

Verbale della assemblea ordinaria di
ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.p.A.
del 22 aprile 2008

Il giorno 22 aprile 2008, alle ore 10,40, in Segrate (MI), via Mondadori n. 1, hanno inizio i lavori dell'assemblea ordinaria in prima convocazione di *Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.*

La signora *Marina Berlusconi*, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 13 dello statuto sociale, assume la presidenza dell'assemblea e chiama a redigere il verbale il notaio *Carlo Marchetti*, sul consenso unanime degli intervenuti.

Il Presidente informa, comunica e dà atto che:

- oltre ad esso Presidente sono presenti gli Amministratori signori:

-- *Maurizio Costa, Vice-Presidente ed Amministratore Delegato,*

-- *Martina Forneron Mondadori,*

-- *Roberto Poli,*

-- *Carlo Maria Vismara,*

-- *Pasquale Cannatelli;*

- sono pure presenti i Sindaci signori:

-- *Ferdinando Superti Furga, Presidente,*

-- *Achille Frattini,*

-- *Franco Carlo Papa;*

- sono assenti giustificati tutti gli altri Amministratori;

- il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, ammonta ad euro 67.451.756,32, suddiviso in numero 259.429.832 azioni ordinarie da nominali euro 0,26 cadauna;

- alle ore 10,43 risultano intervenuti, in proprio o per delega, n. 135 azionisti per complessive n. 165.713.727 azioni con diritto di voto, pari al 63,88% del capitale sociale;

- è stata verificata la conformità delle deleghe rispetto alle disposizioni dell'art. 2372 cod. civ. e la conformità delle comunicazioni rilasciate dagli intermediari autorizzati ai fini della partecipazione all'assemblea rispetto alle vigenti disposizioni. In proposito, si riserva di comunicare nel corso dell'assemblea, prima di ciascuna votazione, i dati aggiornati delle presenze;

- ai sensi del decreto legislativo n. 196/2003 (codice in materia di protezione dei dati personali) i dati personali dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti e trattati dalla

Società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori, come specificato nell'informativa, ai sensi dell'art. 13 del citato decreto legislativo, messa a disposizione degli intervenuti;

- l'elenco nominativo degli azionisti partecipanti in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle azioni da ciascuno possedute e, in caso di delega, del socio delegante, nonché i nominativi degli eventuali soggetti votanti in qualità di creditori pignorati, riportatori e usufruttuari, è a disposizione e, completato dai nominativi dei soggetti che eventualmente intervenissero successivamente, sarà allegato, quale sua parte integrante, al verbale dell'assemblea.

Saranno inoltre allegati al verbale dell'assemblea, quale sua parte integrante, l'elenco nominativo dei soggetti che abbiano espresso rispettivamente voto favorevole, contrario, si siano astenuti o si siano allontanati prima di una votazione, con indicazione del relativo numero di azioni possedute;

- i nominativi degli azionisti, con il numero di azioni da ciascuno possedute e le relative percentuali di partecipazioni, che partecipano direttamente o indirettamente, in misura superiore al 2% al capitale sociale sottoscritto rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del libro soci integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e da altre informazioni a disposizione alla data odierna sono i seguenti:

Azionista	n.ro azioni ord. possedute	% sul capitale
<u>Silvio Berlusconi</u> (indirettamente tramite Fininvest S.p.a.)	130.065.514	50,135%
<u>Silchester International Investors LTD</u> (in qualità di gestore, tra gli altri, del fondo Silchester International Investors International Value Equity Trust, che detiene il 5,175% e del fondo Silchester International Investors International Value Equity Group Trust, che detiene il 2,504 %)	25.961.632	10,007%
<u>Tweedy Brown Company LLC</u> (in qualità di gestore, tra gli altri, del fondo Tweedy Browne Global Fund che detiene il 3,096%)	13.090.134	5,045%

- alla data odierna la società detiene direttamente n. 15.580.101 azioni proprie ordinarie e ulteriori n. 4.517.486 azioni Mondadori ordinarie sono detenute dalla controllata

Mondadori International S.A. Le azioni proprie complessive detenute sono quindi n. 20.097.587, pari al 7,747% del capitale sociale;

- non consta al Consiglio l'esistenza di Patti parasociali di cui all'art. 122 del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 in merito all'esercizio dei diritti inerenti le azioni o al trasferimento delle stesse;

- come raccomandato dalla Consob, analisti finanziari, giornalisti accreditati ed esperti sono stati messi in condizione di seguire i lavori assembleari;

- assiste alla riunione un rappresentante della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. e, inoltre, per far fronte alle esigenze organizzative dei lavori, assistono all'assemblea alcuni dipendenti della Società;

- ai sensi dell'art. 82 del regolamento Consob approvato con deliberazione n. 11971/1999, il progetto di bilancio al 31 dicembre 2007 della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. ed il bilancio consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2007 sono stati resi disponibili, presso la sede legale e la Borsa Italiana S.p.A., a decorrere dal 28 marzo 2008, nonché pubblicati sul sito internet aziendale;

- nei 15 giorni precedenti l'odierna assemblea l'ulteriore documentazione di cui all'articolo 2429 cod. civ. ed agli articoli 40 e 41 del decreto legislativo 127/1991 e le relazioni della società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.a. sono state depositate presso Borsa Italiana S.p.A. e presso la sede legale della Società. Sono stati inoltre effettuati gli adempimenti informativi previsti dal citato regolamento Consob n. 11971 /1999 e dall'art. 3 del decreto del Ministero di Grazia e Giustizia 5 novembre 1998 n. 437. Di tali adempimenti è stata data informativa nell'avviso di convocazione;

- i fascicoli di bilancio e le Relazioni degli Amministratori, peraltro distribuiti all'ingresso, sono stati inviati agli azionisti che ne hanno fatto richiesta e sono a disposizione degli azionisti intervenuti;

- l'avviso di convocazione è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, Foglio delle inserzioni n. 32 del 15 marzo 2008, e sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" del 21 marzo 2008.

Il Presidente dichiara pertanto l'assemblea validamente costituita, in prima convocazione, ai sensi di legge e dell'art. 16 dello statuto sociale, per trattare il seguente:

ordine del giorno

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2007, relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e relazioni del Collegio sindacale e della Società di revisione;

deliberazioni relative. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2007 con relativi allegati.

2. Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile.

Il Presidente quindi:

- invita gli azionisti che si trovassero in carenza di legittimazione al voto, anche ai sensi dell'art. 120 del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'art. 2359-bis del codice civile, a dichiararlo e ciò a valere per tutte le deliberazioni;

- fa presente che è in funzione in sala e nella sala adiacente un impianto di registrazione degli interventi;

- precisa che lo svolgimento dell'assemblea viene audio e video registrato al solo fine di facilitare la redazione del relativo verbale e che la registrazione verrà conservata per il tempo strettamente necessario alla redazione del verbale e sarà quindi cancellata come precisato nell'informativa, ex art. 13 del decreto legislativo n. 196/2003, messa a disposizione di tutti gli intervenuti;

- prega gli azionisti che si dovessero assentare, anche temporaneamente, di farlo constatare al personale incaricato all'uscita della sala, comunicando il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate e consegnando la scheda di partecipazione che verrà restituita in caso di rientro;

- comunica che, salvo diverse decisioni, le votazioni saranno effettuate per alzata di mano.

* * *

Punto 1 all'ordine del giorno

Passando quindi alla trattazione del punto 1 dell'ordine del giorno, recante: "*Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2007, relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e relazioni del Collegio sindacale e della Società di revisione; deliberazioni relative. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2007 con relativi allegati.*", il Presidente, ai sensi della comunicazione Consob n. 96003558 del 18 aprile 1996, fornisce l'indicazione, a consuntivo, del numero di ore impiegate e del corrispettivo fatturato dalla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. per la revisione del bilancio civilistico e del bilancio consolidato dell'esercizio 2007, oltre che per la revisione limitata della relazione semestrale al 30 giugno 2007, nell'ambito dell'incarico conferito dall'assemblea del 23 aprile 2007:

Documento	Numero Ore a consuntivo
Revisione del Bilancio di esercizio (incluse verifiche trimestrali)	2.764
Revisione del Bilancio consolidato	520
Revisione limitata della relazione semestrale consolidata	1.355
Totale ore	4.639

Corrispettivo complessivo pari ad euro: 390.800,00.

A questo punto il Vice Presidente ed Amministratore Delegato, ing. Maurizio Costa, su invito del Presidente, procede ad una presentazione che illustra, tra l'altro, i dati più significativi del bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2007 e le parti salienti della Relazione sulla gestione, anche con l'ausilio di *slide*.

Accingendosi il Presidente alla lettura del progetto di bilancio al 31 dicembre 2007, del bilancio consolidato e delle relative relazioni degli Amministratori sull'andamento della gestione e della Società di revisione, la signora *Cristina Raimondi*, in rappresentanza dell'azionista Fininvest S.p.A., in considerazione del fatto che l'Amministratore Delegato ha già adeguatamente illustrato la situazione gestionale, che a tutti gli intervenuti è stato distribuito un fascicolo a stampa contenente tutti i predetti documenti di bilancio e che tali documenti sono stati depositati nei termini di legge, unitamente alle relazioni degli Amministratori su tutti i punti all'ordine del giorno dell'assemblea, propone di omettere la lettura dei documenti di bilancio e delle relazioni del Consiglio di Amministrazione, della Società di revisione e del Collegio sindacale e di dare lettura unicamente delle proposte di deliberazioni del Consiglio di Amministrazione; propone, altresì, che la proposta di omissione valga anche per la relazione relativa al successivo punto all'ordine del giorno.

Il Presidente sottopone all'approvazione dell'assemblea, per alzata di mano, la proposta formulata dall'azionista.

L'assemblea unanime approva.

Il Presidente, quindi, invita il notaio a dare lettura delle proposte di delibere del Consiglio di Amministrazione riportate a pagina 50 del fascicolo di bilancio distribuito ed *infra* trascritte.

Al termine della lettura, dichiara aperta la discussione sull'argomento al punto 1 dell'ordine del giorno ed invita gli azionisti che lo desiderino a prendere la parola,

comunicando il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega. Informa che le risposte verranno date al termine degli interventi.

Cernitori, dopo aver espresso la propria perplessità sul numero dei soci presenti all'assemblea quale indicato dal Presidente, chiede se il dato inerente la diminuzione dei lavoratori dipendenti, dato che egli ritiene peraltro eccessivo, sia dovuto al trasferimento di personale a società controllate o collegate. Domanda, sul punto, dove si trovi l'elenco di dette società.

Si sofferma quindi sulla proposta di acquisto di azioni proprie, osservando come, a suo giudizio, si tratti di una proposta eccessivamente lunga e di difficile comprensione, come del resto è di difficile lettura lo stesso disposto dell'art. 2357 del codice civile.

Riferendosi alle relazioni degli amministratori, lamenta la presenza di alcuni errori di stampa, fatto tanto più singolare, afferma, svolgendo Mondadori anche attività tipografica. Sempre in merito alla proposta inerente le azioni proprie, chiede a che titolo si preveda la possibilità di assegnazione gratuita ai dipendenti di azioni proprie, e quali saranno i criteri eventualmente seguiti.

Annunzia il proprio voto favorevole, chiedendo chiarimenti sulle cifre riportate a pagina 98 del fascicolo di bilancio.

Cavalli, egualmente preannunzia il proprio voto favorevole, ricordando tuttavia il deludente andamento del titolo: pur non trattandosi, afferma, di una colpa addebitabile agli amministratori, costoro avrebbero potuto acquistare un maggior numero di azioni proprie, sino cioè a quel 10% che costituisce il massimo consentito. Inoltre, osserva, in presenza di un calo della quotazione, si potrebbe anche pensare all'annullamento delle azioni proprie acquistate, così poi da poter procedere ad ulteriori acquisiti. Da parte sua, informa peraltro di aver di recente incrementato la propria partecipazione, apparendogli eccessivamente basso il livello raggiunto dalle quotazioni, quasi tornate ai livelli del 1994.

Domanda, proseguendo, se vi siano novità in relazione agli aiuti pubblici connessi alla editoria, aiuti che a suo parere sono in realtà più contenuti di quanto si pensi, e se si prevede un nuovo incremento del costo della carta.

Ancora, rammenta come l'EXPO 2015 potrebbe essere una occasione per organizzare nuove mostre come quella, di alto livello, a suo tempo dedicata agli impressionisti.

Chiede poi se vi siano particolari programmi connessi all'editoria on line, ricordando l'effetto che produsse sul titolo l'annuncio nel 2000 dell'impegno, appunto, nel settore internet.

Domanda, infine, se i giornali venduti all'estero vengano tradotti in tempo reale, o se invece la vendita avvenga con ritardo rispetto all'Italia per permettere, appunto, la traduzione.

Mancuso, chiede anzitutto se Consob abbia formulato osservazioni alla Società a seguito della ricezione del bilancio e relativi allegati, dovendosi peraltro ricordare che lo stesso Presidente dell'Autorità di Vigilanza ebbe a riconoscere che, nel periodo assembleare, limiti di organico impediscono di analizzare tutta la documentazione ricevuta.

Domanda poi il numero dei consulenti ed il loro costo, rilevando, sul punto, come si stia diffondendo la tendenza, sia nelle società quotate sia anche negli enti pubblici, di un eccessivo ricorso a tali consulenze esterne. Da parte sua, rammenta che, anni addietro, aveva assicurato in via gratuita la propria disponibilità a tenere lezioni nell'ambito di strutture pubbliche chiamate a svolgere indagini tributarie per contrastare il fenomeno del lavoro nero.

Dopo aver chiesto se la Società abbia in corso particolari contenziosi di natura civile o fiscale, osserva come sarebbe più comodo, specie per gli azionisti che vengono da lontano, che le assemblee fossero convocate a Milano, ad esempio in una delle grandi librerie che Mondadori ha aperto.

Apprezza, in ogni caso, il lavoro svolto dal Consiglio di Amministrazione, annunciando il proprio voto favorevole: anche la misura del dividendo può essere comunque considerata un successo, nonostante vi siano società in borsa che oggi garantiscono un rendimento, rispetto alla quotazione del titolo, ancora maggiore.

A proposito della quotazione, rileva che chi avesse acquistato azioni a 8,6 o 8,7 euro, oggi si troverebbe ad avere un valore fortemente ridotto: peraltro, nella giornata di ieri si è registrato un incremento del titolo, il quale, più in generale, dall'inizio del 2008 è rimasto sostanzialmente stabile. Se invece si guarda ai minimi ed ai massimi del biennio 2006 - 2007, si deve registrare un massimo di circa 8,7 euro, ed un minimo di circa 4,9 euro.

Ricordando all'Amministratore Delegato i contenuti di una sua recente intervista rilasciata a Il Sole 24 Ore, chiede di aver più informazioni sui programmi di una maggiore presenza della Società a livello internazionale. Chiede, sul punto, come mai i programmi di internazionalizzazione abbiano sinora riguardato soprattutto la rivista Grazia. Nell'intervista, ricorda ancora, veniva annunciato il lancio di tale rivista in India per il 5 aprile, con una tiratura prevista di 150.000 copie: chiede se ciò sia effettivamente accaduto, e se siano confermati gli ulteriori programmi di lancio in Australia, in Francia ed anche in Cina.

Si sofferma quindi sul progetto Grandi Stazioni, e chiede se la Società vi partecipi o meno.

Il socio, ancora, domanda come la Società si stia attrezzando per fronteggiare l'attuale momento di difficoltà economica complessiva, anche considerando che, in periodi difficili, spesso sono i beni voluttuari, come i libri, a soffrire di più. Chiede, in particolare, se siano previsti aumenti di prezzo per i libri o per i rotocalchi.

Sottolinea, inoltre, come la copertina dei libri abbia una importanza fondamentale, e come ciò spesso induca ad una sorta di "cubismo editoriale", vale a dire alla tendenza di indicare il nome dell'autore del libro con caratteri più grandi del normale. Si tratta, a suo giudizio, di una tendenza tipografica da non incoraggiare, perché finisce con il porre in secondo piano l'argomento, sintetizzato dal titolo, del libro. Suggerisce, sul punto, di chiedere la collaborazione, per realizzare, appunto, le copertine dei libri, di giovani pittori, come egli stesso fece in occasione della pubblicazione di una sua opera giovanile.

Nessun altro chiedendo di intervenire, procede alla repliche, su invito del Presidente, l'Amministratore Delegato dott. Costa.

Dopo aver assicurato, anzitutto, di aver preso nota di tutti i suggerimenti formulati dai soci, si sofferma sul quesito inerente il numero dei dipendenti, per precisare che non si tratta certo di una riduzione conseguente al trasferimento di risorse dalla Capogruppo a società controllate. Piuttosto, la complessiva riduzione dei dipendenti rappresenta il frutto di un attento lavoro volto a migliorare l'efficienza dell'azienda.

Il dott. Vismara, a sua volta invitato dall'Amministratore Delegato, precisa che la sezione del fascicolo di bilancio compresa tra la pagina 136 e la pagina 151 è interamente dedicata alle società controllate e collegate, con indicazione delle relazioni inter company e dello stato patrimoniale e conto economico di ciascuna di tali società.

Assicura, inoltre, che i numeri esposti nella tabella a pagina 100 sono corretti, rimanendo a disposizione per ulteriori informazioni.

Conferma, ancora, che sia per il bilancio 2007 sia per il bilancio 2006, la Società non ha avuto alcun rilievo o ha alcuna richiesta di informazioni da parte di Consob.

La spesa per i consulenti (riportata a pag. 116) è di 13,7 milioni di euro, cifra che a sua volta rappresenta il 2,5% del totale dei costi per servizi. Considerato che si tratta di consulenze destinate a 433 entità o persone, si può constatare come l'importo sia assai contenuto.

A pagina 110, conclude, vi è una esaustiva elencazione dei principali contenziosi civili o fiscali.

Il dott. Costa, ripresa la parola, a proposito del tema delle stock option, evocato dal socio Cernitori, ricorda che il regolamento adottato dalla Società prevede che l'utilizzo di tale strumento di incentivazione sia rigorosamente legato a criteri oggettivi.

Quanto all'andamento del titolo, osserva come sia indubbio che, nell'ultimo periodo, si sia registrata una oscillazione assai rilevante: tuttavia, ciò è il frutto di una complessiva situazione dei mercati finanziari che conosce un periodo di notevole tensione. Nel corso del 2008, peraltro, il titolo Mondadori ha avuto un andamento sostanzialmente migliore della media di mercato del settore editoriale italiano.

L'acquisto di azioni proprie viene dalla Società finalizzato al sostegno dei piani di stock option, ovvero all'eventuale opportunità di scambi azionari. Non è quindi oggi all'ordine del giorno l'eventuale annullamento di azioni proprie, proposta che, tuttavia, potrà nel futuro essere valutata.

Durante il passato esercizio, prosegue, non si sono avute particolari tensioni rispetto al costo della carta, sebbene oggi si profili qualche possibile nuova avvisaglia di aumenti. Non dovrebbe in ogni caso trattarsi di un incremento di costo paragonabile a quello verificatosi verso la metà degli anni Novanta: si tratterà, piuttosto, di un effetto dell'aumento del costo delle materie prime e del costo dell'energia.

Dopo aver accolto l'invito a ripensare, anche nell'ottica dell'EXPO, alla possibilità di organizzare nuove mostre, l'Amministratore Delegato si sofferma sul tema della internazionalizzazione. Conferma, al proposito, che si è accelerato il percorso di sviluppo all'estero, sia mediante acquisizioni dirette sia mediante joint venture o accordi di licensing in mercati ad alto potenziale di crescita. Grazia non è certo l'unica testata editoriale coinvolta in questo sviluppo, sebbene si tratti del periodico che meglio di altri rappresenta lo stile italiano. Tale testata, del resto, ha avuto un notevole successo, soprattutto in Gran Bretagna, e sta riscuotendo interesse anche in altri Paesi in crescita come la Russia e l'India, dove, conferma, è avvenuto il lancio all'inizio di aprile.

Mondadori, prosegue, non è interessata al progetto Grandi Stazioni, anche considerato il più ampio progetto in corso nel settore retail. Si sta, al proposito, proseguendo nel programma di apertura di librerie nei centri storici delle città, come si è fatto, ad esempio, in Piazza del Duomo a Milano, con grande successo. Al contempo, prosegue anche la strategia di apertura nei centri commerciali.

La complessiva situazione economica viene dal Gruppo affrontata continuando a dedicare particolare attenzione all'efficienza ed al miglioramento delle singole linee di business. Inoltre, il portafoglio di attività del Gruppo comprende anche attività (come i libri ed il

retail) meno legate alla congiuntura economica. Ancora, lo sviluppo all'estero vuole proprio ridurre la dipendenza dall'andamento del singolo mercato, concorrendo, quindi, alla complessiva strategia di diversificazione del rischio.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione sul punto 1 dell'ordine del giorno;
- comunica che alle ore 11,54 risultano intervenuti, in proprio o per delega, n. 135 azionisti per complessive n. 165.713.727 azioni con diritto di voto, pari al 63,88% del capitale sociale con diritto di voto;
- pone in votazione, per alzata di mano (ore 11,55), la proposta di delibera, relativa al punto 1 dell'ordine del giorno, di cui è stata data lettura e qui di seguito trascritta:

Il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2007 evidenzia un utile netto dell'esercizio di Euro 89.965.025,12.

Vi sottoponiamo il seguente testo di delibera:

*“l'Assemblea degli Azionisti della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. riunita in sede ordinaria,
preso atto della Relazione del Collegio sindacale e della Relazione della Società di revisione*

delibera

1 di approvare la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2007 in ogni loro parte e risultanza; di distribuire agli Azionisti, a titolo di dividendo, al lordo delle ritenute di legge, euro 0,35 per ciascuna delle azioni ordinarie (al netto delle azioni proprie) in circolazione alla data di stacco cedola, mediante utilizzo, per l'importo occorrente, dell'utile netto dell'esercizio e, ove e per quanto necessario, di quota parte della riserva straordinaria (inclusa nella voce “Altre riserve”);

Il dividendo, in conformità alle disposizioni del “Regolamento dei mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A.”, sarà pagato come segue: data stacco 19 maggio 2008, in pagamento dal 22 maggio 2008;

2 di destinare a riserva straordinaria (inclusa nella voce “Altre riserve”) l'importo corrispondente alla quota parte dell'utile netto dell'esercizio che residui al netto della distribuzione di cui al precedente punto .”

La proposta é approvata a maggioranza.

Contrarie: nessuna azione.

Astenute: n. 155.220 azioni.

Favorevoli: le rimanenti n. 165.558.507 azioni intervenute.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato.

* * *

Punto 2 all'ordine del giorno

Il Presidente passa quindi alla trattazione del punto 2 dell'ordine del giorno, recante: *“Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile.”*.

Su invito del Presidente, il Segretario dà lettura delle proposte di deliberazione riportate nel fascicolo, distribuito agli intervenuti, contenente la relazione illustrativa degli Amministratori, di seguito trascritte:

*“L'Assemblea Ordinaria della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.,
vista la relazione del Consiglio di Amministrazione,*

delibera

1. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357 del codice civile, l'acquisto, in una o più volte, ad un corrispettivo unitario minimo non inferiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente l'operazione di acquisto, diminuito del 20%, e massimo non superiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente l'operazione di acquisto aumentato del 10%, di un numero massimo di azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,26 fino al limite – tenuto conto delle azioni proprie già in portafoglio alla Società e delle azioni della Società possedute da società controllate – del decimo del capitale sociale di cui all'art. 2357, comma 3, cod. civ. La definizione dei volumi e dei prezzi unitari di acquisto dovrà comunque avvenire secondo le condizioni regolate dall'art. 5 del regolamento (CE) 2273/2003.

La durata della presente autorizzazione è stabilita fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2008 e comunque per un periodo non superiore a 18 mesi dalla data della presente deliberazione;

2. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro ed anche a mezzo di delegati, di

procedere all'acquisto delle azioni alle condizioni sopra esposte, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, secondo le modalità consentite dalla vigente normativa e così, ai sensi dell'art. 144-bis comma 1 lettera b) del regolamento Consob n.11971/1999, sui mercati regolamentati secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita;

3. di costituire una "riserva indisponibile azioni proprie", ai sensi dell'art. 2357-ter, ultimo comma, cod. civ., pari all'importo delle azioni proprie acquistate, prelevando il relativo importo, in relazione agli acquisti effettuati, dalla "riserva sovrapprezzo azioni" e nei limiti della stessa;

4. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il Presidente e l'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro ed anche a mezzo di delegati, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter cod. civ., possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, anche prima di aver esaurito gli acquisti, delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera o comunque in portafoglio alla Società, sia mediante alienazione delle stesse in Borsa o ai blocchi, sia quale corrispettivo dell'acquisizione di partecipazioni nel quadro della politica di investimenti della Società, sia a fronte dell'esercizio di diritti, anche di conversione, relativi a strumenti finanziari emessi dalla Società o da terzi, attribuendo agli stessi amministratori la facoltà di stabilire di volta in volta, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari, termini, modalità e condizioni che riterranno più opportuni. Il prezzo o il valore unitario attribuito alle azioni oggetto di disposizione non dovrà essere inferiore all'80% del prezzo di riferimento del titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione, ovvero, relativamente agli atti di disposizione a fronte dell'esercizio di diritti, anche di conversione, relativi a strumenti finanziari emessi dalla Società o da terzi, dovrà corrispondere al relativo prezzo di esercizio o di conversione. L'autorizzazione di cui al presente punto è accordata senza limiti temporali;

5. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il Presidente e l'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro ed anche a mezzo di delegati, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter cod. civ., possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, anche prima di aver esaurito gli acquisti, delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera, o comunque già in portafoglio della Società, a fronte dell'esercizio di opzioni per l'acquisto delle azioni stesse assegnate o da

assegnare ai destinatari dei Piani di Stock Option istituiti dall'assemblea degli azionisti, a prezzi corrispondenti ai prezzi di esercizio delle opzioni stabiliti con le modalità di cui ai relativi regolamenti.

L'autorizzazione di cui al presente punto è accordata senza limiti temporali."

Al termine della lettura, il Presidente dichiara aperta la discussione sull'argomento al punto 2 dell'ordine del giorno ed invita gli azionisti che lo desiderino a prendere la parola, comunicando il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione sul punto 2 dell'ordine del giorno;
- comunica che alle ore 12,01 i dati sulle presenze risultano invariati;
- pone in votazione, per alzata di mano (ore 12,02), la proposta di delibera, relativa al punto 2 dell'ordine del giorno, di cui è stata data lettura e sopra trascritta.

La proposta è approvata a maggioranza.

Contrarie: nessuna azione.

Astenute: n. 1.450 azioni.

Favorevoli: le rimanenti n. 165.712.277 azioni intervenute.

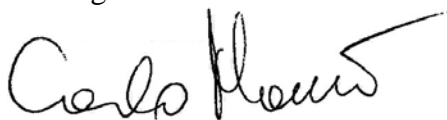
Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato.

* * *

Il Presidente, constatato che l'ordine del giorno è stato integralmente svolto, ringrazia tutti gli intervenuti e dichiara chiusa l'assemblea alle ore 12,05.

Il Segretario



Il Presidente



ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.P.A.

VIA BIANCA DI SAVOIA N. 12 - MILANO

Cod. Fiscale : 07012130584

**ELENCO PARTECIPANTI
ORDINARIA DEL 22/04/2008 IN PRIMA CONVOCAZIONE**

RIFERIM. DI AMMISSIONE	PARTECIPANTE	NOTE	SOCIO	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
1	MANCUSO CARLO		in delega di: COGO ELIA	1.000	250	1.250
2	CAVALLI PIERO GIORGIO			5.000		5.000
3	BRUCIAMONTI ALESSANDRO			300		300
4	RAIMONDI CRISTINA		in delega di: FINANZIARIA DI INVESTIMENTO FININVEST SPA in delega di: FINANZIARIA DI INVESTIMENTO FININVEST SPA		10.558.416 119.396.098	129.954.514
5	AICARDI FABIO		in delega di: BGI AUSTRALIA LTD AS RESPONS IBLE ENTITYFOR BARCLAYS EUR OPE EX-UK EQUITY INDEX in delega di: TAX PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI in delega di: TAX PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI in delega di: State Farm Variable Product Trust International Equity Index Fund agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: iShares Dow Jones EPAC Select Dividend Index Fund		371 2.086 3.543 1.167 40.368	155.220

RIFERIM. DI AMMISSIONE	PARTECIPANTE	NOTE	SOCIO	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
			agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: iShares MSCI EAFE Index Fund		46.862	
			agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: iShares MSCI EMU Index Fund		499	
			agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: iShares MSCI Italy Index Fund		4.632	
			agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: iShares MSCI EAFE Small Cap Index Fund		18.285	
			agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: BGICL DAILY EAFE EQUITY INDEX FUND		728	
			agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: Barclays Global Investors, NA Investment Funds for Employee Benefit Trusts		4.592	
			agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: BARCLAYS GLOBAL INVESTORS		2.974	
			agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: Barclays Global Investors, NA Investment Funds for Employee Benefit Trusts		8.972	
			agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY			

RIFERIM. DI AMMISSIONE	PARTECIPANTE	NOTE	SOCIO	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
			in delega di: WORLD EX-US SMALL CAP PLUS FUND agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: BARCLAYS GLOBAL INVESTORS N.A. TRUSST agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: BGI MSCI EAFE Small Cap Equity Index Fund B agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: LUCENT TECHNOLOGIES PENSION TRUST agente: MELLON BANK N.A.		6.924 673 12.103 441	
6	AICARDI FABIO		in delega di: WISDOMTREE INTL COMMUNICAT SECT FUND in delega di: PICTET & CIE BANQUIERS in delega di: JPMORGAN CHASE BANK in delega di: DBV FONDS IV in delega di: WIN FONDS III in delega di: SAS TRUSTEE CORPORATION in delega di: WISDOMTREE EUROPE HIGH-YIELDING EQUITY in delega di: WISDOMTREE EUROPE TOTAL DIVIDEND FUND in delega di: ALASKA PERMANENT FUND CORP. in delega di: PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF NEVADA		4.231 52.000 100 14.214 28.398 685 258 242 1.643 163	35.597.243

RIFERIM. DI AMMISSIONE	PARTECIPANTE	NOTE	SOCIO	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
			in delega di: WESTWOOD TRUST INTERNATIONAL INVESTMENT TRUST PERSONAL TRUST in delega di: WESTWOOD TRUST INTERNATIONAL INVESTMENT TRUST EMPLOYEE BENEFIT in delega di: INFIRMARY HEALTH SYSTEM PENSION PLAN in delega di: WISDOMTREE DIEFA HIGH YIELDING EQUITY in delega di: WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND in delega di: POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO in delega di: POWERSHARES FTSE RAFI EUROPE SMALL PORTFOLIO in delega di: ALTRINSIC NON US EQUITY OFFSHORE MASTER L.P. in delega di: NON US EQUITY MANAGERS PORTFOLIO 5 OFFSHORE MASTER LP in delega di: POWERSHARES GLOBALFUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY in delega di: REUNICA CAAM ACTIONS in delega di: SICAV 5000 in delega di: ATOUT EUROLAND in delega di: ATOUT EUROPE MONDE in delega di: JOHN HANCOCK TRUST INTERNATIONAL EQUITY INDEX TRUST A agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		34.000 8.900 16.220 600 6.807 1.588 1.770 97.140 146.620 387 41.722 23.824 4.743 112.509 29	

RIFERIM. DI AMMISSIONE	PARTECIPANTE	NOTE	SOCIO	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
			in delega di: JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		3.341	
			in delega di: THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD RE: HITACHI FOREIGN EQUITY INDEX MOTHER FUND agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		513	
			in delega di: GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		42.406	
			in delega di: STATE STREET TRUST & BANKING CO LTD PENSION INVESTMENT FUND agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		1.359	
			in delega di: COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		2.748	
			in delega di: COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		100	
			in delega di: CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		14.481	
			in delega di: GENERAL MOTORS WELFARE BENEFIT TRUST agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		860	

RIFERIM. DI AMMISSIONE	PARTECIPANTE	NOTE	SOCIO	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
			agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: SSGA ITALY INDEX FUND		263	
			agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: SSGA MSCI EAFE INDEX FUND		1.396	
			agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM		12	
			agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC WORLD INDEX		6.987	
			agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC ITALY		35.327	
			agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC EURO INDEX		4.697	
			agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC CONSUMER DISCRETIONARY INDEX		750	
			agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: STREETTRACKS MSCI EUROPE ETF		13.370	

RIFERIM. DI AMMISSIONE	PARTECIPANTE	NOTE	SOCIO	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
			agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: STREETTRACKS SM MSCI EUROPE CONSUMER DISCRETIONARYSM. ETF		3.643	
			agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT-BALZAC EUROPE INDEX		2.467	
			agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: STATE STREET SRI WORLD INDEX		12	
			agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS		3.858	
			agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS		12	
			agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: COMMON TRUST ITALY FUND		9.770	
			agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY in delega di: MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND		227	
			agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY			

RIFERIM. DI AMMISSIONE	PARTECIPANTE	NOTE	SOCIO	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
			in delega di: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY		8.127	
			in delega di: DANSKE BANK A/S CLIENTS NET INVESTORS in delega di: THE MANVILLE PERS.INJURY SETL.TRUST agente: MELLON BANK N.A.		2.919	
			in delega di: SELECT INTERNATIONAL EQUITY MANAGED FUND - ALTRINSIC agente: RBC DEXIA INVESTOR S		20.330	
			in delega di: INSTITUTIONAL MANAGED INTL EQ POOL agente: RBC DEXIA INVESTOR S		82.800	
			in delega di: CI CORPORATE CLASS LTD agente: RBC DEXIA INVESTOR S		29.340	
			in delega di: CI CANADIAN INV. FUND agente: RBC DEXIA INVESTOR S		61.602	
			in delega di: GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND in delega di: MELLON BANK EMP COLL INVEST FD agente: MELLON BANK N.A.		89.000	
			in delega di: MELLON CAP MANAGMNT/JNL INTL INDEX agente: MELLON BANK N.A.		4.416	
			in delega di: UNIVERSITY HOSPIT HEALTH SYSTEM INC		770	
					600	

RIFERIM. DI AMMISSIONE	PARTECIPANTE	NOTE	SOCIO	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
			agente: MELLON BANK N.A. in delega di: CF GLOBAL ALPHA 1 FD MELLON FIN CORP		138	
			agente: MELLON BANK N.A. in delega di: DT INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND		6.823	
			agente: MELLON BANK N.A. in delega di: DREYFUS INTL STOCK INDEX FUND		3.398	
			agente: MELLON BANK N.A. in delega di: MELLON BANK EMP COLL INVEST FD		200	
			agente: MELLON BANK N.A. in delega di: CORNELL UNIVERSITY		1.400	
			agente: MELLON BANK N.A. in delega di: CIBC EUROPEAN INDEX FUND		234	
			agente: MELLON BANK N.A. in delega di: CIBC INTERNATIONAL INDEX FUND		430	
			agente: MELLON BANK N.A. in delega di: WASHINGTON UNIVERSITY		48.890	
			agente: MELLON BANK N.A. in delega di: UNIVERSITY OF PITTSBURGH		24.083	
			agente: MELLON BANK N.A. in delega di: UNIV HOSP HEALTH SYS, INC RETIR PLAN		7.900	
			agente: MELLON BANK N.A. in delega di: TIAA CREF MANAG COM FUND - ENHANCED		100	

RIFERIM. DI AMMISSIONE	PARTECIPANTE	NOTE	SOCIO	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
			agente: MELLON BANK N.A. in delega di: TD EUROPEAN INDEX FUND		575	
			agente: MELLON BANK N.A. in delega di: TD INTERNATIONAL INDEX FUND		10.521	
			agente: MELLON BANK N.A. in delega di: EMERALD GLOBAL EQUITY POOLED FD TRUST		999	
			agente: MELLON BANK N.A. in delega di: EMERALD INTL EQUITY INDEX FUND		3.926	
			agente: MELLON BANK N.A. in delega di: SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST		5.274	
			agente: MELLON BANK N.A. in delega di: PUBLIC EMPLOYEE RET.SYSTEM OF IDAHO		3.261	
			agente: MELLON BANK N.A. in delega di: LLNS DEFINED BENEFIT PENSION PLUS TR		71.000	
			agente: MELLON BANK N.A. in delega di: ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS FUND		3.056	
			agente: NORTHERN TR GLB SERV in delega di: SILCHESTER INTL VALUE EQUITY TRUST		7.679.907	
			agente: NORTHERN TRUST -LO in delega di: FEDERAL EXPRESS CORP EMPLOYEE'S PENS		65.000	

RIFERIM. DI AMMISSIONE	PARTECIPANTE	NOTE	SOCIO	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
			agente: NORTHERN TRUST -LO in delega di: SANDERSON INTL VALUE GROUP TRUST		375.300	
			agente: NORTHERN TRUST -LO in delega di: SANDERSON INTL VALUE TOBACCO FREE FD		293.459	
			agente: NORTHERN TRUST -LO in delega di: SILCHESTER INTL INVESTORS VALUE EQ		15.398.663	
			agente: NORTHERN TRUST -LO in delega di: SILCHESTER TOBACCO FREE EQUITY TRUST		1.795.023	
			agente: NORTHERN TRUST -LO in delega di: Silchester International Investors Inter		3.678.979	
			agente: NORTHERN TRUST -LO in delega di: SANDERSON INTL VALUE FUND		1.481.300	
			agente: NORTHERN TRUST -LO in delega di: ALTRINSIC INTL EQUITY PORTFOLIO LP		196.280	
			agente: NORTHERN TRUST -LO in delega di: GALLEVA TRUST		1.480.012	
			agente: NORTHERN TRUST -LO in delega di: SANDERSON INTL VALUE FUND BERMUDA		80.000	
			agente: NORTHERN TRUST -LO in delega di: NORTHERN TRUST PRIVATE INVESTMENT F		265.040	

RIFERIM. DI AMMISSIONE	PARTECIPANTE	NOTE	SOCIO	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
	Soci presenti o rappresentati					135
	rappresentanti					
	In proprio			6.500		
	In delega				165.707.227	
	Totale					165.713.727

pari al 63,8761% delle n. 259.429.832 azioni costituenti il capitale sociale

**ELENCO RISULTATI VOTAZIONI
ORDINARIA DEL 22/04/2008 IN PRIMA CONVOCAZIONE**

Ordine del giorno **BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31.12.2007, RELAZIONE CDA E CS; PRESENTAZIONE BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2007**

ORARIO APERTURA VOTAZIONE: 11:55 - ORARIO CHIUSURA VOTAZIONE: 11:56

Azioni presenti all'apertura della votazione n. 165.713.727 pari al 63,8761% delle n. 259.429.832 azioni costituenti il capitale sociale

ELENCO FAVOREVOLI					
Totale Voti: 165.558.507 pari al 99,9063 % della quantità votante					
SOCIO	ELENCO DELEGATI / LEGALI RAPPRESENTANTI / ALTRO	RIFERIM. DI AMMISSIONE	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
MANCUSO CARLO COGO ELIA	Delegato: MANCUSO CARLO	1	1.000	250	1.250
CAVALLI PIERO GIORGIO		2	5.000		5.000
BRUCIAMONTI ALESSANDRO		3	300		300
FINANZIARIA DI INVESTIMENTO FININVEST SPA FINANZIARIA DI INVESTIMENTO FININVEST SPA	Delegato: RAIMONDI CRISTINA Delegato: RAIMONDI CRISTINA	4		10.558.416 119.396.098	129.954.514
WISDOMTREE INTL COMMUNICAT SECT FUND PICTET & CIE BANQUIERS JPMORGAN CHASE BANK DBV FONDS IV WIN FONDS III SAS TRUSTEE CORPORATION WISDOMTREE EUROPE HIGH-YIELDING EQUITY WISDOMTREE EUROPE TOTAL DIVIDEND FUND ALASKA PERMANENT FUND CORP. PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF NEVADA WESTWOOD TRUST INTERNATIONAL INVESTMENT TRUST PERSONAL TRUST	Delegato: AICARDI FABIO Delegato: AICARDI FABIO Delegato: AICARDI FABIO Delegato: AICARDI FABIO Delegato: AICARDI FABIO Delegato: AICARDI FABIO Delegato: AICARDI FABIO Delegato: AICARDI FABIO Delegato: AICARDI FABIO Delegato: AICARDI FABIO Delegato: AICARDI FABIO Delegato: AICARDI FABIO	6		4.231 52.000 100 14.214 28.398 685 258 242 1.643 163 34.000	35.597.243

WESTWOOD TRUST INTERNATIONAL INVESTMENT TRUST EMPLOYEE BENEFIT	Delegato: AICARDI FABIO			8.900	
INFIRMARY HEALTH SYSTEM PENSION PLAN	Delegato: AICARDI FABIO			16.220	
WISDOMTREE DIEFA HIGH YIELDING EQUITY	Delegato: AICARDI FABIO			600	
WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND	Delegato: AICARDI FABIO			6.807	
POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	Delegato: AICARDI FABIO			1.588	
POWERSHARES FTSE RAFI EUROPE SMALL PORTFOLIO	Delegato: AICARDI FABIO			1.770	
ALTRINSIC NON US EQUITY OFFSHORE MASTER L.P.	Delegato: AICARDI FABIO			97.140	
NON US EQUITY MANAGERS PORTFOLIO 5 OFFSHORE MASTER LP	Delegato: AICARDI FABIO			146.620	
POWERSHARES GLOBALFUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			387	
REUNICA CAAM ACTIONS	Delegato: AICARDI FABIO			41.722	
SICAV 5000	Delegato: AICARDI FABIO			23.824	
ATOUT EUROLAND	Delegato: AICARDI FABIO			4.743	
ATOUT EUROPE MONDE	Delegato: AICARDI FABIO			112.509	
JOHN HANCOCK TRUST INTERNATIONAL EQUITY INDEX TRUST A	Delegato: AICARDI FABIO			29	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	Delegato: AICARDI FABIO			3.341	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD RE: HITACHI FOREIGN EQUITY INDEX MOTHER FUND	Delegato: AICARDI FABIO			513	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	Delegato: AICARDI FABIO			42.406	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
STATE STREET TRUST & BANKING CO LTD PENSION INVESTMENT FUND	Delegato: AICARDI FABIO			1.359	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	Delegato: AICARDI FABIO			2.748	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	Delegato: AICARDI FABIO			100	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC	Delegato: AICARDI FABIO			14.481	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
GENERAL MOTORS WELFARE BENEFIT TRUST	Delegato: AICARDI FABIO			860	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
ING DIRECT CORPORATE CLASS LIMITED	Delegato: AICARDI FABIO			3.762	

agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SPDR S+P INTERNATIONAL DIVIDEND ETF	Delegato: AICARDI FABIO			37.422	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY FIRST AMERICAN INVESTMENT FUNDS INC. - INTERNATIONAL SELECT FUND	Delegato: AICARDI FABIO			13.273	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY WESTPAC INTERNATIONAL SHARE INDEX TRUST	Delegato: AICARDI FABIO			7.832	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INTERNATIONAL STOCK MARKET PORTFOLIO	Delegato: AICARDI FABIO			253	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	Delegato: AICARDI FABIO			15.207	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY BAERUM KOMMUNE	Delegato: AICARDI FABIO			714	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY BELLSOUTH CORPORATION REPRESENTABLE EMPLOYEES HEALTH CARE TRUST-RETIRES	Delegato: AICARDI FABIO			11.007	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY EAFE SMALL CAP INDEX PLUS SECURITIES LENDING COMMON TRUST FUND	Delegato: AICARDI FABIO			6.038	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY EAFE INDEX PLUS SECURITIES LENDING COMMON TRUST FUND	Delegato: AICARDI FABIO			943	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS	Delegato: AICARDI FABIO			78	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY SELECT INDEX SERIES-EUROPEAN EQUITY PORTFOLIO	Delegato: AICARDI FABIO			5.252	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE	Delegato: AICARDI FABIO			1.434	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY Vantagepoint Overseas Equity Index Fund	Delegato: AICARDI FABIO			910	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY IBM SAVINGS PLAN	Delegato: AICARDI FABIO			111	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					

PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL GOVERNMENT OFFICIALS agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			2.260	
THE MUTUAL AID ASSOCIATION OF PREFECTURAL GOVERNMENT PERSONNEL agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			2.000	
TIIA-CREF INSTITUTIONAL MUTUAL FUNDS-INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			50	
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			11	
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			39	
SSGA INTERNATIONAL EQUITIES INDEX TRUST agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			1.203	
FEDERATION OF NATIONAL PUBLIC SERVICE PERSONNEL MUTUAL AID ASSOCIATIONS agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			1.267	
MARCH LIMITED agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			11	
OMERS ADMINISTRATION CORPORATION agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			68.902	
SSGA ITALY INDEX FUND agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			263	
SSGA MSCI EAFE INDEX FUND agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			1.396	
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			12	
BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC WORLD INDEX agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			6.987	
BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC ITALY agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			35.327	
BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC EURO INDEX	Delegato: AICARDI FABIO			4.697	

agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC CONSUMER DISCRETIONARY INDEX	Delegato: AICARDI FABIO			750	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STREETTRACKS MSCI EUROPE ETF	Delegato: AICARDI FABIO			13.370	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STREETTRACKS SM MSCI EUROPE CONSUMER DISCRETIONARYSM. ETF	Delegato: AICARDI FABIO			3.643	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT-BALZAC EUROPE INDEX	Delegato: AICARDI FABIO			2.467	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STATE STREET SRI WORLD INDEX	Delegato: AICARDI FABIO			12	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS	Delegato: AICARDI FABIO			3.858	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS	Delegato: AICARDI FABIO			12	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY COMMON TRUST ITALY FUND	Delegato: AICARDI FABIO			9.770	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND	Delegato: AICARDI FABIO			227	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS	Delegato: AICARDI FABIO			8.127	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY DANSKE BANK A/S CLIENTS NET INVESTORS	Delegato: AICARDI FABIO			2.919	
agente: MELLON BANK N.A. THE MANVILLE PERS.INJURY SETL.TRUST	Delegato: AICARDI FABIO			1.325	
agente: MELLON BANK N.A. SELECT INTERNATIONAL EQUITY MANAGED FUND - ALTRINSIC	Delegato: AICARDI FABIO			20.330	
agente: RBC DEXIA INVESTOR S INSTITUTIONAL MANAGED INTL EQ POOL	Delegato: AICARDI FABIO			82.800	

agente: RBC DEXIA INVESTOR S CI CORPORATE CLASS LTD	Delegato: AICARDI FABIO			29.340
agente: RBC DEXIA INVESTOR S CI CANADIAN INV. FUND	Delegato: AICARDI FABIO			61.602
agente: RBC DEXIA INVESTOR S GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND	Delegato: AICARDI FABIO			89.000
MELLON BANK EMP COLL INVEST FD	Delegato: AICARDI FABIO			4.416
agente: MELLON BANK N.A. MELLON CAP MANAGMNT/JNL INTL INDEX	Delegato: AICARDI FABIO			770
agente: MELLON BANK N.A. UNIVERSITY HOSPIT HEALTH SYSTEM INC	Delegato: AICARDI FABIO			600
agente: MELLON BANK N.A. CF GLOBAL ALPHA 1 FD MELLON FIN CORP	Delegato: AICARDI FABIO			138
agente: MELLON BANK N.A. DT INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	Delegato: AICARDI FABIO			6.823
agente: MELLON BANK N.A. DREYFUS INTL STOCK INDEX FUND	Delegato: AICARDI FABIO			3.398
agente: MELLON BANK N.A. MELLON BANK EMP COLL INVEST FD	Delegato: AICARDI FABIO			200
agente: MELLON BANK N.A. CORNELL UNIVERSITY	Delegato: AICARDI FABIO			1.400
agente: MELLON BANK N.A. CIBC EUROPEAN INDEX FUND	Delegato: AICARDI FABIO			234
agente: MELLON BANK N.A. CIBC INTERNATIONAL INDEX FUND	Delegato: AICARDI FABIO			430
agente: MELLON BANK N.A. WASHINGTON UNIVERSITY	Delegato: AICARDI FABIO			48.890
agente: MELLON BANK N.A. UNIVERSITY OF PITTSBURGH	Delegato: AICARDI FABIO			24.083
agente: MELLON BANK N.A. UNIV HOSP HEALTH SYS, INC RETIR PLAN	Delegato: AICARDI FABIO			7.900
agente: MELLON BANK N.A. TIAA CREF MANAG COM FUND - ENHANCED	Delegato: AICARDI FABIO			100

agente: MELLON BANK N.A. TD EUROPEAN INDEX FUND	Delegato: AICARDI FABIO			575	
agente: MELLON BANK N.A. TD INTERNATIONAL INDEX FUND	Delegato: AICARDI FABIO			10.521	
agente: MELLON BANK N.A. EMERALD GLOBAL EQUITY POOLED FD TRUST	Delegato: AICARDI FABIO			999	
agente: MELLON BANK N.A. EMERALD INTL EQUITY INDEX FUND	Delegato: AICARDI FABIO			3.926	
agente: MELLON BANK N.A. SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	Delegato: AICARDI FABIO			5.274	
agente: MELLON BANK N.A. PUBLIC EMPLOYEE RET.SYSTEM OF IDAHO	Delegato: AICARDI FABIO			3.261	
agente: MELLON BANK N.A. LLNS DEFINED BENEFIT PENSION PLUS TR	Delegato: AICARDI FABIO			71.000	
agente: MELLON BANK N.A. ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS FUND	Delegato: AICARDI FABIO			3.056	
agente: NORTHERN TR GLB SERV SILCHESTER INTL VALUE EQUITY TRUST	Delegato: AICARDI FABIO			7.679.907	
agente: NORTHERN TRUST -LO FEDERAL EXPRESS CORP EMPLOYEE'S PENS	Delegato: AICARDI FABIO			65.000	
agente: NORTHERN TRUST -LO SANDERSON INTL VALUE GROUP TRUST	Delegato: AICARDI FABIO			375.300	
agente: NORTHERN TRUST -LO SANDERSON INTL VALUE TOBACCO FREE FD	Delegato: AICARDI FABIO			293.459	
agente: NORTHERN TRUST -LO SILCHESTER INTL INVESTORS VALUE EQ	Delegato: AICARDI FABIO			15.398.663	
agente: NORTHERN TRUST -LO SILCHESTER TOBACCO FREE EQUITY TRUST	Delegato: AICARDI FABIO			1.795.023	
agente: NORTHERN TRUST -LO Silchester International Investors Inter	Delegato: AICARDI FABIO			3.678.979	
agente: NORTHERN TRUST -LO SANDERSON INTL VALUE FUND	Delegato: AICARDI FABIO			1.481.300	
agente: NORTHERN TRUST -LO					

ALTRINSIC INTL EQUITY PORTFOLIO LP agente: NORTHERN TRUST -LO	Delegato: AICARDI FABIO			196.280	
GALLEVA TRUST agente: NORTHERN TRUST -LO	Delegato: AICARDI FABIO			1.480.012	
SANDERSON INTL VALUE FUND BERMUDA agente: NORTHERN TRUST -LO	Delegato: AICARDI FABIO			80.000	
NORTHERN TRUST PRIVATE INVESTMENT F agente: NORTHERN TRUST -LO	Delegato: AICARDI FABIO			265.040	
RBC TRUST CO. FUND FOR GRANTOR TRUST agente: NORTHERN TRUST -LO	Delegato: AICARDI FABIO			8.483	
PUBL EMPL RET ASSOCIAT OF NEW MEXICO agente: NORTHERN TRUST -LO	Delegato: AICARDI FABIO			1.641	
FCP LFP ACTIONS RENDEMENTS agente: BNP PARIBAS 2S-PARIS	Delegato: AICARDI FABIO			1.000.000	
MALESHERBES RENDEMENT agente: BNP PARIBAS 2S-PARIS	Delegato: AICARDI FABIO			200.000	
SANDERSON INTL VALUE FUND BERMUDA agente: NORTHERN TRUST -LO	Delegato: AICARDI FABIO			69.933	
NORTHERN TRUST MANAGED FUNDS agente: NORTHERN TRUST -LO	Delegato: AICARDI FABIO			32.190	
NORTHERN TRUST MANAGED FUNDS agente: NORTHERN TRUST -LO	Delegato: AICARDI FABIO			57.229	
DIOCESE WAYNE-SOUTH BEND INVEST TST agente: NORTHERN TRUST -LO	Delegato: AICARDI FABIO			10.180	
COLONIAL FIRST STATE INVESTEMENT LIMITED	Delegato: AICARDI FABIO			7.816	
CERNITORI GIULIO CESARE		7	200		200
			6.500	165.552.007	165.558.507

ELENCO ASTENUTI

Totale Voti: 155.220 pari al 0,0937 % della quantità votante

BGI AUSTRALIA LTD AS RESPONS IBLE ENTITYFOR BARCLAYS EUR OPE EX-UK EQUITY INDEX	Delegato: AICARDI FABIO	5		371	155.220
TAX PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	Delegato: AICARDI FABIO			2.086	

TAX PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	Delegato: AICARDI FABIO			3.543	
State Farm Variable Product Trust International Equity Index Fund	Delegato: AICARDI FABIO			1.167	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
iShares Dow Jones EPAC Select Dividend Index Fund	Delegato: AICARDI FABIO			40.368	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
iShares MSCI EAFE Index Fund	Delegato: AICARDI FABIO			46.862	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
iShares MSCI EMU Index Fund	Delegato: AICARDI FABIO			499	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
iShares MSCI Italy Index Fund	Delegato: AICARDI FABIO			4.632	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
iShares MSCI EAFE Small Cap Index Fund	Delegato: AICARDI FABIO			18.285	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
BGICL DAILY EAFE EQUITY INDEX FUND	Delegato: AICARDI FABIO			728	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
Barclays Global Investors, NA Investement Funds for Employee Benefit Trusts	Delegato: AICARDI FABIO			4.592	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	Delegato: AICARDI FABIO			2.974	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
Barclays Global Investors, NA Investement Funds for Employee Benefit Trusts	Delegato: AICARDI FABIO			8.972	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
WORLD EX-US SMALL CAP PLUS FUND	Delegato: AICARDI FABIO			6.924	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS N.A. TRUSST	Delegato: AICARDI FABIO			673	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
BGI MSCI EAFE Small Cap Equity Index Fund B	Delegato: AICARDI FABIO			12.103	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
LUCENT TECHNOLOGIES PENSION TRUST	Delegato: AICARDI FABIO			441	
agente: MELLON BANK N.A.					
			0	155.220	155.220

Tot. Voti in Proprio: 6.500

Tot. Voti in Delega: 165.707.227

Totale Voti: 165.713.727

Ordine del giorno **AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE AI SENSI DEL COMBINATO DISPOSTO DEGLI ART. 2357 E 2357 TER DEL C.C.**

ORARIO APERTURA VOTAZIONE: 12:01 - ORARIO CHIUSURA VOTAZIONE: 12:02

Azioni presenti all'apertura della votazione n. 165.713.727 pari al 63,8761% delle n. 259.429.832 azioni costituenti il capitale sociale

ELENCO FAVOREVOLI					
Totale Voti: 165.712.277 pari al 99,9991 % della quantità votante					
SOCIO	ELENCO DELEGATI / LEGALI RAPPRESENTANTI / ALTRO	RIFERIM. DI AMMISSIONE	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
CAVALLI PIERO GIORGIO		2	5.000		5.000
BRUCIAMONTI ALESSANDRO		3	300		300
FINANZIARIA DI INVESTIMENTO FININVEST SPA FINANZIARIA DI INVESTIMENTO FININVEST SPA	Delegato: RAIMONDI CRISTINA Delegato: RAIMONDI CRISTINA	4		10.558.416 119.396.098	129.954.514
BGI AUSTRALIA LTD AS RESPONS IBLE ENTITYFOR BARCLAYS EUR OPE EX-UK EQUITY INDEX TAX PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI TAX PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI State Farm Variable Product Trust International Equity Index Fund agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY iShares Dow Jones EPAC Select Dividend Index Fund agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY iShares MSCI EAFE Index Fund agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY iShares MSCI EMU Index Fund agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY iShares MSCI Italy Index Fund agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO Delegato: AICARDI FABIO Delegato: AICARDI FABIO Delegato: AICARDI FABIO Delegato: AICARDI FABIO Delegato: AICARDI FABIO Delegato: AICARDI FABIO Delegato: AICARDI FABIO	5		371 2.086 3.543 1.167 40.368 46.862 499 4.632	155.220

iShares MSCI EAFE Small Cap Index Fund agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			18.285	
BGICL DAILY EAFE EQUITY INDEX FUND agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			728	
Barclays Global Investors, NA Investement Funds for Employee Benefit Trusts agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			4.592	
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			2.974	
Barclays Global Investors, NA Investement Funds for Employee Benefit Trusts agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			8.972	
WORLD EX-US SMALL CAP PLUS FUND agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			6.924	
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS N.A.TRUSST agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			673	
BGI MSCI EAFE Small Cap Equity Index Fund B agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			12.103	
LUCENT TECHNOLOGIES PENSION TRUST agente: MELLON BANK N.A.	Delegato: AICARDI FABIO			441	
		6			35.597.243
WISDOMTREE INTL COMMUNICAT SECT FUND	Delegato: AICARDI FABIO			4.231	
PICTET & CIE BANQUIERS	Delegato: AICARDI FABIO			52.000	
JPMORGAN CHASE BANK	Delegato: AICARDI FABIO			100	
DBV FONDS IV	Delegato: AICARDI FABIO			14.214	
WIN FONDS III	Delegato: AICARDI FABIO			28.398	
SAS TRUSTEE CORPORATION	Delegato: AICARDI FABIO			685	
WISDOMTREE EUROPE HIGH-YIELDING EQUITY	Delegato: AICARDI FABIO			258	
WISDOMTREE EUROPE TOTAL DIVIDEND FUND	Delegato: AICARDI FABIO			242	
ALASKA PERMANENT FUND CORP.	Delegato: AICARDI FABIO			1.643	
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF NEVADA	Delegato: AICARDI FABIO			163	
WESTWOOD TRUST INTERNATIONAL INVESTMENT TRUST PERSONAL TRUST	Delegato: AICARDI FABIO			34.000	
WESTWOOD TRUST INTERNATIONAL INVESTMENT TRUST EMPLOYEE BENEFIT	Delegato: AICARDI FABIO			8.900	
INFIRMARY HEALTH SYSTEM PENSION PLAN	Delegato: AICARDI FABIO			16.220	
WISDOMTREE DIEFA HIGH YIELDING EQUITY	Delegato: AICARDI FABIO			600	
WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVEDEND	Delegato: AICARDI FABIO			6.807	

POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED EX-US SMALL PORTFOLIO	MARKETS	Delegato: AICARDI FABIO			1.588
POWERSHARES FTSE RAFI EUROPE SMALL PORTFOLIO		Delegato: AICARDI FABIO			1.770
ALTRINSIC NON US EQUITY OFFSHORE MASTER L.P.		Delegato: AICARDI FABIO			97.140
NON US EQUITY MANAGERS PORTFOLIO 5 OFFSHORE MASTER LP		Delegato: AICARDI FABIO			146.620
POWERSHARES GLOBALFUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY		Delegato: AICARDI FABIO			387
REUNICA CAAM ACTIONS		Delegato: AICARDI FABIO			41.722
SICAV 5000		Delegato: AICARDI FABIO			23.824
ATOUT EUROLAND		Delegato: AICARDI FABIO			4.743
ATOUT EUROPE MONDE		Delegato: AICARDI FABIO			112.509
JOHN HANCOCK TRUST INTERNATIONAL EQUITY INDEX TRUST A		Delegato: AICARDI FABIO			29
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND		Delegato: AICARDI FABIO			3.341
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD RE: HITACHI FOREIGN EQUITY INDEX MOTHER FUND		Delegato: AICARDI FABIO			513
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND		Delegato: AICARDI FABIO			42.406
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
STATE STREET TRUST & BANKING CO LTD PENSION INVESTMENT FUND		Delegato: AICARDI FABIO			1.359
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND		Delegato: AICARDI FABIO			2.748
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND		Delegato: AICARDI FABIO			100
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC		Delegato: AICARDI FABIO			14.481
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
GENERAL MOTORS WELFARE BENEFIT TRUST		Delegato: AICARDI FABIO			860
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
ING DIRECT CORPORATE CLASS LIMITED		Delegato: AICARDI FABIO			3.762
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					
SPDR S+P INTERNATIONAL DIVIDEND ETF		Delegato: AICARDI FABIO			37.422
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY					

FIRST AMERICAN INVESTMENT FUNDS INC. - INTERNATIONAL SELECT FUND agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			13.273	
WESTPAC INTERNATIONAL SHARE INDEX TRUST agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			7.832	
INTERNATIONAL STOCK MARKET PORTFOLIO agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			253	
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			15.207	
BAERUM KOMMUNE agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			714	
BELLSOUTH CORPORATION REPRESENTABLE EMPLOYEES HEALTH CARE TRUST-RETIRES agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			11.007	
EAFE SMALL CAP INDEX PLUS SECURITIES LENDING COMMON TRUST FUND agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			6.038	
EAFE INDEX PLUS SECURITIES LENDING COMMON TRUST FUND agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			943	
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			78	
SELECT INDEX SERIES-EUROPEAN EQUITY PORTFOLIO agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			5.252	
MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			1.434	
Vantagepoint Overseas Equity Index Fund agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			910	
IBM SAVINGS PLAN agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			111	
PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL GOVERNMENT OFFICIALS agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			2.260	

THE MUTUAL AID ASSOCIATION OF PREFECTURAL GOVERNMENT PERSONNEL agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			2.000	
TIIA-CREF INSTITUTIONAL MUTUAL FUNDS-INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			50	
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			11	
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			39	
SSGA INTERNATIONAL EQUITIES INDEX TRUST agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			1.203	
FEDERATION OF NATIONAL PUBLIC SERVICE PERSONNEL MUTUAL AID ASSOCIATIONS agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			1.267	
MARCH LIMITED agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			11	
OMERS ADMINISTRATION CORPORATION agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			68.902	
SSGA ITALY INDEX FUND agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			263	
SSGA MSCI EAFE INDEX FUND agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			1.396	
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			12	
BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC WORLD INDEX agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			6.987	
BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC ITALY agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			35.327	
BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC EURO INDEX agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	Delegato: AICARDI FABIO			4.697	
BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC CONSUMER DISCRETIONARY INDEX	Delegato: AICARDI FABIO			750	

agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STREETTRACKS MSCI EUROPE ETF	Delegato: AICARDI FABIO			13.370	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STREETTRACKS SM MSCI EUROPE CONSUMER DISCRETIONARYSM. ETF	Delegato: AICARDI FABIO			3.643	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT-BALZAC EUROPE INDEX	Delegato: AICARDI FABIO			2.467	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STATE STREET SRI WORLD INDEX	Delegato: AICARDI FABIO			12	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS	Delegato: AICARDI FABIO			3.858	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS	Delegato: AICARDI FABIO			12	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY COMMON TRUST ITALY FUND	Delegato: AICARDI FABIO			9.770	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND	Delegato: AICARDI FABIO			227	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS	Delegato: AICARDI FABIO			8.127	
agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY DANSKE BANK A/S CLIENTS NET INVESTORS THE MANVILLE PERS.INJURY SETL.TRUST	Delegato: AICARDI FABIO Delegato: AICARDI FABIO			2.919 1.325	
agente: MELLON BANK N.A. SELECT INTERNATIONAL EQUITY MANAGED FUND - ALTRINSIC	Delegato: AICARDI FABIO			20.330	
agente: RBC DEXIA INVESTOR S INSTITUTIONAL MANAGED INTL EQ POOL	Delegato: AICARDI FABIO			82.800	
agente: RBC DEXIA INVESTOR S CI CORPORATE CLASS LTD	Delegato: AICARDI FABIO			29.340	

agente: RBC DEXIA INVESTOR S CI CANADIAN INV. FUND	Delegato: AICARDI FABIO			61.602	
agente: RBC DEXIA INVESTOR S GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND	Delegato: AICARDI FABIO			89.000	
MELLON BANK EMP COLL INVEST FD	Delegato: AICARDI FABIO			4.416	
agente: MELLON BANK N.A. MELLON CAP MANAGMNT/JNL INTL INDEX	Delegato: AICARDI FABIO			770	
agente: MELLON BANK N.A. UNIVERSITY HOSPIT HEALTH SYSTEM INC	Delegato: AICARDI FABIO			600	
agente: MELLON BANK N.A. CF GLOBAL ALPHA 1 FD MELLON FIN CORP	Delegato: AICARDI FABIO			138	
agente: MELLON BANK N.A. DT INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	Delegato: AICARDI FABIO			6.823	
agente: MELLON BANK N.A. DREYFUS INTL STOCK INDEX FUND	Delegato: AICARDI FABIO			3.398	
agente: MELLON BANK N.A. MELLON BANK EMP COLL INVEST FD	Delegato: AICARDI FABIO			200	
agente: MELLON BANK N.A. CORNELL UNIVERSITY	Delegato: AICARDI FABIO			1.400	
agente: MELLON BANK N.A. CIBC EUROPEAN INDEX FUND	Delegato: AICARDI FABIO			234	
agente: MELLON BANK N.A. CIBC INTERNATIONAL INDEX FUND	Delegato: AICARDI FABIO			430	
agente: MELLON BANK N.A. WASHINGTON UNIVERSITY	Delegato: AICARDI FABIO			48.890	
agente: MELLON BANK N.A. UNIVERSITY OF PITTSBURGH	Delegato: AICARDI FABIO			24.083	
agente: MELLON BANK N.A. UNIV HOSP HEALTH SYS, INC RETIR PLAN	Delegato: AICARDI FABIO			7.900	
agente: MELLON BANK N.A. TIAA CREF MANAG COM FUND - ENHANCED	Delegato: AICARDI FABIO			100	
agente: MELLON BANK N.A. TD EUROPEAN INDEX FUND	Delegato: AICARDI FABIO			575	

agente: MELLON BANK N.A. TD INTERNATIONAL INDEX FUND	Delegato: AICARDI FABIO			10.521	
agente: MELLON BANK N.A. EMERALD GLOBAL EQUITY POOLED FD TRUST	Delegato: AICARDI FABIO			999	
agente: MELLON BANK N.A. EMERALD INTL EQUITY INDEX FUND	Delegato: AICARDI FABIO			3.926	
agente: MELLON BANK N.A. SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	Delegato: AICARDI FABIO			5.274	
agente: MELLON BANK N.A. PUBLIC EMPLOYEE RET.SYSTEM OF IDAHO	Delegato: AICARDI FABIO			3.261	
agente: MELLON BANK N.A. LLNS DEFINED BENEFIT PENSION PLUS TR	Delegato: AICARDI FABIO			71.000	
agente: MELLON BANK N.A. ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS FUND	Delegato: AICARDI FABIO			3.056	
agente: NORTHERN TR GLB SERV SILCHESTER INTL VALUE EQUITY TRUST	Delegato: AICARDI FABIO			7.679.907	
agente: NORTHERN TRUST -LO FEDERAL EXPRESS CORP EMPLOYEE'S PENS	Delegato: AICARDI FABIO			65.000	
agente: NORTHERN TRUST -LO SANDERSON INTL VALUE GROUP TRUST	Delegato: AICARDI FABIO			375.300	
agente: NORTHERN TRUST -LO SANDERSON INTL VALUE TOBACCO FREE FD	Delegato: AICARDI FABIO			293.459	
agente: NORTHERN TRUST -LO SILCHESTER INTL INVESTORS VALUE EQ	Delegato: AICARDI FABIO			15.398.663	
agente: NORTHERN TRUST -LO SILCHESTER TOBACCO FREE EQUITY TRUST	Delegato: AICARDI FABIO			1.795.023	
agente: NORTHERN TRUST -LO Silchester International Investors Inter	Delegato: AICARDI FABIO			3.678.979	
agente: NORTHERN TRUST -LO SANDERSON INTL VALUE FUND	Delegato: AICARDI FABIO			1.481.300	
agente: NORTHERN TRUST -LO ALTRINSIC INTL EQUITY PORTFOLIO LP	Delegato: AICARDI FABIO			196.280	
agente: NORTHERN TRUST -LO					

GALLEVA TRUST agente: NORTHERN TRUST -LO	Delegato: AICARDI FABIO			1.480.012	
SANDERSON INTL VALUE FUND BERMUDA agente: NORTHERN TRUST -LO	Delegato: AICARDI FABIO			80.000	
NORTHERN TRUST PRIVATE INVESTMENT F agente: NORTHERN TRUST -LO	Delegato: AICARDI FABIO			265.040	
RBC TRUST CO. FUND FOR GRANTOR TRUST agente: NORTHERN TRUST -LO	Delegato: AICARDI FABIO			8.483	
PUBL EMPL RET ASSOCIAT OF NEW MEXICO agente: NORTHERN TRUST -LO	Delegato: AICARDI FABIO			1.641	
FCP LFP ACTIONS RENDEMENTS agente: BNP PARIBAS 2S-PARIS	Delegato: AICARDI FABIO			1.000.000	
MALESHERBES RENDEMENT agente: BNP PARIBAS 2S-PARIS	Delegato: AICARDI FABIO			200.000	
SANDERSON INTL VALUE FUND BERMUDA agente: NORTHERN TRUST -LO	Delegato: AICARDI FABIO			69.933	
NORTHERN TRUST MANAGED FUNDS agente: NORTHERN TRUST -LO	Delegato: AICARDI FABIO			32.190	
NORTHERN TRUST MANAGED FUNDS agente: NORTHERN TRUST -LO	Delegato: AICARDI FABIO			57.229	
DIOCESE WAYNE-SOUTH BEND INVEST TST agente: NORTHERN TRUST -LO	Delegato: AICARDI FABIO			10.180	
COLONIAL FIRST STATE INVESTEMENT LIMITED	Delegato: AICARDI FABIO			7.816	
			5.300	165.706.977	165.712.277

ELENCO ASTENUTI

Totale Voti: 1.450 pari al 0,0009 % della quantità votante

MANCUSO CARLO COGO ELIA	Delegato: MANCUSO CARLO	1	1.000	250	1.250
CERNITORI GIULIO CESARE		7	200		200
			1.200	250	1.450

Tot. Voti in Proprio: 6.500

Tot. Voti in Delega: 165.707.227

Totale Voti: 165.713.727

