

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

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

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

Signori Azionisti,

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

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

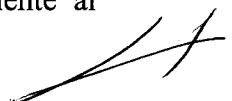
Signori Azionisti, siete pertanto invitati a votare in conformità al sistema statutariamente previsto.

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

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

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

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

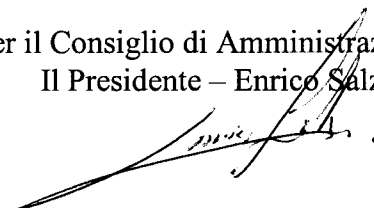


compiti ad esso affidati, specie nei rapporti con i revisori e nella gestione dei reclami in materia di informazione finanziaria, in linea con la disciplina statunitense e nazionale.

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

Torino, 22 marzo 2005

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente – Enrico Salza

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