

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

*RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE*  
*PUNTO 5 ALL'ORDINE DEL GIORNO*

***Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori***

Signori Azionisti,

come è noto, l'art. 15 dello Statuto sociale prevede che ai Componenti il Consiglio di Amministrazione e il Comitato Esecutivo spetti un compenso annuale determinabile dall'Assemblea, parte in misura fissa e parte in misura variabile.

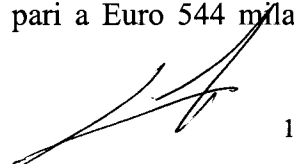
Ai sensi di tale disposizione, l'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile scorso aveva stabilito, per il 2004, la parte variabile globale lorda spettante agli Amministratori in carica così alternativamente determinata:

- 1 per mille dell'utile netto indicato nel bilancio consolidato relativo al medesimo esercizio, qualora detto utile evidenziasse una crescita inferiore al 10% rispetto all'utile netto consolidato 2003;
- 1,5 per mille dell'utile netto riportato nel bilancio consolidato relativo al medesimo esercizio, qualora detto utile evidenziasse una crescita pari o superiore al 10% rispetto all'utile netto consolidato 2003.

La predetta Assemblea aveva ritenuto di non fissare alcuna base di riferimento per l'esercizio 2005, rinviando le determinazioni al riguardo all'adunanza chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio 2004. Ciò al fine di una più corretta valutazione, alla luce di più precisi dati previsionali concernenti anche l'evoluzione prospettica della Banca.

Vi ricordiamo altresì che la medesima Assemblea aveva fissato in Euro 65.000 il compenso, parte fissa annua lorda, per ogni Amministratore membro di Comitato Esecutivo.

Vi rammentiamo infine che Sanpaolo Imi ha in essere con primaria compagnia di assicurazione una "Polizza Responsabilità civile degli amministratori, sindaci e personale direttivo", a favore del personale dipendente del Gruppo, nonché di soggetti (non dipendenti) designati a ricoprire le cariche di amministratore e sindaco nelle Società del Gruppo o partecipate dal Gruppo per un massimale per sinistro per anno a livello di Gruppo pari a Euro 103 milioni circa e per un premio annuo complessivo a livello di Gruppo pari a Euro 1,5 milioni circa. Si precisa che la quota di premio a carico del Sanpaolo Imi nel 2004 è stata pari a Euro 544 mila circa.



1

E' attualmente previsto che alla stessa polizza possano aderire a titolo oneroso gli Amministratori della Capogruppo.

La copertura assicurativa tiene indenni i soggetti assicurati – nei limiti dei predetti massimali – di quanto questi siano tenuti a pagare, quali civilmente responsabili, a terzi e/o alla Società stessa in conseguenza di azioni od omissioni commesse a titolo di colpa in violazione di obblighi inerenti le rispettive funzioni, nonché delle relative spese legali. Restano invece escluse le responsabilità derivanti da comportamenti dolosi e fraudolenti nonché le sanzioni di natura penale e quelle amministrative irrogate dagli Organi di Vigilanza non assicurabili per legge.

A tale proposito, si evidenzia che l'anzidetta copertura assicurativa consente di traslare sulla compagnia assicurativa il rischio della Società di dover rispondere con il proprio patrimonio per i comportamenti dannosi dei propri esponenti, fermo restando che essi rimangono esposti per l'eventuale eccedenza rispetto ai massimali.

Al riguardo si è potuto rilevare come le principali società abbiano deliberato di tenere indenni gli amministratori ed i sindaci per responsabilità civile e per spese legali attraverso forme di copertura assicurativa e nei limiti di queste. Tale prassi è andata assumendo, anche nel contesto nazionale, una dimensione sempre crescente, allineandosi così ad una prassi già diffusa a livello internazionale. Ciò in relazione anche all'ampliamento delle responsabilità degli Organi sociali derivante dalla recente evoluzione della normativa nazionale e, per le società quotate negli Stati Uniti, come la Vostra, di quella internazionale.

Alla luce delle motivazioni suesposte potrebbe essere deliberata l'autorizzazione alla estensione agli Amministratori della copertura assicurativa con assunzione del relativo onere da parte della Banca per un importo complessivo aggiuntivo non superiore al 10% del premio annuo di polizza a livello di Gruppo. Tutto ciò anche nelle annualità future per il periodo di durata del mandato.

Signori Azionisti,

in relazione a tutto quanto precede, siete invitati ad assumere le inerenti deliberazioni.

Torino, 22 marzo 2005

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente – Enrico Salza

