N. 32604 DI REP. N. 9861 DI RACC.

VERBALE DI ASSEMBLEA

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilaundici il giorno ventuno del mese di aprile, alle ore 11.50 (undici e cinquanta)

21 aprile 2011.

In Segrate, in Via Mondadori n. 1.

Avanti a me ANNA PELLEGRINO, Notaio residente in Milano, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, è presente:

- BERLUSCONI MARINA ELVIRA, nata a Milano il 10 agosto 1966, domiciliata per la carica in Milano Via Bianca di Savoia n. 12, della cui identità personale io Notaio sono certo,

la quale nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, e, come tale, nell'interesse della Società:

"ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA"

con sede in Milano, Via Bianca di Savoia n. 12 e capitale di Euro 67.451.756,32, Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 07012130584, REA n. 1192794,

mi chiede di far constare della parte straordinaria dell'assemblea della società stessa convocata in prima convocazione per oggi alle ore 11.00 (undici) in questo luogo, giusto l'avviso di convocazione di cui infra, con l'ordine del giorno pure infra riprodotto.

Aderisco alla richiesta fattami e do atto che l'assemblea che ha già provveduto a trattare la parte ordinaria all'ordine del giorno (oggetto di separata verbalizzazione), si svolge, quanto alla parte straordinaria dello stesso infra riprodotto come segue.

Assume la presidenza BERLUSCONI MARINA ELVIRA nell'indicata qualità, ai sensi dell'articolo 13 dello statuto sociale vigente, la quale richiama le comunicazioni e precisazioni date in sede di formalità di apertura dei lavori e qui di seguito trascritte:

- oltre a ella stessa nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione per il Consiglio di Amministrazione sono presenti i consiglieri: Costa Maurizio, Cannatelli Pasquale, Renoldi Angelo, Spadacini Marco, Resca Mario e Vismara Carlo Maria, giustificati i consiglieri assenti;
- per il Collegio Sindacale sono presenti il Presidente Superti Furga Ferdinando e i sindaci effettivi Giampaolo Francesco e Papa Franco Carlo;
- il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, ammonta a euro 67.451.756,32 suddiviso in numero 259.429.832 azioni ordinarie da nominali euro 0,26 cadauna;
- risultano intervenuti in proprio o per delega n. 84 aventi diritto portatori in proprio o per delega di n. 177.602.549 azioni pari al 68,46% del capitale sociale;
- è stata verificata la conformità delle deleghe rispetto alle disposizioni dell'art. 2372 cod. civ. e le comunicazioni

rilasciate dagli intermediari autorizzati ai fini della partecipazione all'assemblea sono conformi alle vigenti disposizioni;
- nel corso dell'assemblea, prima di ciascuna votazione, saranno comunicati i dati aggiornati delle presenze;
- come indicato nell'avviso di convocazione, la società ha designato Istifid S.p.A., società fiduciaria e di revisione, quale rappresentante designato per il conferimento delle deleghe e delle relative istruzioni di voto ai sensi dell'art. 135-undecies del D.lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, ed ha reso disponibile, presso la sede sociale e sul proprio sito internet, il modulo per il conferimento della delega e precisa che, entro i termini di legge, non sono state rilasciate al rappresentante designato dalla società deleghe dai legittimati all'esercizio del diritto di voto;
- nessuno degli aventi diritto ha fatto pervenire domande sulle materie all'ordine del giorno prima dell'assemblea ai sensi dell'art. 127-ter del D.lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998;
- ai sensi del decreto legislativo n. 196/2003 (codice in materia di protezione dei dati personali), i dati dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti e trattati 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 di tutti gli intervenuti;
- l'elenco nominativo degli azionisti partecipanti in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle azioni da ciascuno possedute per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte degli intermediari alla società ai sensi dell'art. 83 sexies del D.lgs 58/1998, nonché i nominativi degli eventuali soggetti votanti in qualità di creditori pignoratizi, riportatori e usufruttuari è a disposizione;
- l'elenco, completato dai nominativi dei soggetti che eventualmente intervenissero successivamente, sarà allegato, quale sua parte integrante, al verbale della presente assemblea;
- saranno inoltre allegati al verbale della presente 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% (due per cento) del 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
Silvio Berlusconi (indirettamente tramite Fininvest S.p.a.)	130.773.658	50,408%
Silchester International Investors LLP (in qualità di gestore, tra gli altri, del fondo Silchester International Investors International Value Equity Trust, che detiene il 5,95% e del fondo Silchester International Investors International Value Equity Group Trust, che detiene il 3,23%)	32.073.748	12,363%
Tweedy Brown Company LLC (in qualità di gestore, tra gli altri, del fondo Tweedy Browne Global Fund che detiene il 4,124%)	12.669.738	4,883%

- alla data odierna la società detiene direttamente n. 17.850.101 azioni proprie ordinarie e che ulteriori n. 4.517.486 azioni Mondadori ordinarie sono detenute dalla controllata Mondadori International S.P.A.;
- le azioni proprie complessive detenute direttamente o indirettamente sono quindi n. 22.367.587 (ventiduemilionitrecentosessantasettemilacinquecentottantasette), pari al 8,62% (otto virgola sessantadue per cento) 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 all'Assemblea un rappresentante della Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.a. e che, per far fronte alle esigenze organizzative dei lavori, assistono all'assemblea alcuni dipendenti della società;
- l'avviso di convocazione dell'assemblea è stato pubblicato, in conformità alle disposizioni dell'art. 125 bis del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'art. 9 dello statuto, sul sito

internet della società in data 22 marzo 2011. L'avviso di convocazione è stato inoltre pubblicato, in pari data, sul quotidiano "Il Sole 24 Ore";
- ai sensi dell'art. 125 ter del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, nella medesima data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea sono state rese disponibili, presso la sede legale, Borsa Italiana S.p.a. e sul sito internet della società le relazioni illustrative degli amministratori sulle materie all'ordine del giorno;
- relativamente alle relazioni illustrative degli amministratori sugli argomenti all'ordine del giorno dell'assemblea, sono stati effettuati gli adempimenti informativi nei termini e con le modalità previste dal regolamento emittenti Consob n. 11971/1999;
- in merito ai citati adempimenti informativi è stata data indicazione nell'avviso di convocazione dell'assemblea e a mezzo comunicati stampa rispettivamente del 22 e del 30 marzo 2011, riferiti a tutti gli argomenti posti all'ordine del giorno;
- le relazioni illustrative degli amministratori, peraltro distribuite all'ingresso, sono a disposizione degli azionisti intervenuti.
Il Presidente 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.
Il Presidente fa presente che è in funzione in sala e nella sala adiacente un impianto di registrazione degli interventi e 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 stesso; la registrazione sarà quindi cancellata come precisato nell'informativa ex art. 13 del decreto legislativo n. 196/2003 messa a disposizione di tutti gli intervenuti.
Il Presidente invita 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.
Il Presidente comunica che salvo diverse decisioni, le votazioni saranno effettuate per alzata di mano e ricorda che l'assemblea in sede ordinaria ha approvato l'omissione della lettura dei testi integrali delle relazioni illustrative su tutti i punti all'ordine del giorno.

Tutto ciò premesso

Il Presidente conferma che l'assemblea è validamente costituita anche in sede straordinaria in prima convocazione

ai sensi di legge e di statuto, essendo al momento intervenuti, in proprio o per delega, n. 84 aventi diritto, portatori in proprio o per delega di n. 177.602.549 azioni, pari al 68,46% del capitale sociale con diritto di voto ed atta a discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno

parte ordinaria

omissis

parte straordinaria

1. Proposta di riduzione del capitale sociale mediante annullamento di parte delle azioni proprie in portafoglio; conseguente modifica dell'articolo 6 dello statuto sociale.
2. Riformulazione dell'articolo 4 (oggetto sociale) dello statuto sociale; deliberazioni e mandati inerenti e conseguenti.
3. Modifica degli articoli 9, 17 e 27 dello statuto sociale anche in relazione alle disposizioni del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 27 (di attuazione della Direttiva 2007/36/CE relativa all'esercizio di alcuni diritti degli azionisti di società quotate) e delle relative disposizioni attuative della Consob (Deliberazione n. 17592 del 14 dicembre 2010); deliberazioni e mandati inerenti e conseguenti.

Il Presidente passa alla trattazione del punto 1 degli argomenti all'ordine del giorno di parte straordinaria e precisamente *"Proposta di riduzione del capitale sociale mediante annullamento di parte delle azioni proprie in portafoglio; conseguente modifica dell'articolo 6 dello statuto sociale."* e invita me Notaio a dare lettura della relativa proposta di deliberazione riportata a pagina 18 del fascicolo, distribuito agli intervenuti, contenente le relazioni illustrative degli amministratori, che in copia si allega al verbale della presente assemblea sotto la lettera "A", testo di deliberazione che qui di seguito si trascrive:

"L'assemblea straordinaria degli azionisti di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.,

- *vista la relazione del consiglio di amministrazione;*
- *preso atto dell'attestazione resa dal collegio sindacale che l'attuale capitale sociale di euro 67.451.756,32 è interamente sottoscritto e versato;*
- *subordinatamente al decorso, senza opposizioni, del termine di cui al terzo comma dell'art. 2445 cod. civ.*

delibera

1) *di annullare n. 12.971.492 (dodicimilioninovecentosettantunomilaquattrocentonovantadue) azioni proprie e conseguentemente di ridurre per un importo pari ad euro 80.030.214,00 (ottantamilionitrentamiladuecentoquattordici virgola zero zero) - corrispondente al valore di carico delle azioni proprie annullate - la posta "Azioni Proprie", iscritta in diminuzione del patrimonio netto, a fronte:*

a) della riduzione del capitale sociale da euro 67.451.756,32 (sessantasettemilioniquattrocentocinquantunomilasettecentocinquantasei virgola trentadue) ad euro 64.079.168,40 (sessantaquattromilionisettantanovemilacentosessantotto virgola quaranta) e quindi per nominali euro 3.372.587,92 (tremilionitrecentosettantaduemilacinquecentottantasette virgola novantadue) per effetto dell'annullamento delle citate n. 12.971.492 (dodicimilioninovecentosettantunomilaquattrocentonovantadue) azioni proprie del valore nominale di euro 0,26 (zero virgola ventisei) cadauna;

b) della riduzione della "Riserva sovrapprezzo azioni" per euro 76.657.626,00 (settantaseimilioniseicentocinquantasettemilaseicentoventisei virgola zero zero);

2) *di modificare, con effetto dalla data di esecuzione della riduzione di capitale di cui al punto 1a), l'art. 6 comma 1, dello statuto sociale come segue:*

Testo vigente	Nuovo testo
Articolo 6, comma 1 Il capitale è di euro 67.451.756,32 (sessantasettemilioniquattrocentocinquantunomilasettecentocinquantasei virgola trentadue) diviso in n. 259.429.832 (duecentocinquantanovemilioniquattrocentoventinovemilaottocentotrentadue) azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,26 (zero virgola ventisei) ciascuna.	Articolo 6, comma 1 Il capitale è di euro 64.079.168,40 (sessantaquattromilionisettantanovemilacentosessantotto virgola quaranta) diviso in n. 246.458.340 (duecento quarantaseimilioniquattrocentocinquantottomilatrecentoquaranta) azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,26 (zero virgola ventisei) ciascuna.

3) *di conferire al consiglio di amministrazione e per esso ai legali rappresentanti pro tempore in via disgiunta, ogni più ampio potere per dare corso alla presente deliberazione, con facoltà di introdurre nella stessa le eventuali modifiche di carattere formale richieste in sede di iscrizione e di far constare, ad esito dell'operazione, dell'entità del capitale sociale, provvedendo al deposito e pubblicazione dello statuto come sopra aggiornato a norma di legge".*

Il Presidente dichiara aperta la discussione sull'argomento al punto 1 all'ordine del giorno di parte straordinaria, invitando gli azionisti che desiderino prendere la parola a comunicare il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- dà atto che i dati sulle presenze sono invariati;
- pone in votazione, per alzata di mano, il testo di deliberazione, sopra riportato e constatata la votazione a

favore di tutti i presenti, non essendovi né astenuti né voti contrari dichiara approvata la delibera all'unanimità.

*****

Il Presidente passa quindi alla trattazione del punto 2 della parte straordinaria dell'ordine del giorno e precisamente *"Riformulazione dell'articolo 4 (oggetto sociale) dello statuto sociale; deliberazioni e mandati inerenti e conseguenti"* e invita me Notaio a dare lettura delle proposte di deliberazione riportate a pagina 23 del fascicolo, distribuito agli intervenuti, contenente le relazioni illustrative degli amministratori, che trovasi allegato al verbale della presente assemblea sotto la lettera "A", testo di deliberazione che qui di seguito si trascrive:

"L'Assemblea straordinaria della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di amministrazione

delibera

- *di modificare l'articolo 4 dello Statuto sociale in conformità al testo proposto nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione all'assemblea straordinaria, allegata al verbale della presente assemblea quale sua parte integrante e sostanziale;*
- *di dare mandato al Consiglio di amministrazione e, per esso, ai legali rappresentanti pro-tempore in via tra loro disgiunta, per procedere all'iscrizione presso il Registro delle Imprese delle presenti delibere e della conseguente modifica dello statuto sociale, con facoltà di apportarvi le modifiche non sostanziali eventualmente richieste."*

Il Presidente dichiara aperta la discussione sull'argomento al punto 2 dell'ordine del giorno di parte straordinaria, invitando gli azionisti che desiderino prendere la parola a comunicare il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- dà atto che i dati sulle presenze sono invariati;
- pone in votazione, per alzata di mano, il testo di deliberazione, sopra riportato e constatata la votazione a favore di tutti i presenti, non essendovi né astenuti né voti contrari dichiara approvata la delibera all'unanimità.

*****

Il Presidente passa alla trattazione del punto 3 della parte straordinaria all'ordine del giorno e precisamente: "Modifica degli articoli 9, 17 e 27 dello statuto sociale anche in relazione alle disposizioni del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 27 (di attuazione della Direttiva 2007/36/CE relativa all'esercizio di alcuni diritti degli azionisti di società quotate) e delle relative disposizioni attuative della Consob (Deliberazione n. 17592 del 14 dicembre 2010); deliberazioni e mandati inerenti e conseguenti" e invita me Notaio a dare

lettura delle proposte di deliberazione riportate a pagina 37 del fascicolo, distribuito agli intervenuti, contenente le relazioni illustrative degli amministratori, che trovasi allegato al verbale della presente assemblea sotto la lettera "A", testo di deliberazione che qui di seguito si trascrive:
"*L'Assemblea straordinaria della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di amministrazione*

delibera

- *di modificare gli articoli 9, 17 e 27 dello Statuto sociale in conformità al testo proposto nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione all'assemblea straordinaria, allegata al verbale della presente assemblea quale sua parte integrante e sostanziale;*
- *di dare mandato al Consiglio di amministrazione e, per esso, ai legali rappresentanti pro-tempore in via tra loro disgiunta, per procedere all'iscrizione presso il Registro delle Imprese delle presenti delibere ed il testo adottato dello statuto sociale, con facoltà di apportarvi le modifiche non sostanziali eventualmente richieste."*

Il Presidente dichiara aperta la discussione sul punto 3 della parte straordinaria dell'ordine del giorno, invitando gli azionisti che desiderino prendere la parola a comunicare il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega.
Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:
- dichiara chiusa la discussione;
- dà atto che i dati sulle presenze sono invariati;
- pone in votazione, per alzata di mano, il testo di deliberazione, sopra riportato e constatata la votazione a favore di tutti i presenti, non essendovi né astenuti né voti contrari dichiara approvata la delibera all'unanimità.

*****

Il Presidente consegna a me Notaio:
- lo statuto comprensivo delle modifiche sopra deliberate, che allego al verbale della presente assemblea sotto la lettera "B" e
- l'elenco nominativo degli intervenuti, che si allega al verbale della presente assemblea sotto la lettera "C", in un unico fascicolo con il dettaglio delle votazioni.

Esaurita la trattazione degli argomenti all'ordine del giorno il Presidente dichiara chiusa la seduta alle ore 12.00 (dodici).
Di quest'atto ho dato lettura alla parte che, a mia richiesta, lo dichiara conforme alla sua volontà, lo approva e lo sottoscrive alle ore 16.15 (sedici e quindici) omessa la lettura degli allegati per volontà della parte con il mio consenso.

Consta di cinque fogli scritti in parte a mano in parte a macchina da me e da persona di mia fiducia per diciassette facciate.
F.to MARINA ELVIRA BERLUSCONI
F.to ANNA PELLEGRINO

MONDADORI

ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.p.A.

ALLEGATO "A" AL N. 32604 DI REP. N. 9861 DI RACC.

RELAZIONI ILLUSTRATIVE DEGLI AMMINISTRATORI

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
DEL 21/22 APRILE 2011

Ai sensi dell'articolo 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e degli articoli 72 e 73 del Regolamento Emittenti Consob adottato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche.

ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.p.A.

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2010, relazione del consiglio di amministrazione sulla gestione, relazioni del collegio sindacale e della società di revisione. Deliberazioni relative all'approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2010.
2. Deliberazioni relative alla destinazione del risultato dell'esercizio 2010.

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
DEL 21/22 APRILE 2011

Arnoldo Mondadori Editore SpA
Sede legale: Milano, Via Bianca di Savoia 12
Registro Imprese di Milano e Codice fiscale 07012130584
Capitale sociale Euro 67.451.756,32 i.v.

Assemblea ordinaria degli Azionisti del 21/22 aprile 2011

Relazione illustrativa del Consiglio Amministrazione

1. **Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2010, relazione del consiglio di amministrazione sulla gestione, relazioni del collegio sindacale e della società di revisione. Deliberazioni relative all'approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2010 .**
2. **Deliberazioni relative alla destinazione del risultato dell'esercizio 2010.**

Signori Azionisti,

il consiglio di amministrazione in data 21 marzo 2011 ha approvato, unitamente all'ulteriore documentazione di legge, il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2010, che evidenzia un utile netto dell'esercizio di Euro 51.733.096,46.

Ai sensi dell'art. 154-ter, comma 1-bis, del D. Lgs. 58/1998, entro il 31 marzo p.v., sarà resa disponibile presso la sede legale, presso Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet della Società, la relazione finanziaria annuale riferita all'esercizio 2010, comprendente il bilancio di esercizio, il bilancio consolidato, la relazione del consiglio di amministrazione sulla gestione e l'attestazione di cui all'art. 154-bis, comma 5, del D. Lgs. 58/1998.
Nei medesimi termini e con le medesime modalità saranno rese inoltre disponibili le relazioni redatte dal Collegio sindacale e dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A.

Con riferimento a quanto sopra, l'assemblea degli azionisti sarà chiamata a deliberare in merito:

1. all'approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2010;
2. alla destinazione del risultato dell'esercizio 2010.

Con riferimento a quanto sopra, vengono sottoposte all'assemblea le seguenti proposte di deliberazione:

"1. *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

- *di approvare la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2010 in ogni loro parte e risultanza;*

2. *L'Assemblea degli Azionisti della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. riunita in sede ordinaria, con riferimento alla destinazione dell'utile netto di euro 51.733.096,46 risultante dal bilancio di esercizio al 31 dicembre 2010*

delibera

- *di distribuire agli Azionisti, a titolo di dividendo, al lordo delle ritenute di legge, euro 0,17 per ciascuna delle azioni ordinarie (al netto delle azioni proprie) in circolazione alla data di stacco cedola, prelevando il relativo importo dall'utile netto dell'esercizio. 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 23 maggio 2011, in pagamento dal 26 maggio 2011;*
- *di destinare a riserva straordinaria (inclusa nella voce "Altre riserve") l'importo dell'utile netto dell'esercizio residuo per effetto della distribuzione di cui al precedente punto."*

21 marzo 2011

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.
Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

(Marina Berlusconi)

ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.p.A.

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI

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

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
DEL 21/22 APRILE 2011

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.
Sede Legale : Milano, Via Bianca di Savoia 12
Registro Imprese di Milano e Codice fiscale 07012130584
Capitale sociale Euro 67.451.756,32 i.v.

Assemblea ordinaria degli Azionisti del 21 /22 aprile 2011

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione

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

Signori Azionisti,

l'Assemblea del 27 aprile 2010 aveva autorizzato, con scadenza con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2010, l'acquisto di azioni proprie fino al limite – tenuto conto delle azioni già detenute, direttamente o indirettamente tramite controllate, dalla società – del 15% del capitale sociale, rappresentato da n. 38.914.474 azioni ordinarie.

In particolare tenuto conto delle complessive n. 22.367.587 azioni (8,62% del capitale sociale) già in portafoglio alla data dell'Assemblea (di cui n. 17.850.101 detenute direttamente e n. 4.517.486 tramite la controllata Mondadori International S.p.A.) l'autorizzazione ha attribuito la facoltà di acquistare fino a ulteriori massime n. 16.546.887 azioni proprie.

Il prezzo unitario di acquisto era stato fissato a un importo non inferiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente a quello dell'operazione di acquisto, diminuito del 20%, e non superiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente a quello dell'operazione di acquisto, aumentato del 10%, ferma l'applicazione delle condizioni regolate dall'art. 5 del Regolamento (CE) 2273/2003 in termini di prezzi e di volumi giornalieri di acquisto.

L'Assemblea del 27 aprile 2010 aveva inoltre autorizzato il Consiglio di Amministrazione a disporre delle azioni proprie acquistate o comunque in portafoglio alla società sulla base di un prezzo o valore unitario delle azioni oggetto di disposizione non inferiore all'80% del prezzo di riferimento del titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione.

Successivamente alla delibera del 27 aprile 2010 non sono state acquistate sul mercato da Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. azioni proprie né sono stati compiuti atti di disposizione delle azioni proprie in portafoglio, in quanto non si sono definite le condizioni, in particolare in termini di esercizio di stock option, conversione di strumenti finanziari ed operazioni di scambi azionari già indicate come motivazioni di riferimento del Piano di acquisto.

Conseguentemente, alla data della presente relazione, il numero di azioni proprie complessivamente detenute, direttamente o indirettamente, risulta invariato rispetto a quanto sopra indicato (n. 22.367.587, pari al 8,62% del capitale, di cui n. 17.850.101 direttamente in portafoglio ad Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. e n. 4.517.486 possedute dalla controllata Mondadori International S.p.A.).

Si rileva inoltre che all'Assemblea convocata per l'adozione delle delibere di cui alla presente relazione viene proposta, in parte straordinaria, sulla base delle modalità e motivazioni indicate nella relativa relazione illustrativa, l'annullamento, con conseguente riduzione del capitale sociale, di n. 12.971.492 azioni proprie già in portafoglio alla società.

In considerazione peraltro della scadenza della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea del 27 aprile 2010 ed al fine di mantenere comunque in capo al consiglio di amministrazione la facoltà di cogliere eventuali opportunità di investimento o di operatività sulle azioni proprie, Vi proponiamo di rinnovare, fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011 e comunque per un periodo massimo di 18 mesi dalla delibera assembleare, l'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione ad acquistare azioni proprie e a disporre delle azioni proprie acquistate, secondo le modalità che seguono:

1. **Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie.**

   Le motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie trovano fondamento nell'opportunità di consentire al Consiglio di Amministrazione di:

- disporre eventualmente, ove ritenuto strategico per la società, di un'opportunità di investimento anche in relazione alla liquidità disponibile;
- utilizzare le azioni proprie acquistate o già in portafoglio quale eventuale corrispettivo dell'acquisizione di partecipazioni nel quadro della politica di investimenti della società;
- utilizzare le azioni proprie acquistate o già in portafoglio a fronte dell'esercizio di diritti, anche di conversione, derivanti da strumenti finanziari emessi dalla società, da società controllate o da terzi;
- disporre delle azioni proprie a fronte dell'esercizio delle opzioni per l'acquisto delle azioni stesse assegnate ai destinatari dei Piani di Stock Option istituiti dall'Assemblea degli Azionisti.

Informazioni sui Piani di Stock Option

L'Assemblea degli Azionisti di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. del 29 aprile 2009, a seguito della scadenza del precedente Piano riferito al triennio 2006-2007-2008, ha approvato l'istituzione, per la durata di tre anni a decorrere dal 2009, di un Piano di Stock Option sulle azioni proprie della società (il "Piano") destinato a dirigenti della società e delle controllate che svolgono funzioni rilevanti per il conseguimento dei risultati strategici del Gruppo; amministratori della società e delle società controllate; giornalisti dipendenti della società e delle controllate con qualifica di direttore e condirettore di testata; dirigenti della controllante con qualifica di direttore che svolgano la loro funzione a favore della società.

L'Assemblea ha affidato al Consiglio di Amministrazione, che agisce con il supporto consultivo e propositivo del Comitato per la Remunerazione, l'incarico di gestione del Piano, attribuendo al Consiglio i più ampi poteri per l'individuazione dei partecipanti, per la fissazione degli obiettivi di performance, per l'attribuzione dei diritti di opzione e per la realizzazione del Piano in tutti i suoi aspetti; l'Assemblea ha inoltre conferito al Consiglio di Amministrazione l'incarico di definire il regolamento per l'attuazione dei Piano di Stock Option.

Il regolamento approvato, su proposta del Comitato per la Remunerazione, dal Consiglio in particolare prevede, per ogni anno di durata del Piano,

l'assegnazione ai destinatari di diritti di opzione, personali e non trasferibili, per l'acquisto di azioni proprie ordinarie Mondadori S.p.A. nel rapporto di un'azione, godimento regolare, per ogni opzione esercitata, ad un prezzo non inferiore alla media aritmetica dei prezzi di riferimento dell'azione Mondadori rilevati nel periodo che va dalla data di assegnazione delle opzioni allo stesso giorno del mese solare precedente.
L'esercizio delle opzioni è consentito esclusivamente, in un'unica soluzione, nell'ambito di periodi di esercizio successivi alla decorrenza di periodi di maturazione *"vesting periods"* di 36 mesi dalle date di attribuzione delle opzioni.

Il regolamento prevede inoltre che il Consiglio individui le condizioni di esercizio delle opzioni assegnate ai destinatari con riferimento a parametri di *performance* di natura economica e/o finanziaria su base annuale; l'avveramento delle condizioni di esercizio sarà verificato dal Consiglio, per ciascun anno di durata del Piano, entro il primo semestre dell'esercizio successivo a quello di assegnazione delle opzioni.
Il Consiglio ha individuato quali condizioni di esercizio delle opzioni il raggiungimento di obiettivi di *performance* riferiti al ROE ed al il Free-cash flow.

Si precisa infine che non è prevista la concessione di prestiti od altre agevolazioni per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 2358 comma 3 codice civile.

Informazioni dettagliate sul Piano di Stock Option sono state fornite ai sensi dell'art. 84 bis del Regolamento Consob n. 11971/1999.

2. **Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione.**
L'autorizzazione si riferisce all'acquisto di ulteriori massime n. 16.546.887 azioni ordinarie del valore nominale unitario di Euro 0,26.
In linea con la precedente autorizzazione assembleare in scadenza, il numero massimo di ulteriori azioni acquistabili indicato consentirebbe il raggiungimento - tenuto conto delle complessive n. 22.367.587 azioni già in portafoglio (di cui n. 17.850.101 detenute direttamente e n. 4.517.486 tramite la controllata Mondado-

ri International S.p.A.) - del 15% dell'attuale capitale sociale, rappresentato da n. 38.914.474 azioni ordinarie.

Si rileva che ad esito dell'eventuale operazione di annullamento, sopra richiamata, di n. 12.971.492 azioni proprie attualmente in portafoglio e di conseguente riduzione del capitale, l'acquisto di massime n. 16.546.887 azioni ordinarie consentirebbe il raggiungimento del 10,52% del capitale sociale risultante a seguito della riduzione, tenuto conto delle residue azioni proprie in portafoglio alla società e delle azioni detenute dalla controllata Mondadori International.
Nella tabella seguente si riepilogano le situazioni sopra esposte:

Situazione capitale sociale attuale

Totale azioni costituenti il capitale sociale	Totale azioni già in portafoglio	Totale ulteriori azioni acquistabili	Totale azioni complessivamente detenibili	% del totale azioni complessivamente detenibili rispetto al capitale sociale
259.429.832	22.367.587	16.546.887	38.914.474	15%

Situazione capitale sociale a seguito annullamento di n. 12.971.492 azioni proprie in portafoglio.

Totale azioni costituenti il capitale sociale	Totale azioni residue in portafoglio	Totale ulteriori azioni acquistabili	Totale azioni complessivamente detenibili	% del totale azioni complessivamente detenibili rispetto al capitale sociale
246.458.340	9.396.095	16.546.887	25.942.982	10,52%

3. **Ogni utile informazione ai fini di una compiuta valutazione del rispetto della disposizione prevista dall'articolo 2357, comma 3, del codice civile.**

In relazione a quanto indicato al precedente punto 2 il numero massimo di azioni acquistabili in base all'autorizzazione assembleare proposta si riferisce al limite del 15% dell'attuale capitale sociale tenuto anche conto delle azioni già in portafoglio e delle azioni possedute da società controllate da Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.

Conseguentemente non eccede, in conformità alle disposizioni dell'articolo 2357, comma 3, del cod. civ., quale da ultimo riformulate con D.L. 10 febbraio 2009 convertito dalla legge 9 aprile 2009 n. 33, la quinta parte del capitale sociale.

Il numero massimo di azioni acquistabili non eccederebbe – anche tenuto conto del numero di azioni che residuerebbero in portafoglio alla società e delle azioni

detenute da società controllate - la quinta parte del capitale sociale anche con riferimento all'importo del capitale ridotto ad eventuale esito dell'annullamento di n. 12.971.492 azioni proprie sopra richiamato.

4. **Durata per la quale l'autorizzazione è richiesta.**

La durata dell'autorizzazione all'acquisto è richiesta fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011 e comunque per un periodo non superiore ai 18 mesi successivi alla data della relativa delibera dell'Assemblea ordinaria, mentre la durata dell'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie è richiesta senza limiti temporali.

5. **Il corrispettivo minimo e il corrispettivo massimo.**

Il corrispettivo minimo e massimo di acquisto viene determinato sulla base dei medesimi criteri oggettivi di cui alla precedente autorizzazione e quindi per un prezzo unitario non inferiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, diminuito del 20%, e non superiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, aumentato del 10%.

In relazione al disposto dell'art. 2357, comma 1, cod. civ. gli acquisti verranno comunque effettuati nei limiti della riserva disponibile "sovrapprezzo azioni" risultante dall'ultimo bilancio regolarmente approvato.

6. **Modalità attraverso le quali gli acquisti saranno effettuati.**

Gli acquisti verranno effettuati, 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, nonché in osservanza di ogni altra norma applicabile.

In particolare gli acquisti verranno effettuati in conformità alle condizioni regolate dall'art. 5 del Regolamento (CE) 2273/2003 in termini di prezzi di acquisto e di volumi giornalieri.

Gli atti di disposizione delle azioni proprie acquistate potranno avvenire sia mediante alienazione delle stesse sui mercati regolamentati o secondo le ulteriori modalità di negoziazione previste dalla normativa applicabile, sia quale corrispettivo dell'acquisizione di partecipazioni nel quadro della politica di investimenti della società, fermo restando che il prezzo o il valore unitario attribuito alle stesse non dovrà essere inferiore all'80% del prezzo di riferimento del titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione.

E' inoltre richiesta l'autorizzazione a disporre delle azioni proprie a fronte dell'esercizio di diritti, anche di conversione, derivanti da strumenti finanziari emessi dalla società o da terzi a un prezzo corrispondente al relativo prezzo di esercizio o di conversione.

Relativamente alle modalità di disposizione delle azioni proprie a fronte dell'esercizio di opzioni assegnate ai beneficiari dei Piani di Stock Option il prezzo corrisponderà ai relativi prezzi di esercizio delle opzioni.

Proposte di delibere:

Signori Azionisti,

se concordate con le nostre proposte Vi invitiamo ad adottare le seguenti deliberazioni:

"l'Assemblea ordinaria di 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 cod. civ., 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 ulteriori* n. 16.546.887 *azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,26. 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 2011 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 cosi, 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 quale riserva indisponibile ai sensi dell'art. 2357ter, ultimo comma cod. civ., parte della riserva sovrapprezzo azioni per importo corrispondente agli acquisti effettuati;*

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. 2357ter 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 sui mercati regolamentati o secondo le ulteriori modalità di negoziazione previste dalla normativa applicabile, 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. 2357ter del 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.

21 marzo 2011

Arnoldo Mondadori Editore SpA
per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

(Marina Berlusconi)

MONDADORI

ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.p.A.

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI

Proposta di riduzione del capitale sociale mediante annullamento di parte delle azioni proprie in portafoglio; conseguente modifica dell'art. 6 dello statuto sociale.

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
DEL 21/22 APRILE 2011

Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.
Sede Legale : Milano, Via Bianca di Savoia 12
Registro Imprese di Milano e Codice fiscale 07012130584
Capitale sociale Euro 67.451.756,32 i.v.

Assemblea straordinaria degli Azionisti del 21/ 22 aprile 2011

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione

Proposta di riduzione del capitale sociale mediante annullamento di parte delle azioni proprie in portafoglio; conseguente modifica dell'art. 6 dello statuto sociale.

Signori Azionisti,

a seguito di acquisti effettuati in relazione ad autorizzazioni assembleari adottate ai sensi dell'art. 2357 cod. civ., Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. possiede al 31 dicembre 2010, ed attualmente, n. 17.850.101 azioni proprie; ulteriori n. 4.517.486 azioni Mondadori ordinarie sono detenute dalla controllata Mondadori International S.p.A.

Le n. 17.850.101 azioni proprie detenute direttamente hanno un valore nominale complessivo di euro 4.641.026,26, corrispondono al 6,88% del capitale sociale e sono state acquistate ad un prezzo medio di circa euro 6,1697 per azione.

Con riferimento a quanto sopra esposto si propone all'assemblea straordinaria degli azionisti di deliberare in merito all'annullamento di complessive n. 12.971.492 azioni proprie del valore nominale unitario di euro 0,26, corrispondenti al 5% del capitale sociale, mantenendo in portafoglio, in particolare al servizio dei piani di stock option istituiti dall'Assemblea degli azionisti, le ulteriori n. 4.878.609 azioni.

Motivazioni dell'operazione

La proposta di annullamento di parte delle azioni proprie in portafoglio deriva dalla considerazione che, negli ultimi anni, non si sono presentate possibilità di utilizzo delle azioni che fossero coerenti con le finalità che avevano determinato le autorizzazioni assembleari all'acquisto.

In seguito all'annullamento di parte delle azioni proprie in portafoglio ed alla conseguente riduzione del numero di azioni rappresentanti il capitale sociale si

conseguirebbe - mantenendo nel contempo la solidità necessaria a sostegno degli obiettivi futuri di crescita – un'ottimizzazione della struttura patrimoniale della società ed un impatto positivo in termini di incremento dell'utile per azione (earning per share) e del dividendo per azione (dividend per share).

In merito agli effetti contabili dell'annullamento delle azioni proprie l'operazione comporterebbe la riduzione della voce denominata "Azioni proprie" – iscritta per complessivi 110,13 milioni di euro in diminuzione del valore del patrimonio netto secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS) – per importo corrispondente al valore di carico delle azioni proprie annullate (ca. euro 80,03 milioni).

La riduzione della posta indicata per ca. 80,03 milioni di euro avverrebbe a fronte:

- della riduzione del capitale sociale per nominali euro 3.372.587,92 - e quindi da euro 67.451.756,32 ad euro 64.079.168,40 - per effetto dell'annullamento delle n.12.971.492 azioni proprie da nominali euro 0,26;
- della riduzione della "Riserva sovrapprezzo azioni" per importo corrispondente al valore di carico delle azioni proprie annullate al netto del valore nominale delle medesime azioni imputato, come sopra indicato, a riduzione del capitale sociale.

Ad esito dell'operazione le azioni proprie direttamente in portafoglio alla società passeranno, salvo gli effetti di eventuali successivi acquisti in conformità all'art. 2357 cod. civ., da n 17.850.101 a n. 4.878.609.

Tenuto conto delle ulteriori n. 4.517.486 azioni Mondadori detenute dalla controllata Mondadori International S.p.A. le azioni proprie complessivamente detenute, direttamente o indirettamente, passeranno da n. 22.367.587, corrispondenti all'8,62% dell'attuale capitale sociale, a n. 9.396.095, corrispondenti al 3,81% del capitale sociale risultante ad esito della riduzione.

Si rileva infine che la delibera di riduzione del capitale sociale, in conformità a quanto disposto dal terzo comma dell'art. 2445 cod. civ., potrà avere esecuzione una volta decorso, senza opposizioni, il termine di novanta giorni dalla data di iscrizione della delibera nel Registro delle Imprese di Milano.

Proposte di delibere

Tutto ciò premesso, sottoponiamo alla Vostra approvazione il seguente testo di delibera:

"L'assemblea straordinaria degli azionisti di Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.,

- *vista la relazione del consiglio di amministrazione;*
- *preso atto dell'attestazione resa dal collegio sindacale che l'attuale capitale sociale di euro 67.451.756,32 è interamente sottoscritto e versato;*
- *subordinatamente al decorso, senza opposizioni, del termine di cui al terzo comma dell'art. 2445 cod. civ.*

delibera

1) *di annullare n. 12.971.492 azioni proprie e conseguentemente di ridurre per un importo pari ad euro 80.030.214 - corrispondente al valore di carico delle azioni proprie annullate - la posta "Azioni Proprie", iscritta in diminuzione del patrimonio netto, a fronte:*
   a) *della riduzione del capitale sociale da Euro 67.451.756,32 ad Euro 64.079.168,40 e quindi per nominali euro 3.372.587,92 per effetto dell'annullamento delle citate n.12.971.492 azioni proprie del valore nominale di euro 0,26 cadauna;*
   b) *della riduzione della "Riserva sovrapprezzo azioni" per euro 76.657.626.*

2) *di modificare, con effetto dalla data di esecuzione della riduzione di capitale di cui al punto 1a) , l'art. 6 comma 1, dello statuto sociale come segue:*

Testo vigente	Nuovo testo
Articolo 6, comma 1 Il capitale è di euro 67.451.756,32 (sessantasettemilioniquattrocentocinquantunomilasettecentocinquantasei virgola trentadue) diviso in n. 259.429.832(duecentocinquantanovemilioniquattrocentoventinovemilaottocentotrentadue) azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,26 (zero virgola ventisei) ciascuna.	**Articolo 6, comma 1** **Il capitale è di euro 64.079.168,40 (sessantaquattromilionisettantanovemilacentosessantotto virgola quaranta) diviso in n. 246.458.340 (duecento quarantaseimilioniquattrocentocinquantottomilatrecentoquaranta) azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,26 (zero virgola ventisei) ciascuna.**

3) *di conferire al consiglio di amministrazione e per esso ai legali rappresentanti pro tempore in via disgiunta, ogni più ampio potere per dare corso alla*

presente deliberazione, con facoltà di introdurre nella stessa le eventuali modifiche di carattere formale richieste in sede di iscrizione e di far constare, ad esito dell'operazione, dell'entità del capitale sociale, provvedendo al deposito e pubblicazione dello statuto come sopra aggiornato a norma di legge".

21 marzo 2011

Arnoldo Mondadori Editore SpA
Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

(Marina Berlusconi)

ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.p.A.

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI

Riformulazione dell'articolo 4 (oggetto sociale) dello statuto sociale; deliberazioni e mandati inerenti e conseguenti.

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
DEL 21/22 APRILE 2011

Arnoldo Mondadori Editore SpA
Sede legale: Milano, Via Bianca di Savoia 12
Registro Imprese di Milano e Codice fiscale 07012130584
Capitale sociale Euro 67.451.756,32 i.v.

Assemblea straordinaria degli Azionisti del 21/22 aprile 2011

Relazione illustrativa del Consiglio Amministrazione

Riformulazione dell'articolo 4 (oggetto sociale) dello statuto sociale; deliberazioni e mandati inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in assemblea straordinaria per deliberare in merito alla proposta di riformulazione dell'oggetto sociale quale regolato dall'articolo 4 dello Statuto sociale di Arnoldo Mondadori Editore SpA.

Motivazioni e illustrazione della modifica dello Statuto proposta

La proposta è finalizzata, ferme restando per altro le attività principali già regolate dal testo vigente, ad una più articolata formulazione, adeguata alle attuali configurazioni dei mercati di riferimento, del testo dell'oggetto sociale, in particolare in termini di adeguamento rispetto alle applicazioni e ai supporti tecnici delle attività editoriali resi disponibili dall'evoluzione tecnologica.

Di seguito, quale parte integrante della presente relazione, lo schema di raffronto tra il testo vigente dell'oggetto sociale e il testo proposto:

Oggetto attuale	Oggetto proposto
Articolo 4 1. La Società ha per oggetto l'industria e il commercio editoriale e grafico, l'attività tipografica e in genere ogni attività attinente all'informazione.	Articolo 4 **1. La società ha per oggetto l'esercizio dell'attività editoriale in ogni sua forma e modalità, nonché dell'attività grafica e tipografica e del commercio di ogni prodotto da esse derivante, unitamente a tutte le attività attinenti all'informazione,**

	anche con modalità multimediali, alla comunicazione e alle attività funzionalmente e direttamente connesse a queste ultime, il tutto mediante qualunque tecnologia e procedimento tempo per tempo disponibile per l'esercizio delle suddette attività, ivi compresa ogni applicazione della tecnica elettronica e digitale.
2. Essa potrà compiere tutte le operazioni commerciali, industriali e finanziarie, mobiliari e immobiliari e svolgere quelle attività che saranno ritenute dal Consiglio necessarie o utili per il conseguimento dell'oggetto sociale, quali la produzione e la vendita di carta e di prodotti cartotecnici e affini, nonché di programmi per elaboratori e multimediali; l'assunzione sia diretta che indiretta di interessenze e partecipazioni in altre Società o imprese aventi oggetto affine, analogo o connesso al proprio. 3. La Società può altresì prestare fidejussioni e in genere garanzie reali e/o personali anche nell'interesse di Società collegate o facenti parte dello stesso Gruppo, il tutto con espressa esclusione della raccolta del risparmio presso il pubblico e delle attività riservate per legge.	2. La società può compiere tutte le operazioni mobiliari, immobiliari, industriali finanziarie e commerciali che siano strumentali all'oggetto sociale, nonché svolgere le attività, - compresa la vendita mediante supporti telematici ed elettronici in genere - comunque volte al conseguimento e allo sviluppo delle attività rientranti nell'oggetto sociale, ivi compresa l'assunzione e la gestione di partecipazioni in società con oggetto complementare, connesso o simile al proprio. Il tutto con esclusione di attività finanziarie riservate e di ogni altra attività riservata a norma di legge.

<u>Valutazioni in merito alla ricorrenza del diritto di recesso</u>

La delibera di riformulazione dell'oggetto proposta non attribuisce agli azionisti il diritto di recesso regolato dall'art 2437 cod. civ. in quanto non determina un cambiamento significativo dell'attività della società o l'inserimento di nuove e specifiche attività autonome rispetto a quelle già previste ma rappresenta, come sopra indicato, una riformulazione più articolata ed un aggiornamento, anche rispetto all'evoluzione tecnologica, dell'oggetto vigente.

Proposte di delibere

Signori Azionisti,

in relazione a quanto sopra esposto, sottoponiamo alla Vostra approvazione la modifica dell'articolo 4 dello statuto relativa all'integrazione dell'oggetto sociale, secondo il testo riportato nel prospetto di raffronto del testo vigente con il nuovo testo proposto, sopra riportato quale parte integrante della presente relazione.

Vi invitiamo conseguentemente ad assumere le seguenti deliberazioni:

"L'Assemblea straordinaria della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di amministrazione

delibera

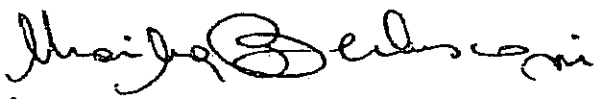
- *di modificare l'articolo 4 dello Statuto sociale in conformità al testo proposto nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione all'assemblea straordinaria, allegata al verbale quale sua parte integrante e sostanziale;*

- *di dare mandato al Consiglio di amministrazione e, per esso, ai legali rappresentanti pro-tempore in via tra loro disgiunta, per procedere all'iscrizione presso il Registro delle Imprese delle presenti delibere e della conseguente modifica dello statuto sociale, con facoltà di apportarvi le modifiche non sostanziali eventualmente richieste."*

21 marzo 2011

Arnoldo Mondadori Editore SpA
Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

(Marina Berlusconi)



ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.p.A.

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI

Modifica degli articoli 9, 17 e 27 dello statuto sociale anche in relazione alle disposizioni del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 27 (di attuazione della Direttiva 2007/36/CE relativa all'esercizio di alcuni diritti degli azionisti di società quotate) e delle relative disposizioni attuative della Consob (Deliberazione n. 17592 del 14 dicembre 2010); deliberazioni e mandati inerenti e conseguenti.

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
DEL 21/22 APRILE 2011

Arnoldo Mondadori Editore SpA
Sede legale: Milano, Via Bianca di Savoia 12
Registro Imprese di Milano e Codice fiscale 07012130584
Capitale sociale Euro 67.451.756,32 i.v.

Assemblea straordinaria degli Azionisti del 21 /22 aprile 2011

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione

Modifica degli articoli 9, 17 e 27 dello statuto sociale anche in relazione alle disposizioni del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 27 (di attuazione della Direttiva 2007/36/CE relativa all'esercizio di alcuni diritti degli azionisti di società quotate) e delle relative disposizioni attuative della Consob (Deliberazione n. 17592 del 14 dicembre 2010); deliberazioni e mandati inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in assemblea straordinaria per deliberare in merito alla proposta di modifiche di alcune disposizioni dello Statuto sociale di Arnoldo Mondadori Editore SpA.

Motivazioni e illustrazione delle variazioni dello Statuto proposte

A seguito dell'emanazione da parte di Consob delle disposizioni attuative del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 27 (di attuazione della Direttiva 2007/36/CE relativa all'esercizio di alcuni diritti degli azionisti di società quotate), si rende necessario completare gli adeguamenti dello statuto alle disposizioni citate, già definiti in via prevalente in occasione della precedente riunione assembleare dell'11 novembre 2010.

Si ricorda che la citata Direttiva 2007/36/CE ha introdotto rilevanti novità normative in relazione, tra l'altro, alla disciplina applicabile alle assemblee di società emittenti titoli quotati in tema di convocazione, funzionamento e legittimazione all'intervento ed all'esercizio del diritto di voto.

Le modifiche statutarie riferibili alle disposizioni del citato D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 27 e alle relative disposizioni attuative di emanazione Consob (Deliberazione n. 17592 del 14 dicembre 2010) sono di seguito illustrate:

- ai sensi del combinato disposto degli articoli 127 del D. Lgs. 58/98 e 2370, comma 4, del codice civile, e in linea con quanto previsto dall'articolo 143-bis

del Regolamento Consob 11971/99, viene inserita una clausola che consente ai soggetti legittimati, qualora espressamente previsto nell'avviso di convocazione, l'esercizio del diritto di intervento e di voto in via elettronica (articolo 9);

- previsione della facoltà in capo agli azionisti di depositare le liste per la nomina del Consiglio di Amministrazione mediante utilizzo di almeno un mezzo di comunicazione a distanza, in conformità a quanto espressamente previsto dall'articolo 144-sexies del Regolamento Consob 11971/99 per quanto attiene l'elezione dei sindaci con voto di lista (articolo 17);

- migliore formulazione che tiene conto dei nuovi termini di comunicazione alla Società del documento attestante la titolarità della percentuale di capitale sociale che legittima al deposito delle liste per la nomina degli organi sociali, documento che può pervenire anche successivamente al deposito delle liste stesse purché entro ventuno giorni prima della data dell'Assemblea convocata per deliberare in merito alla nomina dell'organo amministrativo e/o del Collegio Sindacale(articoli 17 e 27);

- previsione della facoltà in capo agli azionisti di depositare le liste per la nomina del Collegio Sindacale mediante utilizzo di almeno un mezzo di comunicazione a distanza, in conformità a quanto espressamente previsto dall'articolo 144-sexies del Regolamento Consob 11971/99 per quanto attiene l'elezione dei sindaci con voto di lista (articolo 27);

- adeguamento, ai sensi del nuovo articolo 144-sexies del Regolamento Consob n. 11971/1999, del secondo termine di deposito delle liste per la nomina del Collegio Sindacale (sino al terzo giorno successivo alla scadenza del primo termine) nel caso di avvenuto solo deposito, nel corso del primo termine (fino al venticinquesimo giorno precedente alla data dell'Assemblea) di una sola lista ovvero di più liste presentate da azionisti collegati tra loro (articolo 27).

Di seguito, quale parte integrante della presente Relazione, è riportata l'esposizione a confronto degli articoli dello Statuto dei quali si propongono le modifiche – quali sopra illustrate - nel testo vigente e nel testo proposto.

Arnoldo Mondadori Editore Spa

Esposizione a confronto delle modifiche statutarie proposte con il testo vigente

Statuto vigente	Testo proposto
Assemblea **Articolo 9** 1. L'Assemblea si riunisce presso la sede sociale od altrove, purché in Italia.	**Articolo 9** 1. invariato
2. L'assemblea è convocata mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet della società nei termini di legge e con altre modalità previste dalla disciplina regolamentare applicabile. L'avviso di convocazione deve contenere l'indicazione del giorno, dell'ora e del luogo dell'adunanza nonché l'elenco delle materie da trattare e le altre informazioni richieste da disposizioni normative e regolamentari pro-tempore vigenti.	2. invariato
3. Nel caso di convocazione dell'assemblea su richiesta dei soci la relazione sulle proposte concernenti le materie da trattare è predisposta dai soci che richiedono la convocazione dell'assemblea. L'eventuale richiesta da parte dei soci, ai sensi di legge, di integrazione dell'ordine del giorno dell'assemblea deve essere presentata per iscritto e i soci che richiedono l'integrazione devono predisporre una relazione sulle materie di cui essi propongono la trattazione.	3. invariato
	4. Qualora sia previsto nell'avviso di convocazione, l'esercizio del diritto di intervento e di voto può avvenire in via elettronica, con le modalità previste dalla disciplina normativa e regolamentare vigente.
Consiglio di Amministrazione **Articolo 17** 1. La società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da sette a quindici amministratori, i quali devono possedere i requisiti previsti dalla normativa primaria e secondaria *pro tempore* vigente e sono rieleggibili	**Articolo 17** 1. invariato
2. L'Assemblea, prima di procedere alla loro nomina, determina il numero dei componenti il Consiglio e la durata in carica nel rispetto dei limiti temporali di legge.	2. invariato
3. Il Consiglio di Amministrazione è nominato dall'Assemblea sulla base di liste, nelle quali i candidati devono essere indicati in numero non superiore a quindici, ciascuno abbinato ad un numero progressivo.	3. invariato
Un candidato può essere presente in una	invariato

Statuto vigente	Testo proposto
sola lista, a pena di ineleggibilità.	
Hanno diritto di presentare le liste gli azionisti cui spetta il diritto di voto che, da soli o insieme ad altri azionisti, rappresentino almeno la percentuale del capitale sociale, sottoscritto alla data di presentazione della lista, stabilita e pubblicata dalla Consob ai sensi del regolamento adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni (di seguito anche "Regolamento Emittenti") .	invariato
La titolarità della percentuale del capitale sociale è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore degli azionisti nel giorno in cui la lista è depositata presso la Società, con riferimento al capitale sociale sottoscritto alla medesima data.	invariato
La relativa attestazione o certificazione può essere comunicata o prodotta anche successivamente al deposito della lista purché sia fatta pervenire alla Società entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società.	invariato
	La Società consente agli azionisti che intendono presentare le liste di effettuare il deposito tramite almeno un mezzo di comunicazione a distanza, secondo le modalità che renderà note nell'avviso di convocazione dell'Assemblea e che consentono l'identificazione degli azionisti che procedono al deposito.
La quota di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste di candidati per l'elezione del Consiglio di Amministrazione viene indicata nell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina di tale organo.	invariato
Un azionista non può presentare né votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie.	
Gli azionisti appartenenti al medesimo gruppo - per esso intendendosi il controllante, le società controllate e le società sottoposte a comune controllo - e gli azionisti che aderiscano ad un patto parasociale ai sensi dell'articolo 122 D. Lgs. n. 58/1998 avente ad oggetto azioni dell'emittente non possono presentare o votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie.	invariato
Ogni lista che contenga un numero di candidati non superiore a sette deve prevedere ed identificare almeno un candidato avente i requisiti richiesti dal Decreto Legislativo n. 58/1998 per gli	invariato

Statuto vigente	Testo proposto
amministratori indipendenti di società quotate (d'ora innanzi anche "Amministratori Indipendenti ai sensi del D. Lgs. 58/1998" o "Amministratore Indipendente ai sensi del D. Lgs. 58/1998").	invariato
Ogni lista che contenga un numero di candidati superiore a sette deve prevedere ed identificare almeno due candidati aventi i requisiti richiesti per gli Amministratori Indipendenti ai sensi del D. Lgs. 58/1998.	invariato
Le liste sono depositate presso la Società entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'Assemblea convocata in prima o unica convocazione per deliberare sulla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione e messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet e con altre modalità previste dalle applicabili disposizioni regolamentari almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea.	
Le liste sono corredate:	
a) delle informazioni relative all'identità degli azionisti che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta e dell'attestazione o certificazione dalla quale risulti la titolarità di tale partecipazione;	**a) delle informazioni relative all'identità degli azionisti che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta.**
b) di una dichiarazione degli azionisti che hanno presentato le liste e diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza o la presenza di rapporti di collegamento con questi ultimi, quali previsti dall'articolo 144-quinquies, primo comma, del "Regolamento Emittenti".	invariato
c) di un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, nonché di una dichiarazione dei medesimi candidati attestante il possesso dei requisiti previsti dalla legge e della loro accettazione della candidatura, e circa l'eventuale possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3 del D. Lgs. n. 58/1998.	invariato
Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono non vengono sottoposte a votazione.	
Le proposte di nomina vengono messe a disposizione del pubblico nei termini e nelle modalità previsti dalla legge.	invariato
Il Presidente dell'assemblea, prima di aprire la votazione, richiama le eventuali dichiarazioni di cui alla lettera b) che precede, ed invita	invariato

Statuto vigente	Testo proposto
gli intervenuti in assemblea, che non hanno depositato o concorso a depositare delle liste, a dichiarare eventuali rapporti di collegamento come sopra definiti.	
Qualora un soggetto che risulti collegato ad uno o più azionisti di riferimento abbia votato per una lista di minoranza, l'esistenza di tale rapporto di collegamento assume rilievo soltanto se il voto sia stato determinante per l'elezione dell'amministratore.	invariato
Ai fini del riparto degli amministratori da eleggere, non si tiene conto delle liste che non hanno conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione delle stesse.	invariato
Al termine della votazione, i voti ottenuti dalle liste sono divisi per numeri interi progressivi da uno al numero degli amministratori da eleggere.	invariato
I quozienti così ottenuti sono attribuiti ai candidati di ciascuna lista, secondo l'ordine dalla stessa previsto.	
Quindi, i quozienti attribuiti ai candidati delle varie liste vengono disposti in unica graduatoria decrescente. Risultano eletti, fino a concorrenza del numero degli amministratori fissato dall'Assemblea, coloro che hanno ottenuto i quozienti più elevati, fermo restando che deve comunque essere nominato amministratore il candidato elencato al primo posto della seconda lista che ha ottenuto il maggior numero di voti e che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti.	invariato
Pertanto, qualora il suddetto candidato non abbia ottenuto il quoziente necessario per essere eletto, non risulterà eletto il candidato che ha ottenuto il quoziente più basso tratto dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti ed il consiglio verrà completato con la nomina del candidato elencato al primo posto della seconda lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.	invariato invariato
Al candidato elencato al primo posto della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti spetta la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione.	invariato
Nel caso in cui per completare l'intero Consiglio di Amministrazione più candidati abbiano ottenuto lo stesso quoziente, risulta eletto il candidato della lista che non abbia ancora eletto alcun amministratore o che abbia eletto il minor numero di amministratori.	invariato

Statuto vigente	Testo proposto
Nel caso in cui nessuna di tali liste abbia ancora eletto un amministratore ovvero tutte abbiano eletto lo stesso numero di amministratori, nell'ambito di tali liste risulta eletto il candidato di quella che abbia ottenuto il maggior numero di voti.	invariato
In caso di parità di voti di lista e sempre a parità di quoziente, si procede a nuova votazione da parte dell'Assemblea, risultando eletto il candidato che ottiene la maggioranza semplice dei voti.	
Qualora così procedendo, in presenza di un nominando Consiglio di Amministrazione composto rispettivamente fino a sette o da più di sette membri, non risultino rispettivamente eletti almeno uno o due amministratori in possesso dei requisiti richiesti dal Decreto Legislativo n. 58/1998 per gli amministratori indipendenti di società quotate, si procederà come segue:	invariato
a) in caso di Consiglio di Amministrazione composto fino a sette membri, il candidato che risulterebbe eletto per ultimo in base al quoziente progressivo e tratto dalla prima lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, è sostituito dal primo candidato che ha ottenuto il quoziente progressivo inferiore, dotato dei citati requisiti ed indicato nella medesima lista;	invariato
b) in caso di Consiglio di Amministrazione composto da più di sette membri, i due candidati che risulterebbero eletti per ultimi in base al quoziente progressivo e tratti dalla prima lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, sono sostituiti dai primi due candidati che hanno ottenuto i quozienti progressivi inferiori, dotati dei citati requisiti ed indicati nella medesima lista;	
c) in caso di Consiglio di Amministrazione composto da più di sette membri e con un unico nominato avente i requisiti citati, si procede per la nomina del secondo candidato come descritto alla lettera a) che precede.	
4. Qualora sia stata presentata una sola lista, l'Assemblea esprime il proprio voto su di essa e, qualora la stessa ottenga la maggioranza richiesta dagli articoli 2368 e seguenti cod. civ., risultano eletti amministratori i candidati elencati in ordine progressivo, fino a concorrenza del numero fissato dall'Assemblea.	4. invariato
Il candidato indicato al primo posto della lista risulta eletto Presidente del Consiglio di Amministrazione.	invariato
	invariato

Statuto vigente	Testo proposto
Qualora così procedendo, in presenza di un nominando Consiglio di Amministrazione composto rispettivamente fino a sette o da più di sette membri, non risulti rispettivamente eletto uno o due amministratori in possesso dei requisiti richiesti dal Decreto Legislativo n. 58/1998 per gli amministratori indipendenti di società quotate, il candidato o i due candidati che risulterebbero eletti per ultimi in base all'ordine progressivo della lista e tratti dall'unica lista presentata sono sostituiti, rispettivamente, dal primo o dai primi due candidati di ordine progressivo inferiore dotati dei citati requisiti ed indicati nella medesima lista.	
5. In mancanza di liste e nel caso in cui attraverso il meccanismo del voto per lista il numero di candidati eletti risulti inferiore al numero stabilito dall'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione viene, rispettivamente, nominato o integrato dall'Assemblea con le maggioranze di legge.	5. invariato
6. In caso di cessazione dalla carica, per qualunque causa, di uno o più amministratori, quelli rimasti in carica provvedono alla loro sostituzione mediante cooptazione ai sensi e per gli effetti dell'art. 2386 del codice civile, fermo restando l'obbligo di rispettare il numero minimo di Amministratori Indipendenti ai sensi del D. Lgs. 58/1998.	6. invariato
La nomina assembleare di amministratori in sostituzione di amministratori cessati dalla carica, anche in seguito a cooptazione dei medesimi, è liberamente effettuata con le maggioranze di legge, fermo restando l'obbligo di rispettare il numero minimo di Amministratori Indipendenti ai sensi del D. Lgs. 58/1998.	invariato
Collegio sindacale	
Articolo 27	**Articolo 27**
1. L'Assemblea ordinaria elegge il Collegio Sindacale, composto di tre sindaci effettivi e due supplenti, che restano in carica per tre esercizi e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica e sono rieleggibili.	1. invariato
Tutti i sindaci devono essere iscritti nel Registro dei revisori legali e delle società di revisione istituito ai sensi di legge ed avere esercitato l'attività di controllo legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni.	invariato
I sindaci devono, inoltre, possedere i requisiti di cui alle previsioni di legge e regolamentari vigenti ed il Consiglio di Amministrazione ne	invariato

Statuto vigente	Testo proposto
accerta la sussistenza.	
2. La nomina dei sindaci viene effettuata sulla base di liste presentate da soci, con la procedura qui di seguito prevista. Le liste contengono un numero di candidati elencati mediante un numero progressivo. Ciascuna lista si compone di due sezioni: una per i candidati alla carica di Sindaco Effettivo, l'altra per i candidati alla carica di Sindaco Supplente. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.	2. invariato
Ogni lista deve contenere l'indicazione di almeno un sindaco effettivo e un sindaco supplente.	invariato
3. Hanno diritto di presentare le liste gli azionisti cui spetta il diritto di voto che da soli o insieme ad altri azionisti rappresentino almeno la percentuale del capitale sociale sottoscritto alla data di presentazione della lista stabilita o richiamata e pubblicata dalla Consob per la presentazione delle liste di candidati per l'elezione del consiglio di amministrazione ai sensi del Regolamento Emittenti.	3. invariato
La titolarità della percentuale del capitale sociale è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore degli azionisti nel giorno in cui la lista è depositata presso la Società, con riferimento al capitale sociale sottoscritto alla medesima data.	invariato
La relativa attestazione o certificazione può essere comunicata o prodotta anche successivamente al deposito della lista purché sia fatta pervenire alla Società entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società.	
	La Società consente agli azionisti che intendono presentare le liste di effettuare il deposito tramite almeno un mezzo di comunicazione a distanza, secondo le modalità che renderà note nell'avviso di convocazione dell'Assemblea e che consentono l'identificazione degli azionisti che procedono al deposito.
La quota di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste di candidati per l'elezione del Collegio Sindacale viene indicata nell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina di tale organo.	Invariato
Un azionista non può presentare né votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie.	
Gli azionisti appartenenti al medesimo gruppo - per esso intendendosi il controllante,	

Statuto vigente	Testo proposto
le società controllate e le società sottoposte a comune controllo - e gli azionisti che aderiscano ad un patto parasociale ai sensi dell'articolo 122 D. lgs. n. 58/1998 avente ad oggetto azioni dell'emittente non possono presentare o votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie.	invariato
4. Le liste sono depositate presso la Società entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'Assemblea convocata in prima o unica convocazione per deliberare sulla nomina dei componenti del Collegio Sindacale e messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet e con altre modalità previste dalle applicabili disposizioni regolamentari almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea.	4. invariato
Le liste sono corredate: a) delle informazioni relative all'identità degli azionisti che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta e dell'attestazione o certificazione dalla quale risulti la titolarità di tale partecipazione; b) di una dichiarazione degli azionisti che hanno presentato la lista e diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza o la presenza di rapporti di collegamento con questi ultimi, nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 144-quinquies, primo comma, del Regolamento Emittenti"); c) di un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, nonché di una dichiarazione dei medesimi candidati attestante il possesso dei requisiti previsti dalla legge e dal presente statuto e della loro accettazione della candidatura. Non possono essere eletti sindaci coloro che ricoprono incarichi di amministrazione e controllo in misura superiore ai limiti stabiliti dalla normativa di legge e regolamentare vigente.	**a) delle informazioni relative all'identità degli azionisti che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta.** invariato invariato invariato
5. Nel caso in cui alla data di scadenza del termine dei venticinque giorni antecedenti quello fissato per l'assemblea in prima o unica convocazione chiamata a deliberare sulla nomina dei sindaci, sia stata depositata una sola lista, ovvero soltanto liste presentate da azionisti che risultino collegati tra loro ai sensi dell'articolo 144-quinquies Regolamento	5. Nel caso in cui alla data di scadenza del termine dei venticinque giorni antecedenti quello fissato per l'assemblea in prima o unica convocazione chiamata a deliberare sulla nomina dei sindaci, sia stata depositata una sola lista, ovvero soltanto liste presentate da azionisti che risultino collegati tra loro ai sensi dell'articolo 144-quinquies Regolamento

Statuto vigente	Testo proposto
Emittenti, possono essere presentate liste sino al quarto giorno successivo a tale data, salvo diverso termine inderogabile richiesto dalle applicabili disposizioni normative pro-tempore vigenti. In tal caso la soglia di cui al comma 3 che precede, è ridotta alla metà.	Emittenti, possono essere presentate liste sino al **terzo** giorno successivo a tale data. In tal caso la soglia di cui al comma 3 che precede, è ridotta alla metà.
6. Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono non vengono sottoposte a votazione.	6. invariato
7. Il Presidente dell'assemblea, prima di aprire la votazione, richiama le eventuali dichiarazioni di cui alla lettera b) che precede, ed invita gli intervenuti in assemblea, che non hanno depositato o concorso a depositare delle liste, a dichiarare eventuali rapporti di collegamento come sopra definiti. Qualora un soggetto che risulti collegato ad uno o più azionisti di riferimento abbia votato per una lista di minoranza l'esistenza di tale rapporto di collegamento assume rilievo soltanto se il voto sia stato determinante per l'elezione del sindaco.	7. invariato
8. All'elezione dei sindaci si procede come segue: a) dalla lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero dei voti, sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, due sindaci effettivi ed un sindaco supplente; b) dalla seconda lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero dei voti e che, ai sensi della disciplina anche regolamentare vigente, non sia collegata neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, un sindaco effettivo ed un sindaco supplente. Nell'ipotesi che più liste abbiano ottenuto lo stesso numero di voti, si procede ad una nuova votazione di ballottaggio tra tali liste, risultando eletti i candidati della lista che ottenga la maggioranza semplice dei voti.	8. invariato invariato invariato
9. E' eletto alla carica di Presidente del Collegio Sindacale il candidato al primo posto della sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo della seconda lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.	9. invariato
10. Qualora sia stata presentata una sola lista, l'Assemblea esprime il proprio voto su di essa; qualora la lista ottenga la maggioranza richiesta dall'articolo 2368 e seguenti del codice civile, risultano eletti sindaci effettivi i	10. invariato

Statuto vigente	Testo proposto
tre candidati indicati in ordine progressivo nella sezione relativa e sindaci supplenti i due candidati indicati in ordine progressivo nella sezione relativa; la presidenza del Collegio Sindacale spetta alla persona indicata al primo posto della sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo nella lista presentata.	
11. In mancanza di liste e nel caso in cui attraverso il meccanismo del voto per lista il numero di candidati eletti risulti inferiore al numero stabilito dal presente statuto, il Collegio Sindacale viene, rispettivamente, nominato o integrato dall'Assemblea con le maggioranze di legge.	11. invariato
12. Qualora siano state presentate più liste, in caso di sostituzione di un sindaco subentra il supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato.	12. invariato
Nell'ipotesi di sostituzione del Presidente, il supplente subentrante assume anche la carica di Presidente del Collegio Sindacale.	invariato
Quando l'assemblea deve provvedere alla nomina dei sindaci effettivi e/o dei supplenti necessaria per l'integrazione del Collegio sindacale si procede come segue: qualora si debba provvedere alla sostituzione di sindaci eletti nella lista di maggioranza, la nomina avviene con votazione a maggioranza relativa senza vincolo di lista; qualora, invece, occorra sostituire sindaci eletti nella lista di minoranza, l'assemblea li sostituisce con voto a maggioranza relativa, scegliendoli fra i candidati indicati nella lista di cui faceva parte il sindaco da sostituire o, in subordine, fra i candidati collocati nelle eventuali ulteriori liste di minoranza.	invariato
In mancanza di candidati della o delle liste di minoranza la nomina avviene mediante la votazione di una o più liste, composte da un numero di candidati non superiore a quelli da eleggere, presentate prima dell'assemblea con l'osservanza delle disposizioni dettate nel presente articolo per la nomina del collegio sindacale, fermo restando che non potranno essere presentate liste (e se presentate saranno prive di effetto) da parte dei soci di riferimento e dei soci ad essi collegati, come definiti dalle vigenti disposizioni normative e regolamentari. Risulteranno eletti i candidati compresi nella lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.	invariato
In mancanza di liste presentate nell'osservanza di quanto sopra, la nomina avviene con votazione a maggioranza	

Statuto vigente	Testo proposto
relativa senza vincolo di lista. 13. In ogni ipotesi di sostituzione del Presidente il sindaco subentrante assume anche la carica di Presidente del Collegio Sindacale. 14. L'Assemblea determina il compenso spettante ai sindaci, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico. 15. I poteri ed i doveri dei sindaci sono quelli stabiliti dalla legge. 16. Le riunioni del Collegio Sindacale possono tenersi anche mediante mezzi di telecomunicazione, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e di tale identificazione si dia atto nel relativo verbale e sia loro consentito di seguire la discussione e di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati, scambiando se del caso documentazione; in tal caso, la riunione del Collegio Sindacale si considera tenuta nel luogo in cui si trova chi presiede la riunione stessa.	13. invariato 14. invariato 15. invariato 16. invariato

Si segnala che le modifiche statutarie proposte non configurano la ricorrenza del diritto di recesso previsto dalle norme vigenti.

Tenuto conto di quanto sopra esposto, sottoponiamo alla Vostra approvazione le modifiche statutarie, riepilogate nel prospetto allegato quale parte integrante della presente relazione, che pone a raffronto l'attuale testo dello statuto e le modifiche proposte sulla base delle motivazioni sopra indicate e vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea straordinaria della Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di amministrazione

delibera

- *di modificare gli articoli 9, 17 e 27 dello Statuto sociale in conformità al testo proposto nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione all'assemblea straordinaria, allegata al verbale quale sua parte integrante e sostanziale;*

- *di dare mandato al Consiglio di amministrazione e, per esso, ai legali rappresentanti pro-tempore in via tra loro disgiunta, per procedere all'iscrizione presso il Registro delle Imprese le presenti delibere ed il testo adottato dello statuto sociale, con facoltà di apportarvi le modifiche non sostanziali eventualmente richieste."*

21 marzo 2011

Arnoldo Mondadori Editore SpA
Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

(Marina Berlusconi)

F.to MARINA ELVIRA BERLUSCONI
F.to ANNA PELLEGRINO

ALLEGATO "B" AL N. 32604 DI REP. N. 9861 DI RACC.

---------- **STATUTO** ----------

------- **Capo I. DENOMINAZIONE - SEDE - OGGETTO - DURATA** ------

---------- Articolo 1 ----------

La società si denomina **"ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.p.A."** ----

Tale denominazione può essere usata in qualsiasi forma grafica. ----------

---------- Articolo 2 ----------

1. La società ha sede in Milano. ----------

2. Possono essere istituite e soppresse altrove ed ovunque, anche all'estero, sedi secondarie, succursali, filiali, agenzie, rappresentanze ed uffici amministrativi. ----------

---------- Articolo 3 ----------

Il domicilio degli azionisti, per quel che concerne i loro rapporti con la società, è quello che risulta dal libro dei soci. ----------

---------- Articolo 4 ----------

1. La Società ha per oggetto l'esercizio dell'attività editoriale in ogni sua forma e modalità, nonché dell'attività grafica e tipografica e del commercio di ogni prodotto da esse derivante, unitamente a tutte le attività attinenti all'informazione, anche con modalità multimediali, alla comunicazione e alle attività funzionalmente e direttamente connesse a queste ultime, il tutto mediante qualunque tecnologia e procedimento tempo per tempo disponibile per l'esercizio delle suddette attività, ivi compresa ogni applicazione della tecnica elettronica e digitale. ----------

2. La società può compiere tutte le operazioni mobiliari, immobiliari, industriali, finanziarie e commerciali che siano strumentali all'oggetto sociale, nonché svolgere le attività, - compresa la vendita mediante supporti telematici ed elettronici in genere - comunque volte al conseguimento e allo sviluppo delle attività rientranti nell'oggetto sociale, ivi compresa l'assunzione e la gestione di partecipazioni in società con oggetto complementare, connesso o simile al proprio. ----------

Il tutto con esclusione di attività finanziarie riservate e di ogni altra attività riservata a norma di legge. ----------

---------- Articolo 5 ----------

La durata della società è stabilita fino al 31 (trentuno) dicembre 2050 (duemilacinquanta) e può essere prorogata, con esclusione del diritto di recesso per i soci che non abbiano concorso all'approvazione della deliberazione. ----------

---------- **Capo II. CAPITALE SOCIALE** ----------

---------- Articolo 6 ----------

1. Il capitale è di euro 67.451.756,32 (sessantasettemilioniquattrocentocinquantunomilasettecentocinquasei virgola trentadue) diviso in n. 259.429.832 (duecentocinquantanovemilioniquattrocentoventinovemilaottocentottntadue) azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,26

(zero virgola ventisei) ciascuna. ----------
2. Il capitale sociale può essere aumentato mediante conferimenti in danaro, di beni in natura e di crediti. ------
3. Ferma ogni altra disposizione in materia di aumento di capitale, questo può essere aumentato con conferimenti in danaro e con esclusione del diritto di opzione nei limiti del 10% (dieci per cento) del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione della Società incaricata della revisione contabile. La deliberazione di cui al presente comma è assunta con i quorum di cui agli articoli 2368 e 2369 del codice civile. ---
4. Salvo quanto disposto dall'articolo 2441, ottavo comma del codice civile, l'Assemblea, a servizio dei piani di stock option e con deliberazione approvata da tanti soci che rappresentino oltre la metà del capitale sociale, anche se la deliberazione è presa in Assemblea di convocazione successiva alla prima, può deliberare l'aumento del capitale sociale entro il limite massimo del 5% del capitale preesistente, con esclusione del diritto di opzione e con facoltà di determinare il prezzo di sottoscrizione con sconti rispetto al prezzo medio di borsa, purché parametrato ad indici oggettivi previsti dai piani di stock option stessi. Il valore minimo di sottoscrizione di ciascuna azione non deve essere comunque inferiore al maggiore fra la quota proporzionale del patrimonio netto contabile e il valore nominale. ----------
5. L'Assemblea può delegare le deliberazioni di cui ai precedenti commi al Consiglio di Amministrazione, ai sensi di quanto disposto dall'articolo 2443 del codice civile. --------
6. L'assemblea straordinaria del 29 aprile 2009 ha deliberato:
a) di attribuire, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la facoltà al Consiglio di Amministrazione di aumentare, in una o più volte, il capitale sociale, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, per un importo massimo di nominali euro 78.000.000 (settantottomilioni) mediante emissione di azioni con facoltà per gli amministratori di stabilire, di volta in volta, il prezzo di emissione, compreso il sovrapprezzo, delle azioni stesse, il godimento, l'eventuale destinazione dell'aumento del capitale sociale al servizio della conversione di obbligazioni emesse anche da terzi, sia in Italia sia all'estero, o di warrant; --
b) fatta salva, nei limiti di importo di cui al successivo art. 23 comma 2, la competenza del consiglio di amministrazione di cui all'art. 2410 cod. civ. in merito all'emissione di obbligazioni non convertibili, di attribuire al consiglio di amministrazione, ai sensi dell'art. 2420 ter del Codice Civile, la facoltà di emettere, in una o più volte, obbligazioni convertibili in azioni con correlato aumento del capitale sociale, entro il periodo di cinque anni

dalla data della deliberazione, per un importo che, tenuto conto delle obbligazioni in circolazione alla data della deliberazione di ciascuna emissione, non ecceda i limiti di volta in volta consentiti ai sensi di legge e non ecceda, comunque, l'importo massimo di nominali euro 260.000.000 (duecentosessantamilioni), determinandone modalità, termini, condizioni ed il relativo regolamento. ----------

---------- Articolo 7 ----------

1. Le azioni sono nominative, indivisibili e liberamente trasferibili. ----------

2. Sono salve le disposizioni in materia di rappresentazione, legittimazione, circolazione della partecipazione sociale previste per i titoli negoziati nei mercati regolamentati. ---

3. E' escluso il diritto di recesso nell'ipotesi di introduzione, modificazione, eliminazione di vincoli alla circolazione delle azioni. ----------

---------- Articolo 8 ----------

I versamenti in denaro fatti dagli azionisti alla società a titolo di finanziamento possono essere effettuati a termini di legge, anche in osservanza del combinato disposto degli articoli 2497-*quinquies* e 2467 del codice civile: ----------

a) sotto forma di apporto in conto capitale senza diritto a restituzione; ----------

b) sotto forma di finanziamento fruttifero o infruttifero con diritto a restituzione. ----------

---------- **Capo III. ASSEMBLEA** ----------

---------- Articolo 9 ----------

1. L'Assemblea si riunisce presso la sede sociale od altrove, purché in Italia. ----------

2. L'assemblea è convocata mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet della società nei termini di legge e con altre modalità previste dalla disciplina regolamentare applicabile. L'avviso di convocazione deve contenere l'indicazione del giorno, dell'ora e del luogo dell'adunanza nonché l'elenco delle materie da trattare e le altre informazioni richieste da disposizioni normative e regolamentari pro-tempore vigenti.

3. Nel caso di convocazione dell'assemblea su richiesta dei soci la relazione sulle proposte concernenti le materie da trattare è predisposta dai soci che richiedono la convocazione dell'assemblea. ----------

L'eventuale richiesta da parte dei soci, ai sensi di legge, di integrazione dell'ordine del giorno dell'assemblea deve essere presentata per iscritto e i soci che richiedono l'integrazione devono predisporre una relazione sulle materie di cui essi propongono la trattazione. ----------

4. Qualora sia previsto nell'avviso di convocazione, l'esercizio del diritto di intervento e di voto può avvenire in via elettronica, con le modalità previste dalla disciplina normativa e regolamentare vigente. ----------

---------- Articolo 10 ----------

1. L'Assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio deve essere convocata, almeno una volta all'anno, entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, oppure entro centottanta giorni, qualora la società sia tenuta alla redazione del bilancio consolidato ovvero qualora lo richiedano particolari esigenze relative alla struttura ed all'oggetto della società. ----------

2. Le ragioni della dilazione sono riportate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione. ----------

---------- Articolo 11 ----------

1. La legittimazione all'intervento in assemblea e all'esercizio del diritto di voto è attestata dalla comunicazione alla Società, effettuata dall'intermediario, sulla base delle proprie scritture contabili relative al termine del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'assemblea in prima o unica convocazione. Le registrazioni in accredito e in addebito compiute sui conti successivamente a tale termine non rileveranno ai fini della legittimazione all'esercizio del diritto di voto nell'assemblea. ----------

La comunicazione deve pervenire alla Società entro la fine del terzo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'assemblea in prima o unica convocazione ovvero entro il diverso termine stabilito dalle applicabili disposizioni regolamentari. ----------

Resta ferma la legittimazione all'intervento in assemblea ed all'esercizio del diritto di voto qualora le comunicazioni siano pervenute alla Società oltre i termini indicati nel presente articolo, purché entro l'inizio dei lavori assembleari della singola convocazione. ----------

---------- Articolo 12 ----------

1. I soggetti legittimati all'intervento in assemblea possono farsi rappresentare mediante delega scritta, ai sensi di legge. ----------

2. La delega può essere conferita anche in via elettronica con le modalità stabilite dal regolamento del Ministero della Giustizia ai sensi dell'art. 135-novies, comma 6, del D. Lgs. n. 58/1998. In tal caso la notifica elettronica della delega potrà essere effettuata, secondo le modalità indicate nell'avviso di convocazione, mediante l'utilizzo di apposita sezione del sito internet della società ovvero mediante invio del documento all'indirizzo di posta elettronica certificata della Società. ----------

3. Il Consiglio di Amministrazione può designare per ciascuna assemblea, facendone menzione nel relativo avviso di convocazione, un soggetto al quale i soci possono conferire, con le modalità previste dalla legge e dalle disposizioni regolamentari, entro la fine del secondo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'assemblea in prima o unica convocazione, una delega con istruzioni di voto su

tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno. La delega ha effetto per le sole proposte in relazione alle quali siano state conferite istruzioni di voto. ----------

---------- Articolo 13 ----------

1. L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio e, in mancanza di quest'ultimo, dal Vice Presidente se nominato; in caso di assenza o impedimento degli stessi, da altra persona eletta a maggioranza degli azionisti presenti, secondo il numero di voti posseduto. ----------

2. Nei casi di legge e ogni qualvolta lo ritenga opportuno, il presidente della riunione fa redigere il verbale da un notaio di sua scelta. ----------

3. L'Assemblea, se il verbale non è redatto da un notaio, nomina un segretario, anche non azionista e, ove lo crede opportuno, due scrutatori tra gli azionisti ed i sindaci. ----

---------- Articolo 14 ----------

1. Il presidente dell'Assemblea verifica, anche a mezzo di appositi incaricati, il diritto di intervento, la regolarità della costituzione, l'identità e la legittimazione degli intervenuti, nonché ne regola lo svolgimento ed accerta i risultati delle votazioni; degli esiti di tali accertamenti deve essere dato conto nel verbale. ----------

2. L'Assemblea ordinaria approva, ai sensi dell'art. 2364, punto 6) del codice civile, l'eventuale regolamento dei lavori assembleari. ----------

---------- Articolo 15 ----------

1. Le deliberazioni dell'Assemblea sono fatte constatare da apposito verbale firmato dal presidente della riunione, dal segretario ed eventualmente dagli scrutatori. ----------

2. L'attribuzione all'organo amministrativo della competenza a deliberare su materie che per legge spettano all'Assemblea straordinaria, di cui all'articolo 23 del presente statuto, non fa venire meno la competenza dell'Assemblea, che mantiene il potere di deliberare in materia. ----------

---------- Articolo 16 ----------

1. Le assemblee ordinaria e straordinaria prevedono di norma il ricorso a convocazioni successive alla prima; il Consiglio di Amministrazione può stabilire, qualora ne ravvisi l'opportunità, che le assemblee ordinaria e/o straordinaria si tengano in un'unica convocazione. ----------

2. Per la costituzione e le deliberazioni delle assemblee, tanto ordinarie quanto straordinarie, sia in prima come nelle successive convocazioni sia nel caso di unica convocazione, si applicano le disposizioni di legge. ----------

---------- **Capo IV CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE** ----------

---------- Articolo 17 ----------

1. La società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da sette a quindici amministratori, i quali devono possedere i requisiti previsti dalla normativa primaria e secondaria *pro tempore* vigente e sono rieleggibili.

2. L'Assemblea, prima di procedere alla loro nomina, determina il numero dei componenti il Consiglio e la durata in carica nel rispetto dei limiti temporali di legge. --------
3. Il Consiglio di Amministrazione è nominato dall'Assemblea sulla base di liste, nelle quali i candidati devono essere indicati in numero non superiore a quindici, ciascuno abbinato ad un numero progressivo. ----------
Un candidato può essere presente in una sola lista, a pena di ineleggibilità. ----------
Hanno diritto di presentare le liste gli azionisti cui spetta il diritto di voto che, da soli o insieme ad altri azionisti, rappresentino almeno la percentuale del capitale sociale, sottoscritto alla data di presentazione della lista, stabilita e pubblicata dalla Consob ai sensi del regolamento adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni (di seguito anche "Regolamento Emittenti"). ----------
La titolarità della percentuale del capitale sociale è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore degli azionisti nel giorno in cui la lista è depositata presso la Società, con riferimento al capitale sociale sottoscritto alla medesima data. ----------
La relativa attestazione o certificazione può essere comunicata o prodotta anche successivamente al deposito della lista purché sia fatta pervenire alla Società entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società. ----------
La società consente agli azionisti che intendono presentare le liste di effettuare il deposito tramite almeno un mezzo di comunicazione a distanza, secondo le modalità che renderà note nell'avviso di convocazione dell'Assemblea e che consentono l'identificazione degli azionisti che procedono al deposito. ----------
La quota di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste di candidati per l'elezione del Consiglio di Amministrazione viene indicata nell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina di tale organo. ----------
Un azionista non può presentare né votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. Gli azionisti appartenenti al medesimo gruppo - per esso intendendosi il controllante, le società controllate e le società sottoposte a comune controllo - e gli azionisti che aderiscano ad un patto parasociale ai sensi dell'articolo 122 D. Lgs. n. 58/1998 avente ad oggetto azioni dell'emittente non possono presentare o votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. ----------
Ogni lista che contenga un numero di candidati non superiore a sette deve prevedere ed identificare almeno un candidato

avente i requisiti richiesti dal Decreto Legislativo n. 58/1998 per gli amministratori indipendenti di società quotate (d'ora innanzi anche "Amministratori Indipendenti ai sensi del D. Lgs. 58/1998" o "Amministratore Indipendente ai sensi del D. Lgs. 58/1998"). ----------

Ogni lista che contenga un numero di candidati superiore a sette deve prevedere ed identificare almeno due candidati aventi i requisiti richiesti per gli Amministratori Indipendenti ai sensi del D. Lgs. 58/1998. ----------

Le liste sono depositate presso la Società entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'Assemblea convocata in prima o unica convocazione per deliberare sulla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione e messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet e con altre modalità previste dalle applicabili disposizioni regolamentari almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea. ----------

Le liste sono corredate: ----------

a) delle informazioni relative all'identità degli azionisti che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta. ----

b) di una dichiarazione degli azionisti che hanno presentato le liste e diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza o la presenza di rapporti di collegamento con questi ultimi, quali previsti dall'articolo 144-quinquies, primo comma, del "Regolamento Emittenti". ----------

c) di un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, nonché di una dichiarazione dei medesimi candidati attestante il possesso dei requisiti previsti dalla legge e della loro accettazione della candidatura, e circa l'eventuale possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3 del D. Lgs. n. 58/1998. ----------

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono non vengono sottoposte a votazione. ----------

Il Presidente dell'assemblea, prima di aprire la votazione, richiama le eventuali dichiarazioni di cui alla lettera b) che precede, ed invita gli intervenuti in assemblea, che non hanno depositato o concorso a depositare delle liste, a dichiarare eventuali rapporti di collegamento come sopra definiti. ----------

Qualora un soggetto che risulti collegato ad uno o più azionisti di riferimento abbia votato per una lista di minoranza, l'esistenza di tale rapporto di collegamento assume rilievo soltanto se il voto sia stato determinante per l'elezione dell'amministratore. ----------

Ai fini del riparto degli amministratori da eleggere, non si tiene conto delle liste che non hanno conseguito una

percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione delle stesse. ----------
Al termine della votazione, i voti ottenuti dalle liste sono divisi per numeri interi progressivi da uno al numero degli amministratori da eleggere. ----------
I quozienti così ottenuti sono attribuiti ai candidati di ciascuna lista, secondo l'ordine dalla stessa previsto. -----
Quindi, i quozienti attribuiti ai candidati delle varie liste vengono disposti in unica graduatoria decrescente. Risultano eletti, fino a concorrenza del numero degli amministratori fissato dall'Assemblea, coloro che hanno ottenuto i quozienti più elevati, fermo restando che deve comunque essere nominato amministratore il candidato elencato al primo posto della seconda lista che ha ottenuto il maggior numero di voti e che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti. ----------
Pertanto, qualora il suddetto candidato non abbia ottenuto il quoziente necessario per essere eletto, non risulterà eletto il candidato che ha ottenuto il quoziente più basso tratto dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti ed il consiglio verrà completato con la nomina del candidato elencato al primo posto della seconda lista che ha ottenuto il maggior numero di voti. ----------
Al candidato elencato al primo posto della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti spetta la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione. ----------
Nel caso in cui per completare l'intero Consiglio di Amministrazione più candidati abbiano ottenuto lo stesso quoziente, risulta eletto il candidato della lista che non abbia ancora eletto alcun amministratore o che abbia eletto il minor numero di amministratori. ----------
Nel caso in cui nessuna di tali liste abbia ancora eletto un amministratore ovvero tutte abbiano eletto lo stesso numero di amministratori, nell'ambito di tali liste risulta eletto il candidato di quella che abbia ottenuto il maggior numero di voti. ----------
In caso di parità di voti di lista e sempre a parità di quoziente, si procede a nuova votazione da parte dell'Assemblea, risultando eletto il candidato che ottiene la maggioranza semplice dei voti. ----------
Qualora così procedendo, in presenza di un nominando Consiglio di Amministrazione composto rispettivamente fino a sette o da più di sette membri, non risultino rispettivamente eletti almeno uno o due amministratori in possesso dei requisiti richiesti dal Decreto Legislativo n. 58/1998 per gli amministratori indipendenti di società quotate, si procederà come segue: ----------
a) in caso di Consiglio di Amministrazione composto fino a sette membri, il candidato che risulterebbe eletto per ultimo

in base al quoziente progressivo e tratto dalla prima lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, è sostituito dal primo candidato che ha ottenuto il quoziente progressivo inferiore, dotato dei citati requisiti ed indicato nella medesima lista; ----------

b) in caso di Consiglio di Amministrazione composto da più di sette membri, i due candidati che risulterebbero eletti per ultimi in base al quoziente progressivo e tratti dalla prima lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, sono sostituiti dai primi due candidati che hanno ottenuto i quozienti progressivi inferiori, dotati dei citati requisiti ed indicati nella medesima lista; ----------

c) in caso di Consiglio di Amministrazione composto da più di sette membri e con un unico nominato avente i requisiti citati, si procede per la nomina del secondo candidato come descritto alla lettera a) che precede. ----------

4. Qualora sia stata presentata una sola lista, l'Assemblea esprime il proprio voto su di essa e, qualora la stessa ottenga la maggioranza richiesta dagli articoli 2368 e seguenti cod. civ., risultano eletti amministratori i candidati elencati in ordine progressivo, fino a concorrenza del numero fissato dall'Assemblea. ----------

Il candidato indicato al primo posto della lista risulta eletto Presidente del Consiglio di Amministrazione. ----------

Qualora così procedendo, in presenza di un nominando Consiglio di Amministrazione composto rispettivamente fino a sette o da più di sette membri, non risulti rispettivamente eletto uno o due amministratori in possesso dei requisiti richiesti dal Decreto Legislativo n. 58/1998 per gli amministratori indipendenti di società quotate, il candidato o i due candidati che risulterebbero eletti per ultimi in base all'ordine progressivo della lista e tratti dall'unica lista presentata sono sostituiti, rispettivamente, dal primo o dai primi due candidati di ordine progressivo inferiore dotati dei citati requisiti ed indicati nella medesima lista.

5. In mancanza di liste e nel caso in cui attraverso il meccanismo del voto per lista il numero di candidati eletti risulti inferiore al numero stabilito dall'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione viene, rispettivamente, nominato o integrato dall'Assemblea con le maggioranze di legge. ------

6. In caso di cessazione dalla carica, per qualunque causa, di uno o più amministratori, quelli rimasti in carica provvedono alla loro sostituzione mediante cooptazione ai sensi e per gli effetti dell'art. 2386 del codice civile, fermo restando l'obbligo di rispettare il numero minimo di Amministratori Indipendenti ai sensi del D. Lgs. 58/1998. ---

La nomina assembleare di amministratori in sostituzione di amministratori cessati dalla carica, anche in seguito a cooptazione dei medesimi, è liberamente effettuata con le maggioranze di legge, fermo restando l'obbligo di rispettare

il numero minimo di Amministratori Indipendenti ai sensi del D. Lgs. 58/1998. ----------

---------- Articolo 18 ----------

1. Il Consiglio, qualora non vi abbia provveduto l'Assemblea, ovvero qualora venga meno per qualsiasi causa il Presidente nominato dalla stessa, sceglie e nomina tra i propri membri un Presidente, al quale spetta la rappresentanza della società. ----------

2. Il Consiglio può eleggere uno o più Vice Presidenti, che sostituiscono, con rappresentanza della società, il Presidente in caso di sua assenza o impedimento. ----------

3. Il concreto esercizio del potere di rappresentanza da parte del Vice Presidente attesta di per sé l'assenza o l'impedimento del Presidente ed esonera i terzi da ogni accertamento o responsabilità al proposito. ----------

4. In caso di nomina di più Vice Presidenti, il Consiglio stesso determina le modalità di sostituzione del Presidente. -

5. Il Consiglio può, infine, nominare un Segretario anche estraneo al Consiglio stesso. ----------

---------- Articolo 19 ----------

1. Il Consiglio si raduna tutte le volte che il Presidente lo giudichi necessario o ne facciano richiesta scritta almeno due dei suoi membri. ----------

2. Il Presidente ha facoltà di indire la riunione anche in luogo diverso da quello della sede sociale. ----------

3. La convocazione è fatta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o da chi ne fa le veci, oppure dal Collegio Sindacale, anche individualmente da parte di ciascun membro del collegio, previa comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con lettera raccomandata oppure telegramma, telefax o messaggio di posta elettronica spedito almeno cinque giorni prima o, in caso di urgenza, con telegramma oppure telefax o messaggio di posta elettronica spedito almeno un giorno prima di quello fissato per l'adunanza a ciascun membro del Consiglio ed a ciascun Sindaco Effettivo agli indirizzi o recapiti previamente comunicati dai destinatari. ----------

Per la medesima convocazione possono essere utilizzati anche mezzi diversi da quelli sopra elencati. ----------

4. Le adunanze del Consiglio possono tenersi per audioconferenza o videoconferenza, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e sia loro consentito di seguire la discussione ed intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati; nonché di ricevere, trasmettere o visionare documenti. Verificandosi tali presupposti, il Consiglio si considera tenuto nel luogo in cui si trova il presidente della riunione e dove deve pure trovarsi il segretario della riunione. ----------

---------- Articolo 20 ----------

In occasione delle riunioni del Consiglio di Amministrazione,

con cadenza almeno trimestrale, gli amministratori ed il Collegio Sindacale sono informati, anche a cura degli organi delegati ed anche relativamente alle società controllate, sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale e su quelle nelle quali gli amministratori stessi abbiano un interesse, per conto proprio o di terzi, o che siano influenzate dal soggetto, ove sussista, che esercita l'attività di direzione e coordinamento. Qualora ragioni di urgenza o di opportunità lo richiedano, la comunicazione può essere effettuata agli interessati anche per iscritto. ----------

---------- Articolo 21 ----------

1. Per la validità della costituzione e delle deliberazioni del Consiglio è richiesta la presenza della maggioranza dei suoi membri in carica e, in difetto di convocazione, la presenza di tutti i suoi membri in carica e dei sindaci effettivi. ----------

2. Le deliberazioni sono prese con il voto favorevole della maggioranza degli amministratori presenti. ----------

3. Le deliberazioni del Consiglio sono constatate da processo verbale, firmato dal presidente della riunione e dal segretario della medesima. ----------

---------- Articolo 22 ----------

1. Qualora per dimissioni o per altre cause vengano a mancare la metà, in caso di numero pari, e più della metà, in caso di numero dispari, degli amministratori, si intende decaduto immediatamente l'intero Consiglio. Il Collegio Sindacale, al quale spetta sin alla ricostituzione del Consiglio la gestione ordinaria della società, provvede senza indugio a convocare l'Assemblea per la nomina del nuovo organo amministrativo. ----------

2. La perdita dei requisiti di cui all'articolo 17 dello statuto sociale comporta l'immediata decadenza dalla carica. -

---------- Articolo 23 ----------

1. Al Consiglio di Amministrazione spettano tutti i poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della società. -----

2. Il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di adottare le deliberazioni concernenti la fusione nei casi previsti dall'articolo 2505 del codice civile, l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie, l'indicazione di quali tra gli amministratori hanno la rappresentanza della società, la riduzione del capitale in caso di recesso del socio, gli adeguamenti dello statuto a disposizioni normative imperative e l'emissione di obbligazioni non convertibili nei limiti di cui all'articolo 2412 del codice civile e comunque fino ad un importo massimo di euro 400.000.000,00.= (quattrocentomilioni virgola zero zero), fermo restando che l'emissione oltre tale limite spetta alla competenza dell'Assemblea straordinaria. E' altresì riservata alla competenza dell'Assemblea

l'emissione di obbligazioni dotate di warrant per la sottoscrizione di azioni della società. ----------
---------- Articolo 24 ----------
Il Consiglio, salvo il disposto dell'articolo 2381 del codice civile: ----------
a) può nominare un Comitato Esecutivo, qualora il Consiglio stesso sia composto da almeno sette membri, determinando il numero dei suoi componenti e delegare ad esso in tutto o in parte le proprie attribuzioni, salvo quelle riservate per legge al Consiglio; del Comitato Esecutivo, ove costituito, fanno parte di diritto - senza che ciò comporti aumento del numero dei suoi componenti - il Presidente del Consiglio, i Vice Presidenti e gli Amministratori Delegati, se nominati. --
In caso di dimissioni, il Consiglio può completare il numero dei membri del Comitato Esecutivo con altri amministratori, fino ad integrarne il numero fissato. ----------
Per la convocazione e la disciplina delle riunioni del Comitato Esecutivo valgono le disposizioni previste per il Consiglio. ----------
I componenti il Comitato Esecutivo durano in carica per il periodo del loro mandato di amministratori; ----------
b) può istituire altri Comitati, composti anche da soggetti estranei al Consiglio, determinandone compiti, poteri, eventuale retribuzione e stabilendone composizione e modalità di funzionamento. I Comitati, qualora composti anche da soggetti esterni al Consiglio di Amministrazione, sono dotati solo di poteri consultivi; ----------
c) può delegare ad uno o più dei suoi membri, anche con la qualifica di Amministratore Delegato, tutti o parte dei propri poteri; ----------
d) può nominare un Direttore Generale ed uno o più Direttori, determinandone i poteri relativi, nonché deliberare la nomina di Procuratori per il compimento di singoli atti o categorie di atti; ----------
e) nomina, previo parere obbligatorio ma non vincolante del Collegio Sindacale e con l'ordinaria maggioranza prevista nel presente statuto, il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di cui all'art. 154 bis del Decreto Legislativo n. 58/1998, tra i dirigenti in possesso di un'esperienza di almeno un triennio maturata ricoprendo posizioni dirigenziali in aree di attività amministrativo/contabile e/o finanziaria e/o di controllo presso la società e/o sue società controllate e/o presso altre società per azioni. ----------
Il Consiglio provvede, inoltre, a conferire al dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari adeguati poteri e mezzi per l'esercizio dei compiti allo stesso attribuiti. ----------
In sede di nomina, il Consiglio provvede ad accertare la sussistenza, in capo al preposto, dei requisiti richiesti

dalla normativa primaria e secondaria di volta in volta vigente, nonché dal presente statuto. ----------
Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari dura in carica per il periodo stabilito in sede di nomina dal Consiglio di Amministrazione. ----------
f) ripartisce fra i propri componenti la remunerazione determinata dall'Assemblea a favore di tutti gli amministratori, nonché può determinare i compensi per gli amministratori investiti di particolari cariche, sentito il parere del Collegio Sindacale. ----------
---------- Articolo 25 ----------
La rappresentanza della società spetta al Presidente, nonché, se nominati, ai Vice Presidenti ed agli Amministratori Delegati, in via tra loro disgiunta. ----------
---------- Articolo 26 ----------
1. Agli amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute per ragioni d'ufficio. ----------
2. L'Assemblea determina l'importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori. ----------
3. L'Assemblea può, inoltre, assegnare agli amministratori indennità o compensi di altra natura. ----------
---------- **CAPO V. COLLEGIO SINDACALE** ----------
---------- Articolo 27 ----------
1. L'Assemblea ordinaria elegge il Collegio Sindacale, composto di tre sindaci effettivi e due supplenti, che restano in carica per tre esercizi e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica e sono rieleggibili.
Tutti i sindaci devono essere iscritti nel Registro dei revisori legali e delle società di revisione istituito ai sensi di legge ed avere esercitato l'attività di controllo legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni. ---
I sindaci devono, inoltre, possedere i requisiti di cui alle previsioni di legge e regolamentari vigenti ed il Consiglio di Amministrazione ne accerta la sussistenza. ----------
2. La nomina dei sindaci viene effettuata sulla base di liste presentate da soci, con la procedura qui di seguito prevista. Le liste contengono un numero di candidati elencati mediante un numero progressivo. Ciascuna lista si compone di due sezioni: una per i candidati alla carica di Sindaco Effettivo, l'altra per i candidati alla carica di Sindaco Supplente. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. ----------
Ogni lista deve contenere l'indicazione di almeno un sindaco effettivo e un sindaco supplente. ----------
3. Hanno diritto di presentare le liste gli azionisti cui spetta il diritto di voto che da soli o insieme ad altri azionisti rappresentino almeno la percentuale del capitale sociale sottoscritto alla data di presentazione della lista stabilita o richiamata e pubblicata dalla Consob per la

presentazione delle liste di candidati per l'elezione del consiglio di amministrazione ai sensi del Regolamento Emittenti. ----------

La titolarità della percentuale del capitale sociale è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore degli azionisti nel giorno in cui la lista è depositata presso la Società, con riferimento al capitale sociale sottoscritto alla medesima data. ----------

La relativa attestazione o certificazione può essere comunicata o prodotta anche successivamente al deposito della lista purché sia fatta pervenire alla Società entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società. ----------

La società consente agli azionisti che intendono presentare le liste di effettuare il deposito tramite almeno un mezzo di comunicazione a distanza, secondo le modalità che renderà note nell'avviso di convocazione dell'Assemblea e che consentono l'identificazione degli azionisti che procedono al deposito. ----------

La quota di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste di candidati per l'elezione del Collegio Sindacale viene indicata nell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina di tale organo. ----------

Un azionista non può presentare né votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. Gli azionisti appartenenti al medesimo gruppo - per esso intendendosi il controllante, le società controllate e le società sottoposte a comune controllo - e gli azionisti che aderiscano ad un patto parasociale ai sensi dell'articolo 122 D. lgs. n. 58/1998 avente ad oggetto azioni dell'emittente non possono presentare o votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. ----------

4. Le liste sono depositate presso la Società entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'Assemblea convocata in prima o unica convocazione per deliberare sulla nomina dei componenti del Collegio Sindacale e messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet e con altre modalità previste dalle applicabili disposizioni regolamentari almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea. ----------

Le liste sono corredate: ----------

a) delle informazioni relative all'identità degli azionisti che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta. -----

b) di una dichiarazione degli azionisti che hanno presentato la lista e diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza o la presenza di

rapporti di collegamento con questi ultimi, nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 144-quinquies, primo comma, del Regolamento Emittenti"); ----------

c) di un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, nonché di una dichiarazione dei medesimi candidati attestante il possesso dei requisiti previsti dalla legge e dal presente statuto e della loro accettazione della candidatura. ----------

Non possono essere eletti sindaci coloro che ricoprono incarichi di amministrazione e controllo in misura superiore ai limiti stabiliti dalla normativa di legge e regolamentare vigente. ----------

5. Nel caso in cui alla data di scadenza del termine dei venticinque giorni antecedenti quello fissato per l'assemblea in prima o unica convocazione chiamata a deliberare sulla nomina dei sindaci, sia stata depositata una sola lista, ovvero soltanto liste presentate da azionisti che risultino collegati tra loro ai sensi dell'articolo 144-quinquies Regolamento Emittenti, possono essere presentate liste sino al terzo giorno successivo a tale data. In tal caso la soglia di cui al comma 3 che precede, è ridotta alla metà. ----------

6. Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono non vengono sottoposte a votazione. ----------

7. Il Presidente dell'assemblea, prima di aprire la votazione, richiama le eventuali dichiarazioni di cui alla lettera b) che precede, ed invita gli intervenuti in assemblea, che non hanno depositato o concorso a depositare delle liste, a dichiarare eventuali rapporti di collegamento come sopra definiti. ----------

Qualora un soggetto che risulti collegato ad uno o più azionisti di riferimento abbia votato per una lista di minoranza l'esistenza di tale rapporto di collegamento assume rilievo soltanto se il voto sia stato determinante per l'elezione del sindaco. ----------

8. All'elezione dei sindaci si procede come segue: ----------

a) dalla lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero dei voti, sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, due sindaci effettivi ed un sindaco supplente; ----------

b) dalla seconda lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero dei voti e che, ai sensi della disciplina anche regolamentare vigente, non sia collegata neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, un sindaco effettivo ed un sindaco supplente. ----------

Nell'ipotesi che più liste abbiano ottenuto lo stesso numero di voti, si procede ad una nuova votazione di ballottaggio tra tali liste, risultando eletti i candidati della lista che

ottenga la maggioranza semplice dei voti. ----------
9. E' eletto alla carica di Presidente del Collegio Sindacale il candidato al primo posto della sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo della seconda lista che ha ottenuto il maggior numero di voti. ----------
10. Qualora sia stata presentata una sola lista, l'Assemblea esprime il proprio voto su di essa; qualora la lista ottenga la maggioranza richiesta dall'articolo 2368 e seguenti del codice civile, risultano eletti sindaci effettivi i tre candidati indicati in ordine progressivo nella sezione relativa e sindaci supplenti i due candidati indicati in ordine progressivo nella sezione relativa; la presidenza del Collegio Sindacale spetta alla persona indicata al primo posto della sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo nella lista presentata. ----------
11. In mancanza di liste e nel caso in cui attraverso il meccanismo del voto per lista il numero di candidati eletti risulti inferiore al numero stabilito dal presente statuto, il Collegio Sindacale viene, rispettivamente, nominato o integrato dall'Assemblea con le maggioranze di legge. --------
12. Qualora siano state presentate più liste, in caso di sostituzione di un sindaco subentra il supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato. ----------
Nell'ipotesi di sostituzione del Presidente, il supplente subentrante assume anche la carica di Presidente del Collegio Sindacale. ----------
Quando l'assemblea deve provvedere alla nomina dei sindaci effettivi e/o dei supplenti necessaria per l'integrazione del Collegio sindacale si procede come segue: qualora si debba provvedere alla sostituzione di sindaci eletti nella lista di maggioranza, la nomina avviene con votazione a maggioranza relativa senza vincolo di lista; qualora, invece, occorra sostituire sindaci eletti nella lista di minoranza, l'assemblea li sostituisce con voto a maggioranza relativa, scegliendoli fra i candidati indicati nella lista di cui faceva parte il sindaco da sostituire o, in subordine, fra i candidati collocati nelle eventuali ulteriori liste di minoranza. ----------
In mancanza di candidati della o delle liste di minoranza la nomina avviene mediante la votazione di una o più liste, composte da un numero di candidati non superiore a quelli da eleggere, presentate prima dell'assemblea con l'osservanza delle disposizioni dettate nel presente articolo per la nomina del collegio sindacale, fermo restando che non potranno essere presentate liste (e se presentate saranno prive di effetto) da parte dei soci di riferimento e dei soci ad essi collegati, come definiti dalle vigenti disposizioni normative e regolamentari. Risulteranno eletti i candidati compresi nella lista che ha ottenuto il maggior numero di voti. ----------

In mancanza di liste presentate nell'osservanza di quanto sopra, la nomina avviene con votazione a maggioranza relativa senza vincolo di lista. ----------

13. In ogni ipotesi di sostituzione del Presidente il sindaco subentrante assume anche la carica di Presidente del Collegio Sindacale. ----------

14. L'Assemblea determina il compenso spettante ai sindaci, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico. ----------

15. I poteri ed i doveri dei sindaci sono quelli stabiliti dalla legge. ----------

16. Le riunioni del Collegio Sindacale possono tenersi anche mediante mezzi di telecomunicazione, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e di tale identificazione si dia atto nel relativo verbale e sia loro consentito di seguire la discussione e di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati, scambiando se del caso documentazione; in tal caso, la riunione del Collegio Sindacale si considera tenuta nel luogo in cui si trova chi presiede la riunione stessa. ----------

---------- **Capo VI. REVISIONE LEGALE DEI CONTI** ----------

---------- **Articolo 28** ----------

La revisione legale è esercitata da Società di revisione legale iscritta nel Registro dei revisori legali e delle società di revisione istituito ai sensi di legge. Per la nomina, i compiti, i poteri e le responsabilità si applicano le previsioni di legge in materia. ----------

L'Assemblea all'atto del conferimento dell'incarico determina il corrispettivo spettante alla società di revisione legale per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante il periodo di espletamento dell'incarico. ----------

---------- **Capo VII. BILANCIO ED UTILI** ----------

---------- Articolo 29 ----------

1. Gli esercizi sociali si chiudono al 31 dicembre di ogni anno. ----------

2. Alla fine di ogni esercizio l'organo amministrativo redige il bilancio di esercizio a norma di legge. ----------

---------- Articolo 30 ----------

1. Gli utili netti risultanti dal bilancio, previa deduzione di una somma non inferiore al 5% (cinque per cento) per la riserva legale, fino a che questa non abbia raggiunto il quinto del capitale sociale, verranno attribuiti pro-quota agli azionisti, salvo che l'Assemblea deliberi speciali prelevamenti a favore di riserve straordinarie o per altra destinazione ovvero deliberi di mandarli in tutto od in parte all'esercizio successivo. ----------

2. L'Assemblea può, inoltre, deliberare, ai sensi dell'articolo 2349 del codice civile, l'assegnazione straordinaria di utili con emissione a titolo gratuito di

azioni ordinarie per un ammontare nominale corrispondente agli utili stessi. ----------

---------- Articolo 31 ----------

Il Consiglio di Amministrazione può deliberare la distribuzione di acconti sui dividendi nei modi e nelle forme di legge. ----------

---------- Articolo 32 ----------

I dividendi non riscossi entro il quinquennio dal giorno in cui diventano esigibili sono prescritti a favore della società. ----------

CAPO VIII. SCIOGLIMENTO E LIQUIDAZIONE - DISPOSIZIONI FINALI

---------- Articolo 33 ----------

Addivenendosi, in qualunque tempo e per qualsiasi causa, allo scioglimento della società, l'Assemblea determina le modalità della liquidazione e nomina uno o più liquidatori, precisandone i poteri ed i compensi. ----------

---------- Articolo 34 ----------

Per tutto quanto non è previsto nel presente statuto, si fa riferimento alle disposizioni normative vigenti in materia. --

F.to MARINA ELVIRA BERLUSCONI ----------

F.to ANNA PELLEGRINO ----------

ALLEGATO "C" AL N.32604 DI REP.

N. 9861 DI RACC.

ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.P.A.

VIA BIANCA DI SAVOIA 12 - MILANO

Cod. Fiscale: 07012130584

Capitale Sociale: 67.451.756,32

Nr. azioni costituenti il capitale sociale: 259.429.832

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

Convocazione	Data
PRIMA CONVOCAZIONE	21/04/2011

ELENCO PARTECIPANTI

Rif. ammis.	Intervento	Dipendente	Partecipante	Qualità del votante	Avente diritto di voto	Titolare strumenti finanziari	Vincoli	Agente	Q.tà in proprio	Q.tà in delega	Q.tà totale	%
5			BONFIGLIETTI FILIPPO						100	0	100	0,0000%
	P			INTESTATARIO	BONFIGLIETTI FILIPPO	BONFIGLIETTI FILIPPO			100	0	100	0,0000%
4			BRUCIAMONTI ALESSANDRO						350	0	350	0,0001%
	P			INTESTATARIO	BRUCIAMONTI ALESSANDRO	BRUCIAMONTI ALESSANDRO			350	0	350	0,0001%
6			MICUCCI CECCHI GIANLUCA						0	14	14	0,0000%
	D			Delegato	BRECCIA GIUSEPPINA	BRECCIA GIUSEPPINA			0	14	14	0,0000%
3			PAPETTI RENATO						0	130.773.658	130.773.658	50,4081%
	D			Delegato	FINANZIARIA D'INVESTIMENTO FININVEST S.P.A.	FINANZIARIA D'INVESTIMENTO FININVEST S.P.A.			0	105.065.514	105.065.514	40,4986%
	D			Delegato	FINANZIARIA D'INVESTIMENTO FININVEST S.P.A.	FINANZIARIA D'INVESTIMENTO FININVEST S.P.A.			0	708.144	708.144	0,2730%
	D			Delegato	FINANZIARIA D'INVESTIMENTO FININVEST S.P.A.	FINANZIARIA D'INVESTIMENTO FININVEST S.P.A.			0	25.000.000	25.000.000	9,6365%
1			RUSSO MARCO						0	46.828.427	46.828.427	18,0505%
	D			Delegato	BROWN BROTHERS HARR	GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND		BROWN BROTHERS HARR	0	130.637	130.637	0,0504%
	D			Delegato	NORTHERN TRUST - LO	LJR LIMITED PARTNERSHIP		NORTHERN TRUST -LO	0	5.076	5.076	0,0020%
	D			Delegato	NORTHERN TRUST - LO	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT		NORTHERN TRUST -LO	0	5.386	5.386	0,0021%
	D			Delegato	NORTHERN TRUST - LO	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN		NORTHERN TRUST -LO	0	1.737	1.737	0,0007%
	D			Delegato	NORTHERN TRUST - LO	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS		NORTHERN TRUST -LO	0	82.418	82.418	0,0318%
	D			Delegato	NORTHERN TRUST - LO	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E		NORTHERN TRUST -LO	0	942	942	0,0004%
	D			Delegato	NORTHERN TRUST - LO	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND		NORTHERN TRUST -LO	0	1.621	1.621	0,0006%

Rif. ammis.	Intervento	Dipendente	Partecipante	Qualità del votante	Avente diritto di voto	Titolare strumenti finanziari	Vincoli	Agente	Q.tà in proprio	Q.tà in delega	Q.tà totale	%
	D			Delegato	NORTHERN TRUST - LO	MUNICIPAL EMP ANNUITY E BEN FD CHICA		NORTHERN TRUST -LO	0	19.675	19.675	0,0076%
	D			Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED		JP MORGAN CHASE BANK	0	15.087	15.087	0,0058%
	D			Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED		JP MORGAN CHASE BANK	0	47.490	47.490	0,0183%
	D			Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	NATIONAL WESTMINSTER REINSURANCE LTD		JP MORGAN CHASE BANK	0	2.669	2.669	0,0010%
	D			Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	GOVERNMENT OF NORWAY		JP MORGAN CHASE BANK	0	25.456	25.456	0,0098%
	D			Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	GOVERNMENT OF NORWAY		JP MORGAN CHASE BANK	0	1.196.115	1.196.115	0,4611%
	D			Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	GOVERNMENT OF NORWAY		JP MORGAN CHASE BANK	0	25.511	25.511	0,0098%
	D			Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	ROYAL SCOTTISH ASSURANCE PLC		JP MORGAN CHASE BANK	0	27.616	27.616	0,0106%
	D			Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	ROYAL SCOTTISH ASSURANCE PLC		JP MORGAN CHASE BANK	0	23.746	23.746	0,0092%
	D			Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	RBS INVESTMENT FUNDS ICVC BALANCED FUND		JP MORGAN CHASE BANK	0	49.347	49.347	0,0190%
	D			Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	NATIONAL WESTMINSTER LIFE ASSURANCE LTD		JP MORGAN CHASE BANK	0	40.611	40.611	0,0157%
	D			Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	NATIONAL WESTMINSTER LIFE ASSURANCE LTD		JP MORGAN CHASE BANK	0	125.895	125.895	0,0485%
	D			Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	NORGES BANK		JP MORGAN CHASE BANK	0	94.308	94.308	0,0364%
	D			Delegato	JP MORGAN BANK LUXEM	AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL FUND		JP MORGAN BANK LUXEM	0	12.246	12.246	0,0047%
	D			Delegato	HIBERNIAN LIFE & PENSIONS FUND	HIBERNIAN LIFE & PENSIONS FUND			0	178.943	178.943	0,0690%
	D			Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	0	1.753	1.753	0,0007%
	D			Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	0	2.977	2.977	0,0011%
	D			Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	0	107.800	107.800	0,0416%
	D			Delegato	ARK LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED	ARK LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED			0	131.718	131.718	0,0508%
	D			Delegato	ARK LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED	ARK LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED			0	44.227	44.227	0,0170%
	D			Delegato	ARK LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED	ARK LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED			0	23.435	23.435	0,0090%
	D			Delegato	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM .	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM .			0	58.108	58.108	0,0224%
	D			Delegato	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.			0	7.963	7.963	0,0031%

Rif. ammis.	Intervento	Dipendente	Partecipante	Qualità del votante	Avente diritto di voto	Titolare strumenti finanziari	Vincoli	Agente	Q.tà in proprio	Q.tà in delega	Q.tà totale	%
	D			Delegato	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND			0	60.095	60.095	0,0232%
	D			Delegato	BROWN BROTHERS HARR	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL-M COMP INDE FD		BROWN BROTHERS HARR	0	19.093	19.093	0,0074%
	D			Delegato	BROWN BROTHERS HARR	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN		BROWN BROTHERS HARR	0	91.454	91.454	0,0353%
	D			Delegato	RBC DEXIA INVESTOR S	PUBLIC EMPLOYEES PENSION PLAN		RBC DEXIA INVESTOR S	0	112.000	112.000	0,0432%
	D			Delegato	RBC DEXIA INVESTOR S	CAPITAL PENSION PLAN		RBC DEXIA INVESTOR S	0	96.000	96.000	0,0370%
	D			Delegato	BP2S SINGAPORE	OPTIMIX WHOLESALE GLOBAL SHARE TRUST		BP2S SINGAPORE	0	14.501	14.501	0,0056%
	D			Delegato	MERRILL LYN INT LTD	CITADEL SECURITIES (EUROPE) LTD		MERRILL LYN INT LTD	0	9.102	9.102	0,0035%
	D			Delegato	NORTHERN TRUST - LO	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT		NORTHERN TRUST -LO	0	14.800	14.800	0,0057%
	D			Delegato	NORTHERN TRUST - LO	JAGUAR PENSION PLAN		NORTHERN TRUST -LO	0	1.660	1.660	0,0006%
	D			Delegato	NORTHERN TRUST - LO	SILCHESTER INTL VALUE EQUITY TRUST		NORTHERN TRUST -LO	0	8.384.265	8.384.265	3,2318%
	D			Delegato	NORTHERN TRUST - LO	SANDERSON INTL VALUE GROUP TRUST		NORTHERN TRUST -LO	0	519.100	519.100	0,2001%
	D			Delegato	NORTHERN TRUST - LO	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND		NORTHERN TRUST -LO	0	7.256	7.256	0,0028%
	D			Delegato	NORTHERN TRUST - LO	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND		NORTHERN TRUST -LO	0	3.432	3.432	0,0013%
	D			Delegato	NORTHERN TRUST - LO	SANDERSON INTL VALUE FUND BERMUDA		NORTHERN TRUST -LO	0	159.833	159.833	0,0616%
	D			Delegato	NORTHERN TRUST - LO	SILCHESTER INTERNATIONAL INVESTORS INTER		NORTHERN TRUST -LO	0	4.361.339	4.361.339	1,6811%
	D			Delegato	NORTHERN TRUST - LO	SILCHESTER INTL INVESTORS VALUE EQ		NORTHERN TRUST -LO	0	15.467.752	15.467.752	5,9622%
	D			Delegato	NORTHERN TRUST - LO	SILCHESTER TOBACCO FREE EQUITY TRUST		NORTHERN TRUST -LO	0	1.813.773	1.813.773	0,6991%
	D			Delegato	NORTHERN TRUST - LO	SANDERSON INTL VALUE TOBACCO FREE FD		NORTHERN TRUST -LO	0	288.959	288.959	0,1114%
	D			Delegato	NORTHERN TRUST - LO	SANDERSON INTL VALUE FUND		NORTHERN TRUST -LO	0	1.314.100	1.314.100	0,5065%
	D			Delegato	NORTHERN TRUST - LO	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND		NORTHERN TRUST -LO	0	2.025	2.025	0,0008%
	D			Delegato	NORTHERN TRUST - LO	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.		NORTHERN TRUST -LO	0	1	1	0,0000%
	D			Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD		JP MORGAN CHASE BANK	0	30.274	30.274	0,0117%

Rif. ammis.	Intervento	Dipendente	Partecipante	Qualità del votante	Avente diritto di voto	Titolare strumenti finanziari	Vincoli	Agente	Q.tà in proprio	Q.tà in delega	Q.tà totale	%
	D			Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX		JP MORGAN CHASE BANK	0	408.382	408.382	0,1574%
	D			Delegato	JP MORGAN BANK IRELA	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC		JP MORGAN BANK IRELA	0	17.383	17.383	0,0067%
	D			Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	QANTAS SUPERANNUATION PLAN		JP MORGAN CHASE BANK	0	5.923	5.923	0,0023%
	D			Delegato	NORTHERN TRUST - LO	GALLEVA TRUST		NORTHERN TRUST -LO	0	2.046.619	2.046.619	0,7889%
	D			Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN		JP MORGAN CHASE BANK	0	1.267	1.267	0,0005%
	D			Delegato	JP MORGAN CHASE BANK	STATE OF INDIANA, PUBLIC EMPLOYEES' RETI		JP MORGAN CHASE BANK	0	745	745	0,0003%
	D			Delegato	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED			0	19.577	19.577	0,0075%
	D			Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	0	6.495	6.495	0,0025%
	D			Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	0	2.999	2.999	0,0012%
	D			Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	0	7.490	7.490	0,0029%
	D			Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	0	5.880	5.880	0,0023%
	D			Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	0	59.207	59.207	0,0228%
	D			Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	0	43	43	0,0000%
	D			Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	0	14.506	14.506	0,0056%
	D			Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	0	177.610	177.610	0,0685%
	D			Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM ALPHA STRATEGIES PTF		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	0	163.272	163.272	0,0629%
	D			Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	THE GABELLI GLOBAL MULTIMEDIA TRUST INC.		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	0	20.000	20.000	0,0077%
	D			Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	FEDEX CORPORATION EMPLOYEES PENSION TRUST		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	0	131.046	131.046	0,0505%

Rif. ammis.	Intervento	Dipendente	Partecipante	Qualità del votante	Avente diritto di voto	Titolare strumenti finanziari	Vincoli	Agente	Q.tà in proprio	Q.tà in delega	Q.tà totale	%
	D			Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	0	170.172	170.172	0,0656%
	D			Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	CHRISTINA MATTIN FAMILY CHARITABLE REMAINDER TRUST B		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	0	11.344	11.344	0,0044%
	D			Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	0	1.891	1.891	0,0007%
	D			Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	PUTNAM INV FUNDS - PUTNAM INT CAPITAL OPPORTUNITIES FUND		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	0	937.075	937.075	0,3612%
	D			Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	JOHN HANCOCK TRUST INTERNATIONAL EQUITY INDEX TRUST A		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	0	29	29	0,0000%
	D			Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	0	18.780	18.780	0,0072%
	D			Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	0	111.190	111.190	0,0429%
	D			Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	0	1.379	1.379	0,0005%
	D			Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDSFO		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	0	77.706	77.706	0,0300%
	D			Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDSFO		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	0	103.579	103.579	0,0399%
	D			Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDSFO		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	0	73.143	73.143	0,0282%
	D			Delegato	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP INDEX FUND (EX IBT 2893)		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	0	537.742	537.742	0,2073%
	D			Delegato	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO			0	14.403	14.403	0,0056%
	D			Delegato	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC			0	9.751	9.751	0,0038%
	D			Delegato	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION			0	24.890	24.890	0,0096%
	D			Delegato	THE BOARD OF PENSIONS OF THE PRESBYTERIAN CHURCH	THE BOARD OF PENSIONS OF THE PRESBYTERIAN CHURCH			0	113.000	113.000	0,0436%

Rif. ammis.	Intervento	Dipendente	Partecipante	Qualità del votante	Avente diritto di voto	Titolare strumenti finanziari	Vincoli	Agente	Q.tà in proprio	Q.tà in delega	Q.tà totale	%
	D			Delegato	CORNELL UNIVERSITY .	CORNELL UNIVERSITY .			0	27.000	27.000	0,0104%
	D			Delegato	TREASURER OF THE STATE OF NORTHCAROLINAEQ UITY INVESTMENT FUND POOLED	TREASURER OF THE STATE OF NORTHCAROLINAE QUITY INVESTMENT FUND POOLED			0	710.748	710.748	0,2740%
	D			Delegato	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST			0	5.274	5.274	0,0020%
	D			Delegato	TWEEDY BROWNE GLOBAL VALUE FUNDBY TWEEDY BROWNE	TWEEDY BROWNE GLOBAL VALUE FUNDBY TWEEDY BROWNE			0	5.000.000	5.000.000	1,9273%
	D			Delegato	PUBLIC SECTOR PENSION INVESTMENT BOARD	PUBLIC SECTOR PENSION INVESTMENT BOARD			0	72.985	72.985	0,0281%
	D			Delegato	GEN BRD OF PENSION&HEALTH BNFTOF THE UNITED METHOD	GEN BRD OF PENSION&HEALTH BNFTOF THE UNITED METHOD			0	261.943	261.943	0,1010%
	D			Delegato	UNIVERSITY OF PITTSBURGH	UNIVERSITY OF PITTSBURGH			0	385	385	0,0001%
	D			Delegato	UNIVERSITY OF SASKATCHEWAN 1999ACADEMIC PENSION PLAN	UNIVERSITY OF SASKATCHEWAN 1999ACADEMIC PENSION PLAN			0	16.000	16.000	0,0062%
	D			Delegato	WASHINGTON UNIVERSITY .	WASHINGTON UNIVERSITY .			0	78.200	78.200	0,0301%
	D			Delegato	PIONEER ASSET MANAGEMENT S A	PIONEER ASSET MANAGEMENT S A			0	70.667	70.667	0,0272%
	D			Delegato	BROWN BROTHERS HA-LU	WELLINGTON MNGMT PORTF LUX III DIVERSIFI		BROWN BROTHERS HA-LU	0	6.069	6.069	0,0023%
	D			Delegato	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED			0	23.311	23.311	0,0090%

TOTALI COMPLESSIVI

Aventi diritto di voto presenti o rappresentati
n. 84

Rappresentanti
In proprio: 450
In delega: 177.602.099

Totale generale: 177.602.549 pari al 68,4588% delle n. 259.429.632 di azioni aventi diritto di voto

ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.P.A.

VIA BIANCA DI SAVOIA 12 - MILANO

Cod. Fiscale: 07012130584

Capitale Sociale: 67.451.756,32

Nr. azioni costituenti il capitale sociale: 259.429.832

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

Convocazione	Data
PRIMA CONVOCAZIONE	21/04/2011

Azioni presenti alla votazione: n. 177.602.549 pari al 68,4588% delle n. 259.429.832 azioni costituenti il capitale sociale

Aventi Diritto di voto presenti o rappresentati: 84

ORDINARIA: BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31.12.2010. PRESENTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2010

Orario apertura votazione: 11:34:16 **Orario chiusura votazione: 11:34:44**

Risultati Votazione

Azioni presenti o rappresentate all'apertura della votazione	177.602.549	68,4588%
- di cui azioni aventi diritto di voto	177.602.549	68,4588%
- di cui azioni NON aventi diritto di voto	0	0,0000%

	Voti	% Votante	% Capitale Sociale
FAVOREVOLI	177.602.549	100,0000%	68,4588%

ELENCO ESPRESSIONI DI VOTO

Rif. ammis.	Intervento	Partecipante	Avente Diritto	Azioni	Voti	%	% Cap. Soc.
FAVOREVOLI							
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1	1	0,0000%	0,0000%
6	D	MICUCCI CECCHI GIANLUCA	BRECCIA GIUSEPPINA	14	14	0,0000%	0,0000%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	29	29	0,0000%	0,0000%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	43	43	0,0000%	0,0000%
5	P	BONFIGLIETTI FILIPPO	BONFIGLIETTI FILIPPO	100	100	0,0001%	0,0000%
4	P	BRUCIAMONTI ALESSANDRO	BRUCIAMONTI ALESSANDRO	350	350	0,0002%	0,0001%
2	D	RUSSO MARCO	UNIVERSITY OF PITTSBURGH	385	385	0,0002%	0,0001%

2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	745	745	0,0004%	0,0003%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	942	942	0,0005%	0,0004%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	1.267	1.267	0,0007%	0,0005%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.379	1.379	0,0008%	0,0005%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.621	1.621	0,0009%	0,0006%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.660	1.660	0,0009%	0,0006%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.737	1.737	0,0010%	0,0007%
1	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.753	1.753	0,0010%	0,0007%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.891	1.891	0,0011%	0,0007%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	2.025	2.025	0,0011%	0,0008%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	2.669	2.669	0,0015%	0,0010%
1	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.977	2.977	0,0017%	0,0011%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.999	2.999	0,0017%	0,0012%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	3.432	3.432	0,0019%	0,0013%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	5.076	5.076	0,0029%	0,0020%
2	D	RUSSO MARCO	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	5.274	5.274	0,0030%	0,0020%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	5.386	5.386	0,0030%	0,0021%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.880	5.880	0,0033%	0,0023%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	5.923	5.923	0,0033%	0,0023%
2	D	RUSSO MARCO	BROWN BROTHERS HA-LU	6.069	6.069	0,0034%	0,0023%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	6.495	6.495	0,0037%	0,0025%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	7.256	7.256	0,0041%	0,0028%
1	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	7.490	7.490	0,0042%	0,0029%
2	D	RUSSO MARCO	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	7.963	7.963	0,0045%	0,0031%
2	D	RUSSO MARCO	MERRILL LYN INT LTD	9.102	9.102	0,0051%	0,0035%
2	D	RUSSO MARCO	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	9.751	9.751	0,0055%	0,0038%
1	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	11.344	11.344	0,0064%	0,0044%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN BANK LUXEM	12.246	12.246	0,0069%	0,0047%
2	D	RUSSO MARCO	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	14.403	14.403	0,0081%	0,0056%
2	D	RUSSO MARCO	BP2S SINGAPORE	14.501	14.501	0,0082%	0,0056%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	14.506	14.506	0,0082%	0,0056%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	14.800	14.800	0,0083%	0,0057%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	15.087	15.087	0,0085%	0,0058%
2	D	RUSSO MARCO	UNIVERSITY OF SASKATCHEWAN 1999ACADEMIC PENSION PLAN	16.000	16.000	0,0090%	0,0062%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN BANK IRELA	17.383	17.383	0,0098%	0,0067%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	18.780	18.780	0,0106%	0,0072%
2	D	RUSSO MARCO	BROWN BROTHERS HARR	19.093	19.093	0,0108%	0,0074%
1	D	RUSSO MARCO	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED	19.577	19.577	0,0110%	0,0075%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	19.675	19.675	0,0111%	0,0076%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	20.000	20.000	0,0113%	0,0077%
1	D	RUSSO MARCO	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED	23.311	23.311	0,0131%	0,0090%
1	D	RUSSO MARCO	ARK LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED	23.435	23.435	0,0132%	0,0090%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	23.746	23.746	0,0134%	0,0092%
1	D	RUSSO MARCO	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	24.890	24.890	0,0140%	0,0096%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	25.456	25.456	0,0143%	0,0098%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	25.511	25.511	0,0144%	0,0098%
1	D	RUSSO MARCO	CORNELL UNIVERSITY .	27.000	27.000	0,0152%	0,0104%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	27.616	27.616	0,0155%	0,0106%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	30.274	30.274	0,0170%	0,0117%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	40.611	40.611	0,0229%	0,0157%
1	D	RUSSO MARCO	ARK LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED	44.227	44.227	0,0249%	0,0170%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	47.490	47.490	0,0267%	0,0183%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	49.347	49.347	0,0278%	0,0190%
2	D	RUSSO MARCO	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM .	58.108	58.108	0,0327%	0,0224%
1	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	59.207	59.207	0,0333%	0,0228%
2	D	RUSSO MARCO	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	60.095	60.095	0,0338%	0,0232%
2	D	RUSSO MARCO	PIONEER ASSET MANAGEMENT S A	70.667	70.667	0,0398%	0,0272%
2	D	RUSSO MARCO	PUBLIC SECTOR PENSION INVESTMENT BOARD	72.985	72.985	0,0411%	0,0281%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	73.143	73.143	0,0412%	0,0282%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	77.706	77.706	0,0436%	0,0300%
1	D	RUSSO MARCO	WASHINGTON UNIVERSITY .	78.200	78.200	0,0440%	0,0301%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	82.418	82.418	0,0464%	0,0318%
1	D	RUSSO MARCO	BROWN BROTHERS HARR	91.454	91.454	0,0515%	0,0353%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	94.308	94.308	0,0531%	0,0364%
2	D	RUSSO MARCO	RBC DEXIA INVESTOR S	96.000	96.000	0,0541%	0,0370%
1	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	103.579	103.579	0,0583%	0,0399%
			STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	107.800	107.800	0,0607%	0,0416%

2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	111.190	111.190	0,0626%	0,0429%
2	D	RUSSO MARCO	RBC DEXIA INVESTOR S	112.000	112.000	0,0631%	0,0432%
2	D	RUSSO MARCO	THE BOARD OF PENSIONS OF THE PRESBYTERIAN CHURCH	113.000	113.000	0,0636%	0,0436%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	125.895	125.895	0,0709%	0,0485%
1	D	RUSSO MARCO	BROWN BROTHERS HARR	130.637	130.637	0,0736%	0,0504%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	131.046	131.046	0,0738%	0,0505%
1	D	RUSSO MARCO	ARK LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED	131.718	131.718	0,0742%	0,0508%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	159.833	159.833	0,0900%	0,0616%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	163.272	163.272	0,0919%	0,0629%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	170.172	170.172	0,0958%	0,0656%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	177.610	177.610	0,1000%	0,0685%
1	D	RUSSO MARCO	HIBERNIAN LIFE & PENSIONS FUND	178.943	178.943	0,1008%	0,0690%
2	D	RUSSO MARCO	GEN BRD OF PENSION&HEALTH BNFTOF THE UNITED METHOD	261.943	261.943	0,1475%	0,1010%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	288.959	288.959	0,1627%	0,1114%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	408.382	408.382	0,2299%	0,1574%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	519.100	519.100	0,2923%	0,2001%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	537.742	537.742	0,3028%	0,2073%
3	D	PAPETTI RENATO	FINANZIARIA D'INVESTIMENTO FININVEST S.P.A.	708.144	708.144	0,3987%	0,2730%
2	D	RUSSO MARCO	TREASURER OF THE STATE OF NORTHCAROLINAEQUITY INVESTMENT FUND POOLED	710.748	710.748	0,4002%	0,2740%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	937.075	937.075	0,5276%	0,3612%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	1.196.115	1.196.115	0,6735%	0,4611%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.314.100	1.314.100	0,7399%	0,5065%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.813.773	1.813.773	1,0213%	0,6991%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	2.046.619	2.046.619	1,1524%	0,7889%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	4.361.339	4.361.339	2,4557%	1,6811%
2	D	RUSSO MARCO	TWEEDY BROWNE GLOBAL VALUE FUNDBY TWEEDY BROWNE	5.000.000	5.000.000	2,8153%	1,9273%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	8.384.265	8.384.265	4,7208%	3,2318%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	15.467.752	15.467.752	8,7092%	5,9622%
3	D	PAPETTI RENATO	FINANZIARIA D'INVESTIMENTO FININVEST S.P.A.	25.000.000	25.000.000	14,0764%	9,6365%
3	D	PAPETTI RENATO	FINANZIARIA D'INVESTIMENTO FININVEST S.P.A.	105.065.514	105.065.514	59,1577%	40,4986%

Azioni presenti alla votazione: n. 177.602.549 pari al 68,4588% delle n. 259.429.832 azioni costituenti il capitale sociale

Aventi Diritto di voto presenti o rappresentati: 84

ORDINARIA: DELIBERAZIONI RELATIVE ALLA DESTINAZIONE DEL RISULTATO DELL'ESERCIZIO 2010

Orario apertura votazione: 11:37:14 **Orario chiusura votazione: 11:37:47**

Risultati Votazione

Azioni presenti o rappresentate all'apertura della votazione	177.602.549	68,4588%
- di cui azioni aventi diritto di voto	177.602.549	68,4588%
- di cui azioni NON aventi diritto di voto	0	0,0000%

	Voti	% Votante	% Capitale Sociale
FAVOREVOLI	177.602.549	100,0000%	68,4588%

ELENCO ESPRESSIONI DI VOTO

Rif. ammis.	Intervento	Partecipante	Avente Diritto	Azioni	Voti	%	% Cap. Soc.
FAVOREVOLI							
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1	1	0,0000%	0,0000%
6	D	MICUCCI CECCHI GIANLUCA	BRECCIA GIUSEPPINA	14	14	0,0000%	0,0000%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	29	29	0,0000%	0,0000%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	43	43	0,0000%	0,0000%
5	P	BONFIGLIETTI FILIPPO	BONFIGLIETTI FILIPPO	100	100	0,0001%	0,0000%
4	P	BRUCIAMONTI ALESSANDRO	BRUCIAMONTI ALESSANDRO	350	350	0,0002%	0,0001%
2	D	RUSSO MARCO	UNIVERSITY OF PITTSBURGH	385	385	0,0002%	0,0001%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	745	745	0,0004%	0,0003%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	942	942	0,0005%	0,0004%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	1.267	1.267	0,0007%	0,0005%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.379	1.379	0,0008%	0,0005%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.621	1.621	0,0009%	0,0006%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.660	1.660	0,0009%	0,0006%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.737	1.737	0,0010%	0,0007%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.753	1.753	0,0010%	0,0007%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.891	1.891	0,0011%	0,0007%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	2.025	2.025	0,0011%	0,0008%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	2.669	2.669	0,0015%	0,0010%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.977	2.977	0,0017%	0,0011%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.999	2.999	0,0017%	0,0012%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	3.432	3.432	0,0019%	0,0013%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	5.076	5.076	0,0029%	0,0020%
1	D	RUSSO MARCO	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	5.274	5.274	0,0030%	0,0020%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	5.386	5.386	0,0030%	0,0021%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.880	5.880	0,0033%	0,0023%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	5.923	5.923	0,0033%	0,0023%
2	D	RUSSO MARCO	BROWN BROTHERS HA-LU	6.069	6.069	0,0034%	0,0023%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	6.495	6.495	0,0037%	0,0025%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	7.256	7.256	0,0041%	0,0028%
1	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	7.490	7.490	0,0042%	0,0029%
2	D	RUSSO MARCO	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	7.963	7.963	0,0045%	0,0031%
2	D	RUSSO MARCO	MERRILL LYN INT LTD	9.102	9.102	0,0051%	0,0035%
2	D	RUSSO MARCO	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	9.751	9.751	0,0055%	0,0038%
1	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	11.344	11.344	0,0064%	0,0044%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN BANK LUXEM	12.246	12.246	0,0069%	0,0047%
			POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	14.403	14.403	0,0081%	0,0056%
2	D	RUSSO MARCO	BP2S SINGAPORE	14.501	14.501	0,0082%	0,0056%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	14.506	14.506	0,0082%	0,0056%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	14.800	14.800	0,0083%	0,0057%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	15.087	15.087	0,0085%	0,0058%
2	D	RUSSO MARCO	UNIVERSITY OF SASKATCHEWAN 1999ACADEMIC PENSION PLAN	16.000	16.000	0,0090%	0,0062%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN BANK IRELA	17.383	17.383	0,0098%	0,0067%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	18.780	18.780	0,0106%	0,0072%
2	D	RUSSO MARCO	BROWN BROTHERS HARR	19.093	19.093	0,0108%	0,0074%
1	D	RUSSO MARCO	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED	19.577	19.577	0,0110%	0,0075%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	19.675	19.675	0,0111%	0,0076%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	20.000	20.000	0,0113%	0,0077%
1	D	RUSSO MARCO	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED	23.311	23.311	0,0131%	0,0090%
1	D	RUSSO MARCO	ARK LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED	23.435	23.435	0,0132%	0,0090%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	23.746	23.746	0,0134%	0,0092%
1	D	RUSSO MARCO	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	24.890	24.890	0,0140%	0,0096%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	25.456	25.456	0,0143%	0,0098%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	25.511	25.511	0,0144%	0,0098%
1	D	RUSSO MARCO	CORNELL UNIVERSITY .	27.000	27.000	0,0152%	0,0104%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	27.616	27.616	0,0155%	0,0106%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	30.274	30.274	0,0170%	0,0117%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	40.611	40.611	0,0229%	0,0157%
1	D	RUSSO MARCO	ARK LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED	44.227	44.227	0,0249%	0,0170%
			JP MORGAN CHASE BANK	47.490	47.490	0,0267%	0,0183%

1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	49.347	49.347	0,0278%	0,0190%
1	D	RUSSO MARCO	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM .	58.108	58.108	0,0327%	0,0224%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	59.207	59.207	0,0333%	0,0228%
1	D	RUSSO MARCO	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	60.095	60.095	0,0338%	0,0232%
2	D	RUSSO MARCO	PIONEER ASSET MANAGEMENT S A	70.667	70.667	0,0398%	0,0272%
2	D	RUSSO MARCO	PUBLIC SECTOR PENSION INVESTMENT BOARD	72.985	72.985	0,0411%	0,0281%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	73.143	73.143	0,0412%	0,0282%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	77.706	77.706	0,0438%	0,0300%
1	D	RUSSO MARCO	WASHINGTON UNIVERSITY .	78.200	78.200	0,0440%	0,0301%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	82.418	82.418	0,0464%	0,0318%
1	D	RUSSO MARCO	BROWN BROTHERS HARR	91.454	91.454	0,0515%	0,0353%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	94.308	94.308	0,0531%	0,0364%
2	D	RUSSO MARCO	RBC DEXIA INVESTOR S	96.000	96.000	0,0541%	0,0370%
1	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	103.579	103.579	0,0583%	0,0399%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	107.800	107.800	0,0607%	0,0416%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	111.190	111.190	0,0626%	0,0429%
2	D	RUSSO MARCO	RBC DEXIA INVESTOR S	112.000	112.000	0,0631%	0,0432%
1	D	RUSSO MARCO	THE BOARD OF PENSIONS OF THE PRESBYTERIAN CHURCH	113.000	113.000	0,0636%	0,0436%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	125.895	125.895	0,0709%	0,0485%
2	D	RUSSO MARCO	BROWN BROTHERS HARR	130.637	130.637	0,0736%	0,0504%
1	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	131.046	131.046	0,0738%	0,0505%
2	D	RUSSO MARCO	ARK LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED	131.718	131.718	0,0742%	0,0508%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	159.833	159.833	0,0900%	0,0616%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	163.272	163.272	0,0919%	0,0629%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	170.172	170.172	0,0958%	0,0656%
1	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	177.610	177.610	0,1000%	0,0685%
2	D	RUSSO MARCO	HIBERNIAN LIFE & PENSIONS FUND	178.943	178.943	0,1008%	0,0690%
2	D	RUSSO MARCO	GEN BRD OF PENSION&HEALTH BNFTOF THE UNITED METHOD	261.943	261.943	0,1475%	0,1010%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	288.959	288.959	0,1627%	0,1114%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	408.382	408.382	0,2299%	0,1574%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	519.100	519.100	0,2923%	0,2001%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	537.742	537.742	0,3028%	0,2073%
3	D	PAPETTI RENATO	FINANZIARIA D'INVESTIMENTO FININVEST S.P.A.	708.144	708.144	0,3987%	0,2730%
2	D	RUSSO MARCO	TREASURER OF THE STATE OF NORTHCAROLINAEQUITY INVESTMENT FUND POOLED	710.748	710.748	0,4002%	0,2740%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	937.075	937.075	0,5276%	0,3612%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	1.196.115	1.196.115	0,6735%	0,4611%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.314.100	1.314.100	0,7399%	0,5065%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.813.773	1.813.773	1,0213%	0,6991%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	2.046.619	2.046.619	1,1524%	0,7889%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	4.361.339	4.361.339	2,4557%	1,6811%
2	D	RUSSO MARCO	TWEEDY BROWNE GLOBAL VALUE FUNDBY TWEEDY BROWNE	5.000.000	5.000.000	2,8153%	1,9273%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	8.384.265	8.384.265	4,7208%	3,2318%
3	D	PAPETTI RENATO	FINANZIARIA D'INVESTIMENTO FININVEST S.P.A.	15.467.752	15.467.752	8,7092%	5,9622%
3	D	PAPETTI RENATO	FINANZIARIA D'INVESTIMENTO FININVEST S.P.A.	25.000.000	25.000.000	14,0764%	9,6365%
				105.065.514	105.065.514	59,1577%	40,4986%

Azioni presenti alla votazione: n. 177.602.549 pari al 68,4588% delle n. 259.429.832 azioni costituenti il capitale sociale

Aventi Diritto di voto presenti o rappresentati: 84

ORDINARIA: AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE AI SENSI DEL COMBINATO DISPOSTO DEGLI ARTICOLI 2357 E 2357-TER DEL CODICE CIVILE

Orario apertura votazione: 11:43:40 **Orario chiusura votazione: 11:43:56**

Risultati Votazione

Azioni presenti o rappresentate all'apertura della votazione	177.602.549	68,4588%
- di cui azioni aventi diritto di voto	177.602.549	68,4588%
- di cui azioni NON aventi diritto di voto	0	0,0000%

	Voti	% Votante	% Capitale Sociale
FAVOREVOLI	175.051.941	98,5639%	67,4756%
CONTRARI	2.550.608	1,4361%	0,9832%

ELENCO ESPRESSIONI DI VOTO

Rif. ammis.	Intervento	Partecipante	Avente Diritto	Azioni	Voti	%	% Cap. Soc.
FAVOREVOLI							
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1	1	0,0000%	0,0000%
6	D	MICUCCI CECCHI GIANLUCA	BRECCIA GIUSEPPINA	14	14	0,0000%	0,0000%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	29	29	0,0000%	0,0000%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	43	43	0,0000%	0,0000%
5	P	BONFIGLIETTI FILIPPO	BONFIGLIETTI FILIPPO	100	100	0,0001%	0,0000%
4	P	BRUCIAMONTI ALESSANDRO	BRUCIAMONTI ALESSANDRO	350	350	0,0002%	0,0001%
2	D	RUSSO MARCO	UNIVERSITY OF PITTSBURGH	385	385	0,0002%	0,0001%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	745	745	0,0004%	0,0003%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	1.267	1.267	0,0007%	0,0005%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.379	1.379	0,0008%	0,0005%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.660	1.660	0,0009%	0,0006%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.891	1.891	0,0011%	0,0007%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	2.025	2.025	0,0011%	0,0008%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.999	2.999	0,0017%	0,0012%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	3.432	3.432	0,0019%	0,0013%
2	D	RUSSO MARCO	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	5.274	5.274	0,0030%	0,0020%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.880	5.880	0,0033%	0,0023%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	5.923	5.923	0,0033%	0,0023%
2	D	RUSSO MARCO	BROWN BROTHERS HA-LU	6.069	6.069	0,0034%	0,0023%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	6.495	6.495	0,0037%	0,0025%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	7.256	7.256	0,0041%	0,0028%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	7.490	7.490	0,0042%	0,0029%
2	D	RUSSO MARCO	MERRILL LYN INT LTD	9.102	9.102	0,0051%	0,0035%
2	D	RUSSO MARCO	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	9.751	9.751	0,0055%	0,0038%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	11.344	11.344	0,0064%	0,0044%
2	D	RUSSO MARCO	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	14.403	14.403	0,0081%	0,0056%
2	D	RUSSO MARCO	BP2S SINGAPORE	14.501	14.501	0,0082%	0,0056%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	14.506	14.506	0,0082%	0,0056%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	14.800	14.800	0,0083%	0,0057%
2	D	RUSSO MARCO	UNIVERSITY OF SASKATCHEWAN 1999ACADEMIC PENSION PLAN	16.000	16.000	0,0090%	0,0062%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN BANK IRELA	17.383	17.383	0,0098%	0,0067%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	18.780	18.780	0,0106%	0,0072%
2	D	RUSSO MARCO	BROWN BROTHERS HARR	19.093	19.093	0,0108%	0,0074%
2	D	RUSSO MARCO	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED	19.577	19.577	0,0110%	0,0075%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	20.000	20.000	0,0113%	0,0077%
2	D	RUSSO MARCO	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED	23.311	23.311	0,0131%	0,0090%
2	D	RUSSO MARCO	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	24.890	24.890	0,0140%	0,0096%

2	D	RUSSO MARCO	CORNELL UNIVERSITY .	27.000	27.000	0,0152%	0,0104%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	30.274	30.274	0,0170%	0,0117%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	59.207	59.207	0,0333%	0,0228%
2	D	RUSSO MARCO	PIONEER ASSET MANAGEMENT S A	70.667	70.667	0,0398%	0,0272%
2	D	RUSSO MARCO	PUBLIC SECTOR PENSION INVESTMENT BOARD	72.985	72.985	0,0411%	0,0281%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	73.143	73.143	0,0412%	0,0282%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	77.706	77.706	0,0438%	0,0300%
2	D	RUSSO MARCO	WASHINGTON UNIVERSITY .	78.200	78.200	0,0440%	0,0301%
2	D	RUSSO MARCO	BROWN BROTHERS HARR	91.454	91.454	0,0515%	0,0353%
2	D	RUSSO MARCO	RBC DEXIA INVESTOR S	96.000	96.000	0,0541%	0,0370%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	103.579	103.579	0,0583%	0,0399%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	111.190	111.190	0,0626%	0,0429%
2	D	RUSSO MARCO	RBC DEXIA INVESTOR S	112.000	112.000	0,0631%	0,0432%
2	D	RUSSO MARCO	THE BOARD OF PENSIONS OF THE PRESBYTERIAN CHURCH	113.000	113.000	0,0636%	0,0436%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	131.046	131.046	0,0738%	0,0505%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	159.833	159.833	0,0900%	0,0616%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	163.272	163.272	0,0919%	0,0629%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	170.172	170.172	0,0958%	0,0656%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	177.610	177.610	0,1000%	0,0685%
2	D	RUSSO MARCO	GEN BRD OF PENSION&HEALTH BNFTOF THE UNITED METHOD	261.943	261.943	0,1475%	0,1010%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	288.959	288.959	0,1627%	0,1114%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	408.382	408.382	0,2299%	0,1574%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	519.100	519.100	0,2923%	0,2001%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	537.742	537.742	0,3028%	0,2073%
3	D	PAPETTI RENATO	FINANZIARIA D'INVESTIMENTO FININVEST S.P.A.	708.144	708.144	0,3987%	0,2730%
2	D	RUSSO MARCO	TREASURER OF THE STATE OF NORTHCAROLINAEQUITY INVESTMENT FUND POOLED	710.748	710.748	0,4002%	0,2740%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	937.075	937.075	0,5276%	0,3612%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.314.100	1.314.100	0,7399%	0,5065%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.813.773	1.813.773	1,0213%	0,6991%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	2.046.619	2.046.619	1,1524%	0,7889%
2	D	RUSSO MARCO	TWEEDY BROWNE GLOBAL VALUE FUNDBY TWEEDY BROWNE	4.361.339	4.361.339	2,4557%	1,6811%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	5.000.000	5.000.000	2,8153%	1,9273%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	8.384.265	8.384.265	4,7206%	3,2318%
3	D	PAPETTI RENATO	FINANZIARIA D'INVESTIMENTO FININVEST S.P.A.	15.467.752	15.467.752	8,7092%	5,9622%
3	D	PAPETTI RENATO	FINANZIARIA D'INVESTIMENTO FININVEST S.P.A.	25.000.000	25.000.000	14,0764%	9,6365%
				105.065.514	105.065.514	59,1577%	40,4986%

CONTRARI

1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	942	942	0,0005%	0,0004%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.621	1.621	0,0009%	0,0006%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.737	1.737	0,0010%	0,0007%
1	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.753	1.753	0,0010%	0,0007%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	2.669	2.669	0,0015%	0,0010%
1	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.977	2.977	0,0017%	0,0011%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	5.076	5.076	0,0029%	0,0020%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	5.386	5.386	0,0030%	0,0021%
1	D	RUSSO MARCO	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	7.963	7.963	0,0045%	0,0031%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN BANK LUXEM	12.246	12.246	0,0069%	0,0047%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	15.087	15.087	0,0085%	0,0058%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	19.675	19.675	0,0111%	0,0076%
1	D	RUSSO MARCO	ARK LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED	23.435	23.435	0,0132%	0,0090%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	23.746	23.746	0,0134%	0,0092%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	25.456	25.456	0,0143%	0,0098%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	25.511	25.511	0,0144%	0,0098%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	27.616	27.616	0,0155%	0,0106%
1	D	RUSSO MARCO	ARK LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED	40.611	40.611	0,0229%	0,0157%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	44.227	44.227	0,0249%	0,0170%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	47.490	47.490	0,0267%	0,0183%
1	D	RUSSO MARCO	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM .	49.347	49.347	0,0278%	0,0190%
1	D	RUSSO MARCO	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	58.108	58.108	0,0327%	0,0224%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	60.095	60.095	0,0338%	0,0232%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	82.418	82.418	0,0464%	0,0318%
1	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	94.308	94.308	0,0531%	0,0364%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	107.800	107.800	0,0607%	0,0416%
1	D	RUSSO MARCO	BROWN BROTHERS HARR	125.895	125.895	0,0709%	0,0485%
				130.637	130.637	0,0736%	0,0504%

1	D	RUSSO MARCO	ARK LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED	131.718	131.718	0,0742%	0,0508%
1	D	RUSSO MARCO	HIBERNIAN LIFE & PENSIONS FUND	178.943	178.943	0,1008%	0,0690%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	1.196.115	1.196.115	0,6735%	0,4611%

Azioni presenti alla votazione: n. 177.602.549 pari al 68,4588% delle n. 259.429.832 azioni costituenti il capitale sociale

Aventi Diritto di voto presenti o rappresentati: 84

STRAORDINARIA: PROPOSTA DI RIDUZIONE DEL CAPITALE SOCIALE MEDIANTE ANNULLAMENTO DI PARTE DELLE AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO; CONSEGUENTE MODIFICA DELL'ARTICOLO 6 DELLO STATUTO SOCIALE

Orario apertura votazione: 11:48:23 **Orario chiusura votazione: 11:48:58**

Risultati Votazione

Azioni presenti o rappresentate all'apertura della votazione	177.602.549	68,4588%
- di cui azioni aventi diritto di voto	177.602.549	68,4588%
- di cui azioni NON aventi diritto di voto	0	0,0000%

	Voti	% Votante	% Capitale Sociale
FAVOREVOLI	177.602.549	100,0000%	68,4588%

ELENCO ESPRESSIONI DI VOTO

Rif. annis.	Intervento	Partecipante	Avente Diritto	Azioni	Voti	%	% Cap. Soc.
FAVOREVOLI							
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1	1	0,0000%	0,0000%
6	D	MICUCCI CECCHI GIANLUCA	BRECCIA GIUSEPPINA	14	14	0,0000%	0,0000%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	29	29	0,0000%	0,0000%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	43	43	0,0000%	0,0000%
5	P	BONFIGLIETTI FILIPPO	BONFIGLIETTI FILIPPO	100	100	0,0001%	0,0000%
4	P	BRUCIAMONTI ALESSANDRO	BRUCIAMONTI ALESSANDRO	350	350	0,0002%	0,0001%
2	D	RUSSO MARCO	UNIVERSITY OF PITTSBURGH	385	385	0,0002%	0,0001%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	745	745	0,0004%	0,0003%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	942	942	0,0005%	0,0004%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	1.267	1.267	0,0007%	0,0005%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.379	1.379	0,0008%	0,0005%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.621	1.621	0,0009%	0,0006%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.660	1.660	0,0009%	0,0006%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.737	1.737	0,0010%	0,0007%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.753	1.753	0,0010%	0,0007%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.891	1.891	0,0011%	0,0007%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	2.025	2.025	0,0011%	0,0008%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	2.669	2.669	0,0015%	0,0010%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.977	2.977	0,0017%	0,0011%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.999	2.999	0,0017%	0,0012%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	3.432	3.432	0,0019%	0,0013%
			NORTHERN TRUST -LO	5.076	5.076	0,0029%	0,0020%

2	D	RUSSO MARCO	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	5.274	5.274	0,0030%	0,0020%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	5.386	5.386	0,0030%	0,0021%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.880	5.880	0,0033%	0,0023%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	5.923	5.923	0,0033%	0,0023%
2	D	RUSSO MARCO	BROWN BROTHERS HA-LU	6.069	6.069	0,0034%	0,0023%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	6.495	6.495	0,0037%	0,0025%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	7.256	7.256	0,0041%	0,0028%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	7.490	7.490	0,0042%	0,0029%
1	D	RUSSO MARCO	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	7.963	7.963	0,0045%	0,0031%
2	D	RUSSO MARCO	MERRILL LYN INT LTD	9.102	9.102	0,0051%	0,0035%
2	D	RUSSO MARCO	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	9.751	9.751	0,0055%	0,0038%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	11.344	11.344	0,0064%	0,0044%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN BANK LUXEM	12.246	12.246	0,0069%	0,0047%
2	D	RUSSO MARCO	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	14.403	14.403	0,0081%	0,0056%
2	D	RUSSO MARCO	BP2S SINGAPORE	14.501	14.501	0,0082%	0,0056%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	14.506	14.506	0,0082%	0,0056%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	14.800	14.800	0,0083%	0,0057%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	15.087	15.087	0,0085%	0,0058%
2	D	RUSSO MARCO	UNIVERSITY OF SASKATCHEWAN 1999ACADEMIC PENSION PLAN	16.000	16.000	0,0090%	0,0062%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN BANK IRELA	17.383	17.383	0,0098%	0,0067%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	18.780	18.780	0,0106%	0,0072%
2	D	RUSSO MARCO	BROWN BROTHERS HARR	19.093	19.093	0,0108%	0,0074%
1	D	RUSSO MARCO	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED	19.577	19.577	0,0110%	0,0075%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	19.675	19.675	0,0111%	0,0076%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	20.000	20.000	0,0113%	0,0077%
1	D	RUSSO MARCO	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED	23.311	23.311	0,0131%	0,0090%
1	D	RUSSO MARCO	ARK LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED	23.435	23.435	0,0132%	0,0090%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	23.746	23.746	0,0134%	0,0092%
1	D	RUSSO MARCO	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	24.890	24.890	0,0140%	0,0096%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	25.456	25.456	0,0143%	0,0098%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	25.511	25.511	0,0144%	0,0098%
1	D	RUSSO MARCO	CORNELL UNIVERSITY .	27.000	27.000	0,0152%	0,0104%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	27.616	27.616	0,0155%	0,0106%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	30.274	30.274	0,0170%	0,0117%
1	D	RUSSO MARCO	ARK LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED	40.611	40.611	0,0229%	0,0157%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	44.227	44.227	0,0249%	0,0170%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	47.490	47.490	0,0267%	0,0183%
1	D	RUSSO MARCO	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM .	49.347	49.347	0,0278%	0,0190%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	58.108	58.108	0,0327%	0,0224%
1	D	RUSSO MARCO	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	59.207	59.207	0,0333%	0,0228%
2	D	RUSSO MARCO	PIONEER ASSET MANAGEMENT S A	60.095	60.095	0,0338%	0,0232%
2	D	RUSSO MARCO	PUBLIC SECTOR PENSION INVESTMENT BOARD	70.667	70.667	0,0398%	0,0272%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	72.985	72.985	0,0411%	0,0281%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	73.143	73.143	0,0412%	0,0282%
2	D	RUSSO MARCO	WASHINGTON UNIVERSITY .	77.706	77.706	0,0438%	0,0300%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	78.200	78.200	0,0440%	0,0301%
2	D	RUSSO MARCO	BROWN BROTHERS HARR	82.418	82.418	0,0464%	0,0318%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	91.454	91.454	0,0515%	0,0353%
2	D	RUSSO MARCO	RBC DEXIA INVESTOR S	94.308	94.308	0,0531%	0,0364%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	96.000	96.000	0,0541%	0,0370%
1	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	103.579	103.579	0,0583%	0,0399%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	107.800	107.800	0,0607%	0,0416%
2	D	RUSSO MARCO	RBC DEXIA INVESTOR S	111.190	111.190	0,0626%	0,0429%
2	D	RUSSO MARCO	THE BOARD OF PENSIONS OF THE PRESBYTERIAN CHURCH	112.000	112.000	0,0631%	0,0432%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	113.000	113.000	0,0636%	0,0436%
1	D	RUSSO MARCO	BROWN BROTHERS HARR	125.895	125.895	0,0709%	0,0485%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	130.637	130.637	0,0736%	0,0504%
1	D	RUSSO MARCO	ARK LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED	131.046	131.046	0,0738%	0,0505%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	131.718	131.718	0,0742%	0,0508%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	159.633	159.633	0,0900%	0,0616%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	163.272	163.272	0,0919%	0,0629%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	170.172	170.172	0,0958%	0,0656%
1	D	RUSSO MARCO	HIBERNIAN LIFE & PENSIONS FUND	177.610	177.610	0,1000%	0,0685%
2	D	RUSSO MARCO	GEN BRD OF PENSION&HEALTH BNFTOF THE UNITED METHOD	178.943	178.943	0,1008%	0,0690%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	261.943	261.943	0,1475%	0,1010%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	288.959	288.959	0,1627%	0,1114%
				408.382	408.382	0,2299%	0,1574%

2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	519.100	519.100	0,2923%	0,2001%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	537.742	537.742	0,3028%	0,2073%
3	D	PAPETTI RENATO	FINANZIARIA D'INVESTIMENTO FININVEST S.P.A.	708.144	708.144	0,3987%	0,2730%
2	D	RUSSO MARCO	TREASURER OF THE STATE OF NORTHCAROLINAEQUITY INVESTMENT FUND POOLED	710.748	710.748	0,4002%	0,2740%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	937.075	937.075	0,5276%	0,3612%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	1.196.115	1.196.115	0,6735%	0,4611%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.314.100	1.314.100	0,7399%	0,5065%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.813.773	1.813.773	1,0213%	0,6991%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	2.046.619	2.046.619	1,1524%	0,7889%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	4.361.339	4.361.339	2,4557%	1,6811%
2	D	RUSSO MARCO	TWEEDY BROWNE GLOBAL VALUE FUNDBY TWEEDY BROWNE	5.000.000	5.000.000	2,8153%	1,9273%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	8.384.265	8.384.265	4,7208%	3,2318%
3	D	PAPETTI RENATO	NORTHERN TRUST -LO	15.467.752	15.467.752	8,7092%	5,9622%
3	D	PAPETTI RENATO	FINANZIARIA D'INVESTIMENTO FININVEST S.P.A.	25.000.000	25.000.000	14,0764%	9,6365%
			FINANZIARIA D'INVESTIMENTO FININVEST S.P.A.	105.065.514	105.065.514	59,1577%	40,4986%

Azioni presenti alla votazione: n. 177.602.549 pari al 68,4588% delle n. 259.429.832 azioni costituenti il capitale sociale

Aventi Diritto di voto presenti o rappresentati: 84

STRAORDINARIA: RIFORMULAZIONE DELL'ARTICOLO 4 DELLO STATUTO SOCIALE

Orario apertura votazione: 11:51:01 **Orario chiusura votazione: 11:51:33**

Risultati Votazione

Azioni presenti o rappresentate all'apertura della votazione		
- di cui azioni aventi diritto di voto	177.602.549	68,4588%
- di cui azioni NON aventi diritto di voto	177.602.549	68,4588%
	0	0,0000%

	Voti	% Votante	% Capitale Sociale
FAVOREVOLI	177.602.549	100,0000%	68,4588%

ELENCO ESPRESSIONI DI VOTO

Rif. ammis.	Intervento	Partecipante	Avente Diritto	Azioni	Voti	%	% Cap. Soc.
FAVOREVOLI							
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1	1	0,0000%	0,0000%
6	D	MICUCCI CECCHI GIANLUCA	BRECCIA GIUSEPPINA	14	14	0,0000%	0,0000%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	29	29	0,0000%	0,0000%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	43	43	0,0000%	0,0000%

5	P	BONFIGLIETTI FILIPPO	BONFIGLIETTI FILIPPO	100	100	0,0001%	0,0000%
4	P	BRUCIAMONTI ALESSANDRO	BRUCIAMONTI ALESSANDRO	350	350	0,0002%	0,0001%
2	D	RUSSO MARCO	UNIVERSITY OF PITTSBURGH	385	385	0,0002%	0,0001%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	745	745	0,0004%	0,0003%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	942	942	0,0005%	0,0004%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	1.267	1.267	0,0007%	0,0005%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.379	1.379	0,0008%	0,0005%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.621	1.621	0,0009%	0,0006%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.660	1.660	0,0009%	0,0006%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.737	1.737	0,0010%	0,0007%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.753	1.753	0,0010%	0,0007%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.891	1.891	0,0011%	0,0007%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	2.025	2.025	0,0011%	0,0008%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.669	2.669	0,0015%	0,0010%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.977	2.977	0,0017%	0,0011%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	2.999	2.999	0,0017%	0,0012%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	3.432	3.432	0,0019%	0,0013%
1	D	RUSSO MARCO	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	5.076	5.076	0,0029%	0,0020%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	5.274	5.274	0,0030%	0,0020%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.386	5.386	0,0030%	0,0021%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	5.880	5.880	0,0033%	0,0023%
2	D	RUSSO MARCO	BROWN BROTHERS HA-LU	5.923	5.923	0,0033%	0,0023%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	6.069	6.069	0,0034%	0,0023%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	6.495	6.495	0,0037%	0,0025%
1	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	7.256	7.256	0,0041%	0,0028%
2	D	RUSSO MARCO	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	7.490	7.490	0,0042%	0,0029%
2	D	RUSSO MARCO	MERRILL LYN INT LTD	7.963	7.963	0,0045%	0,0031%
2	D	RUSSO MARCO	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	9.102	9.102	0,0051%	0,0035%
1	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	9.751	9.751	0,0055%	0,0038%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN BANK LUXEM	11.344	11.344	0,0064%	0,0044%
2	D	RUSSO MARCO	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	12.246	12.246	0,0069%	0,0047%
2	D	RUSSO MARCO	BP2S SINGAPORE	14.403	14.403	0,0081%	0,0056%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	14.501	14.501	0,0082%	0,0056%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	14.506	14.506	0,0082%	0,0056%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	14.800	14.800	0,0083%	0,0057%
2	D	RUSSO MARCO	UNIVERSITY OF SASKATCHEWAN 1999ACADEMIC PENSION PLAN	15.087	15.087	0,0085%	0,0058%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN BANK IRELA	16.000	16.000	0,0090%	0,0062%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	17.383	17.383	0,0098%	0,0067%
2	D	RUSSO MARCO	BROWN BROTHERS HARR	18.780	18.780	0,0106%	0,0072%
1	D	RUSSO MARCO	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED	19.093	19.093	0,0108%	0,0074%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	19.577	19.577	0,0110%	0,0075%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	19.675	19.675	0,0111%	0,0076%
1	D	RUSSO MARCO	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED	20.000	20.000	0,0113%	0,0077%
1	D	RUSSO MARCO	ARK LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED	23.311	23.311	0,0131%	0,0090%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	23.435	23.435	0,0132%	0,0090%
1	D	RUSSO MARCO	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	23.746	23.746	0,0134%	0,0092%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	24.890	24.890	0,0140%	0,0096%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	25.456	25.456	0,0143%	0,0096%
1	D	RUSSO MARCO	CORNELL UNIVERSITY .	25.511	25.511	0,0144%	0,0098%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	27.000	27.000	0,0152%	0,0104%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	27.616	27.616	0,0155%	0,0106%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	30.274	30.274	0,0170%	0,0117%
1	D	RUSSO MARCO	ARK LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED	40.611	40.611	0,0229%	0,0157%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	44.227	44.227	0,0249%	0,0170%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	47.490	47.490	0,0267%	0,0183%
2	D	RUSSO MARCO	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM .	49.347	49.347	0,0278%	0,0190%
1	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	58.108	58.108	0,0327%	0,0224%
2	D	RUSSO MARCO	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	59.207	59.207	0,0333%	0,0228%
2	D	RUSSO MARCO	PIONEER ASSET MANAGEMENT S A	60.095	60.095	0,0338%	0,0232%
2	D	RUSSO MARCO	PUBLIC SECTOR PENSION INVESTMENT BOARD	70.667	70.667	0,0398%	0,0272%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	72.985	72.985	0,0411%	0,0281%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	73.143	73.143	0,0412%	0,0282%
1	D	RUSSO MARCO	WASHINGTON UNIVERSITY .	77.706	77.706	0,0438%	0,0300%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	78.200	78.200	0,0440%	0,0301%
1	D	RUSSO MARCO	BROWN BROTHERS HARR	82.418	82.418	0,0464%	0,0318%
			JP MORGAN CHASE BANK	91.454	91.454	0,0515%	0,0353%
				94.308	94.308	0,0531%	0,0364%

2	D	RUSSO MARCO	RBC DEXIA INVESTOR S	96.000	96.000	0,0541%	0,0370%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	103.579	103.579	0,0583%	0,0399%
1	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	107.800	107.800	0,0607%	0,0416%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	111.190	111.190	0,0626%	0,0429%
2	D	RUSSO MARCO	RBC DEXIA INVESTOR S	112.000	112.000	0,0631%	0,0432%
1	D	RUSSO MARCO	THE BOARD OF PENSIONS OF THE PRESBYTERIAN CHURCH	113.000	113.000	0,0636%	0,0436%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	125.895	125.895	0,0709%	0,0485%
2	D	RUSSO MARCO	BROWN BROTHERS HARR	130.637	130.637	0,0736%	0,0504%
1	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	131.046	131.046	0,0738%	0,0505%
2	D	RUSSO MARCO	ARK LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED	131.718	131.718	0,0742%	0,0508%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	159.833	159.833	0,0900%	0,0616%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	163.272	163.272	0,0919%	0,0629%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	170.172	170.172	0,0958%	0,0656%
1	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	177.610	177.610	0,1000%	0,0685%
2	D	RUSSO MARCO	HIBERNIAN LIFE & PENSIONS FUND	178.943	178.943	0,1008%	0,0690%
2	D	RUSSO MARCO	GEN BRD OF PENSION&HEALTH BNFTOF THE UNITED METHOD	261.943	261.943	0,1475%	0,1010%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	288.959	288.959	0,1627%	0,1114%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	408.382	408.382	0,2299%	0,1574%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	519.100	519.100	0,2923%	0,2001%
3	D	PAPETTI RENATO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	537.742	537.742	0,3028%	0,2073%
2	D	RUSSO MARCO	FINANZIARIA D'INVESTIMENTO FININVEST S.P.A.	708.144	708.144	0,3987%	0,2730%
2	D	RUSSO MARCO	TREASURER OF THE STATE OF NORTHCAROLINAEQUITY INVESTMENT FUND POOLED	710.748	710.748	0,4002%	0,2740%
1	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	937.075	937.075	0,5276%	0,3612%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	1.196.115	1.196.115	0,6735%	0,4611%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.314.100	1.314.100	0,7399%	0,5065%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.813.773	1.813.773	1,0213%	0,6991%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	2.046.619	2.046.619	1,1524%	0,7889%
2	D	RUSSO MARCO	TWEEDY BROWNE GLOBAL VALUE FUNDBY TWEEDY BROWNE	4.361.339	4.361.339	2,4557%	1,6811%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	5.000.000	5.000.000	2,8153%	1,9273%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	8.384.265	8.384.265	4,7208%	3,2318%
3	D	PAPETTI RENATO	FINANZIARIA D'INVESTIMENTO FININVEST S.P.A.	15.467.752	15.467.752	8,7092%	5,9622%
3	D	PAPETTI RENATO	FINANZIARIA D'INVESTIMENTO FININVEST S.P.A.	25.000.000	25.000.000	14,0764%	9,6365%
				105.065.514	105.065.514	59,1577%	40,4986%

Azioni presenti alla votazione: n. 177.602.549 pari al 68,4588% delle n. 259.429.832 azioni costituenti il capitale sociale

Aventi Diritto di voto presenti o rappresentati: 84

STRAORDINARIA: MODIFICA ARTICOLI 9,17, 27

Orario apertura votazione: 11:53:24 **Orario chiusura votazione: 11:53:53**

Risultati Votazione

Azioni presenti o rappresentate all'apertura della votazione	177.602.549	68,4588%
- di cui azioni aventi diritto di voto	177.602.549	68,4588%
- di cui azioni NON aventi diritto di voto	0	0,0000%

	Voti	% Votante	% Capitale Sociale
FAVOREVOLI	177.602.549	100,0000%	68,4588%

ELENCO ESPRESSIONI DI VOTO

Rif. ammis.	Intervento	Partecipante	Avente Diritto	Azioni	Voti	%	% Cap. Soc.
FAVOREVOLI							
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1	1	0,0000%	0,0000%
6	D	MICUCCI CECCHI GIANLUCA	BRECCIA GIUSEPPINA	14	14	0,0000%	0,0000%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	29	29	0,0000%	0,0000%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	43	43	0,0000%	0,0000%
5	P	BONFIGLIETTI FILIPPO	BONFIGLIETTI FILIPPO	100	100	0,0001%	0,0000%
4	P	BRUCIAMONTI ALESSANDRO	BRUCIAMONTI ALESSANDRO	350	350	0,0002%	0,0001%
2	D	RUSSO MARCO	UNIVERSITY OF PITTSBURGH	385	385	0,0002%	0,0001%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	745	745	0,0004%	0,0003%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	942	942	0,0005%	0,0004%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	1.267	1.267	0,0007%	0,0005%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.379	1.379	0,0008%	0,0005%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.621	1.621	0,0009%	0,0006%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.660	1.660	0,0009%	0,0006%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.737	1.737	0,0010%	0,0007%
1	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.753	1.753	0,0010%	0,0007%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.891	1.891	0,0011%	0,0007%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	2.025	2.025	0,0011%	0,0008%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	2.669	2.669	0,0015%	0,0010%
1	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.977	2.977	0,0017%	0,0011%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.999	2.999	0,0017%	0,0012%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	3.432	3.432	0,0019%	0,0013%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	5.076	5.076	0,0029%	0,0020%
2	D	RUSSO MARCO	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	5.274	5.274	0,0030%	0,0020%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	5.366	5.366	0,0030%	0,0021%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.880	5.880	0,0033%	0,0023%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	5.923	5.923	0,0033%	0,0023%
2	D	RUSSO MARCO	BROWN BROTHERS HA-LU	6.069	6.069	0,0034%	0,0023%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	6.495	6.495	0,0037%	0,0025%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	7.256	7.256	0,0041%	0,0028%
1	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	7.490	7.490	0,0042%	0,0029%
2	D	RUSSO MARCO	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	7.963	7.963	0,0045%	0,0031%
2	D	RUSSO MARCO	MERRILL LYN INT LTD	9.102	9.102	0,0051%	0,0035%
2	D	RUSSO MARCO	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	9.751	9.751	0,0055%	0,0038%
1	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	11.344	11.344	0,0064%	0,0044%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN BANK LUXEM	12.246	12.246	0,0069%	0,0047%
2	D	RUSSO MARCO	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	14.403	14.403	0,0081%	0,0056%
2	D	RUSSO MARCO	BP2S SINGAPORE	14.501	14.501	0,0082%	0,0056%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	14.506	14.506	0,0082%	0,0056%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	14.800	14.800	0,0083%	0,0057%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	15.087	15.087	0,0085%	0,0058%
2	D	RUSSO MARCO	UNIVERSITY OF SASKATCHEWAN 1999ACADEMIC PENSION PLAN	16.000	16.000	0,0090%	0,0062%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN BANK IRELA	17.383	17.383	0,0098%	0,0067%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	18.780	18.780	0,0106%	0,0072%
2	D	RUSSO MARCO	BROWN BROTHERS HARR	19.093	19.093	0,0108%	0,0074%
1	D	RUSSO MARCO	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED	19.577	19.577	0,0110%	0,0075%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	19.675	19.675	0,0111%	0,0076%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	20.000	20.000	0,0113%	0,0077%
1	D	RUSSO MARCO	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED	23.311	23.311	0,0131%	0,0090%
1	D	RUSSO MARCO	ARK LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED	23.435	23.435	0,0132%	0,0090%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	23.746	23.746	0,0134%	0,0092%
1	D	RUSSO MARCO	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	24.890	24.890	0,0140%	0,0096%
			JP MORGAN CHASE BANK	25.456	25.456	0,0143%	0,0098%

1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	25.511	25.511	0,0144%	0,0098%
2	D	RUSSO MARCO	CORNELL UNIVERSITY .	27.000	27.000	0,0152%	0,0104%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	27.616	27.616	0,0155%	0,0106%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	30.274	30.274	0,0170%	0,0117%
1	D	RUSSO MARCO	ARK LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED	40.611	40.611	0,0229%	0,0157%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	44.227	44.227	0,0249%	0,0170%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	47.490	47.490	0,0267%	0,0183%
1	D	RUSSO MARCO	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM .	49.347	49.347	0,0278%	0,0190%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	58.108	58.108	0,0327%	0,0224%
1	D	RUSSO MARCO	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	59.207	59.207	0,0333%	0,0228%
2	D	RUSSO MARCO	PIONEER ASSET MANAGEMENT S A	60.095	60.095	0,0338%	0,0232%
2	D	RUSSO MARCO	PUBLIC SECTOR PENSION INVESTMENT BOARD	70.667	70.667	0,0398%	0,0272%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	72.985	72.985	0,0411%	0,0281%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	73.143	73.143	0,0412%	0,0282%
2	D	RUSSO MARCO	WASHINGTON UNIVERSITY .	77.706	77.706	0,0438%	0,0300%
1	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	78.200	78.200	0,0440%	0,0301%
2	D	RUSSO MARCO	BROWN BROTHERS HARR	82.418	82.418	0,0464%	0,0318%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	91.454	91.454	0,0515%	0,0353%
2	D	RUSSO MARCO	RBC DEXIA INVESTOR S	94.308	94.308	0,0531%	0,0364%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	96.000	96.000	0,0541%	0,0370%
1	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	103.579	103.579	0,0583%	0,0399%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	107.800	107.800	0,0607%	0,0416%
2	D	RUSSO MARCO	RBC DEXIA INVESTOR S	111.190	111.190	0,0626%	0,0429%
2	D	RUSSO MARCO	THE BOARD OF PENSIONS OF THE PRESBYTERIAN CHURCH	112.000	112.000	0,0631%	0,0432%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	113.000	113.000	0,0636%	0,0436%
1	D	RUSSO MARCO	BROWN BROTHERS HARR	125.895	125.895	0,0709%	0,0485%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	130.637	130.637	0,0736%	0,0504%
1	D	RUSSO MARCO	ARK LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED	131.046	131.046	0,0738%	0,0505%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	131.718	131.718	0,0742%	0,0508%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	159.833	159.833	0,0900%	0,0616%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	163.272	163.272	0,0919%	0,0629%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	170.172	170.172	0,0958%	0,0656%
1	D	RUSSO MARCO	HIBERNIAN LIFE & PENSIONS FUND	177.610	177.610	0,1000%	0,0685%
2	D	RUSSO MARCO	GEN BRD OF PENSION&HEALTH BNFTOF THE UNITED METHOD	178.943	178.943	0,1008%	0,0690%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	261.943	261.943	0,1475%	0,1010%
2	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	288.959	288.959	0,1627%	0,1114%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	408.382	408.382	0,2299%	0,1574%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	519.100	519.100	0,2923%	0,2001%
3	D	PAPETTI RENATO	FINANZIARIA D'INVESTIMENTO FININVEST S.P.A.	537.742	537.742	0,3028%	0,2073%
2	D	RUSSO MARCO	TREASURER OF THE STATE OF NORTHCAROLINAEQUITY INVESTMENT FUND POOLED	708.144	708.144	0,3987%	0,2730%
2	D	RUSSO MARCO	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	710.748	710.748	0,4002%	0,2740%
1	D	RUSSO MARCO	JP MORGAN CHASE BANK	937.075	937.075	0,5276%	0,3612%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.196.115	1.196.115	0,6735%	0,4611%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.314.100	1.314.100	0,7399%	0,5065%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	1.813.773	1.813.773	1,0213%	0,6991%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	2.046.619	2.046.619	1,1524%	0,7889%
2	D	RUSSO MARCO	TWEEDY BROWNE GLOBAL VALUE FUNDBY TWEEDY BROWNE	4.361.339	4.361.339	2,4557%	1,6811%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	5.000.000	5.000.000	2,8153%	1,9273%
2	D	RUSSO MARCO	NORTHERN TRUST -LO	8.384.265	8.384.265	4,7208%	3,2318%
3	D	PAPETTI RENATO	FINANZIARIA D'INVESTIMENTO FININVEST S.P.A.	15.467.752	15.467.752	8,7092%	5,9622%
3	D	PAPETTI RENATO	FINANZIARIA D'INVESTIMENTO FININVEST S.P.A.	25.000.000	25.000.000	14,0764%	9,6365%
				105.065.514	105.065.514	59,1577%	40,4986%

ARNOLDO MONDADORI EDITORE S.P.A.

VIA BIANCA DI SAVOIA 12 - MILANO

Cod. Fiscale: 07012130584

Capitale Sociale: 67.451.756,32

Nr. azioni costituenti il capitale sociale: 259.429.832

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

Convocazione	Data
PRIMA CONVOCAZIONE	21/04/2011

RENDICONTO SINTETICO DELLE VOTAZIONI SUI PUNTI ALL'ORDINE DEL GIORNO

ORDINARIA

Punto 1all'ordine del giorno: BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31.12.2010. PRESENTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2010

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31.12.2010. PRESENTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2010

Azioni presenti alla votazione: n. 177.602.549 pari al 68,4588% delle n. 259.429.832 azioni costituenti il capitale sociale

	Voti	%
FAVOREVOLI	177.602.549	100,0000%

Punto 2all'ordine del giorno: DELIBERAZIONI RELATIVE ALLA DESTINAZIONE DEL RISULTATO DELL'ESERCIZIO 2010

DELIBERAZIONI RELATIVE ALLA DESTINAZIONE DEL RISULTATO DELL'ESERCIZIO 2010

Azioni presenti alla votazione: n. 177.602.549 pari al 68,4588% delle n. 259.429.832 azioni costituenti il capitale sociale

	Voti	%
FAVOREVOLI	177.602.549	100,0000%

Punto 3all'ordine del giorno: AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE

AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE AI SENSI DEL COMBINATO DISPOSTO DEGLI ARTICOLI 2357 E 2357-TER DEL CODICE CIVILE

L'ASSEMBLEA HA DELIBERATO LA RIPARTIZIONE DEGLI UTILI

Azioni presenti alla votazione: n. 177.602.549 pari al 68,4588% delle n. 259.429.832 azioni costituenti il capitale sociale

	Voti	%
FAVOREVOLI	175.051.941	98,5639%
CONTRARI	2.550.608	1,4361%

STRAORDINARIA

Punto 4all'ordine del giorno: PROPOSTA RIDUZIONE CAPITALE

PROPOSTA DI RIDUZIONE DEL CAPITALE SOCIALE MEDIANTE ANNULLAMENTO DI PARTE DELLE AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO; CONSEGUENTE MODIFICA DELL'ARTICOLO 6 DELLO STATUTO SOCIALE

Azioni presenti alla votazione: n. 177.602.549 pari al 68,4588% delle n. 259.429.832 azioni costituenti il capitale sociale

	Voti	%
FAVOREVOLI	177.602.549	100,0000%

Punto 5all'ordine del giorno: RIFORMULAZIONE DELL'ARTICOLO 4 DELLO STATUTO SOCIALE

RIFORMULAZIONE DELL'ARTICOLO 4 DELLO STATUTO SOCIALE

Azioni presenti alla votazione: n. 177.602.549 pari al 68,4588% delle n. 259.429.832 azioni costituenti il capitale sociale

	Voti	%
FAVOREVOLI	177.602.549	100,0000%

Punto 6all'ordine del giorno: MODIFICA ARTICOLI 9,17, 27

MODIFICA ARTICOLI 9,17, 27

Azioni presenti alla votazione: n. 177.602.549 pari al 68,4588% delle n. 259.429.832 azioni costituenti il capitale sociale

	Voti	%
FAVOREVOLI	177.602.549	100,0000%

F.to MARINA ELVIRA BERLUSCONI
F.to ANNA PELLEGRINO