERNMENT EMPLOYEES MUTU	5956	0	5956
**D WESTPAC INTL SHARE INDEX FUND	12294	0	12294
**D SSGA WORLD FUNDS ITALY	11786	0	11786
**D SSGA WORLD FUNDS	3609	0	3609
**D SELECT INDEX SERIES-EUROPEAN EQUIT	15225	0	15225
**D CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIRE	3802	0	3802
**D CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREME	121710	0	121710
**D BALZAC WORLD INDEX	254	0	254
**D BALZAC ITALY INDEX	2628	0	2628
**D BALZAC EUROPE INDEX	1811	0	1811
**D BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT	209	0	209
**D BELLSOUTH CORPORATION REPRESENTABL	1791	0	1791
**D BELLSOUTH CORPORATION MASTER PENSI	583	0	583
**D OWM ZORGVERZEKERAAAR VGZ	468	0	468
**D CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	1044	0	1044
**D CIBC EUROPEAN INDEX FUND	621	0	621
**D STATE STREET BANK AND TRUST FUND F	67271	0	67271
**D STATE STREET BANK & TRUST FUNDS FO	31775	0	31775
**D EUROPE INDEX PLUS COMMON TRUST FUN	151137	0	151137
**D THE COMMON TRUST FUND	123027	0	123027
**D PENSION INVESTMENT FUND	1341	0	1341
**D INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT	3898	0	3898
**D STREETTRACKSSM MSCI EUROPE FINANCI	1525	0	1525
**D STATE STREET BANK AND TRUST CO INV	3093	0	3093
**D SAUDI ARABIAN MONETARY AGENCY	12646	0	12646
**D BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT	3867	0	3867
**D MANVILLE PERSONAL INJURY SETTLEMEN	2097	0	2097
**D THE REGENTS OF THE UNIVESITY OF CA	9093	0	9093
**D GENERAL MOTORS WELFARE BENEFITS TR	927	0	927
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	2913	0	2913
**D NATIONAL BANK OF KAZAKHSTAN	1953	0	1953
**D CENTRAL STATE SOUTH EAST AND SOUTH	5424	0	5424
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	675	0	675
**D PUBLIC SCHOOL RETIREMENT SYSTEM OF	30000	0	30000
**D STATE STREET TRUST & BANKING CO LT	6624	0	6624
**D CF GLOBAL ALPHA 1 FUND	646	0	646
**D JANUS RISK - MANAGED GLOBAL CORE	400	0	400
**D THE MASTER TRUST BK OF JAPAN LTD R	2502	0	2502
**D PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL	6201	0	6201
**D SYNERGY GLB MGT SEC-EAFE	2000	0	2000
**D TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF THE	41197	0	41197

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
 (2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
 Oggetto: Nomina dei Sindaci

Handwritten signature

		LISTA 1		
	Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	SYNERGY GLOBAL SECTOR FD-EAFE	27604	0	27604
**D	PGGM	15070	0	15070
**D	HSBC BANK PLC	2214	0	2214
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	17127	0	17127
**D	ALASKA PERMANENT FUND CORP	34515	0	34515
**D	BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO	23850	0	23850
25	DE CECCO ENRICO	0	0	0
DE*	CAPITALIA SPA	138896775	0	138896775
34	ROSCIO EUGENIO	1845	1845	0
36	MAZZOCCHI LUIGI ATTILIO	288	135	153
39	COMPA' EMILIO	4977	4977	0
8	FERRARINI LUCA	7819	7819	0
Totale voti		141.622.113		
Percentuale votanti %		87,611019		
Percentuale Capitale %		44,864345		

Handwritten mark

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Nomina dei Sindaci

		LISTA 2			
Cognome/Nome			Tot. Voti	Proprio	Delega
22	MUSSINI MASSIMO		0	0	0
DE*	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI R		18265435	0	18265435
37	BRAGHERO CARLO MARIA		54	54	0
Totale voti		18.265.489			
Percentuale votanti %		11,299493			
Percentuale Capitale %		5,786308			

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

ESITO VOTAZIONE



Oggetto : **Compensi dei Sindaci**

Hanno partecipato alla votazione:

-n° 125 azionisti, portatori di n° 161.648.746 azioni
ordinarie, di cui n° 161.648.746 ammesse al voto,
pari al 51,208565% del capitale sociale.

Hanno votato:

	Percentuale su azioni ammesse al voto esclusi gli astenuti	Percentuale sul capitale sociale
--	--	-------------------------------------

FAVOREVOLI	N.	159.887.566	voti pari al	98,923950%	50,650642%
CONTRARI	N.	1.739.185	voti pari al	1,076050%	0,550955%
Per totale	N.	161.626.751	voti pari al	100,000000%	51,201597%

inoltre risultano:

ASTENUTI	N.	21.995			0,006968%
NON VOTANTI	N.	0			0,000000%
Totale	N.	161.648.746			51,208565%

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
 Oggetto: **Compensi dei Sindaci**

adder

CONTRARI

Cognome/Nome

Tot. Voti

Proprio

Delega

-

17	PEROTTI PAOLA	0	0	0
DE*	HERMES ASSURED LIMITED	21529	0	21529
DE*	THE TRUSTEES OF BT PENSION SCHEME	783329	0	783329
24	COLOMBO MARTA	0	0	0
**D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	668908	0	668908
**D	DUKE ENERGY CORPORATION MASTER DEC	1017	0	1017
**D	PANAGORA GROUP TRUST	309	0	309
**D	SEA RAY BOAT	1926	0	1926
**D	EMERALD INTERNATIONAL EQUITY INDEX	5832	0	5832
**D	TD INTERNATIONAL INDEX FUND	513	0	513
**D	VANT OVERSEAS EQUITY INDEX	1170	0	1170
**D	HSBC INVESTMENT FUNDS RE HSBC INDE	15776	0	15776
**D	TD WATERHOUSE EUROPEAN INDEX	171	0	171
**D	COOPERATIVE INSURANCE SOCIETY LIM	15000	0	15000
**D	LONDON ABERDEEN NORTHERN MUTUAL AS	22446	0	22446
**D	ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF D	56555	0	56555
**D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSION	52560	0	52560
**D	AQUILA EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	2274	0	2274
**D	STATE OF INDIANA - PUBLIC EMPL. RE	4939	0	4939
**D	BGI AUSTRALIA LTD ENTITY - BARCLAY	26610	0	26610
**D	STICHTING BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS	37367	0	37367
28	MORETTI PELLEGRINO	1200	1200	0
29	SALSI GIORGIO	50	50	0
3	VEIRANA ROBERTO	2250	0	2250
37	BRAGHERO CARLO MARIA	54	54	0
41	VEIRANA GIANCARLO	9000	9000	0
44	ZANIOLO FRANCO	8400	8400	0

Totale voti 1.739.185

Percentuale votanti % 1,075904

Percentuale Capitale % 0,550955

7

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Compensi dei Sindaci

	Cognome/Nome	ASTENUTI	Tot. Voti	Proprio	Delega
24	COLOMBO MARTA		0	0	0
**D	LUCENT TECHNOLOGIES INC MASTER PEN		21995	0	21995
	Totale voti	21.995			
	Percentuale votanti %	0,013607			
	Percentuale Capitale %	0,006968			

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Compensi dei Sindaci**



Cognome/Nome	NON VOTANTE PER CONFLITTO DI INTERESSE		
	Tot. Voti	Proprio	Delega

Totale voti	0
Percentuale votanti %	0,000000
Percentuale Capitale %	0,000000

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Compensi dei Sindaci

Cognome/Nome	NON VOTANTI	Tot. Voti	Proprio	Delega
Totale voti	0			
Percentuale votanti %	0,000000			
Percentuale Capitale %	0,000000			

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Compensi dei Sindaci

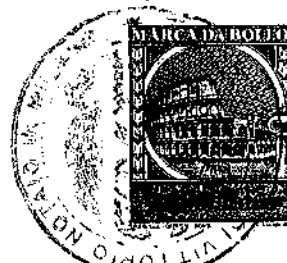
F. Miller

		FAVOREVOLI		
	Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
18	CARADONNA GIOVANNI	0	0	0
DE*	EFIN ECONOMIA E FINANZA SRL	45	0	45
20	TESEI MASSIMO	660984	0	660984
DE*	ELLE INVEST S.A.	475875	0	475875
22	MUSSINI MASSIMO	0	0	0
DE*	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI R	18265435	0	18265435
24	COLOMBO MARTA	0	0	0
**D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	21346	0	21346
**D	HK MONETARY AUTHORITY	6705	0	6705
**D	WHEELS COMMON INVESTMENT TRUSTEES	17349	0	17349
**D	FORD-UAW BENEFITS TRUST	3778	0	3778
**D	SAS TRUSTEE CORPORATION	8559	0	8559
**D	GE PENSIONS LTD THE PRIORY	9792	0	9792
**D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	52000	0	52000
**D	TIAA CREF INSTITUTIONAL ITL EQUITY	1314	0	1314
**D	IBM TAX DEFERRED SAVING PLAN	22091	0	22091
**D	JOHN HANCOCK VARIABLE SERIES TRUST	209	0	209
**D	THE MUTUAL AID ASSOCIATION OF PREF	2468	0	2468
**D	GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	128515	0	128515
**D	UNICO I TRACKER MSCI WORLD	855	0	855
**D	UNICO I TRACKER MSCIEUROPE FINANCI	1980	0	1980
**D	COMMONWEALTH PA PUBLIC SCHOOL EMPL	7556	0	7556
**D	MELLON BANK N.A. EMPLOYEE BENEFIT	5493	0	5493
**D	DREYFUS INTL STOCK INDEX FUND	2228	0	2228
**D	MELLON BANK N.A. DECIMMISSIONING TR	14664	0	14664
**D	CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QU	48326	0	48326
**D	STATE BOSTON RET. SYSTEM (COMMONWE	122	0	122
**D	STATE OF MINNESOTA STATE EMPLOYEES	1881	0	1881
**D	NATIONAL WESTMINSTER LIFE ASSURANC	154383	0	154383
**D	MCM/JNL INTERNATIONAL SERIES	6132	0	6132
**D	STATE STREET EAFE INDEX PORTFOLIO	560	0	560
**D	LOS ANGELES CUTY EMPLOYEES RETIREM	9642	0	9642
**D	CS EQUITY STRATEGY LTD	1679	0	1679
**D	MARYLAND STATE RETIREMENT E PENSIO	3609	0	3609
**D	MCDERMOTT INC MASTER TRUST	640	0	640
**D	MELLON BANK N.A. EMPLOYEE BENEFIT	10433	0	10433
**D	MELLON BANK N.A. CHARITABLE FOUNDA	28116	0	28116
**D	THE NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND	130284	0	130284
**D	BELL ATLANTIC MASTER TRUST	6073	0	6073
**D	PENSION RESERVES INVESTMENT BOARD	23588	0	23588
**D	PUBLIC EMPLOYEE RETIREMENT SYSTEM	7182	0	7182

J

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Compensi dei Sindaci



Collier

FAVOREVOLI				
Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega	
**D STATE STREET GLOBAL ADVISORS EUROP	13095	0	13095	<i>[Signature]</i>
**D POSTAL LIFE INSURANCE WELFARE CORP	4455	0	4455	
**D NATIONAL GOVERNMENT EMPLOYEES MUTU	5956	0	5956	
**D WESTPAC INTL SHARE INDEX FUND	12294	0	12294	
**D SSGA WORLD FUNDS ITALY	11786	0	11786	
**D SSGA WORLD FUNDS	3609	0	3609	
**D SELECT INDEX SERIES-EUROPEAN EQUIT	15225	0	15225	
**D CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIRE	3802	0	3802	
**D CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREME	121710	0	121710	
**D BALZAC WORLD INDEX	254	0	254	
**D BALZAC ITALY INDEX	2628	0	2628	
**D BALZAC EUROPE INDEX	1811	0	1811	
**D BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT	209	0	209	
**D BELLSOUTH CORPORATION REPRESENTABL	1791	0	1791	
**D BELLSOUTH CORPORATION MASTER PENSI	583	0	583	
**D OWM ZORGVERZEKERAAR VGZ	468	0	468	
**D CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	1044	0	1044	
**D CIBC EUROPEAN INDEX FUND	621	0	621	
**D STATE STREET BANK AND TRUST FUND F	67271	0	67271	
**D STATE STREET BANK & TRUST FUNDS FO	31775	0	31775	
**D EUROPE INDEX PLUS COMMON TRUST FUN	151137	0	151137	
**D THE COMMON TRUST FUND	123027	0	123027	
**D PENSION INVESTMENT FUND	1341	0	1341	
**D INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT	3898	0	3898	
**D STREETTRACKSSM MSCI EUROPE FINANCI	1525	0	1525	
**D STATE STREET BANK AND TRUST CO INV	3093	0	3093	
**D SAUDI ARABIAN MONETARY AGENCY	12646	0	12646	
**D BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT	3867	0	3867	
**D MANVILLE PERSONAL INJURY SETTLEMEN	2097	0	2097	
**D THE REGENTS OF THE UNIVESITY OF CA	9093	0	9093	
**D GENERAL MOTORS WELFARE BENEFITS TR	927	0	927	
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	2913	0	2913	
**D NATIONAL BANK OF KAZAKHSTAN	1953	0	1953	
**D CENTRAL STATE SOUTH EAST AND SOUTH	5424	0	5424	
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	675	0	675	
**D PUBLIC SCHOOL RETIREMENT SYSTEM OF	30000	0	30000	
**D STATE STREET TRUST & BANKING CO LT	6624	0	6624	
**D CF GLOBAL ALPHA 1 FUND	646	0	646	
**D JANUS RISK - MANAGED GLOBAL CORE	400	0	400	
**D THE MASTER TRUST BK OF JAPAN LTD R	2502	0	2502	
**D PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL	6201	0	6201	<i>[Signature]</i>

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Compensi dei Sindaci**

Adler

		FAVOREVOLI		
	Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	SYNERGY GLB MGT SEC-EAFE	2000	0	2000
**D	TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF THE	41197	0	41197
**D	SYNERGY GLOBAL SECTOR FD-EAFE	27604	0	27604
**D	PGGM	15070	0	15070
**D	HSBC BANK PLC	2214	0	2214
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	17127	0	17127
**D	ALASKA PERMANENT FUND CORP	34515	0	34515
**D	BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO	23850	0	23850
25	DE CECCO ENRICO	0	0	0
DE*	CAPITALIA SPA	138896775	0	138896775
34	ROSCIO EUGENIO	1845	1845	0
35	ZOLA PIER LUIGI	18	18	0
36	MAZZOCCHI LUIGI ATTILIO	288	135	153
39	COMPA' EMILIO	4977	4977	0
8	FERRARINI LUCA	7819	7819	0
Totale voti		159.887.566		
Percentuale votanti %		98,910490		
Percentuale Capitale %		50,650642		

7

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : Conferimento incarico società revisione

Hanno partecipato alla votazione:

-n° 125 azionisti, portatori di n° 161.648.746 azioni ordinarie, di cui n° 161.648.746 ammesse al voto, pari al 51,208565% del capitale sociale.

Hanno votato:

Percentuale su azioni
ammesse al voto
esclusi gli astenuti

Percentuale sul
capitale sociale

FAVOREVOLI	N.	161.600.079	voti pari al	99,993008%	51,193148%
CONTRARI	N.	11.300	voti pari al	0,006992%	0,003580%
Per totale	N.	161.611.379	voti pari al	100,000000%	51,196727%
inoltre risultano:					
ASTENUTI	N.	37.367			0,011837%
NON VOTANTI	N.	0			0,000000%
Totale	N.	161.648.746			51,208565%

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Conferimento incarico società revisione

*roller*

		CONTRARI			
Cognome/Nome			Tot. Voti	Proprio	Delega
29	SALSI GIORGIO		50	50	0
3	VEIRANA ROBERTO		2250	0	2250
41	VEIRANA GIANCARLO		9000	9000	0
Totale voti		11.300			
Percentuale votanti %		0,006990			
Percentuale Capitale %		0,003580			

f

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)



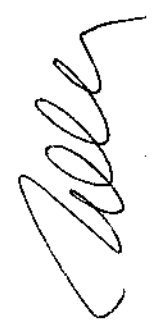
LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Conferimento incarico società revisione

		ASTENUTI			
Cognome/Nome			Tot. Voti	Proprio	Delega
24	COLOMBO MARTA		0	0	0
**D	STICHTING BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS		37367	0	37367
Totale voti		37.367			
Percentuale votanti %		0,023116			
Percentuale Capitale %		0,011837			



ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Conferimento incarico società revisione

NON VOTANTE PER CONFLITTO DI INTERESSE

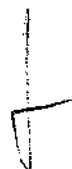
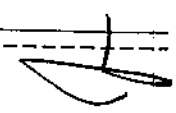
Cognome/Nome

Tot. Voti

Proprio

Delega

Totale voti	0
Percentuale votanti %	0,000000
Percentuale Capitale %	0,000000



ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Conferimento incarico società revisione

Cognome/Nome	NON VOTANTI	Tot. Voti	Proprio	Delega
Totale voti	0			
Percentuale votanti %	0,000000			
Percentuale Capitale %	0,000000			

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Conferimento incarico società revisione



Handwritten signature: A. Zeller

		FAVOREVOLI		
Cognome/Nome		Tot. Voti	Proprio	Delega
17	PEROTTI PAOLA	0	0	0
DE*	HERMES ASSURED LIMITED	21529	0	21529
DE*	THE TRUSTEES OF BT PENSION SCHEME	783329	0	783329
18	CARADONNA GIOVANNI	0	0	0
DE*	EFIN ECONOMIA E FINANZA SRL	45	0	45
20	TESEI MASSIMO	660984	0	660984
DE*	ELLE INVEST S.A.	475875	0	475875
22	MUSSINI MASSIMO	0	0	0
DE*	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI R	18265435	0	18265435
24	COLOMBO MARTA	0	0	0
**D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	668908	0	668908
**D	DUKE ENERGY CORPORATION MASTER DEC	1017	0	1017
**D	PANAGORA GROUP TRUST	309	0	309
**D	SEA RAY BOAT	1926	0	1926
**D	EMERALD INTERNATIONAL EQUITY INDEX	5832	0	5832
**D	TD INTERNATIONAL INDEX FUND	513	0	513
**D	VANT OVERSEAS EQUITY INDEX	1170	0	1170
**D	HSBC INVESTMENT FUNDS RE HSBC INDE	15776	0	15776
**D	TD WATERHOUSE EUROPEAN INDEX	171	0	171
**D	COOPERATIVE INSURANCE SOCIETY LIM	15000	0	15000
**D	LONDON ABERDEEN NORTHERN MUTUAL AS	22446	0	22446
**D	ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF D	56555	0	56555
**D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSION	52560	0	52560
**D	AQUILA EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	2274	0	2274
**D	STATE OF INDIANA - PUBLIC EMPL. RE	4939	0	4939
**D	BGI AUSTRALIA LTD ENTITY - BARCLAY	26610	0	26610
**D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	21346	0	21346
**D	HK MONETARY AUTHORITY	6705	0	6705
**D	WHEELS COMMON INVESTMENT TRUSTEES	17349	0	17349
**D	FORD-UAW BENEFITS TRUST	3778	0	3778
**D	SAS TRUSTEE CORPORATION	8559	0	8559
**D	GE PENSIONS LTD THE PRIORY	9792	0	9792
**D	LUCENT TECHNOLOGIES INC MASTER PEN	21995	0	21995
**D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	52000	0	52000
**D	TIAA CREF INSTITUTIONAL ITL EQUITY	1314	0	1314
**D	IBM TAX DEFERRED SAVING PLAN	22091	0	22091
**D	JOHN HANCOCK VARIABLE SERIES TRUST	209	0	209
**D	THE MUTUAL AID ASSOCIATION OF PREF	2468	0	2468
**D	GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	128515	0	128515
**D	UNICO I TRACKER MSCI WORLD	855	0	855
**D	UNICO I TRACKER MSCIEUROPE FINANCI	1980	0	1980

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

Valle

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Conferimento incarico società revisione

FAVOREVOLI		Tot. Voti	Proprio	Delega
Cognome/Nome				
**D	COMMONWEALTH PA PUBLIC SCHOOL EMPL	7556	0	7556
**D	MELLON BANK N.A. EMPLOYEE BENEFIT	5493	0	5493
**D	DREYFUS INTL STOCK INDEX FUND	2228	0	2228
**D	MELLON BANK N.A. DECIMMISIONING TR	14664	0	14664
**D	CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QU	48326	0	48326
**D	STATE BOSTON RET. SYSTEM (COMMONWE	122	0	122
**D	STATE OF MINNESOTA STATE EMPLOYEES	1881	0	1881
**D	NATIONAL WESTMINSTER LIFE ASSURANC	154383	0	154383
**D	MCM/JNL INTERNATIONAL SERIES	6132	0	6132
**D	STATE STREET EAFE INDEX PORTFOLIO	560	0	560
**D	LOS ANGELES CUTY EMPLOYEES RETIREM	9642	0	9642
**D	CS EQUITY STRATEGY LTD	1679	0	1679
**D	MARYLAND STATE RETIREMENT E PENSIO	3609	0	3609
**D	MCDERMOTT INC MASTER TRUST	640	0	640
**D	MELLON BANK N.A. EMPLOYEE BENEFIT	10433	0	10433
**D	MELLON BANK N.A. CHARITABLE FOUNDA	28116	0	28116
**D	THE NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND	130284	0	130284
**D	BELL ATLANTIC MASTER TRUST	6073	0	6073
**D	PENSION RESERVES INVESTMENT BOARD	23588	0	23588
**D	PUBLIC EMPLOYEE RETIREMENT SYSTEM	7182	0	7182
**D	STATE STREET GLOBAL ADVISORS EUROP	13095	0	13095
**D	POSTAL LIFE INSURANCE WELFARE CORP	4455	0	4455
**D	NATIONAL GOVERNMENT EMPLOYEES MUTU	5956	0	5956
**D	WESTPAC INTL SHARE INDEX FUND	12294	0	12294
**D	SSGA WORLD FUNDS ITALY	11786	0	11786
**D	SSGA WORLD FUNDS	3609	0	3609
**D	SELECT INDEX SERIES-EUROPEAN EQUIT	15225	0	15225
**D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIRE	3802	0	3802
**D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREME	121710	0	121710
**D	BALZAC WORLD INDEX	254	0	254
**D	BALZAC ITALY INDEX	2628	0	2628
**D	BALZAC EUROPE INDEX	1811	0	1811
**D	BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT	209	0	209
**D	BELLSOUTH CORPORATION REPRESENTABL	1791	0	1791
**D	BELLSOUTH CORPORATION MASTER PENSI	583	0	583
**D	OWM ZORGVERZEKERAAAR VGZ	468	0	468
**D	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	1044	0	1044
**D	CIBC EUROPEAN INDEX FUND	621	0	621
**D	STATE STREET BANK AND TRUST FUND F	67271	0	67271
**D	STATE STREET BANK & TRUST FUNDS FO	31775	0	31775
**D	EUROPE INDEX PLUS COMMON TRUST FUN	151137	0	151137

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Conferimento incarico società revisione



Adler

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D THE COMMON TRUST FUND	123027	0	123027
**D PENSION INVESTMENT FUND	1341	0	1341
**D INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT	3898	0	3898
**D STREETTRACKSM MSCI EUROPE FINANCI	1525	0	1525
**D STATE STREET BANK AND TRUST CO INV	3093	0	3093
**D SAUDI ARABIAN MONETARY AGENCY	12646	0	12646
**D BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT	3867	0	3867
**D MANVILLE PERSONAL INJURY SETTLEMEN	2097	0	2097
**D THE REGENTS OF THE UNIVESITY OF CA	9093	0	9093
**D GENERAL MOTORS WELFARE BENEFITS TR	927	0	927
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	2913	0	2913
**D NATIONAL BANK OF KAZAKHSTAN	1953	0	1953
**D CENTRAL STATE SOUTH EAST AND SOUTH	5424	0	5424
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	675	0	675
**D PUBLIC SCHOOL RETIREMENT SYSTEM OF	30000	0	30000
**D STATE STREET TRUST & BANKING CO LT	6624	0	6624
**D CF GLOBAL ALPHA 1 FUND	646	0	646
**D JANUS RISK - MANAGED GLOBAL CORE	400	0	400
**D THE MASTER TRUST BK OF JAPAN LTD R	2502	0	2502
**D PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL	6201	0	6201
**D SYNERGY GLB MGT SEC-EAFE	2000	0	2000
**D TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF THE	41197	0	41197
**D SYNERGY GLOBAL SECTOR FD-EAFE	27604	0	27604
**D PGGM	15070	0	15070
**D HSBC BANK PLC	2214	0	2214
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	17127	0	17127
**D ALASKA PERMANENT FUND CORP	34515	0	34515
**D BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO	23850	0	23850
25 DE CECCO ENRICO	0	0	0
DE* CAPITALIA SPA	138896775	0	138896775
28 MORETTI PELLEGRINO	1200	1200	0
34 ROSCIO EUGENIO	1845	1845	0
35 ZOLA PIER LUIGI	18	18	0
36 MAZZOCCHI LUIGI ATTILIO	288	135	153
37 BRAGHERO CARLO MARIA	54	54	0
39 COMPA` EMILIO	4977	4977	0
44 ZANIOLO FRANCO	8400	8400	0
8 FERRARINI LUCA	7819	7819	0

Totale voti 161.600.079
 Percentuale votanti % 99,969893
 Percentuale Capitale % 51,193148

Elenco soci titolari di azioni ordinarie, intervenuti all'assemblea tenutasi il 01/04/2005 in seconda convocazione.

Il rilascio delle deleghe è avvenuto nel rispetto della norma di cui all'articolo 2372 del codice civile.

PRESENTI IN/PER			AZIONI	
Proprio	Delega		In proprio	Per delega
1	0	BRAGHERO CARLO MARIA	54	0
0	1	CARADONNA GIOVANNI	0	45
0	101	COLOMBO MARTA	0	2.508.873
1	0	COMPA' EMILIO	4.977	0
0	1	DE CECCO ENRICO	0	138.896.775
1	0	FERRARINI LUCA	7.819	0
1	1	MAZZOCCHI LUIGI ATTILIO	135	153
1	0	MORETTI PELLEGRINO	1.200	0
0	1	MUSSINI MASSIMO	0	18.265.435
0	2	PEROTTI PAOLA	0	804.858
1	0	ROSCIO EUGENIO	1.845	0
1	0	SALSI GIORGIO	50	0
0	7	TESEI MASSIMO	0	1.136.859
1	0	VEIRANA GIANCARLO	9.000	0
0	1	VEIRANA ROBERTO	0	2.250
1	0	ZANIOLO FRANCO	8.400	0
1	0	ZOLA PIER LUIGI	18	0
10	115	Apertura Assemblea	33.498	161.615.248
TOTALE COMPLESSIVO:			161.648.746	
10	115	Modifica statuto sociale art. 11	33.498	161.615.248
TOTALE COMPLESSIVO:			161.648.746	
0	-1	VEIRANA ROBERTO	0	-2.250
-1	0	SALSI GIORGIO	-50	0
9	114	Aumento del capitale sociale a pagamento	33.448	161.612.998
TOTALE COMPLESSIVO:			161.646.446	

FINECOGroup S.p.a.
Assemblea Straordinaria
in seconda convocazione
*** ELENCO DELEGANTI ***

1 Delegante di **CARADONNA GIOVANNI**
EFIN ECONOMIA E FINANZA SRL

Tessera n° 18
45

2 Deleganti di **COLOMBO MARTA**

ALASKA PERMANENT FUND CORP
AQUILA EUROPEAN EQUITY INDEX FUND
BALZAC EUROPE INDEX
BALZAC ITALY INDEX
BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC EUROPE INDEX
BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC FINANCIALS INDEX
BALZAC WORLD INDEX
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSION MANAG. LTD
BELL ATLANTIC MASTER TRUST
BELLSOUTH CORPORATION MASTER PENSION TRUST
BELLSOUTH CORPORATION REPRESENTABLE EMPLOYEES HEALTH CARE TRUST RETIREES
BGI AUSTRALIA LTD ENTITY - BARCLAYS EUROPE EX UK EQUITY
BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO
CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE
CENTRAL STATE SOUTH EAST AND SOUTH WEST AREAS PENSION FUND
CF GLOBAL ALPHA 1 FUND
CIBC EUROPEAN INDEX FUND
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND
COMMONWEALTH PA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT
COOPERATIVE INSURANCE SOCIETY LIMITED
CS EQUITY STRATEGY LTD
DREYFUS INTL STOCK INDEX FUND
DUKE ENERGY CORPORATION MASTER DECOMMISSIONING TRUST
EMERALD INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND
EUROPE INDEX PLUS COMMON TRUST FUND
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST
FORD-UAW BENEFITS TRUST
GE PENSIONS LTD THE PRIORY
GENERAL MOTORS WELFARE BENEFITS TRUST
GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND
HK MONETARY AUTHORITY
HSBC BANK PLC
HSBC INVESTMENT FUNDS RE HSBC INDEX TRACKER INVESTMENT FUND S EUR INDEX
IBM TAX DEFERRED SAVING PLAN
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT
JANUS RISK - MANAGED GLOBAL CORE
JOHN HANCOCK VARIABLE SERIES TRUST INTERNATIONAL EQUITY IN
LONDON ABERDEEN NORTHERN MUTUAL ASSURANCE SOCIETY
LOS ANGELES CUTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM
LUCENT TECHNOLOGIES INC MASTER PENSION TRUST
MANVILLE PERSONAL INJURY SETTLEMENT TRUST
MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEMS
MCDERMOTT INC MASTER TRUST
MCM/JNL INTERNATIONAL SERIES
MELLON BANK N.A. CHARITABLE FOUNDATIONS COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN
MELLON BANK N.A. DECOMMISSIONING TRUST COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN
MELLON BANK N.A. EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN
MELLON BANK N.A. EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT PLAN
NATIONAL BANK OF KAZAKHSTAN
NATIONAL GOVERNMENT EMPLOYEES MUTUAL AID ASSOCIATION
NATIONAL WESTMINSTER LIFE ASSURANCE LIMITED
ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF DES VALEURS MOBILIERES

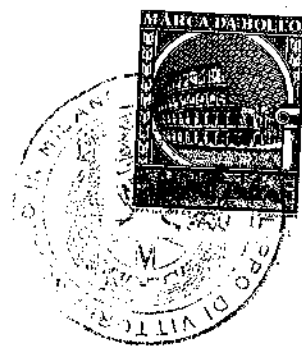
Tessera n° 24

34.515
2.274
1.811
2.628
209
3.867
254
668.908
52.560
6.073
583
1.791
26.610
23.850
48.326
3.802
121.710
1.044
5.424
646
621
52.000
7.556
15.000
1.679
2.228
1.017
5.832
151.137
21.346
3.778
9.792
927
128.515
6.705
2.214
15.776
22.091
3.898
400
209
22.446
9.642
21.995
2.097
3.609
640
6.132
28.116
14.664
5.493
10.433
1.983
5.956
154.383
56.555

45
45
Tessera n° 24
34.515
2.274
1.811
2.628
209
3.867
254
668.908
52.560
6.073
583
1.791
26.610
23.850
48.326
3.802
121.710
1.044
5.424
646
621
52.000
7.556
15.000
1.679
2.228
1.017
5.832
151.137
21.346
3.778
9.792
927
128.515
6.705
2.214
15.776
22.091
3.898
400
209
22.446
9.642
21.995
2.097
3.609
640
6.132
28.116
14.664
5.493
10.433
1.983
5.956
154.383
56.555

* ELENCO DELEGANTI *

OWM ZORGVERZEKERAAR VGZ	468
PANAGORA GROUP TRUST	309
PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL GOVERNMENT OFFICIALS	6.201
PENSION INVESTMENT FUND	1.341
PENSION RESERVES INVESTMENT BOARD	23.588
PGGM	15.070
POSTAL LIFE INSURANCE WELFARE CORPORATION	4.455
PUBLIC EMPLOYEE RETIREMENT SYSTEM OF IDAHO	7.182
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	675
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF NEVADA	17.127
PUBLIC SCHOOL RETIREMENT SYSTEM OF MISSOURI	30.000
SAS TRUSTEE CORPORATION	8.559
SAUDI ARABIAN MONETARY AGENCY	12.646
SEA RAY BOAT	1.926
SELECT INDEX SERIES-EUROPEAN EQUITY PORTFOLIO	15.225
SSGA WORLD FUNDS	3.609
SSGA WORLD FUNDS ITALY	11.786
STATE BOSTON RET. SYSTEM (COMMONWEALTH OF MASS)	122
STATE OF INDIANA - PUBLIC EMPL. RET. FUND	4.939
STATE OF MINNESOTA STATE EMPLOYEES RETIREMENT PLAN	1.881
STATE STREET BANK & TRUST FUNDS FOR EMPLOYEE TRUSTS	31.775
STATE STREET BANK AND TRUST CO INVESTMENT FUNDS FOR TAX EXEMPT RET. PLANS	3.093
STATE STREET BANK AND TRUST FUND FOR EMPLOYER TRUSTS	67.271
STATE STREET EAFE INDEX PORTFOLIO	560
STATE STREET GLOBAL ADVISORS EUROPE EQUITIES TRUST	13.095
STATE STREET TRUST & BANKING CO LTD ATF PENSION INVESTMENT FUND	6.624
STICHTING BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS VOOR THE METALEKTRO	37.367
STREETTRACKSSM MSCI EUROPE FINANCIALS SM ETF	1.525
SYNERGY GLB MGT SEC-EAFE	2.000
SYNERGY GLOBAL SECTOR FID-EAFE	27.604
TD INTERNATIONAL INDEX FUND	513
TD WATERHOUSE EUROPEAN INDEX	171
TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE ILLINOIS	41.197
THE COMMON TRUST FUND	123.027
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	2.913
THE MASTER TRUST BK OF JAPAN LTD RE: HITACHI FOREIGN EQUITY IND. MOTHER FUND	2.502
THE MUTUAL AID ASSOCIATION OF PREFECTURAL GOVERNMENT	2.468
THE NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMMISSION ACTING	130.284
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	9.093
TIAA CREF INSTITUTIONAL INTL EQUITY INDEX	1.314
UNION TRACKER MSCI WORLD	855
UNION TRACKER MSCIEUROPE FINANCIALS	1.980
VANT OVERSEAS EQUITY INDEX	1.170
WESTPAC INTL SHARE INDEX FUND	12.294
WHEELS COMMON INVESTMENT TRUSTEES LIMITED PENSION FUND	17.349



Handwritten signature or initials.

Numero di deleghe rappresentate dal badge:

101

2.508.873

3 Delegante di **DE CECCO ENRICO**
CAPITALIA SPA

Tessera n° 25
138.896.775

138.896.775

4 Delegante di **MAZZOCCHI LUIGI ATTILIO**
FERRETTI GARS ANNA MARIA

Tessera n° 36
153

153

5 Delegante di **MUSSINI MASSIMO**
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI REGGIO EMILIA PIETRO MANODORI

Tessera n° 22
18.265.435

18.265.435

* ELENCO DELEGANTI *

6 Deleganti di **PEROTTI PAOLA**
HERMES ASSURED LIMITED
THE TRUSTEES OF BT PENSION SCHEME

Tessera n° 17
21.529
783.329

Numero di deleghe rappresentate dal badge: 2

804.858

7 Deleganti di **TESEI MASSIMO**
BOTTI LINA
ELLE INVEST S.A.
FERRARINI LAURO
FERRARINI LIA
FERRARINI LISA
FERRARINI LUCIO
FERRARINI MARIA LICIA

Tessera n° 20
104.850
475.875
333.874
11.185
10.980
88.945
111.150

Numero di deleghe rappresentate dal badge: 7

1.136.859

8 Delegante di **VEIRANA ROBERTO**
GANDOLFO MARGHERITA

Tessera n° 3
2.250

2.250

J

ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE
(Presenti in aula)

SOCI PRESENTI



[Handwritten signature]

Sono già presenti, in proprio azionisti portatori
di n° 33.498 azioni e azionisti rappresentati
per delega per n° 161.615.248, con un totale di n° 161.648.746,
sul complessivo numero di 315.667.401 azioni che compongono il capitale
sociale (51,208565%).

[Handwritten signature]

ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : Modifica statuto sociale art. 11

Hanno partecipato alla votazione:

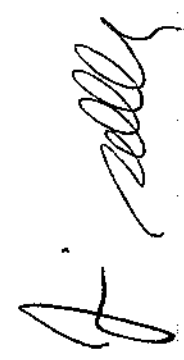
-n° 125 azionisti, portatori di n° 161.648.746 azioni
ordinarie, di cui n° 161.648.746 ammesse al voto,
pari al 51,208565% del capitale sociale.

Hanno votato:

				Percentuale su azioni ammesse al voto esclusi gli astenuti	Percentuale sul capitale sociale
FAVOREVOLI	N.	160.629.902	voti pari al	99,369717%	50,885806%
CONTRARI	N.	<u>1.018.844</u>	voti pari al	0,630283%	0,322759%
Per totale	N.	161.648.746	voti pari al	100,000000%	51,208565%
inoltre risultano:					
ASTENUTI	N.	0			0,000000%
NON VOTANTI	N.	<u>0</u>			0,000000%
Totale	N.	161.648.746			51,208565%

Poichè i voti favorevoli superano i 2/3 del capitale presente
la proposta è approvata

ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Modifica statuto sociale art. 11

		CONTRARI		
	Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
24	COLOMBO MARTA	0	0	0
**D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	668908	0	668908
**D	DUKE ENERGY CORPORATION MASTER DEC	1017	0	1017
**D	PANAGORA GROUP TRUST	309	0	309
**D	SEA RAY BOAT	1926	0	1926
**D	EMERALD INTERNATIONAL EQUITY INDEX	5832	0	5832
**D	TD INTERNATIONAL INDEX FUND	513	0	513
**D	VANT OVERSEAS EQUITY INDEX	1170	0	1170
**D	HSBC INVESTMENT FUNDS RE HSBC INDE	15776	0	15776
**D	TD WATERHOUSE EUROPEAN INDEX	171	0	171
**D	COOPERATIVE INSURANCE SOCIETY LIM	15000	0	15000
**D	LONDON ABERDEEN NORTHERN MUTUAL AS	22446	0	22446
**D	ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF D	56555	0	56555
**D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSION	52560	0	52560
**D	AQUILA EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	2274	0	2274
**D	STATE OF INDIANA - PUBLIC EMPL. RE	4939	0	4939
**D	BGI AUSTRALIA LTD ENTITY - BARCLAY	26610	0	26610
**D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	21346	0	21346
**D	HK MONETARY AUTHORITY	6705	0	6705
**D	WHEELS COMMON INVESTMENT TRUSTEES	17349	0	17349
**D	FORD-UAW BENEFITS TRUST	3778	0	3778
**D	SAS TRUSTEE CORPORATION	8559	0	8559
**D	GE PENSIONS LTD THE PRIORY	9792	0	9792
**D	LUCENT TECHNOLOGIES INC MASTER PEN	21995	0	21995
**D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	52000	0	52000
**D	TIAA CREF INSTITUTIONAL ITL EQUITY	1314	0	1314

Totale voti 1.018.844

Percentuale votanti % 0,630283

Percentuale Capitale % 0,322759



ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Modifica statuto sociale art. 11

Cognome/Nome	ASTENUTI	Tot. Voti	Proprio	Delega
Totale voti	0			
Percentuale votanti %	0,000000			
Percentuale Capitale %	0,000000			



[Handwritten signature]

[Handwritten mark]

ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Modifica statuto sociale art. 11

NON VOTANTE PER CONFLITTO DI INTERESSE

Cognome/Nome

Tot. Voti Proprio Delega

Totale voti	0
Percentuale votanti %	0,000000
Percentuale Capitale %	0,000000

ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^a Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Modifica statuto sociale art. 11

Cognome/Nome	NON VOTANTI	Tot. Voti	Proprio	Delega
Totale voti	0			
Percentuale votanti %	0,000000			
Percentuale Capitale %	0,000000			

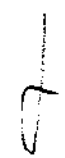
ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Modifica statuto sociale art. 11

		FAVOREVOLI		
	Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
17	PEROTTI PAOLA	0	0	0
DE*	HERMES ASSURED LIMITED	21529	0	21529
DE*	THE TRUSTEES OF BT PENSION SCHEME	783329	0	783329
18	CARADONNA GIOVANNI	0	0	0
DE*	EFIN ECONOMIA E FINANZA SRL	45	0	45
20	TESEI MASSIMO	660984	0	660984
DE*	ELLE INVEST S.A.	475875	0	475875
22	MUSSINI MASSIMO	0	0	0
DE*	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI R	18265435	0	18265435
24	COLOMBO MARTA	0	0	0
**D	STICHTING BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS	37367	0	37367
**D	IBM TAX DEFERRED SAVING PLAN	22091	0	22091
**D	JOHN HANCOCK VARIABLE SERIES TRUST	209	0	209
**D	THE MUTUAL AID ASSOCIATION OF PREF	2468	0	2468
**D	GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	128515	0	128515
**D	UNICO I TRACKER MSCI WORLD	855	0	855
**D	UNICO I TRACKER MSCIEUROPE FINANCI	1980	0	1980
**D	COMMONWEALTH PA PUBLIC SCHOOL EMPL	7556	0	7556
**D	MELLON BANK N.A. EMPLOYEE BENEFIT	5493	0	5493
**D	DREYFUS INTL STOCK INDEX FUND	2228	0	2228
**D	MELLON BANK N.A. DECIMMISIONING TR	14664	0	14664
**D	CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QU	48326	0	48326
**D	STATE BOSTON RET. SYSTEM (COMMONWE	122	0	122
**D	STATE OF MINNESOTA STATE EMPLOYEES	1881	0	1881
**D	NATIONAL WESTMINSTER LIFE ASSURANC	154383	0	154383
**D	MCM/JNL INTERNATIONAL SERIES	6132	0	6132
**D	STATE STREET EAFE INDEX PORTFOLIO	560	0	560
**D	LOS ANGELES CUTY EMPLOYEES RETIREM	9642	0	9642
**D	CS EQUITY STRATEGY LTD	1679	0	1679
**D	MARYLAND STATE RETIREMENT E PENSIO	3609	0	3609
**D	MCDERMOTT INC MASTER TRUST	640	0	640
**D	MELLON BANK N.A. EMPLOYEE BENEFIT	10433	0	10433
**D	MELLON BANK N.A. CHARITABLE FOUNDA	28116	0	28116
**D	THE NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND	130284	0	130284
**D	BELL ATLANTIC MASTER TRUST	6073	0	6073
**D	PENSION RESERVES INVESTMENT BOARD	23588	0	23588
**D	PUBLIC EMPLOYEE RETIREMENT SYSTEM	7182	0	7182
**D	STATE STREET GLOBAL ADVISORS EUROP	13095	0	13095
**D	POSTAL LIFE INSURANCE WELFARE CORP	4455	0	4455
**D	NATIONAL GOVERNMENT EMPLOYEES MUTU	5956	0	5956
**D	WESTPAC INTL SHARE INDEX FUND	12294	0	12294

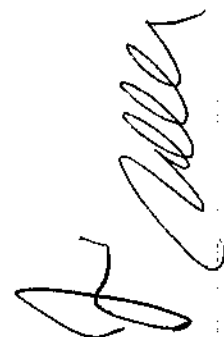


ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Modifica statuto sociale art. 11

FAVOREVOLI			
Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D SSGA WORLD FUNDS ITALY	11786		11786
**D SSGA WORLD FUNDS	3609	0	3609
**D SELECT INDEX SERIES-EUROPEAN EQUIT	15225	0	15225
**D CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIRE	3802	0	3802
**D CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREME	121710	0	121710
**D BALZAC WORLD INDEX	254	0	254
**D BALZAC ITALY INDEX	2628	0	2628
**D BALZAC EUROPE INDEX	1811	0	1811
**D BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT	209	0	209
**D BELL SOUTH CORPORATION REPRESENTABL	1791	0	1791
**D BELL SOUTH CORPORATION MASTER PENSI	583	0	583
**D OWM ZORGVERZEKERAAAR VGZ	468	0	468
**D CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	1044	0	1044
**D CIBC EUROPEAN INDEX FUND	621	0	621
**D STATE STREET BANK AND TRUST FUND F	67271	0	67271
**D STATE STREET BANK & TRUST FUNDS FO	31775	0	31775
**D EUROPE INDEX PLUS COMMON TRUST FUN	151137	0	151137
**D THE COMMON TRUST FUND	123027	0	123027
**D PENSION INVESTMENT FUND	1341	0	1341
**D INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT	3898	0	3898
**D STREETTRACKSSM MSCI EUROPE FINANCI	1525	0	1525
**D STATE STREET BANK AND TRUST CO INV	3093	0	3093
**D SAUDI ARABIAN MONETARY AGENCY	12646	0	12646
**D BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT	3867	0	3867
**D MANVILLE PERSONAL INJURY SETTLEMEN	2097	0	2097
**D THE REGENTS OF THE UNIVESITY OF CA	9093	0	9093
**D GENERAL MOTORS WELFARE BENEFITS TR	927	0	927
**D THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	2913	0	2913
**D NATIONAL BANK OF KAZAKHSTAN	1953	0	1953
**D CENTRAL STATE SOUTH EAST AND SOUTH	5424	0	5424
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	675	0	675
**D PUBLIC SCHOOL RETIREMENT SYSTEM OF	30000	0	30000
**D STATE STREET TRUST & BANKING CO LT	6624	0	6624
**D CF GLOBAL ALPHA 1 FUND	646	0	646
**D JANUS RISK - MANAGED GLOBAL CORE	400	0	400
**D THE MASTER TRUST BK OF JAPAN LTD R	2502	0	2502
**D PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL	6201	0	6201
**D SYNERGY GLB MGT SEC-EAFE	2000	0	2000
**D TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF THE	41197	0	41197
**D SYNERGY GLOBAL SECTOR FD-EAFE	27604	0	27604
**D PGGM	15070	0	15070

ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Modifica statuto sociale art. 11

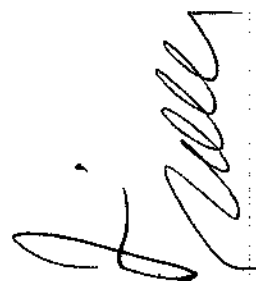
		FAVOREVOLI		
	Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	HSBC BANK PLC	2214	0	2214
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	17127	0	17127
**D	ALASKA PERMANENT FUND CORP	34515	0	34515
**D	BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO	23850	0	23850
25	DE CECCO ENRICO	0	0	0
DE*	CAPITALIA SPA	138896775	0	138896775
28	MORETTI PELLEGRINO	1200	1200	0
29	SALSI GIORGIO	50	50	0
3	VEIRANA ROBERTO	2250	0	2250
34	ROSCIO EUGENIO	1845	1845	0
35	ZOLA PIER LUIGI	18	18	0
36	MAZZOCCHI LUIGI ATTILIO	288	135	153
37	BRAGHERO CARLO MARIA	54	54	0
39	COMPA' EMILIO	4977	4977	0
41	VEIRANA GIANCARLO	9000	9000	0
44	ZANIOLO FRANCO	8400	8400	0
8	FERRARINI LUCA	7819	7819	0
Totale voti		160.629.902		
Percentuale votanti %		99,369717		
Percentuale Capitale %		50,885806		



ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : Aumento del capitale sociale a pagamento



Hanno partecipato alla votazione:

-n° 123 azionisti, portatori di n° 161.646.446 azioni ordinarie, di cui n° 161.646.446 ammesse al voto, pari al 51,207836% del capitale sociale.



Hanno votato:

Percentuale su azioni
ammesse al voto
esclusi gli astenuti

Percentuale sul
capitale sociale

FAVOREVOLI	N.	160.655.299	voti pari al	99,386870%	50,893852%
CONTRARI	N.	991.102	voti pari al	0,613130%	0,313970%
Per totale	N.	161.646.401	voti pari al	100,000000%	51,207822%

inoltre risultano:

ASTENUTI	N.	0		0,000000%
NON VOTANTI	N.	45		0,000014%
Totale	N.	161.646.446		51,207836%

Poichè i voti favorevoli superano i 1/2 del capitale presente
la proposta è approvata



ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Aumento del capitale sociale a pagamento

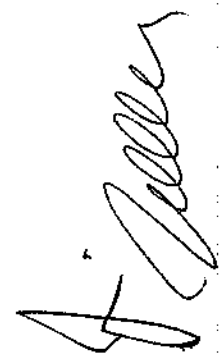
CONTRARI

	Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
24	COLOMBO MARTA	0	0	0
**D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	668908	0	668908
**D	DUKE ENERGY CORPORATION MASTER DEC	1017	0	1017
**D	PANAGORA GROUP TRUST	309	0	309
**D	SEA RAY BOAT	1926	0	1926
**D	EMERALD INTERNATIONAL EQUITY INDEX	5832	0	5832
**D	TD INTERNATIONAL INDEX FUND	513	0	513
**D	VANT OVERSEAS EQUITY INDEX	1170	0	1170
**D	HSBC INVESTMENT FUNDS RE HSBC INDE	15776	0	15776
**D	TD WATERHOUSE EUROPEAN INDEX	171	0	171
**D	COOPERATIVE INSURANCE SOCIETY LIM	15000	0	15000
**D	LONDON ABERDEEN NORTHERN MUTUAL AS	22446	0	22446
**D	ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF D	56555	0	56555
**D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSION	52560	0	52560
**D	AQUILA EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	2274	0	2274
**D	STATE OF INDIANA - PUBLIC EMPL. RE	4939	0	4939
**D	BGI AUSTRALIA LTD ENTITY - BARCLAY	26610	0	26610
**D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	21346	0	21346
**D	HK MONETARY AUTHORITY	6705	0	6705
**D	WHEELS COMMON INVESTMENT TRUSTEES	17349	0	17349
**D	FORD-UAW BENEFITS TRUST	3778	0	3778
**D	SAS TRUSTEE CORPORATION	8559	0	8559
**D	GE PENSIONS LTD THE PRIORY	9792	0	9792
**D	STICHTING BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS	37367	0	37367
28	MORETTI PELLEGRINO	1200	1200	0
41	VEIRANA GIANCARLO	9000	9000	0

Totale voti 991.102
Percentuale votanti % 0,613129
Percentuale Capitale % 0,313970



ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Aumento del capitale sociale a pagamento

ASTENUTI

Cognome/Nome

Tot. Voti

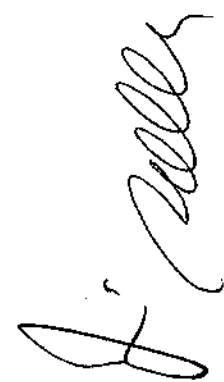
Proprio

Delega

Totale voti 0
Percentuale votanti % 0,000000
Percentuale Capitale % 0,000000



ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Aumento del capitale sociale a pagamento

NON VOTANTE PER CONFLITTO DI INTERESSE

Cognome/Nome

Tot. Voti

Proprio

Delega

Totale voti 0
Percentuale votanti % 0,000000
Percentuale Capitale % 0,000000



ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Aumento del capitale sociale a pagamento**

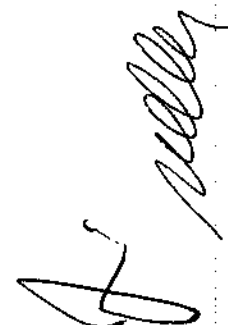
		NON VOTANTI			
Cognome/Nome			Tot. Voti	Proprio	Delega
18	CARADONNA GIOVANNI		0	0	0
**D	EFIN ECONOMIA E FINANZA SRL		45	0	45
Totale voti		45			
Percentuale votanti %		0,000028			
Percentuale Capitale %		0,000014			



ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEL 31 marzo 2005
 (2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Aumento del capitale sociale a pagamento



		FAVOREVOLI		
	Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
17	PEROTTI PAOLA	0	0	0
DE*	HERMES ASSURED LIMITED	21529	0	21529
DE*	THE TRUSTEES OF BT PENSION SCHEME	783329	0	783329
20	TESEI MASSIMO	660984	0	660984
DE*	ELLE INVEST S.A.	475875	0	475875
22	MUSSINI MASSIMO	0	0	0
DE*	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI R	18265435	0	18265435
24	COLOMBO MARTA	0	0	0
**D	LUCENT TECHNOLOGIES INC MASTER PEN	21995	0	21995
**D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	52000	0	52000
**D	TIAA CREF INSTITUTIONAL ITL EQUITY	1314	0	1314
**D	IBM TAX DEFERRED SAVING PLAN	22091	0	22091
**D	JOHN HANCOCK VARIABLE SERIES TRUST	209	0	209
**D	THE MUTUAL AID ASSOCIATION OF PREF	2468	0	2468
**D	GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	128515	0	128515
**D	UNICO I TRACKER MSCI WORLD	855	0	855
**D	UNICO I TRACKER MSCIEUROPE FINANCI	1980	0	1980
**D	COMMONWEALTH PA PUBLIC SCHOOL EMPL	7556	0	7556
**D	MELLON BANK N.A. EMPLOYEE BENEFIT	5493	0	5493
**D	DREYFUS INTL STOCK INDEX FUND	2228	0	2228
**D	MELLON BANK N.A. DECIMMISIONING TR	14664	0	14664
**D	CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QU	48326	0	48326
**D	STATE BOSTON RET. SYSTEM (COMMONWE	122	0	122
**D	STATE OF MINNESOTA STATE EMPLOYEES	1881	0	1881
**D	NATIONAL WESTMINSTER LIFE ASSURANC	154383	0	154383
**D	MCM/JNL INTERNATIONAL SERIES	6132	0	6132
**D	STATE STREET EAFE INDEX PORTFOLIO	560	0	560
**D	LOS ANGELES CUTY EMPLOYEES RETIREM	9642	0	9642
**D	CS EQUITY STRATEGY LTD	1679	0	1679
**D	MARYLAND STATE RETIREMENT E PENSIO	3609	0	3609
**D	MCDERMOTT INC MASTER TRUST	640	0	640
**D	MELLON BANK N.A. EMPLOYEE BENEFIT	10433	0	10433
**D	MELLON BANK N.A. CHARITABLE FOUNDA	28116	0	28116
**D	THE NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND	130284	0	130284
**D	BELL ATLANTIC MASTER TRUST	6073	0	6073
**D	PENSION RESERVES INVESTMENT BOARD	23588	0	23588
**D	PUBLIC EMPLOYEE RETIREMENT SYSTEM	7182	0	7182
**D	STATE STREET GLOBAL ADVISORS EUROP	13095	0	13095
**D	POSTAL LIFE INSURANCE WELFARE CORP	4455	0	4455
**D	NATIONAL GOVERNMENT EMPLOYEES MUTU	5956	0	5956
**D	WESTPAC INTL SHARE INDEX FUND	12294	0	12294



ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Aumento del capitale sociale a pagamento

FAVOREVOLI

Cognome/Nome

Tot. Voti

Proprio

Delega

**D	SSGA WORLD FUNDS ITALY	11786	0	11786
**D	SSGA WORLD FUNDS	3609	0	3609
**D	SELECT INDEX SERIES-EUROPEAN EQUIT	15225	0	15225
**D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIRE	3802	0	3802
**D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREME	121710	0	121710
**D	BALZAC WORLD INDEX	254	0	254
**D	BALZAC ITALY INDEX	2628	0	2628
**D	BALZAC EUROPE INDEX	1811	0	1811
**D	BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT	209	0	209
**D	BELLSOUTH CORPORATION REPRESENTABL	1791	0	1791
**D	BELLSOUTH CORPORATION MASTER PENSI	583	0	583
**D	OWM ZORGVERZEKERAAR VGZ	468	0	468
**D	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	1044	0	1044
**D	CIBC EUROPEAN INDEX FUND	621	0	621
**D	STATE STREET BANK AND TRUST FUND F	67271	0	67271
**D	STATE STREET BANK & TRUST FUNDS FO	31775	0	31775
**D	EUROPE INDEX PLUS COMMON TRUST FUN	151137	0	151137
**D	THE COMMON TRUST FUND	123027	0	123027
**D	PENSION INVESTMENT FUND	1341	0	1341
**D	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT	3898	0	3898
**D	STREETTRACKSSM MSCI EUROPE FINANCI	1525	0	1525
**D	STATE STREET BANK AND TRUST CO INV	3093	0	3093
**D	SAUDI ARABIAN MONETARY AGENCY	12646	0	12646
**D	BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT	3867	0	3867
**D	MANVILLE PERSONAL INJURY SETTLEMEN	2097	0	2097
**D	THE REGENTS OF THE UNIVESITY OF CA	9093	0	9093
**D	GENERAL MOTORS WELFARE BENEFITS TR	927	0	927
**D	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	2913	0	2913
**D	NATIONAL BANK OF KAZAKHSTAN	1953	0	1953
**D	CENTRAL STATE SOUTH EAST AND SOUTH	5424	0	5424
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	675	0	675
**D	PUBLIC SCHOOL RETIREMENT SYSTEM OF	30000	0	30000
**D	STATE STREET TRUST & BANKING CO LT	6624	0	6624
**D	CF GLOBAL ALPHA 1 FUND	646	0	646
**D	JANUS RISK - MANAGED GLOBAL CORE	400	0	400
**D	THE MASTER TRUST BK OF JAPAN LTD R	2502	0	2502
**D	PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL	6201	0	6201
**D	SYNERGY GLB MGT SEC-EAFE	2000	0	2000
**D	TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF THE	41197	0	41197
**D	SYNERGY GLOBAL SECTOR FD-EAFE	27604	0	27604
**D	PGGM	15070	0	15070

ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEL 31 marzo 2005
(2^ Convocazione 01 aprile 2005)



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Aumento del capitale sociale a pagamento

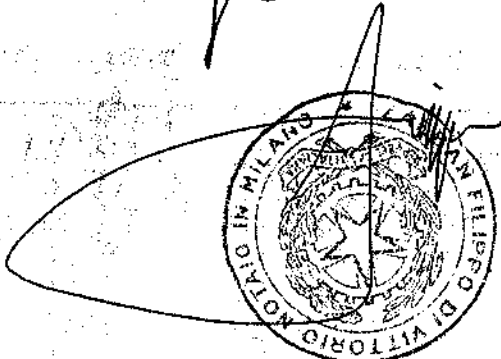
FAVOREVOLI				
Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega	
**D HSBC BANK PLC	2214	0	2214	
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	17127	0	17127	
**D ALASKA PERMANENT FUND CORP	34515	0	34515	
**D BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO	23850	0	23850	
25 DE CECCO ENRICO	0	0	0	
DE* CAPITALIA SPA	138896775	0	138896775	
34 ROSCIO EUGENIO	1845	1845	0	
35 ZOLA PIER LUIGI	18	18	0	
36 MAZZOCCHI LUIGI ATTILIO	288	135	153	
37 BRAGHERO CARLO MARIA	54	54	0	
39 COMPA' EMILIO	4977	4977	0	
44 ZANIOLO FRANCO	8400	8400	0	
8 FERRARINI LUCA	7819	7819	0	

Totale voti 160.655.299
Percentuale votanti % 99,386843
Percentuale Capitale % 50,893852



me ante

Willy



TITOLO I
COSTITUZIONE, DENOMINAZIONE, SEDE E DURATA DELLA SOCIETA'

Articolo 1
DENOMINAZIONE

La Società si denomina "FinecoGroup S.p.A." o, in forma abbreviata, "Fineco S.p.A." ed è retta dal presente Statuto.

Articolo 2
SEDE

- (a) La Società ha sede in Milano.
- (b) Ai sensi delle disposizioni vigenti, la Società potrà istituire e sopprimere filiali, agenzie, sportelli, recapiti e rappresentanze in Italia e all'estero.

Articolo 3
DURATA

La durata della Società è fissata al 31 dicembre 2100 e potrà essere prorogata.

Ai sensi dell'art. 2437, secondo comma, cod. civ., in caso di proroga del termine, i soci che non abbiano concorso all'approvazione della relativa deliberazione non avranno diritto di recedere.

TITOLO II
SCOPO E OPERAZIONI SOCIALI

Articolo 4

- (a) La Società ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme. A tal fine essa può, con l'osservanza delle disposizioni vigenti e previo ottenimento delle prescritte autorizzazioni, compiere tutte le operazioni ed i servizi bancari e finanziari consentiti, compresa la costituzione e gestione di forme pensionistiche complementari, il credito su pegno, l'amministrazione e gestione di magazzini generali e fiduciari, nonché ogni altra attività strumentale o connessa, nel rispetto delle applicabili disposizioni di legge ed ogni operazione strumentale, necessaria od utile, al raggiungimento dello scopo sociale.
- (b) La Società può inoltre assumere partecipazioni in società bancarie, finanziarie e strumentali nei limiti previsti dalle disposizioni vigenti, nonché aderire ad associazioni ed organizzazioni, bancarie e non, la cui attività sia complementare o utile per il conseguimento dello scopo sociale.
- (c) La Società fa parte del Gruppo Bancario CAPITALIA.
- In tale qualità essa è tenuta all'osservanza delle disposizioni che la Capogruppo, nell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento, emana per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalla Banca d'Italia nell'interesse della stabilità del Gruppo.
- Gli Amministratori della Società forniscono alla Capogruppo ogni dato e informazione per l'emanazione delle disposizioni.

TITOLO III

CAPITALE SOCIALE, SOCI ED AZIONISTI

Articolo 5 CAPITALE SOCIALE

(a) Il capitale sociale – salve le progressive sottoscrizioni di cui al punto (c) del presente articolo – è di Euro 315.667.401, interamente versato, diviso in n. 315.667.401 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 ciascuna e potrà essere aumentato per deliberazione dell'Assemblea con emissione di azioni anche fornite di diritti diversi dalle azioni ordinarie, in conformità alle prescrizioni di legge.

Le azioni sono emesse in regime di dematerializzazione.

(b) Il capitale può essere aumentato anche con conferimento di crediti e beni in natura.

(c) A risultanza delle combinate determinazioni delle assemblee straordinarie del 13 novembre 2003 e del 1° aprile 2005 è deliberato di aumentare il capitale sociale a servizio di un piano di incentivazione, ai sensi dell'art. 2441, quinto comma e ultimo comma, c.c. e dell'art. 134, comma secondo, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, per l'importo di complessivi massimi nominali Euro 2.079.990; il termine ultimo per la sottoscrizione, ai sensi dell'articolo 2439, secondo comma, del c.c., è stato fissato al 31 dicembre 2009, con previsione che, qualora al detto termine l'aumento non fosse interamente sottoscritto, il capitale si intenderà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.

Ciò mediante emissione del relativo numero massimo di azioni ordinarie al servizio di un uguale numero massimo di warrant, non cedibili e non cartolarizzati, validi per la sottoscrizione di azioni ordinarie, assegnati gratuitamente a dipendenti da individuare nel Perimetro Fineco (ossia, Fineco e società italiane controllate) e alla rete dei promotori finanziari Fineco. Il prezzo di sottoscrizione delle azioni emesse a seguito dell'esercizio dei warrant è pari alla media aritmetica dei prezzi dell'azione Fineco S.p.A. nell'ultimo mese precedente la data di assegnazione dei warrant e comunque non inferiore ad ogni limite disposto dalla legge.

L'Assemblea straordinaria del 1° aprile 2005 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a servizio di un nuovo piano di incentivazione, ai sensi dell'art. 2441, quinto comma e ultimo comma, c.c. e dell'art. 134, comma secondo, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, per un massimo di nominali Euro 7.320.000 (settemilionitrecentoventimila); il termine ultimo per la sottoscrizione, ai sensi dell'articolo 2439, secondo comma, del c.c., è stato fissato al 31 dicembre 2011, con previsione che, qualora al detto termine l'aumento non fosse interamente sottoscritto, il capitale si intenderà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.

Il prezzo di sottoscrizione delle azioni emesse a seguito dell'esercizio dei warrant sarà pari alla media aritmetica dei prezzi dell'azione Fineco nell'ultimo mese precedente la data di assegnazione dei warrant e comunque non inferiore ad ogni limite disposto dalla legge.

TITOLO IV ASSEMBLEA

Articolo 6 EFFETTI E NATURA

L'Assemblea, regolarmente convocata e costituita, rappresenta l'universalità dei soci. Le sue deliberazioni, prese in conformità della legge e dell'atto costitutivo, vincolano tutti i soci, ancorché non intervenuti o dissenzienti.

Articolo 7 CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA

- (a) L'Assemblea è convocata dal Consiglio di Amministrazione nella sede sociale od in altro luogo indicato nell'avviso di convocazione, purché nel territorio dello Stato.
- (b) L'Assemblea può essere altresì convocata dai Sindaci, in numero non inferiore a due, previa comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione.
- (c) Hanno diritto di intervenire all'Assemblea i soci legittimati a sensi della vigente normativa.

Articolo 8

RAPPRESENTANZA

- (a) Il diritto di intervento del socio in Assemblea è regolato dalla legge.
- (b) L'azionista può farsi rappresentare da terzi, anche non soci, mediante delega scritta con firma verificata da un Amministratore o da un dipendente debitamente autorizzato della società ovvero ancora da un notaio, dalle Autorità consolari, da una banca italiana o estera o dal depositario partecipante al sistema di gestione accentrata che ha provveduto al rilascio dei documenti per la partecipazione all'Assemblea. Per quanto non previsto valgono le disposizioni dell'art. 2372 del Codice Civile. La sollecitazione e la raccolta delle deleghe di voto, in deroga all'art. 2372 del Codice Civile, sono disciplinate dalla Sezione III del Capo II del Titolo III della Parte IV del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, e dalle eventuali successive modificazioni.
- (c) Ogni azione dà diritto ad un voto.

Articolo 9

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

- (a) L'Assemblea ordinaria deve essere convocata almeno una volta all'anno, entro 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale.
- (b) L'Assemblea straordinaria è convocata per le deliberazioni di sua competenza in conformità alle applicabili disposizioni di legge.

Articolo 10

PRESIDENZA, VERBALE E SEGRETARIO

- (a) L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione e in sua assenza od impedimento da chi ne fa le veci; in difetto di che l'Assemblea elegge il proprio Presidente.
- (b) Spetta al Presidente dell'Assemblea verificare la regolarità della costituzione, accertare l'identità e la legittimazione dei presenti, regolare il suo svolgimento ed accertare i risultati delle votazioni.
- (c) L'Assemblea provvede a nominare, su indicazione del Presidente, il Segretario che assiste il Presidente e redige il verbale; il Presidente, quando occorre, può scegliere tra i presenti due o più scrutatori. Nei casi di legge o quando ciò sia ritenuto opportuno dal Presidente dell'Assemblea, il verbale è redatto da un notaio designato dallo stesso Presidente; in tal caso non si rende necessaria la nomina del Segretario.
- (d) Il funzionamento dell'Assemblea, sia ordinaria sia straordinaria, è disciplinato da un Regolamento, approvato dall'Assemblea ordinaria e valevole, fino a che non sia modificato o sostituito, per tutte quelle successive. Ciascuna Assemblea, peraltro, può deliberare di non prestare osservanza a una o più disposizioni del Regolamento.

Articolo 11

COSTITUZIONE E DELIBERAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

Fermo restando quanto specificato nel successivo articolo 24, per la validità della costituzione dell'assemblea ordinaria e straordinaria e delle relative deliberazioni si osservano le disposizioni di legge. Salvo diversa disposizione di legge le azioni per le quali non può essere esercitato il diritto di voto sono computate ai fini della regolare costituzione dell'assemblea. Le medesime azioni e quelle per le quali il diritto di voto non è stato esercitato a seguito della dichiarazione del socio di astenersi per conflitto di interessi non sono computate ai fini del calcolo della maggioranza e della quota di capitale richiesta per l'approvazione della deliberazione.

TITOLO V **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Articolo 12 **AMMINISTRAZIONE**

(a) La Società è amministrata da un Consiglio composto da un minimo di undici ad un massimo di venticinque membri, eletto dall'Assemblea in conformità all'Articolo 11.

(b) Gli Amministratori durano in carica tre esercizi e sono rieleggibili.

(c) Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più Amministratori si provvede alla loro sostituzione secondo le norme di legge.

Qualora, tuttavia, per qualsiasi causa venga a cessare la metà degli Amministratori, decade l'intero Consiglio con effetto dalla sua ricostituzione; e gli Amministratori rimasti in carica devono convocare d'urgenza l'Assemblea per la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione.

Dal momento del verificarsi della causa di decadenza dell'intero Consiglio sino alla sua ricostituzione gli Amministratori possono compiere unicamente gli atti di ordinaria amministrazione.

(d) Gli Amministratori nominati per effetto di deliberazione che aumenti il numero dei membri dell'Organo Amministrativo, durano in carica sino alla scadenza del mandato degli Amministratori già in carica al momento della loro nomina.

Articolo 13 **PRESIDENTE E VICE PRESIDENTE**

Il Consiglio di Amministrazione nomina, con effetto per tutta la sua durata, il Presidente ed uno o due Vice Presidenti.

Articolo 14 **CONVOCAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Di regola il Consiglio di Amministrazione si riunisce con cadenza bimestrale e comunque ogni volta che se ne presenti la necessità o che ne venga fatta richiesta da un terzo degli Amministratori in carica ovvero dal Collegio Sindacale; tale potere può essere esercitato anche da parte di almeno due Sindaci Effettivi.

Il Consiglio può essere convocato presso la sede della Società o altrove, purché nel territorio dello Stato.

La convocazione del Consiglio è fatta a cura del Presidente o da chi ne fa le veci con avviso da inviarsi almeno cinque giorni prima di quello stabilito per l'adunanza.

Nei casi d'urgenza la convocazione può essere fatta con avviso da inviarsi anche via fax o per posta elettronica due giorni prima di quello fissato per l'adunanza.

In mancanza del rispetto di tali formalità, il Consiglio di Amministrazione si reputa comunque regolarmente costituito quando sono presenti tutti i componenti del Consiglio stesso e del Collegio Sindacale.

Tali comunicazioni devono indicare espressamente gli argomenti su cui il Consiglio è chiamato a deliberare.

Il Consiglio nomina il Segretario scelto anche al di fuori dei propri membri e il suo sostituto. Il Segretario cura la redazione e la conservazione del verbale di ciascuna adunanza che dovrà essere sottoscritto da chi presiede e dal Segretario stesso.

E' ammessa la possibilità che la riunione si tenga in collegamento audio o audiovisivo.

In tal caso:

devono essere assicurate:

- a) l'individuazione di tutti i partecipanti in ciascun punto del collegamento;
- b) la possibilità per ciascuno dei partecipanti di intervenire, di esprimere oralmente il proprio avviso, di visionare, ricevere o trasmettere tutta la documentazione, nonché la contestualità dell'esame e della deliberazione;
- c) la riunione del Consiglio di Amministrazione si considera tenuta nel luogo in cui si devono trovare, simultaneamente, il Presidente ed il Segretario.

Articolo 15

FUNZIONAMENTO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Per la validità delle deliberazioni del Consiglio è necessaria la presenza della maggioranza degli Amministratori in carica.

Le deliberazioni sono prese a maggioranza assoluta di voti degli intervenuti; in caso di parità, prevale il voto di chi presiede.

Le adunanze del Consiglio di Amministrazione sono presiedute dal Presidente. In caso di assenza o impedimento del Presidente, lo sostituisce il Vice Presidente designato dal Consiglio; in caso di assenza o impedimento di questi, l'Amministratore Delegato, se nominato; in mancanza, l'Amministratore designato dal Consiglio.

Alle riunioni partecipa con voto consultivo il Direttore Generale o, in sua assenza od impedimento, il Condirettore Generale.

Articolo 16

POTERI

(a) Il Consiglio è investito di tutti i poteri per la ordinaria e straordinaria amministrazione della Società, tranne quelli che spettano esclusivamente all'Assemblea.

(b) Oltre alle attribuzioni non delegabili a norma di legge, sono riservate all'esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione – e, come tali, sono indelegabili - le decisioni concernenti:

- la determinazione degli indirizzi generali di gestione;
- l'adozione e la modifica di piani industriali, strategici e finanziari;
- gli orientamenti strategici e le politiche di gestione del rischio, nonché la valutazione della funzionalità, efficienza ed efficacia del sistema dei controlli interni e dell'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile;
- la nomina e la revoca del Presidente, del o dei Vice Presidenti, dell'Amministratore Delegato, del Comitato Esecutivo, del Direttore Generale, del Condirettore Generale, nonché il conferimento dei relativi poteri;
- le proposte di modifiche statutarie, ivi inclusi, in particolare, aumenti e riduzioni di capitale, emissioni di obbligazioni convertibili, fusioni e scissioni;
- l'acquisto e la vendita di immobili, l'assunzione e la cessione di partecipazioni;
- l'istituzione, il trasferimento e la soppressione di filiali, agenzie, sportelli, recapiti e rappresentanze;
- l'approvazione e le modifiche dei regolamenti interni.

Il Consiglio di Amministrazione è inoltre competente – senza facoltà di delega - ad assumere le

deliberazioni concernenti:

- (i) la fusione, nei casi previsti dagli artt. 2505 e 2505-bis, cod. civ., secondo le modalità e i termini ivi descritti;
 - (ii) l'istituzione e la soppressione di sedi secondarie;
 - (iii) la riduzione del capitale sociale in caso di recesso del socio;
 - (iv) gli adeguamenti dello statuto a disposizioni normative.
- (c) Il Consiglio di Amministrazione, nel rispetto delle disposizioni di legge e di statuto, può delegare proprie attribuzioni all'Amministratore Delegato e al Comitato Esecutivo, determinando i limiti della delega. Poteri deliberativi potranno essere conferiti anche al Direttore Generale, al Condirettore Generale e dipendenti, entro predeterminati limiti, graduati sulla base delle funzioni o del grado ricoperto. Delle decisioni assunte dai titolari di deleghe dovrà essere data notizia al Consiglio di Amministrazione con le modalità e nei tempi fissati dallo stesso Consiglio, in conformità alle norme di legge, alla prima riunione utile.
- (d) Il Consiglio di Amministrazione in occasione delle proprie riunioni riferisce tempestivamente e, comunque, con cadenza almeno trimestrale, al Collegio Sindacale sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società e dalle società controllate; in particolare riferisce sulle operazioni nelle quali gli amministratori abbiano un interesse, per conto proprio o di terzi, o che siano influenzate dal soggetto che eventualmente esercita l'attività di direzione e coordinamento. Al di fuori di tale occasione la comunicazione può essere effettuata dall'Amministratore Delegato ovvero, quando particolari esigenze lo richiedano, dal Consiglio anche per iscritto al Presidente del Collegio Sindacale.
- (e) In casi urgenti il Comitato Esecutivo potrà assumere decisioni di competenza del Consiglio di Amministrazione; il Presidente potrà assumere, su proposta dell'Amministratore Delegato o, in caso di sua assenza o impedimento, del Direttore Generale, decisioni di competenza del Comitato Esecutivo e del Consiglio di Amministrazione, ove tali organi siano impossibilitati a riunirsi.
- (f) Delle decisioni così assunte deve essere data comunicazione all'organo normalmente competente in occasione della sua prima riunione.

Articolo 17

EMOLUMENTO E COMPENSI

Ai membri del Consiglio di Amministrazione, fermo restando - per quanto riguarda il Presidente, il o i Vice Presidenti e, se nominato, l'Amministratore Delegato - il disposto dell'art. 2389, terzo comma del codice civile, spetta un compenso su base annua oltre il rimborso delle eventuali spese incontrate per l'esercizio delle loro funzioni.

La misura del compenso è stabilita dall'Assemblea.

TITOLO VI

COMITATO ESECUTIVO

Articolo 18

NOMINA E COMPOSIZIONE

- (a) Il Comitato Esecutivo è composto da un minimo di tre ad un massimo di nove membri ed è presieduto dal Presidente del Consiglio di Amministrazione; dura in carica quanto il Consiglio di Amministrazione. Ne fanno parte di diritto il Presidente del Consiglio di Amministrazione che lo presiede, il o i Vice Presidenti e l'Amministratore Delegato.
- (b) Si applicano, in quanto non diversamente previsto all'atto della nomina, le norme di funzionamento previste per le riunioni del Consiglio di Amministrazione.

TITOLO VII

SINDACI

Articolo 19

COMPOSIZIONE E FUNZIONI

- (a) L'Assemblea ordinaria, osservato il disposto di cui al successivo Articolo 24, elegge ogni tre esercizi, un Collegio Sindacale, composto da tre Sindaci effettivi e due supplenti; designa il Presidente del Collegio e determina il compenso su base annua spettante a ciascun Sindaco effettivo per l'intero periodo di durata dell'ufficio; ai Sindaci spetta altresì il rimborso delle spese sostenute per la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e - del Comitato Esecutivo.
- (b) Non possono assumere la carica di Sindaco coloro che già ricoprono incarichi di Sindaco in cinque società emittenti titoli quotati su mercati regolamentati, al di fuori della Società e delle sue controllate.
- (c) Il Collegio controlla l'amministrazione della società, vigila sull'osservanza dello Statuto, dei regolamenti e delle deliberazioni sociali e adempie a tutte le funzioni che gli sono demandate dalla legge.
- (d) Il Collegio si riunisce ogni qualvolta occorra e, di norma, almeno ogni novanta giorni.
- (e) Le deliberazioni sono assunte con la presenza e il voto favorevole della maggioranza dei componenti. I verbali e gli atti del Collegio Sindacale devono essere sottoscritti da tutti gli intervenuti.
- (f) Le riunioni del Collegio Sindacale sono validamente costituite anche quando tenute in audioconferenza o videoconferenza, a condizione che tutti i partecipanti possano identificarsi reciprocamente, che sia loro consentito di seguire la discussione e di intervenire in tempo reale nella trattazione degli argomenti discussi, che sia loro consentito lo scambio di documenti relativi a tali argomenti e che di tutto quanto sopra venga dato atto nel relativo verbale. Verificandosi tali presupposti, la riunione del Collegio si considera tenuta nel luogo di convocazione del Collegio, ove deve essere presente almeno un Sindaco.

TITOLO VIII

RAPPRESENTANZA LEGALE, FIRMA SOCIALE

ARTICOLO 20

- (a) La rappresentanza legale della Società, di fronte ai terzi ed in giudizio, e la firma sociale spettano al Presidente.
- (b) In caso di assenza od impedimento, il Presidente è sostituito dal Vice Presidente designato dal Consiglio e, in mancanza di questi, dall'Amministratore Delegato, o dal Consigliere in sede più anziano nella carica.
- (c) Di fronte ai terzi la firma di chi sostituisce il Presidente costituisce prova dell'assenza o dell'impedimento di questi. Il Consiglio può, per determinate categorie di atti e di affari, conferire procura, con la relativa facoltà di firmare per la società, anche a persone estranee alla stessa.
- (d) Il Consiglio può autorizzare singoli amministratori, dirigenti, funzionari ed impiegati a firmare, singolarmente o congiuntamente, per quelle categorie di operazioni dallo stesso Consiglio determinate.

TITOLO IX

DIREZIONE GENERALE

Articolo 21
COMPOSIZIONE E FUNZIONI

- (a) La Direzione Generale è costituita dal Direttore Generale e dal Condirettore Generale, alla nomina e alla revoca dei quali provvede il Consiglio di Amministrazione.
- (b) Essi provvedono, secondo le rispettive funzioni e competenze, a dare esecuzione alle deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione, dal Comitato Esecutivo, nonché alle direttive impartite dall'Amministratore Delegato, nell'ambito dei suoi poteri e gestiscono gli affari correnti avvalendosi del personale all'uopo designato.

Articolo 22
DIRETTORE GENERALE

- (a) Il Direttore Generale è il capo dell'esecutivo e del personale della Società ed esercita le proprie attribuzioni nell'ambito dei poteri conferiti dal Consiglio di Amministrazione, avvalendosi della collaborazione del Condirettore Generale e con facoltà di delegare allo stesso parte delle proprie funzioni.
- (b) In caso di assenza o impedimento, il Direttore Generale è sostituito dal Condirettore Generale.
- (c) Di fronte ai terzi la firma di chi sostituisce il Direttore Generale costituisce prova dell'assenza o impedimento di questi.

TITOLO X
DIRITTI DELLE MINORANZE

Articolo 23
INTEGRAZIONE ORDINE DEL GIORNO

- (a) I soci che rappresentino in proprio complessivamente almeno il dieci per cento del capitale sociale avente diritto di voto possono fare domanda al Consiglio di Amministrazione di integrazione dell'ordine del giorno dell'Assemblea da quest'ultimo convocata.
- (b) L'integrazione dell'ordine del giorno, ove condivisa dagli Amministratori nell'interesse della Società, e ove pervenuta in tempo utile al Consiglio di Amministrazione verrà resa nota mediante avviso da pubblicarsi su un quotidiano economico e almeno due quotidiani a diffusione nazionale almeno quindici giorni prima del giorno fissato per la convocazione dell'Assemblea in prima convocazione.

Articolo 24
NOMINA DEI SINDACI

- (a) Il Collegio Sindacale è nominato sulla base di liste presentate dai soci secondo le procedure di seguito specificate. Vengono presentate liste composte di due sezioni: l'una per la nomina dei Sindaci effettivi e l'altra per la nomina dei Sindaci supplenti.
- (b) Le liste devono contenere l'indicazione di un numero minimo di tre candidati per la nomina dei Sindaci effettivi e di due candidati per la nomina dei Sindaci supplenti, elencati mediante un numero progressivo.
- (c) Ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.
- (d) Hanno diritto a presentare una lista gli azionisti iscritti nel libro dei soci almeno 5 giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione e che da soli ovvero insieme ad altri azionisti rappresentino almeno 2% delle azioni aventi diritto di voto nell'Assemblea ordinaria. Ogni socio può presentare una sola lista: in caso di presentazione di più liste da parte del medesimo socio, nel calcolo della percentuale del 2% non potrà tenersi conto della partecipazione

di detto socio.

(e) Le liste, sottoscritte da coloro che le presentano, dovranno essere depositate presso la sede legale della Società almeno cinque giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione. Al fine di comprovare la titolarità del numero di azioni necessarie alla presentazione delle liste, i soci devono contestualmente presentare, presso la sede sociale, copia delle certificazioni rilasciate ai sensi della normativa vigente dagli intermediari autorizzati.

(f) Unitamente a ciascuna lista, entro il termine sopra indicato, dovranno depositarsi le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la loro candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per tali cariche.

(g) In caso di inosservanza delle prescrizioni sopra indicate, la lista sarà considerata come non presentata.

(h) Ciascun avente diritto al voto potrà votare una sola lista. Risulteranno eletti Sindaci effettivi i primi due candidati della lista Sindaci effettivi che avrà ottenuto il maggior numero di voti e il primo candidato della lista che sarà risultata seconda per numero di voti. Risulteranno inoltre eletti Sindaci supplenti il primo candidato delle due liste che avranno raccolto il maggior numero di voti.

(i) Nel caso sia presentata o riceva voti una sola lista, tutti i Sindaci saranno tratti da essa, risultando eletti Sindaci Effettivi i primi tre della prima sezione e Sindaci Supplenti i primi due della seconda sezione.

(l) In caso di parità di voti fra due o più liste risulteranno eletti Sindaci i candidati più anziani fino a concorrenza dei posti da assegnare. La presidenza spetta al primo candidato della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti; in caso di parità di voti tra due o più liste sarà nominato Presidente il candidato più anziano.

(m) In caso di morte, di rinuncia, di decadenza o comunque di cessazione dall'incarico di un Sindaco effettivo, subentra il supplente appartenente alla medesima lista del Sindaco sostituito.

(n) L'Assemblea che dovrà provvedere alla nomina dei Sindaci effettivi e supplenti necessari per l'integrazione del Collegio ai sensi dell'art. 2401 c.c. dovrà scegliere tra i nominativi della lista alla quale apparteneva il sindaco cessato dall'incarico.

(o) In caso di sostituzione del Presidente, la presidenza è assunta dal Sindaco effettivo più anziano d'età fino alla successiva Assemblea, che provvede a nominare quale Presidente il Sindaco effettivo immediatamente successivo al Presidente sostituito nell'ordine della lista cui apparteneva quest'ultimo.

(p) Nel caso in cui non sia presentata o non riceva voti alcuna lista, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge.

TITOLO XI **BILANCIO – RIPARTO UTILI**

Articolo 25 **ESERCIZIO SOCIALE E BILANCIO**

(a) L'esercizio sociale si chiude al 31 dicembre di ogni anno.

(b) Il Consiglio di Amministrazione redige il bilancio, osserva le norme di legge.

Articolo 26 **RIPARTIZIONE DEGLI UTILI**

L'utile netto risultante dal bilancio, dedotta la quota di riserva legale, viene ripartito, per la parte della quale l'Assemblea delibera la distribuzione, fra tutte le azioni ordinarie in modo paritetico,

mentre l'eventuale rimanenza sarà destinata ad altre riserve.

Articolo 27

ACCONTI E DIVIDENDI

I dividendi non riscossi e prescritti sono devoluti alla società e versati alla corrispondente riserva. Nei modi e forme di legge, la Società potrà deliberare la distribuzione di acconti sui dividendi.

Articolo 28

NORMA FINALE

Per quanto non previsto nel presente Statuto si osservano le norme di legge.

Firmato Francesco Carbonetti

Firmato Filippo Zabban

Allegato "0" all'atto
in data 7-4-2005
n. 49123/6870 rep.

PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE IN ORDINE AL CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI
REVISIONE CONTABILE PER IL TRIENNIO 2005-2007, AI SENSI DELL'ART. 159 DEL
D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58



L'incarico triennale conferito alla KPMG S.p.A. per la revisione del bilancio di FinecoGroup e di alcune sue controllate cesserà con l'approvazione del bilancio del 2004. Con la revisione di tale bilancio la KPMG ha inoltre completato il periodo massimo (novennale) di incarico e, pertanto, non potrà essere ulteriormente confermata.

Il Consiglio di amministrazione, nella seduta del 22 febbraio 2005, ha deliberato di «indicare in assemblea la Reconta Ernst & Young» quale società a cui affidare l'incarico di revisione contabile del bilancio di esercizio, del bilancio consolidato e la revisione contabile limitata della relazione semestrale consolidata di FinecoGroup S.p.A. per gli esercizi 2005, 2006 e 2007.

FinecoGroup, per formulare un giudizio comparativo, ha chiesto oltre che alla Reconta Ernst & Young S.p.A. anche alla PriceWaterhouseCoopers S.p.A. di presentare una propria proposta. Il Collegio sindacale ha preso visione di tali proposte, che contengono anche il preventivo per l'attività di revisione contabile connessa alla transizione agli IFRS riferito all'esercizio 2005.

In conformità a quanto previsto nel Codice di autodisciplina, il Comitato per il Controllo interno ha valutato le proposte delle società di Revisione formulando parere favorevole al conferimento dell'incarico alla Reconta Ernst & Young.

Il Corrispettivo richiesto dalla Reconta Ernst & Young per le attività di revisione è pari a euro 95.200 per l'esercizio 2005, 100.800 per l'esercizio 2006 e 106.400 per l'esercizio 2007. Il corrispettivo per le attività di revisione contabile connesse alla transizione agli IFRS riferito al solo esercizio 2005 ammonta ad Euro 37.000. Gli importi suddetti, cui vanno aggiunte le spese, sono determinati in conformità ai criteri generali fissati dalla Consob con la deliberazione n. 96003556 del 18 aprile 1996.

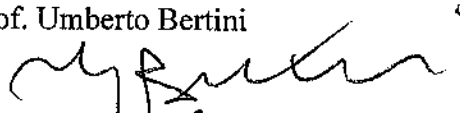
Considerato che la Reconta Ernst & Young è una delle maggiori società di revisione nazionali ed internazionali e che svolge anche la revisione del bilancio della

Three handwritten signatures are located at the bottom right of the page, below the final paragraph.

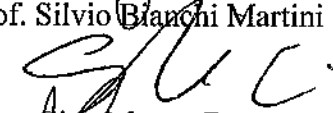
capogruppo Capitalia, il Collegio sindacale ritiene che sussistano, ai sensi della lettera c), dell'articolo 146 del regolamento Consob 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, i requisiti di indipendenza ed idoneità tecnica della Società di revisione. Ritiene altresì adeguata, in relazione all'ampiezza e complessità dell'incarico, l'organizzazione della società di revisione ed il piano di revisione risultante dalla proposta.

Il Collegio esprime pertanto parere favorevole, ai sensi dell'art. 159 del d.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, al conferimento dell'incarico di revisione alla Reconta Ernst & Young.

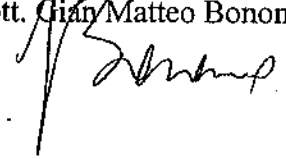
Prof. Umberto Bertini



Prof. Silvio Bianchi Martini



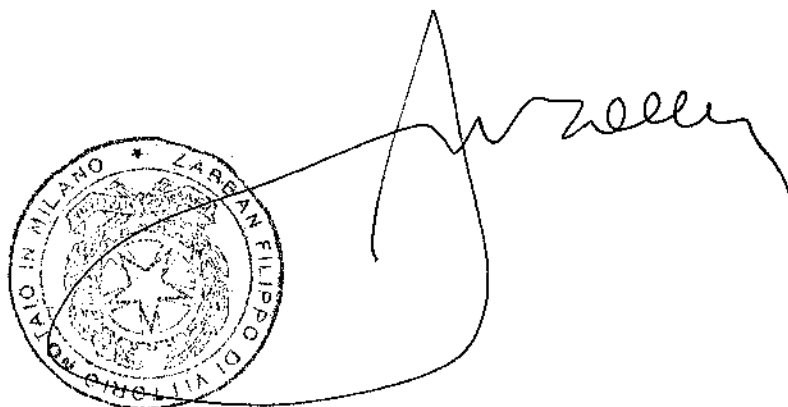
Dott. Gian Matteo Bonomo



N. 49071 di repertorio.

Certifico io sottoscritto dott. Filippo Zabban, Notaio in Milano, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, che la presente fotocopia composta di numero 3 fogli è conforme al documento esibitomi dalla FinecoGroup S.p.A. con sede in Milano ed alla stessa reso.

Milano, uno aprile duemilacinque.

A handwritten signature, likely of Filippo Zabban, is written in dark ink. To the left of the signature is a circular notary seal. The seal features a central five-pointed star surrounded by a wreath. The text around the star reads "COLLEGIO NOTARILE DI MILANO" at the top and "FILIPPO ZABBAN" at the bottom. The entire seal is enclosed within a circular border.