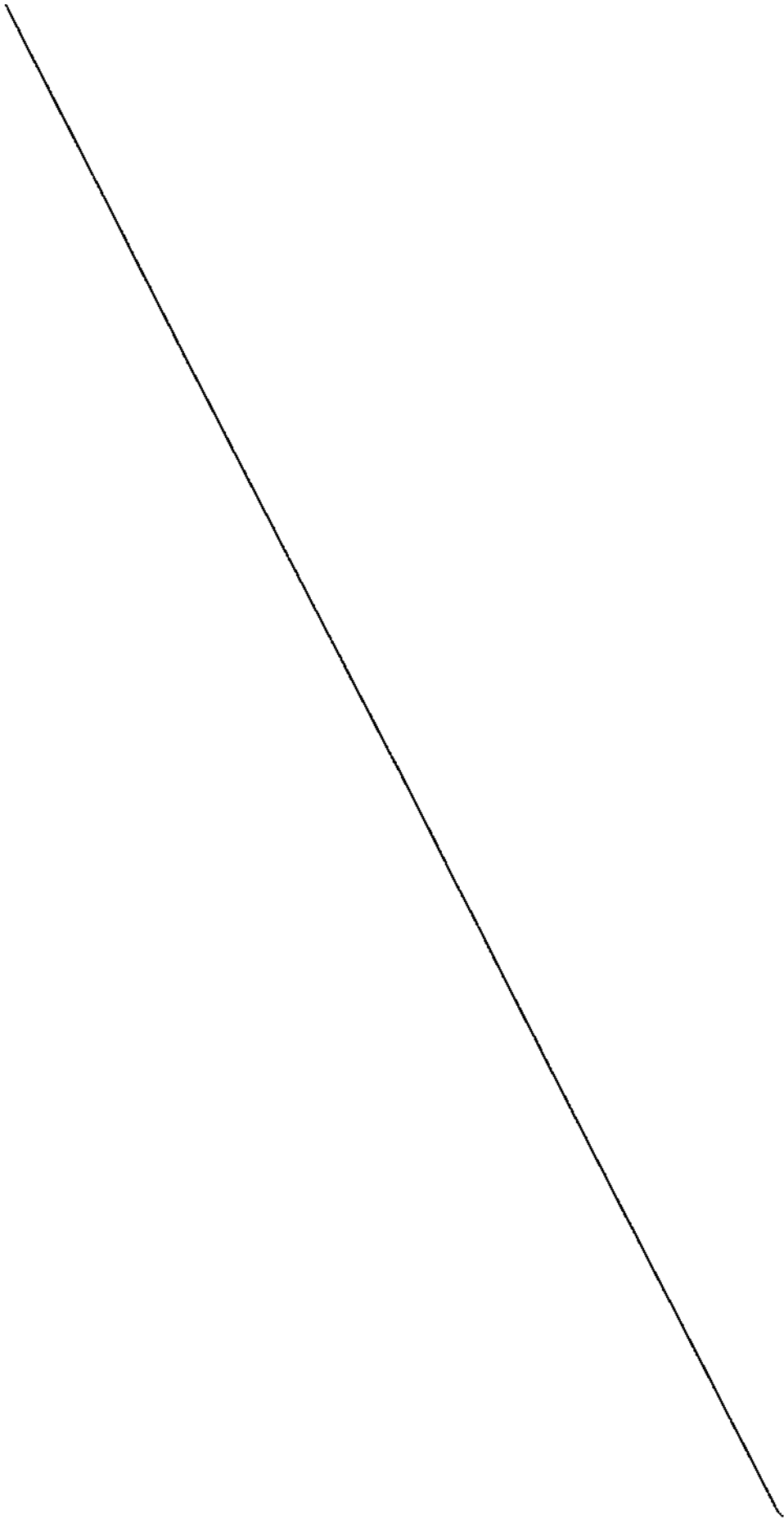


SANPAOLO IMI S.P.A.

**ELENCO DETTAGLIATO DEI SOGGETTI CHE PARTECIPANO AL CAPITALE SOCIALE
SOTTOSCRITTO RAPPRESENTATO DA AZIONI CON DIRITTO DI VOTO
IN MISURA SUPERIORE AL 2%**

(sulla base dei dati a Libro Soci e di altre informazioni a disposizione)

SOCIETA' PARTECIPANTI (direttamente e/o indirettamente)	TOTALI AZIONI PER GRUPPO	% sul cap.soc. complessivo (1.874.843.336 azioni)	% sul cap.soc. ordinario (1.590.659.318 azioni)	azioni ordinarie	azioni privilegiate
COMPAGNIA DI SAN PAOLO	266.003.451	14,188%	6,831%	108.662.399	157.341.052
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO . Santusa Holding SL . Banco Madasant SU SA	158.011.176	8,428%	9,934%	141.746.276 16.264.900	
FONDAZIONE C.R. PADOVA E ROVIGO	131.706.084	7,025%	3,991%	63.487.817	68.218.267
FONDAZIONE C.R. IN BOLOGNA	103.799.280	5,536%	2,840%	45.174.581	58.624.699
GIOVANNI AGNELLI E C. Sapa . IFIL Investments SpA	93.071.000	4,964%	5,851%	93.071.000	



ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

28 aprile 2006

Intervento presidente

Ing. Enrico SALZA

Lettera agli Azionisti

Signori Azionisti,

il 2005 è stato un anno di svolta per la Vostra Banca. Conclusasi la complessa fase di integrazione che ha seguito le fusioni e le acquisizioni perfezionate negli anni passati, il Gruppo non solo ha mostrato un'accelerazione del ritmo di crescita, che trova realizzazione in un utile record di 1.983 milioni di euro, ma ha anche, e soprattutto, varato una serie di iniziative strategiche finalizzate ad un ulteriore sviluppo operativo e ad un incremento della creazione di valore per Voi Azionisti. E' stato in particolare varato il nuovo Piano Triennale, che fissa obiettivi sfidanti per il 2008 e che prevede, come punto fondamentale, lo sviluppo del modello della "Banca Nazionale dei Territori", un modello organizzativo innovativo sulla scena del mercato bancario nazionale, su cui fondiamo forti attese di ritorno, tanto in termini di risultato economico, non meno che di qualità del servizio per i nostri clienti. E' altresì proseguita la riorganizzazione dell'area "Gestione del Risparmio e della Previdenza", che, con il progetto di quotazione di Eurizon, società di recente costituzione, dove sono state accentrate tutte le controllate specialistiche operanti nei comparti assicurativo e dell'asset management, rappresenterà il secondo pilastro del Gruppo.

Tornando ai conti del 2005, che saranno analizzati più in dettaglio nella relazione sulla gestione, vanno sottolineati gli ottimi risultati che il Gruppo ha conseguito in tutti i comparti di attività. Tutti i

margini economici sono infatti risultati in forte incremento, grazie all'aumento dei ricavi, in progresso dello 10,6% rispetto all'anno precedente, al proseguimento dell'attenta politica di contenimento dei costi e, infine, al mantenimento di elevati standard di qualità dell'attivo creditizio, che ha consentito di ridurre gli accantonamenti del 18,5%. L'utile netto segna un incremento del 57,9% rispetto all'esercizio precedente e si attesta su di un valore superiore a quello previsto dal precedente Piano Triennale, consentendo quindi la distribuzione di un dividendo di 0,57 euro per azione, cui corrisponde, sulla base della quotazione media del titolo nel 2005, un rendimento del 4,82%.

L'espressione delle capacità di crescita da parte del Gruppo trova conferma anche nell'evoluzione dei volumi operativi: non soltanto SANPAOLO IMI ha ribadito di essere un punto di riferimento nella gestione dei risparmi delle famiglie italiane, come testimoniato dalla positiva dinamica delle attività finanziarie, ma ha anche, e soprattutto, mostrato una decisa accelerazione nell'attività di erogazione di prestiti. Forte di una pluriennale esperienza nel finanziamento alle imprese, il Gruppo ha capitalizzato la propria capacità di valutazione del merito creditizio, procedendo alla selezione delle controparti più virtuose e assolvendo, in questo modo, al compito che tradizionalmente viene richiesto alle Banche, ovvero l'allocazione ottimale dei risparmi delle famiglie, al fine di premiare le attività produttive maggiormente meritevoli di essere

finanziate. Alla luce della peculiare natura del tessuto economico italiano, caratterizzato da un elevato numero di aziende di dimensioni medio/piccole, questo legame con le famiglie e le imprese italiane ha una specifica valenza non solo a livello nazionale ma anche, e soprattutto, locale. E' per questo motivo che SANPAOLO IMI ha deciso di puntare con decisione sulla valorizzazione dei legami con il territorio e, di conseguenza, delle proprie strutture periferiche, cui viene richiesto di svolgere effettivamente il ruolo di "Banchieri del Territorio". E' proprio grazie all'approfondita conoscenza delle realtà locali che il Gruppo è stato in grado di coniugare alla tradizionale attenzione nella selezione delle controparti, tassi di crescita operativi significativi, come quelli osservati nel 2005.

Oggi più che mai, per sostenere il passaggio delicato di trasformazione che sta attraversando il Paese in un mutato contesto competitivo, bisogna avere il coraggio della responsabilità ed affidare le leve per governare, a chi ha capacità, merito e competenze. Sono infatti proprio le persone che fanno la differenza. Occorrono quindi modelli organizzativi diversi, capaci di aggregare, di attivare economie di scala, di mettere a fattor comune le reti - produttive e distributive - preservando al contempo le identità, le radici, le appartenenze, le economie di prossimità. Occorre innovare attraverso le persone. Questo è lo spirito e la sostanza del SANPAOLO IMI.

La “Banca Nazionale dei Territori”, tema centrale nella predisposizione del Piano Triennale, nasce da questo spirito e da queste considerazioni. Ma affonda anche le sue radici nella storia, antica non meno che recente, del Gruppo, sviluppatosi come successiva aggregazione di banche di natura regionale o provinciale connotate da un elevato radicamento a livello locale, fattore distintivo – ancora oggi - del Gruppo stesso. Proprio il riconoscimento e la valorizzazione di queste caratteristiche hanno portato alla scelta di un modello incentrato sull’esistenza di una catena di comando molto snella, in grado di favorire un’interazione corta tra Direzione e territorio, quest’ultimo presidiato in maniera unitaria. Il nuovo modello - diverso da quello fortemente divisionalizzato adottato dalla maggior parte delle altre controparti bancarie - ha altresì reso necessario il potenziamento qualitativo delle Funzioni Centrali, soprattutto per quanto concerne le attività di indirizzo strategico da una parte, e quelle di supporto operativo e di marketing dall’altra.

Siamo convinti che il modello che abbiamo adottato sia da considerarsi ottimale per l’operatività corrente di SANPAOLO IMI, un Gruppo che presidia l’intero territorio nazionale - con una estesa rete internazionale, ad oggi presente in 34 paesi - ma che deve rispondere e servire territori fra loro assai diversi, costituiti da una moltitudine di energie imprenditoriali, di sistemi economici locali che rappresentano d’altra parte una grande ricchezza per il nostro

Paese. Su queste leve organizzative intende agire il Gruppo SAN-PAOLO IMI al fine di modellare in modo innovativo i rapporti fra la Banca, le imprese e le famiglie all'insegna di un più autentico e maturo modello di banca di relazione, capace di promuovere la crescita e il consolidamento finanziario della piccola e media impresa italiana verso rinnovate soglie di competitività. Un fattore questo di fondamentale importanza per lo sviluppo stesso del sistema Italia.

Siamo altresì convinti che il nuovo modello organizzativo possa essere particolarmente efficace nel caso di eventuali operazioni di consolidamento nel mercato creditizio italiano, ancor oggi connotato dalla presenza di importanti realtà bancarie di medie dimensioni, fortemente radicate nel territorio. Operazioni di consolidamento ed aggregazione recentemente auspiccate dal Governatore della Banca d'Italia. Grazie all'estensione del modello della Banca dei Territori diverse realtà bancarie potrebbero infatti entrare a fare parte di un grande Gruppo nazionale, pur mantenendo gran parte dei loro elementi distintivi senza indebolire - anzi rafforzando - le economie di prossimità con i sistemi territoriali. Un modello organizzativo dalla forza aggregante per un sistema Italia, costituito da tanti baricentri economici (il mezzogiorno, il centro, il Nord Ovest, il Nord Est), fortemente multi-centrico e polverizzato.

A livello di Gruppo, la qualità della nostra ambizione si estrinseca negli obiettivi che ci siamo posti al 2008, in linea con quelli dei migliori operatori europei in termini di redditività ed efficienza operativa. Tali obiettivi dovranno essere realizzati garantendo il rispetto degli standard di eccellenza che tipicamente contraddistinguono il Gruppo, per quanto concerne sia la solidità patrimoniale sia la qualità del portafoglio creditizio.

Le iniziative strategiche avviate nel 2005 hanno anche visto la prosecuzione del processo di ridisegno dell'area "Gestione del Risparmio e della Previdenza", con la concentrazione sotto un'unica società delle fabbriche specializzate e delle attività legate alla gestione professionale del risparmio e della previdenza, al fine di garantire, anche in questo settore ormai aperto alla concorrenza internazionale, il massimo dell'efficienza e dell'innovazione dei prodotti. L'anno passato tale area è stata infatti caratterizzata da un significativo rafforzamento manageriale non meno che dalla creazione di una società, Eurizon, sotto la quale sono state trasferite le società Assicurazioni Internazionali di Previdenza e Banca Fideuram, creando un operatore di primo piano sia sul lato della produzione di strumenti finanziari sia su quello della distribuzione e della consulenza non bancaria. Nei primi mesi del 2006 tale processo è proseguito, con l'allargamento del perimetro anche a Sanpaolo IMI Asset Management e alle sue controllate operanti

nella gestione dei fondi e degli altri prodotti finanziari collocati dalla rete bancaria.

Il Gruppo SANPAOLO IMI viene così ad articolarsi in due grandi comparti: quello bancario, dove coesistono gli elevati elementi di prossimità con le economie locali della Banca dei Territori e il respiro maggiormente internazionale delle aree e delle società operanti nel wholesale banking e nell'Europa Centro Orientale, e – il secondo comparto – quello della gestione assicurativa e del risparmio, che oggi si presenta come player primario sullo scenario nazionale con significative opportunità di espansione anche alla luce del processo di quotazione di Eurizon recentemente avviato. Risulta evidente che se tali attività sono del tutto sinergiche tra di loro, allo stesso tempo sono connotate da contesti di mercato profondamente diversi e da evoluzioni regolamentari distinte. Per quanto concerne le prime, esse richiedono un forte impegno per migliorare, da un lato, l'efficienza e l'efficacia della distribuzione e del rapporto con la clientela e, dall'altro, le capacità specialistiche e un efficiente dimensionamento delle fabbriche di produzione. Dal punto di vista regolamentare, sta emergendo in Europa la necessità di separare progressivamente la distribuzione commerciale dalla gestione finanziaria per dare ad entrambi i comparti più autonomia e responsabilità nell'interesse del miglior servizio alla clientela. Tutti elementi di sforzo e di innovazione del tutto coe-

renti con le nuove disposizioni previste sia nell'ambito di Basilea 2 sia della Direttiva sui Conglomerati finanziari.

Il Gruppo si sta quindi preparando per rispondere nel modo migliore alle sfide prossime e future, facendo leva sul consolidato rapporto con la propria clientela, avendo investito in modo considerevole in risorse umane ad ogni livello e avendo creato un modello organizzativo e di business differenziato, adatto ad affrontare la concorrenza e gli attesi trend di sistema. Anche in questo caso, riteniamo che il nostro modello possa essere adatto ad una ulteriore crescita per linee interne, non meno che a processi di sviluppo per linee esterne, potendo infatti, con Eurizon, guardare anche a partner esteri e, al tempo stesso, offrire ad altre realtà italiane la possibilità di accedere a servizi specialistici di standing internazionale.

Infine, proprio a proposito di sfide, non posso non far riferimento ai Giochi Olimpici e Paralimpici Invernali di Torino 2006 da poco conclusi e ai quali SANPAOLO IMI ha partecipato attivamente fornendo non solo un sostegno finanziario – in una logica di investimento commerciale - ma anche un sostanziale supporto operativo e logistico. Il successo di questo evento, unanimemente riconosciuto, dimostra che l'Italia può e deve essere luogo internazionale per la promozione dello sport e della cultura e - ancor di più - terreno fertile per la valorizzazione ed il successo dell' iniziativa economica ed imprenditoriale. In questo contesto il Grup-

po SANPAOLO IMI è chiamato a giocare un ruolo crescente, più incisivo e determinante. E per cogliere questa sfida – la sua sfida – con successo il Gruppo, dopo la significativa crescita per linee interne ed esterne, ha l’obbligo di ambire ad un ruolo ancora più rilevante sul mercato non solo nazionale, ma anche europeo. L’avvio del progetto per la costruzione del nuovo Centro Direzionale del Gruppo è un ulteriore passo in questa direzione. I valori che sottostanno al nostro modello di Banca Nazionale dei Territori sono fondamentali per perseguire questi obiettivi ambiziosi facendo leva sulla capacità delle nostre persone di esprimere una squadra coesa e sulla valorizzazione delle tradizioni storiche di tutte le aree geografiche in cui operiamo.

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

28 aprile 2006

Intervento amministratore delegato

Dott. Alfonso IOZZO

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Alfonso Iozzo

Torino, 28 Aprile

Amministratore Delegato

Signori Azionisti, buongiorno.

I risultati della vostra società nel 2005 sono stati positivi come dimostrato dai principali indicatori di sintesi:

- l'utile dell'operatività corrente è salito a 3.023 milioni di euro (+53,4%);
- anche l'utile netto è cresciuto di oltre il 50% a 1.983 milioni di euro;
- il *cost/income ratio* migliora del 6,4% (57% rispetto al 63,4% del 2004), grazie sia alla riduzione dei costi sia alla crescita dei ricavi. E' stato l'aumento di quest'ultimi che ha avuto l'impatto maggiore (+6,1%);
- il ROE ha raggiunto il 17,2% con un aumento significativo di oltre 5 punti percentuali. Questo significa che il Gruppo ha superato il target posto dal precedente piano (2003-2005) fissato nel 15%, nonostante un ambiente esterno difficile, condizioni macroeconomiche instabili e significative risorse interne dedicate alle integrazioni.

Questi risultati sono stati trainati da una accelerazione nella crescita operativa, che ha potuto beneficiare del completamento dei processi di integrazione; dell'eccellente qualità dell'attivo; della forza patrimoniale del bilancio e del continuo controllo dei costi. Anche escludendo l'impatto di alcune operazioni (quali Italenergia Bis -IEB-, conversione del prestito FIAT), il trend di crescita di tutte le voci di conto economico resta fortemente positivo.

Vediamo più in dettaglio l'evoluzione di alcuni aggregati.

Nel corso del 2005 il Gruppo ha realizzato un deciso miglioramento del margine di intermediazione lordo (+10,6%), grazie all'incremento di tutte le sue componenti. Il margine di interesse realizzato è stato pari a 3.759 milioni di euro, con un incremento del 3% rispetto al 2004: la variazione positiva sale al 4,9% se si considerano solo i risultati del *core business* bancario e si escludono le componenti atipiche e caratterizzate da maggiore volatilità (operatività di Banca IMI). Il principale fattore di crescita è derivato dal contributo fornito dai volumi intermediati, che ha largamente compensato la riduzione degli *spread* e il diverso mix degli *assets*.

Le commissioni nette si sono attestate a 3.476 milioni di euro, in crescita del 6,8% rispetto allo scorso esercizio. La crescita è stata trainata dai proventi

nell'area gestione, intermediazione e consulenza (+10,8%), grazie alle performance dell'area del risparmio gestito (+10,9%). Le commissioni rivenienti dalla gestione del risparmio hanno rappresentato nel periodo il 60% circa del totale: l'incremento ha beneficiato della ripresa dei mercati finanziari ed è riconducibile sia al positivo effetto *performance*, sia alla scelta da parte della clientela di un mix di prodotti sempre più orientato ad un contenuto azionario. Si è in particolar modo assistito ad una riconversione dal comparto monetario verso prodotti a più elevato valore aggiunto, sia in termini di gestione attiva, sia in termini di protezione del capitale e di contenuto previdenziale.

Il buon andamento del comparto vita si è riflesso sul risultato della gestione assicurativa riferibile ad Assicurazioni Internazionali di Previdenza, che è salito a 431 milioni di euro (+31%). Alla crescita del risultato ha concorso anche il realizzo di plusvalenze sul portafoglio rappresentato da titoli disponibili per la vendita; a fine 2005 la riserva da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita si è attestata a 91 milioni di euro.

L'importanza dell'apporto del settore assicurativo è ancora più evidente se si analizza in termini di crescita del valore intrinseco (*embedded value*) del business assicurativo del Gruppo, che a fine anno ha raggiunto i 2.648 milioni di euro.

I costi operativi sono diminuiti dello 0,5% su base annua, quindi in contrazione su base reale: le spese per il personale sono risultate stabili rispetto al 2004, grazie alle azioni di ottimizzazione dell'organico condotte nel biennio precedente, derivanti dalle iniziative di incentivazione all'esodo, dalla razionalizzazione delle strutture di *corporate center* e dall'integrazione delle reti distributive. Le iniziative in oggetto hanno consentito di riassorbire la dinamica ordinaria delle retribuzioni e gli aumenti indotti dal CCNL, rinnovato nel febbraio 2005. Gli organici, in termini medi, non hanno evidenziato variazioni significative rispetto al 2004.

Le altre spese amministrative sono diminuite sia in termini nominali sia in termini reali, grazie ai benefici derivanti dall'integrazione delle banche commerciali: le spese informatiche, che rappresentano più del 25% del totale, sono diminuite del 5,7% su base annua, beneficiando del completamento dei processi di integrazione informatica delle banche commerciali realizzati dal Gruppo. Nel 2005 sono aumentate le spese promo-pubblicitarie per le iniziative connesse alle Olimpiadi Invernali Torino 2006, di cui SANPAOLO IMI è stato Sponsor Principale.

Il Gruppo conferma la leadership nel mercato domestico, che testimonia il mantenimento della fiducia accordata alla nostra Banca da parte della clientela. Le attività finanziarie della clientela si sono attestate a fine anno a 401,8 miliardi di euro, in crescita del 6,8% rispetto a fine dicembre 2004: tale aumento è stato guidato da incrementi in ciascuno degli aggregati sottostanti a testimoniare il solido rapporto con la clientela. La raccolta diretta è cresciuta del 4,1% attestandosi a 165,2 miliardi di euro.

Lo stock di raccolta indiretta ha raggiunto i 262,2 miliardi di euro, in crescita per effetto dello sviluppo sia della componente gestita, sia di quella amministrata: entrambe hanno beneficiato di elevati collocamenti e dell'andamento positivo dei mercati finanziari, che si sono riflessi nella rivalutazione degli stock in gestione. In particolar modo, l'evoluzione del risparmio gestito (+9,1% da inizio anno, 158 miliardi di euro) è stata determinata sia dalla raccolta netta conseguita dalle reti distributive, sia dalla rivalutazione degli stock degli *assets* in gestione. I fondi comuni di investimento e le gestioni patrimoniali in fondi si sono attestati a 106,2 miliardi di euro (+8,5% da inizio anno), con una dinamica che si è contrapposta al deflusso registrato nel 2004: dopo un anno difficile per il sistema dei fondi in generale, gli investitori si sono infatti nuovamente indirizzati verso la gestione professionale del risparmio. Nel 2005 la ripresa dei corsi azionari ha favorito il riposizionamento verso prodotti a maggiore valore aggiunto, mentre è proseguito il calo dell'incidenza dei fondi di liquidità nei portafogli della clientela.

Il Gruppo continua così ad occupare, nell'ambito della gestione dei fondi comuni di investimento, la prima posizione sul mercato domestico, con una quota del mercato del 19,1%.

Il risparmio amministrato si è attestato a circa 104,2 miliardi di euro, in crescita del 10,9% da inizio anno.

I crediti a clientela, comprensivi dei titoli di debito e delle sofferenze, hanno raggiunto a fine 2005 i 139,5 miliardi di euro, in crescita del 10,5% su base annua. I finanziamenti a clientela (esclusi i crediti in sofferenza) si sono attestati a 138,4 miliardi di euro, in deciso aumento rispetto al 2004 (+10,6%). Tale performance è riconducibile all'incremento sia dei finanziamenti a breve termine (+8%), sia di quello dei finanziamenti a medio-lungo termine (+11,6%). I crediti hanno registrato un robusto incremento nella linea di business *Imprese* (+12,8%), con una particolare attenzione alle Piccole e Medie Imprese (PMI) attraverso

prodotti finalizzati agli investimenti in ricerca e sviluppo e nuove tecnologie. Si è registrata invece una flessione dell'esposizione verso i grandi gruppi nazionali ed esteri. La linea di business *Retail & Private* (di cui fa parte anche la linea dello *Small Business*) evidenzia un incremento del 10,2%, attribuibile in particolare all'erogazione di mutui alle famiglie ed alla crescita nel credito al consumo.

Per quanto riguarda l'evoluzione dei crediti al settore opere pubbliche e infrastrutture erogati da Banca OPI, lo stock a fine dicembre si è attestato a 20,8 miliardi di euro, con uno sviluppo del 7,6% su base annua ma che, includendo i titoli in portafoglio per 5,9 miliardi, evidenzia un incremento del 9,5% su base annua.

Nel corso del 2005 il Gruppo ha continuato a presidiare la qualità del portafoglio crediti, con criteri di selettività nell'erogazione del credito e tramite rigorose politiche di accantonamento applicate da tutte le banche commerciali. Il ridimensionamento delle rettifiche su crediti problematici, che passano dal 2,8% del 2004 al 2,4% del 2005, conferma il miglioramento del profilo di rischio del portafoglio crediti del Gruppo. Le rettifiche specifiche su crediti problematici sono diminuite del 36% mentre sono stati effettuati ulteriori accantonamenti volti a portare il livello della riserva generica ad oltre un miliardo di euro.

I crediti in sofferenza sono diminuiti del 5% rispetto al 2004 (1.080 milioni di euro), mentre quelli in incaglio e ristrutturati (1.168 milioni di euro) sono risultati in calo del 13,8% su base annua: le percentuali di copertura sono rispettivamente pari al 75% ed al 31,3%.

Gli indici di rischiosità del credito del Gruppo si attestano, quindi, sempre su buoni livelli: i rapporti fra finanziamenti in sofferenza/crediti a clientela e quello fra i finanziamenti incagliati e ristrutturati/crediti a clientela sono entrambi pari allo 0,8%.

Le rettifiche di valore nette per deterioramento di altre attività finanziarie sono nel 2005 pressoché nulle, poiché non sono state individuate significative perdite di valore nel portafoglio titoli.

Rimane confermata la solidità del portafoglio partecipativo.

Mi preme sottolineare che il Gruppo SANPAOLO IMI è tra le poche banche italiane ad aver beneficiato dell'introduzione degli IAS/IFRS, con un impatto positivo sul patrimonio netto pari a 259 milioni di euro al 1° gennaio 2005, che sarà oggetto di una specifica proposta nella parte straordinaria di questa Assemblea.

Il patrimonio netto del Gruppo al 31 dicembre 2005 ammonta a 13.483 milioni di euro (12.035 milioni di euro nel 2004). La qualità dell'attivo, come dicevo, rimane elevata e gli indici di solvibilità del Gruppo si dimostrano solidi; essi inoltre trarranno vantaggio dall'introduzione delle regole sul capitale di Basilea. I coefficienti di solvibilità, elaborati sulla base dei criteri generali preliminari emanati dall'organo di vigilanza, a fine dicembre 2005 si attestano al 7,2% per quanto riguarda il *tier I ratio* e al 9,2% per il *total risk ratio*.

L'elevato flusso di utili e la solidità patrimoniale, consentono di proporvi un incremento del 21,3% del dividendo per il 2005, pari a 57 centesimi per azione, ed il mantenimento dunque di un elevato *pay-out ratio*, pari al 53,8%. Tale dividendo corrisponde, sulla base della quotazione media del titolo del 2005, un rendimento del 4,82%.

Prima di guardare al futuro, qualche dato sull'andamento corrente.

I risultati conseguiti nei primi mesi del 2006 confermano la crescita operativa del Gruppo e l'espansione dei ricavi già rilevati nel corso del 2005. Le attività finanziarie della clientela hanno evidenziato una dinamica positiva principalmente grazie allo sviluppo della raccolta diretta ed indiretta.

Sul fronte dell'attivo creditizio, i finanziamenti a clientela continuano a registrare incrementi sia nella componente a breve sia in quella a medio/lungo termine.

L'avvio di una fase restrittiva della politica monetaria della BCE sta producendo un ampliamento della contribuzione della raccolta a vista; per contro si stanno accentuando le pressioni per una riduzione dei margini degli impieghi a breve.

I risultati del primo trimestre saranno resi noti il 12 maggio, ma le prime indicazioni circa l'andamento in corso consentono di guardare fiduciosi al raggiungimento degli obiettivi previsti per l'anno corrente, nell'ambito del Piano industriale 2006-2008.

Per quanto concerne la riorganizzazione del Gruppo, essa si è incentrata sulla specializzazione delle attività nei due principali settori in cui il Gruppo si suddivide: "Attività Bancaria" (suddivisa al suo interno nelle linee di business Retail&Private/Imprese e Wholesale) e "Risparmio e Previdenza". Proprio questo settore è stato oggetto dei ridisegni più recenti, che hanno visto il raggruppamento sotto un'unica subholding, che ha assunto la denominazione di Eurizon Financial Group SpA, delle attività di AIP, Banca Fideuram e Sanpaolo IMI Asset Management.

A tali settori si affiancano le funzioni centrali di governo, supporto e controllo.

L'attività bancaria, che rappresenta il "core business" del Gruppo, rappresenta circa l'84% del margine di intermediazione lordo e il 78,5% dell'utile netto.

Dall'altra parte, la nuova società Eurizon, con un apporto di circa il 16% del margine di intermediazione lordo ed il 21% dell'utile netto, costituisce una forte opportunità di crescita in un momento di grande interesse e deve quindi poter avere una propria logica di sviluppo.

In quest'ottica è prevista entro la fine dell'anno la quotazione della società, operazione che consentirà margini di crescita più ampi e un più definito rapporto con la Banca, quindi tra produttore e distributore, nell'ambito del quale, pur in presenza di una maggiore autonomia nelle rispettive specializzazioni e nella gestione del capitale, verranno mantenute le necessarie sinergie di Gruppo.

Lasciatemi ricordare alcuni dati di sintesi relativi a Eurizon:

- Riserve tecniche per 43,8 miliardi di euro,
- Fondi e Gestioni per 130 miliardi di euro,
- Totale Masse amministrate per 182 miliardi di euro,
- Risultato d'esercizio pari a 510 milioni di euro.

Queste cifre consentono a Eurizon di collocarsi, nel panorama nazionale, al primo posto in termini di dimensione delle masse di fondi comuni, così come relativamente alle dimensioni di network di Promotori Finanziari e al secondo posto tra le compagnie operanti nel settore vita.

L'articolazione del Gruppo in Attività Bancaria e Eurizon e la quotazione di quest'ultimo consentirà anche al Gruppo nel suo complesso più ampie azioni di *Capital Management* che garantiranno risorse per la crescita di tutti i comparti nell'ambito di una ottimizzazione complessiva.

Passo ora a presentare sinteticamente le linee d'azione per il prossimo triennio.

L'esercizio 2005 ha rappresentato per SANPAOLO IMI una tappa importante in cui è stato completato il processo di integrazione e razionalizzazione delle banche che oggi compongono il Gruppo. Inoltre, sotto la guida del Direttore Generale Pietro Modiano, sono stati definiti gli obiettivi di sviluppo per il triennio 2006-2008 attraverso la formulazione del nuovo Piano Industriale, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 25 ottobre 2005.

Gli obiettivi del Piano 2006-2008, che possono essere riassunti nel raggiungimento di un ROE del 18% e di un *cost to income ratio* del 52%

nell'esercizio 2008, saranno perseguiti sia valorizzando i punti di forza storici del Gruppo, quali l'eccellente qualità dell'attivo, la solidità patrimoniale, l'attento controllo dei costi e la notorietà del marchio SANPAOLO IMI nonché dei brand delle Banche Reti, sia mettendo a profitto le potenzialità generate dal completamento della fase di transizione, con uno sviluppo operativo basato sull'incremento delle quote di mercato, sull'allargamento della base di clientela e sull'introduzione di prodotti connotati da un elevato potenziale di sviluppo. La realizzazione di questo percorso di crescita mira a rendere SANPAOLO IMI leader nel mercato italiano in termini di crescita sostenibile, ricavi e redditività.

Per quanto concerne l'attività bancaria, il Piano prevede la valorizzazione del modello della Banca dei Territori, generata dal forte radicamento locale dei punti operativi e potenziata mediante il consolidamento del rapporto tra i responsabili delle strutture locali e delle funzioni centrali.

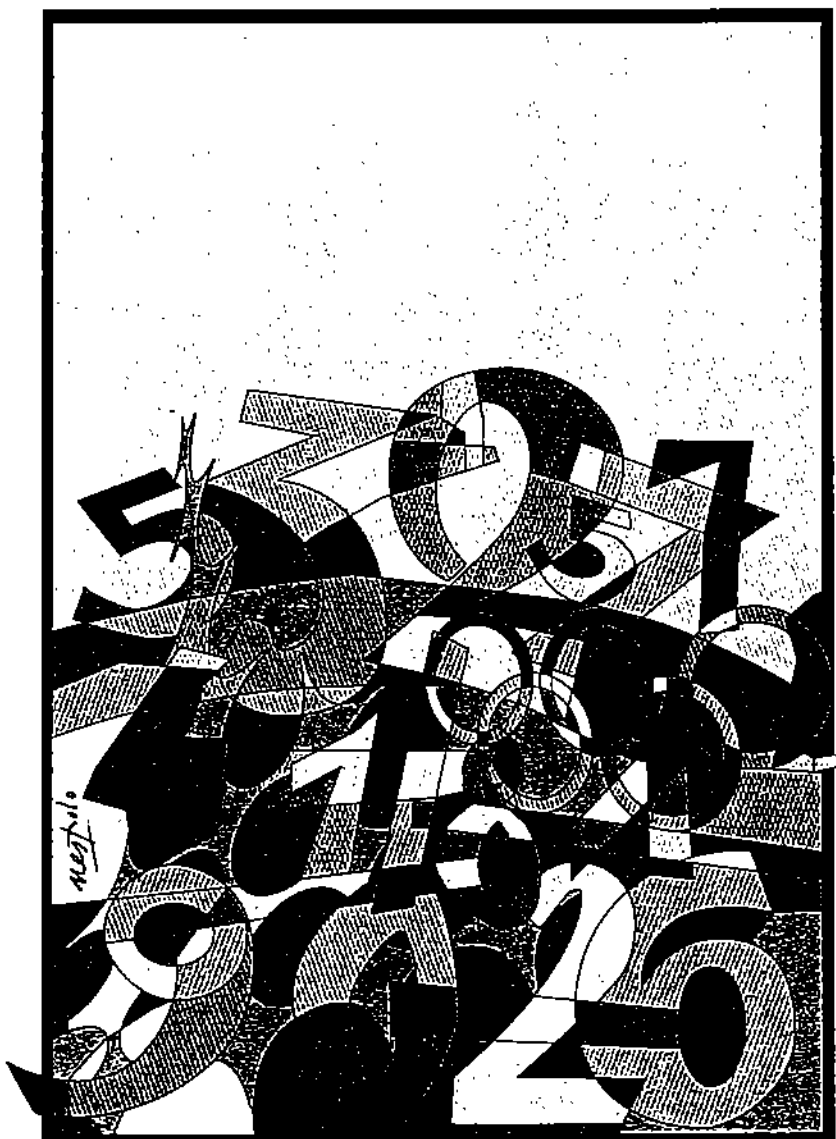
Le modalità di crescita sono state incentrate su alcune leve fondamentali: l'incremento dei ricavi derivanti dalla convergenza di tutte le unità operative verso i livelli di *best practice* presenti all'interno del Gruppo; l'aumento del numero di clienti grazie alla capacità di relazione e di attrazione; l'avvio di iniziative competitive presidiate dalle strutture centrali su prodotti e segmenti con elevate potenzialità di sviluppo e il rafforzamento del modello distributivo.

Approfondimenti su tali argomenti potranno essere forniti su richiesta dal Direttore Generale.

SANPAOLO IMI è orientato alla creazione di valore per l'Azionista in una prospettiva di lungo periodo. Siamo consapevoli che questo obiettivo può essere raggiunto solo rafforzando le relazioni di fiducia con tutti gli stakeholder, ovvero curando la relazione con i clienti, valorizzando le persone che lavorano per il Gruppo con particolare attenzione alla loro crescita professionale, promuovendo lo sviluppo delle comunità locali in cui operiamo, tutelando l'ambiente e mantenendo un modello di *corporate governance* in linea con i migliori standard internazionali. L'idea di valore che perseguiamo integra le dimensioni dello sviluppo sostenibile attraverso la creazione di ricchezza economica, la promozione della coesione sociale e la tutela delle risorse naturali.

Questo è il nostro impegno che si vuole esprimere sia nelle grandi scelte strategiche sia nella gestione delle attività quotidiane.

S A N P A O L O I M I



RELAZIONE
SUL GOVERNO SOCIETARIO

GRUPPO SANPAOLO IMI

SANPAOLO IMI S.P.A.
Piazza San Carlo, 156
10121 Torino (Italy)

Segreteria Societaria
Tel.: +39-011-555.2762 / 8213 / 6093
Fax: +39-011-555.2322
E-mail: segreteria.societaria@sanpaoloimi.com
Internet: <http://www.grupposanpaoloimi.com>

Relazione sul Governo Societario

23 marzo 2006

SANPAOLO IMI S.p.A.

SOCIETÀ ISCRITTA ALL'ALBO DELLE BANCHE
CAPOGRUPPO DEL GRUPPO BANCARIO SANPAOLO IMI
ISCRITTO ALL'ALBO DEI GRUPPI BANCARI
SEDE SOCIALE IN TORINO, PIAZZA SAN CARLO N. 156

SEDI SECONDARIE:

- ROMA, VIALE DELL'ARTE N. 25
- BOLOGNA, VIA FARINI N. 22

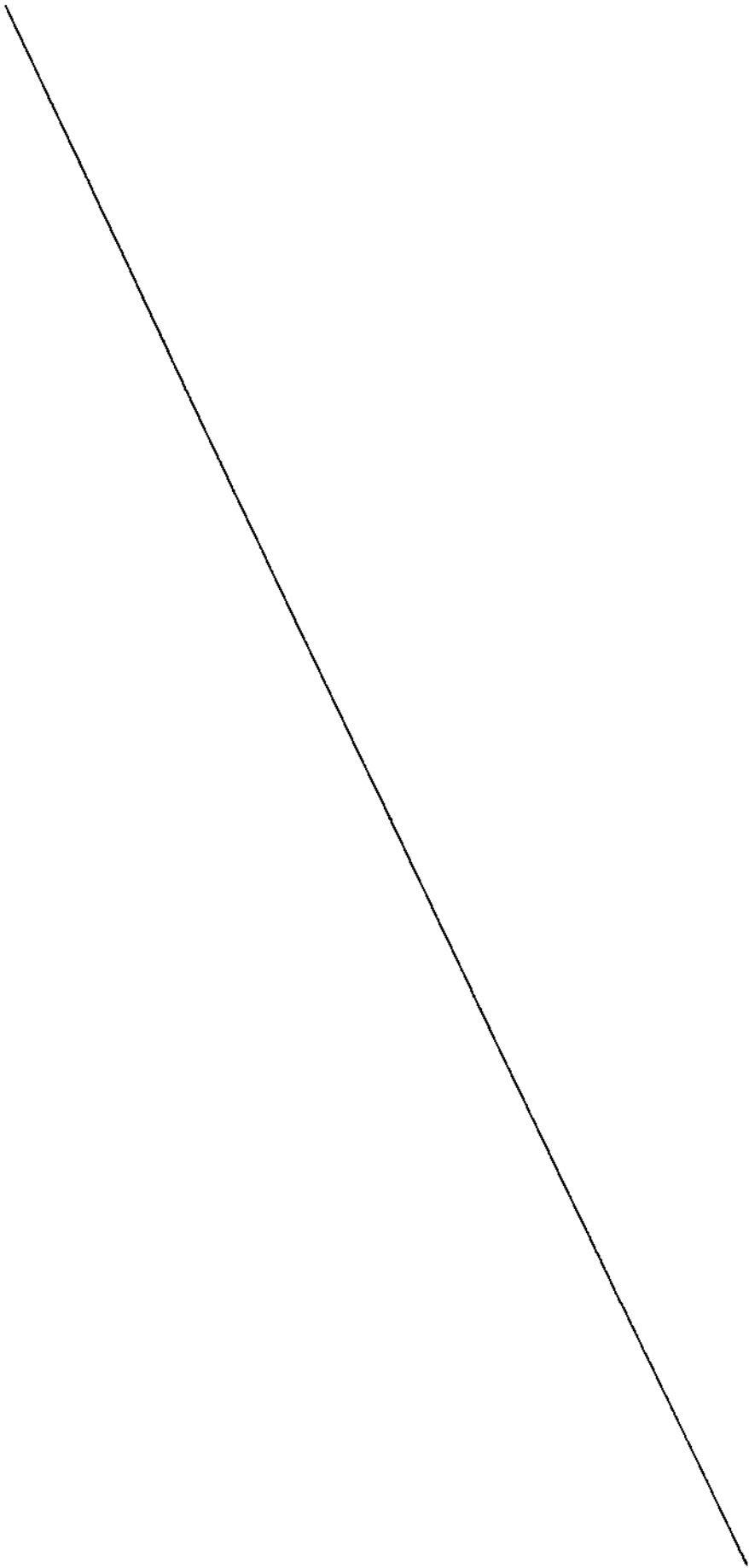
CAPITALE SOCIALE EURO 5.239.223.740,80 INTERAMENTE VERSATO

CODICE FISCALE, PARTITA I.V.A. E NUMERO ISCRIZIONE

REGISTRO DELLE IMPRESE DI TORINO: 06210280019

CODICE ABI 1025-6

ADERENTE AL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI



Sommario

5	Premessa
7	Parte I - Profilo della Società e del Gruppo
8	Aspetto organizzativo
10	Composizione del capitale sociale, maggiori azionisti e accordi fra soci
12	Il ruolo di Capogruppo e il Gruppo SANPAOLO IMI
17	Parte II - Sistema di governance e informazioni sull'attuazione del Codice di Autodisciplina
18	Consiglio di Amministrazione
18	Composizione e durata
18	Amministratori esecutivi e non esecutivi - Presidente e Vice Presidente
18	Amministratori indipendenti
20	Cariche di amministratore o sindaco ricoperte in altre società
20	Funzioni del Consiglio di Amministrazione
21	Riunioni consiliari
22	Comitato Esecutivo
22	Comitati Tecnici
22	Comitato Tecnico Audit
24	Comitato Tecnico per la Remunerazione e gli Orientamenti sulle Politiche del Personale
24	Comitato Etico
25	Nomina degli Amministratori
25	Remunerazione degli Amministratori e del Top Management
26	Struttura organizzativa, Amministratore Delegato, Direttore Generale
27	Altri Comitati
27	Comitato Crediti di Gruppo
27	Comitato Rischi Finanziari e di Mercato di Gruppo
28	Comitato Rischi Operativi di Gruppo
28	Comitato Disclosures
28	Il Sistema di controllo sull'informativa finanziaria
29	Il Sistema di controllo interno
30	Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001 e relativo Organismo di Vigilanza
31	Operazioni con parti correlate
32	Trattamento delle informazioni riservate
33	Internal dealing e insiders list
33	Rapporti con gli azionisti e la comunità finanziaria
34	Assemblee degli azionisti
36	Collegio Sindacale
36	Nomina, composizione e durata
36	Funzioni e poteri del Collegio Sindacale
37	Cariche di amministratore o sindaco ricoperte in altre società
39	Revisione contabile
41	Parte III - Tabelle di sintesi
49	Allegato
50	Statuto sociale



L'ingresso della sede di SANPAOLO IMI in piazza San Carlo a Torino

Premessa

SANPAOLO IMI ha aderito alle finalità e alle indicazioni del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate fin dalla sua emanazione, riconoscendo la validità del modello di governo societario ivi descritto.

La Società si è data regole di funzionamento in linea con i principi contenuti nel Codice e con le raccomandazioni formulate dalla Consob in materia nonché, in generale, con la *best practice* riscontrabile in ambito nazionale ed internazionale, adottando un sistema di *governance* il cui obiettivo è di garantire adeguate ripartizioni di responsabilità e poteri, con un corretto equilibrio tra funzioni di gestione e di controllo¹.

Il 12 gennaio 2006 è entrata in vigore la legge n. 262 del 28 dicembre 2005, recante "Disposizioni per la tutela del risparmio e la disciplina dei mercati finanziari" (c.d. "Legge sul Risparmio"), volta ad assicurare maggiore trasparenza ai mercati regolamentati e a rafforzare la tutela dei risparmiatori. La legge ha introdotto significative novità in materia di *corporate governance*: tra l'altro, le società con azioni quotate dovranno - entro il 12 gennaio 2007 - introdurre nel proprio statuto modifiche atte a prevedere il voto di lista per la nomina del consiglio di amministrazione, con la previsione che almeno uno degli amministratori venga espresso dalla lista di minoranza; sempre in tale contesto dovrà essere previsto che il Presidente del Collegio Sindacale sia nominato - secondo modalità che verranno stabilite dalla Consob - tra i sindaci eletti dalla minoranza.

In quanto società registrata presso la U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) ed emittente strumenti finanziari quotati presso il New York Stock Exchange, il sistema di *governance* di SANPAOLO IMI recepisce altresì le prescrizioni della normativa statunitense in materia, contenute nel Se-

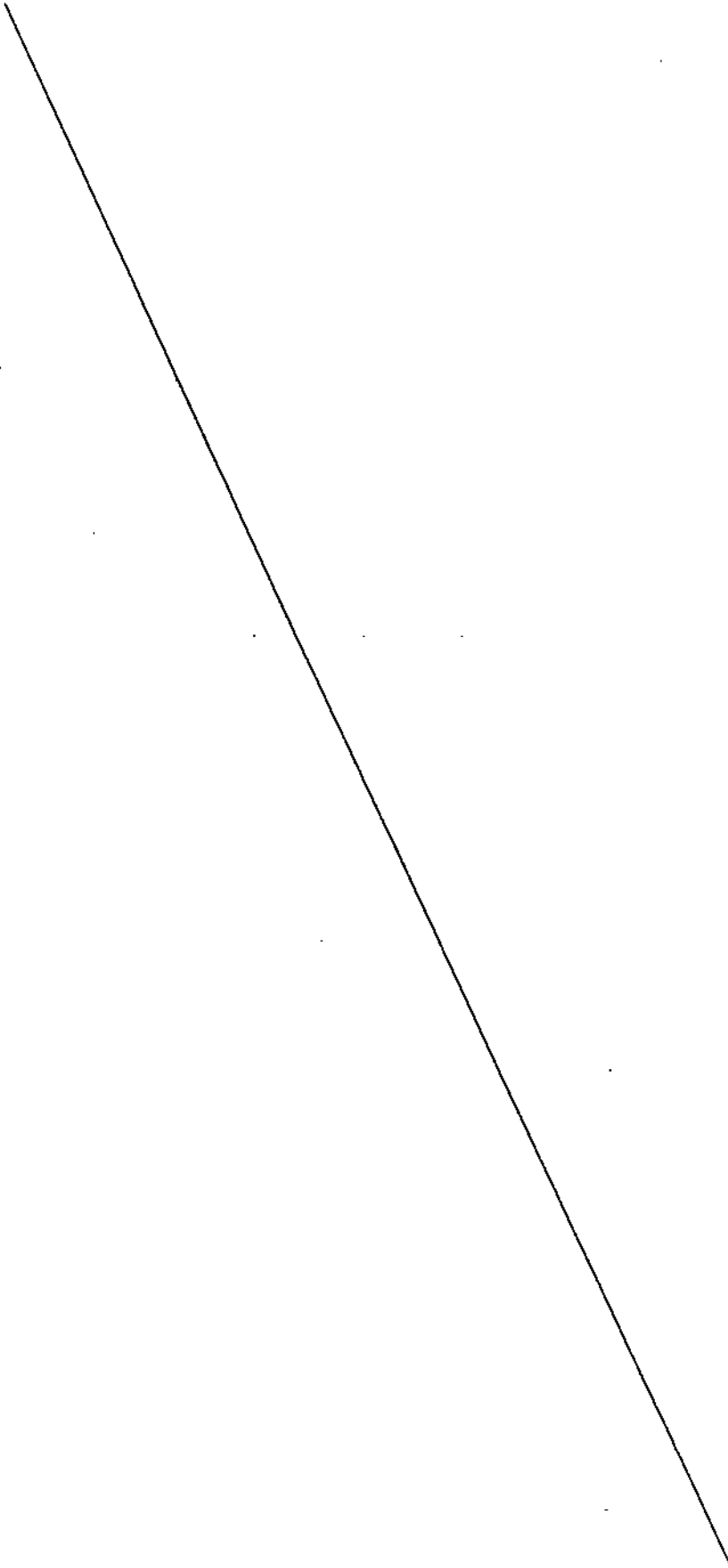
curities Act del 1933, nel Securities Exchange Act del 1934 e nel Sarbanes-Oxley Act del 2002 nonché nei provvedimenti emanati dalla SEC.

La presente Relazione - il cui testo è disponibile nel sito internet della Società - illustra il sistema di *corporate governance* adottato da SANPAOLO IMI e le modalità di adesione alle previsioni del Codice di Autodisciplina; al fine di offrire agli investitori un adeguato livello informativo sul proprio modello di governo societario - ed anche sulla base delle indicazioni contenute nella "Guida alla compilazione della Relazione sulla Corporate Governance" emanata da Assonime ed Emittenti Titoli - la Relazione è stata formalmente suddivisa in tre parti.

Nella prima parte viene fornito un breve profilo della Società e del suo assetto organizzativo nonché della struttura del Gruppo; la seconda parte è dedicata all'illustrazione del sistema di *governance*, con particolare riguardo alle attribuzioni e alle responsabilità degli organi sociali, alle modalità di nomina e alla durata in carica dei loro componenti e alle regole per il rinnovo degli stessi nonché ai rapporti con azionisti e investitori istituzionali; nella terza parte sono riportate le tabelle riassuntive sulla struttura del Consiglio di Amministrazione, dei Comitati interni e del Collegio Sindacale nonché sull'applicazione di alcune prescrizioni del Codice, con specifico riferimento al sistema delle deleghe ed alle operazioni con parti correlate, alla nomina degli Amministratori e dei Sindaci, alle Assemblee, al controllo interno ed alle *investor relations*. Alla Relazione è allegato lo Statuto sociale.

Le informazioni fornite nella presente Relazione sono riferite, salva diversa indicazione, al 23 marzo 2006, data della sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione.

¹ Si precisa al riguardo che in data 14 marzo 2006 è stato emanato - a cura del Comitato per la corporate governance, promosso da Borsa Italiana - un nuovo Codice di Autodisciplina che sostituisce integralmente quello redatto nel 1999 e successivamente modificato nel 2002; gli emittenti sono invitati ad applicare il nuovo Codice entro la fine dell'esercizio che inizia nel 2006, informandone il mercato con la relazione sul governo societario da pubblicarsi nel corso del 2007.



Parte I

PROFILO DELLA SOCIETÀ E DEL GRUPPO

SANPAOLO IMI - Società per azioni quotata nel Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., con Sede sociale in Torino e Sedi secondarie in Roma e Bologna - è una Banca iscritta all'albo delle banche e Capogruppo del Gruppo Bancario SANPAOLO IMI, iscritto all'albo dei gruppi bancari. La Società ha per oggetto la raccolta del risparmio tra il pubblico e l'esercizio del credito nelle sue varie forme, in Italia ed all'estero, e può compiere, nei limiti consentiti dalle disposizioni vigenti, tutte le operazioni e i servizi bancari e finanziari nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale.

Assetto organizzativo

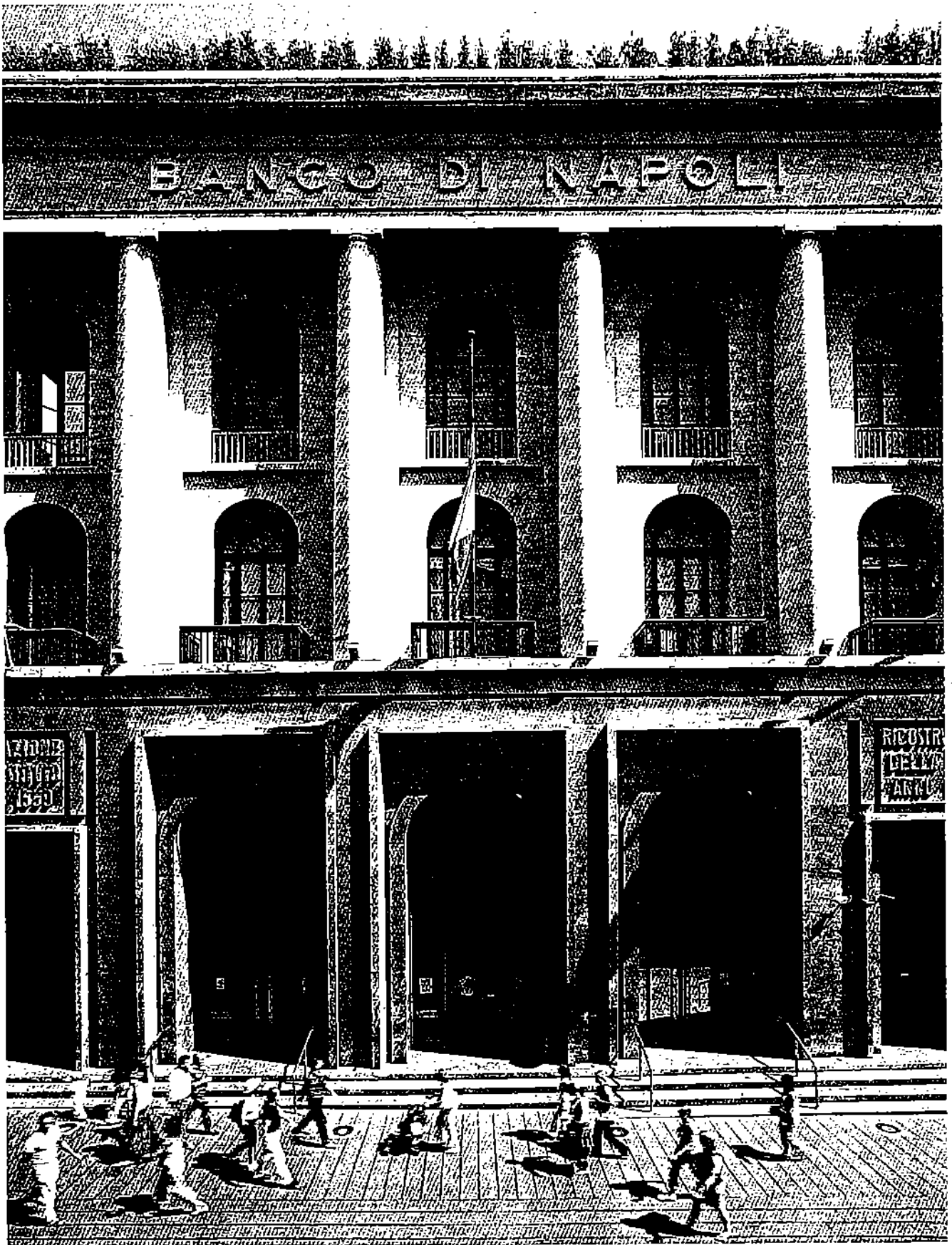
Sanpaolo Imi adotta un modello di amministrazione e controllo tradizionale, caratterizzato dalla presenza di un organo di gestione, il Consiglio di Amministrazione, e di un organo di controllo, il Collegio Sindacale. In particolare, anche in conformità a quanto previsto dalla legislazione italiana in materia di società quotate e alla luce dell'adesione al Codice di Autodisciplina, la struttura organizzativa di SANPAOLO IMI si caratterizza nei termini seguenti:

- Assemblea degli azionisti, organo che esprime la volontà sociale e le cui determinazioni, adottate in conformità alla legge e allo Statuto, vincolano tutti i soci, compresi quelli assenti o dissenzianti;
- Consiglio di Amministrazione, nominato dall'Assemblea degli azionisti per un periodo di tre esercizi e titolare di tutti i poteri per la gestione della Società;
- Presidente del Consiglio di Amministrazione – nominato dall'Assemblea degli azionisti fra i componenti il Consiglio stesso – che ha la rappresentanza legale della Società, di fronte ai terzi e in giudizio, e presiede altresì il Comitato Esecutivo, di cui fa parte di diritto;
- Vice Presidente – nominato dal Consiglio di Amministrazione – che fa parte di diritto del Comitato Esecutivo e assume tutti i poteri del Presidente nonché la rappresentanza legale della Società di fronte ai terzi e in giudizio in caso di sua assenza o impedimento;
- Comitato Esecutivo e Comitati Tecnici (Comitato Tecnico Audit, Comitato Tecnico per la Remunerazione e gli Orientamenti sulle Politiche del Personale e Comitato Etico), istituiti dal Consiglio e composti da suoi membri. Il Comitato Esecutivo è organo delegato di importanti funzioni di amministrazione mentre gli altri Comitati hanno funzioni consultive, istruttorie e di controllo;
- Amministratore Delegato, nominato dal Consiglio di Amministrazione, che ne determina le attribuzioni; fa parte di

diritto del Comitato Esecutivo e, in caso di assenza o impedimento sia del Presidente sia del Vice Presidente, assume tutti i poteri del Presidente stesso ed ha la rappresentanza legale della Società di fronte ai terzi e in giudizio;

- Direttore Generale - nominato dal Consiglio di Amministrazione che provvede altresì all'attribuzione dei relativi poteri – capo della struttura operativa ed esecutiva della Società;
- Comitato Crediti di Gruppo, Comitato Rischi Finanziari e di Mercato di Gruppo, Comitato Rischi Operativi di Gruppo e Comitato Disclosures – i cui componenti sono nominati dal Consiglio di Amministrazione tra i Responsabili di Direzioni e Strutture di Sede centrale - che hanno l'obiettivo di presidiare la gestione coordinata di problematiche operative e/o normative di particolare rilievo;
- Collegio Sindacale – nominato dall'Assemblea degli azionisti per un periodo di tre esercizi e composto da 5 Sindaci effettivi e 2 Sindaci supplenti – che ha funzioni di vigilanza sull'osservanza della legge e dello Statuto e, in generale, sul sistema amministrativo, organizzativo e contabile nonché sul sistema di controllo interno della Società.

Le attribuzioni e le norme di funzionamento degli organi sociali sono contenute nelle disposizioni di legge e regolamentari, nello Statuto sociale, nel Regolamento di Gruppo e nelle deliberazioni assunte in materia dalle Autorità competenti; il funzionamento dell'Assemblea è altresì disciplinato da apposito Regolamento.



L'ingresso della sede di Sanpaolo Banco di Napoli

Composizione del capitale sociale, maggiori azionisti e accordi fra soci

Il capitale della Società è di Euro 5.239.223.740,80 interamente versato, diviso in n. 1.586.967.318 azioni ordinarie nominative e n. 284.184.018 azioni privilegiate nominative, tutte del valore nominale unitario di Euro 2,80. Si precisa al riguardo che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'Assemblea degli azionisti convocata per il 27 e il 28 aprile 2006 una proposta di aumento gratuito del capitale sociale per un importo sino a massimi Euro 168.418.756,02, mediante imputazione a capitale, ex art. 2442 c.c., della riserva da valutazione costituita ai sensi dell' art. 7, comma 6, D. Lgs. n. 38/2005.

Le azioni privilegiate - che attribuiscono il diritto di voto nelle sole assemblee straordinarie - sono detenute da Compagnia di San Paolo, Fondazione Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo e Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna; il "privilegio" consiste, ai sensi di Statuto, nella prelazione in caso di rimborso del capitale nonché nel diritto ad una ripartizione degli utili netti da bilancio nella misura del 5% del valore nominale dell'azione ed al cumulo del dividendo non percepito con quello maturato nei due esercizi successivi.

Sulla base delle risultanze del Libro Soci e delle informazioni disponibili, gli azionisti di SANPAOLO IMI sono circa 230.000; si riporta di seguito una tabella dalla quale risultano i principali azionisti che, direttamente e/o indirettamente detengono partecipazioni nel capitale sociale con diritto di voto:

Attualmente sono in essere i seguenti accordi fra azionisti:

- una Convenzione, denominata anche "Patto di unità di intenti", stipulata in data 19 aprile 2004 tra Compagnia di San Paolo, Fondazione Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo e Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna, avente durata di tre anni;
- un accordo, perfezionato in data 21 aprile 2004 fra le predette Fondazioni, Banco Santander Central Hispano S.A. e CDC Ixis Italia Holding S.A. (oggi Caisse Nationale des Caisses d'Epargne), che scadrà automaticamente e diverrà inefficace il quindicesimo giorno precedente la data di prima convocazione dell'assemblea della Banca chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio al 31 dicembre 2006.

Un estratto dei predetti accordi è disponibile nel sito internet della Banca.

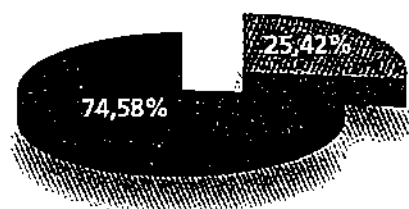
Azionista	Percentuale sul capitale complessivo	Percentuale sul capitale ordinario
Compagnia di San Paolo	14,22	6,85
Banco Santander Central Hispano	8,44	9,96
Fondazione Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo	7,04	4,00
Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna	5,55	2,85
Giovanni Agnelli & C.	4,97	5,86
Assicurazioni Generali	2,00	2,36
Mediobanca	1,75	2,06
Morgan Stanley & Co. International Ltd.	1,75	2,06
Banca Monte dei Paschi di Siena	1,51	1,78
Società Reale Mutua Assicurazioni	1,50	1,77
Caisse Nationale des Caisses d'Epargne	1,50	1,77
Ente Cassa di Risparmio di Firenze	1,50	1,77
Fondazione di Venezia	1,47	1,73



La sede SANPAOLO IMI in piazza San Carlo a Torino

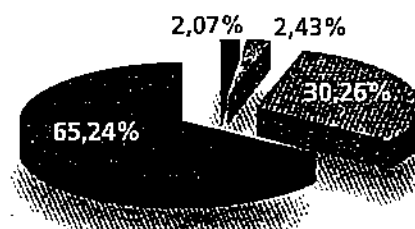
Si riportano di seguito rappresentazioni grafiche nelle quali viene evidenziata la ripartizione dell'azionariato di SANPAOLO IMI con riferimento a specifici parametri:

Figura 1: Ripartizione dell'azionariato per adesione ai patti parasociali (capitale ordinario)



■ Azionisti aderenti ai patti ■ Altri azionisti

Figura 2: Ripartizione dell'azionariato per area geografica (capitale ordinario)



■ Italia ■ Resto d'Europa ■ Stati Uniti ■ Resto del Mondo

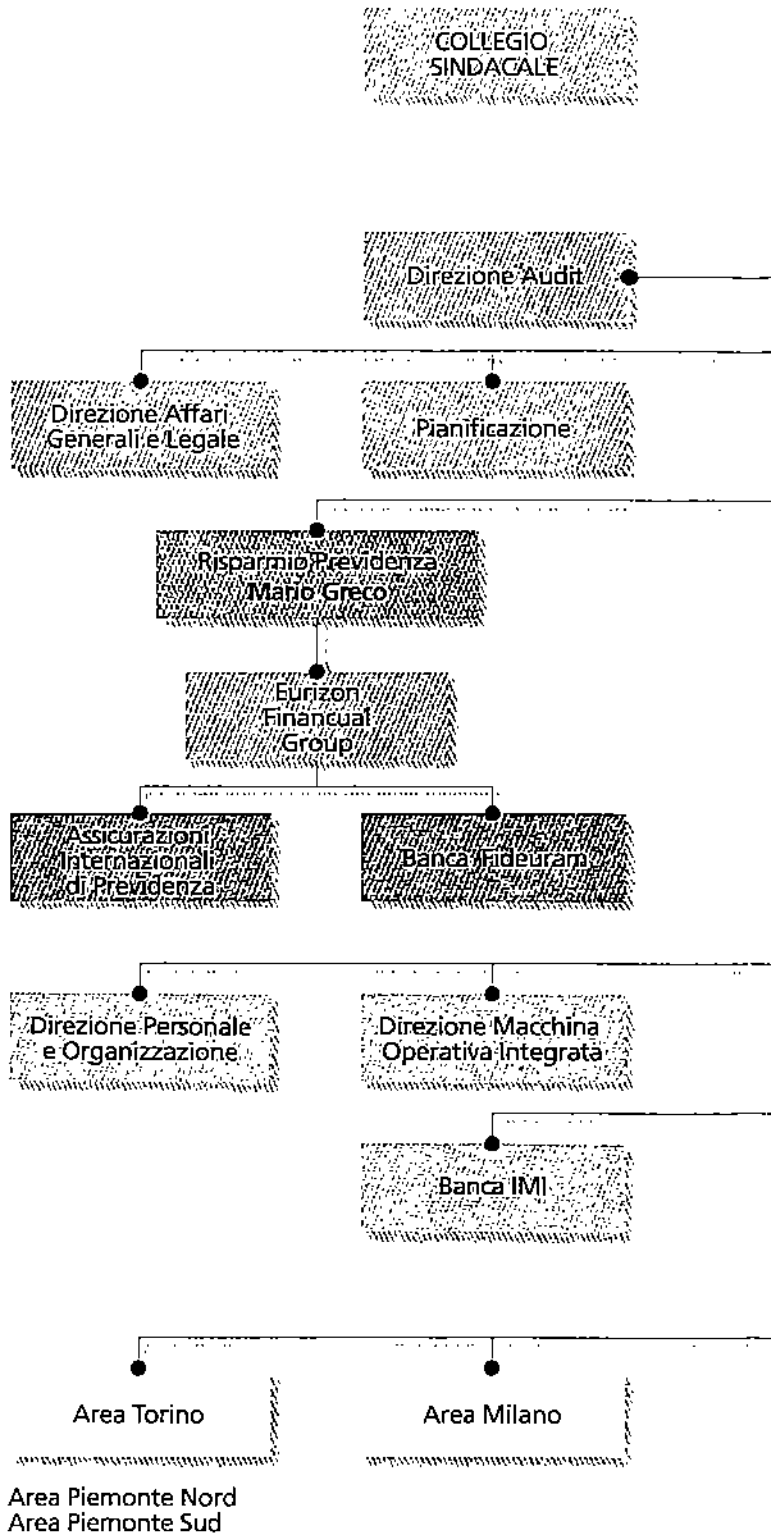
Il ruolo di Capogruppo e il Gruppo SANPAOLO IMI

La Società è Capogruppo del Gruppo Bancario SANPAOLO IMI, composto dalla Capogruppo stessa nonché dalle società bancarie, finanziarie e strumentali - con sede legale in Italia e all'estero - direttamente o indirettamente controllate.

Nella sua qualità di Capogruppo, la Società riveste il ruolo di referente della Banca d'Italia e, nell'esercizio della sua attività di direzione, indirizzo e coordinamento, emana nei confronti delle componenti il Gruppo Bancario le disposizioni necessarie per dare attuazione alle istruzioni impartite dall'Organo di Vigilanza nell'interesse della stabilità del Gruppo stesso. A tal fine SANPAOLO IMI richiede alle società appartenenti al Gruppo notizie, dati e situazioni rilevanti e verifica altresì l'adempimento delle disposizioni emanate nei loro confronti su istruzioni della Banca d'Italia; gli Amministratori delle società controllate sono tenuti a dare attuazione alle disposizioni della Capogruppo e a fornire alla medesima ogni informazione utile per la loro emanazione.

SANPAOLO IMI esercita altresì, ai sensi degli artt. 2497 e ss. c.c., attività di direzione e coordinamento nei confronti delle proprie controllate dirette e indirette, ivi comprese le società che in base alla vigente normativa non fanno parte del Gruppo Bancario. In tale ambito, individua gli obiettivi strategici del Gruppo, ne delinea il piano industriale e – ferma restando la rispettiva autonomia statutaria e operativa – definisce modelli organizzativi, obiettivi e linee di sviluppo di ciascuna società appartenente al Gruppo stesso, al fine di beneficiare di un unico complessivo disegno imprenditoriale.

Il Gruppo SANPAOLO IMI, fondato sulla specializzazione delle professionalità delle unità produttive, distributive e di servizio, risulta ad oggi essenzialmente articolato nei seguenti settori di attività:



Consiglio di Amministrazione
Comitato Esecutivo
 Presidente
Enrico Salza

Amministratore Delegato
Alfonso Iozzo

Relazioni Esterne

Direzione Risorse

Controllo di Gestione di Gruppo

Direzione Partecipazioni

Direzione Bilancio Consolidato

Direttore Generale
Pietro Modiano

Asset Management e International Private Banking

Strategie Operative

Risk Management

Sanpaolo Imi Asset Management SGR

Direzione Investment Management Advisory ed Int. Private Banking

Direzione Credit

Direzione Finanza e Amministrazione (CFO)

Direzione Grandi Gruppi

Direzione Estero

Direzione Imprese

Direzione Retail & Private

Direzione Enti e Aziende Pubbliche

Direzione Coordinamento Distributivo

Area Lazio-Sardegna

Sanpaolo Banco di Napoli

Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo

Cassa di Risparmio in Bologna

Area Liguria
 Area Lariano
 Area Bergamo
 Area Brescia
 Area Tirrenica
 Area Adriatica
 Area Sicilia

Banca Popolare dell'Adriatico
 Cassa di Risparmio di Venezia
 Friulcassa
 Area Campania
 Area Calabro Lucana
 Area Puglia

COMITATI TECNICI CONSULTIVI:

- Comitato Tecnico Audit
- Comitato Tecnico per la Remunerazione e gli Orientamenti sulle Politiche del Personale
- Comitato Etico

COMITATI TECNICI:

- Comitato Crediti di Gruppo
- Comitato Rischi Finanziari e di Mercato di Gruppo
- Comitato Rischi Operativi di Gruppo
- Comitato Disclosures

- **Attività bancaria:** costituisce il “core business” del Gruppo e si articola nelle linee di business Retail & Private e Corporate.

La linea di business Retail & Private, al servizio della clientela costituita dalle famiglie, dallo small business e dai clienti private, anche attraverso i canali diretti rappresentati dall’internet, phone e mobile banking, si avvale delle banche commerciali del Gruppo, sulla base del modello – affermato dal Consiglio di Amministrazione di SANPAOLO IMI - di Banca Nazionale dei Territori, ispirato al principio “una banca-un territorio” e volto al rafforzamento del legame tra le singole banche-rete e i territori di appartenenza; in particolare, le regioni del Centro Nord e le Isole sono presidiate dalla rete Sanpaolo, nell’Italia Meridionale opera Sanpaolo Banco di Napoli, mentre nel Nord Est e nella dorsale adriatica sono concentrate Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo, Cassa di Risparmio in Bologna, Cassa di Risparmio di Venezia, Friulcassa e Banca Popolare dell’Adriatico. Nella predetta linea di business sono altresì incluse le società Farbanca e Neos Banca, quest’ultima specializzata nel credito al consumo.

La linea di business Corporate - che si avvale di una rete capillare di punti operativi specializzati - è dedicata alla clientela imprese, dalle aziende di piccola e media dimen-

sione ai principali gruppi di rilevanza nazionale e internazionale, include il *network* estero della Capogruppo limitatamente all’attività di *corporate lending*, la sussidiaria irlandese Sanpaolo IMI Bank Ireland e Sanpaolo IMI Internazionale, posta a presidio delle attività del Gruppo nell’Europa Centro Orientale e nell’area mediterranea, ed è altresì deputata allo sviluppo dei rapporti con gli organismi e le istituzioni di riferimento anche tramite Banca OPI che svolge attività di consulenza e finanziamento a medio/lungo termine agli enti pubblici e a favore di interventi infrastrutturali. Tale perimetro di attività è affiancato inoltre dalle seguenti unità specialistiche: Banca IMI, investment bank del Gruppo le cui priorità di *business* riguardano, da un lato, l’offerta di servizi specialistici alla clientela imprese e istituzionale e, dall’altro, lo sviluppo di prodotti strutturati distribuiti ai clienti *retail* e *corporate* attraverso le reti del Gruppo e Sanpaolo Leasing, attiva nel comparto del leasing.

Il settore include altresì le società GEST Line, responsabile delle gestioni esattoriali del Gruppo e IMI Investimenti, preposta alla gestione delle partecipazioni industriali rilevanti nonché, a seguito della programmata integrazione societaria con Sanpaolo IMI Private Equity, all’attività del Gruppo nel comparto del *private equity*, principalmente attraverso la promozione e la gestione di fondi mobiliari chiusi.



- Risparmio e Previdenza:** settore nel cui perimetro sono concentrate - attraverso la controllata Eurizon Financial Group, posta a diretto riporto della Capogruppo - le attività assicurative svolte da Assicurazioni Internazionali di Previdenza, società in cui sono confluite le compagnie di assicurazione del Gruppo, e quelle di *asset gathering* svolte da Banca Fideuram, impegnata al servizio della clientela con potenziale di risparmio medio/alto, con l'obiettivo di far confluire in un unico "polo" le competenze del Gruppo relative alla produzione e alla distribuzione di prodotti assicurativi e finanziari, in grado di soddisfare in maniera più efficiente i bisogni della clientela di protezione del risparmio, previdenza personale e difesa del patrimonio.
- Asset Management e International Private Banking:** che include Sanpaolo Bank (Lussemburgo), attiva nel *private banking* internazionale, Sanpaolo Fiduciaria e le società direttamente controllate da Sanpaolo IMI Asset Management, dedicate a fornire prodotti di risparmio gestito alle reti del Gruppo, alle reti collegate nonché a investitori istituzionali e a reti terze, con l'obiettivo di ottimizzare le performance di portafoglio e quindi di rafforzare la posizione del Gruppo nel settore. In data 24

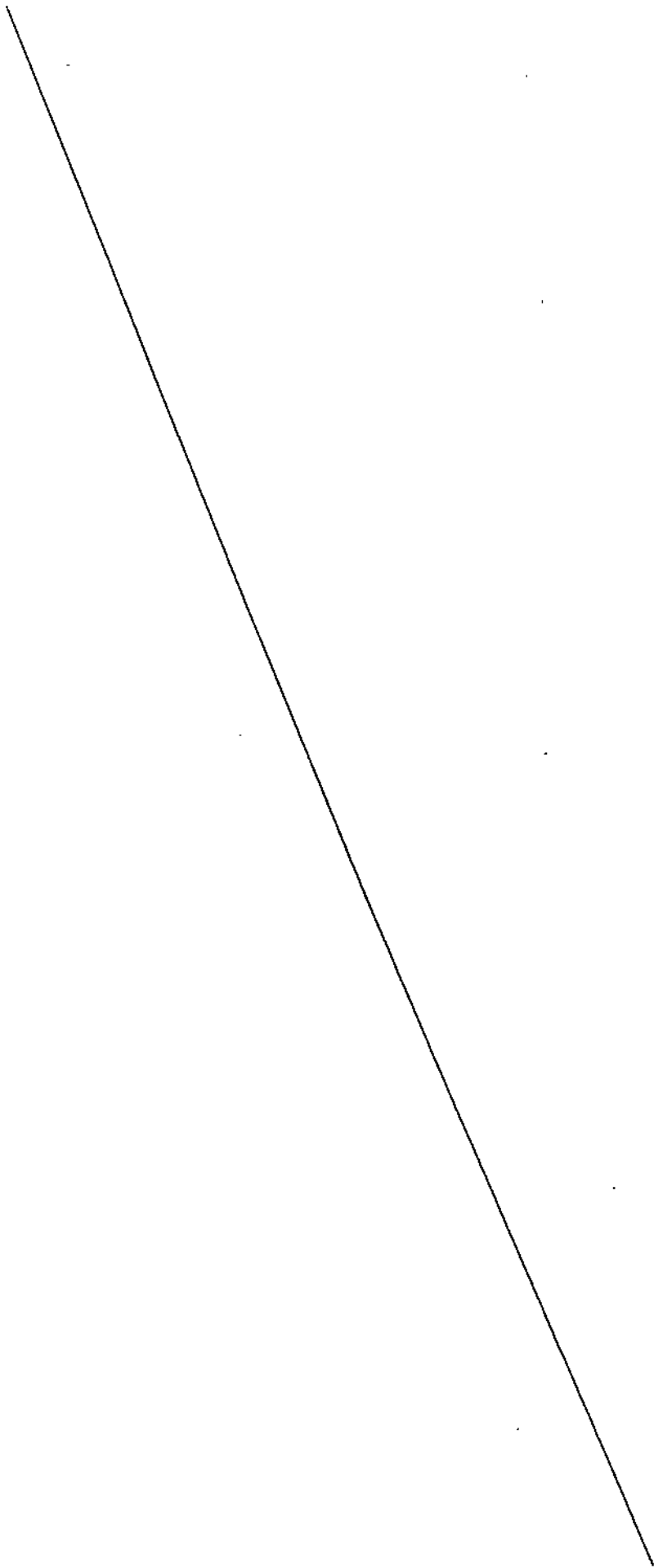
gennaio 2006 il Consiglio di Amministrazione di SANPAOLO IMI ha deliberato l'avvio della seconda fase del progetto di sviluppo del "Polo Risparmio e Previdenza", mediante la concentrazione dell'*asset management* di Gruppo (e, in particolare, di Sanpaolo IMI Asset Management) in Eurizon Financial Group; l'operazione sarà realizzata nei tempi tecnici compatibili con l'ottenimento delle autorizzazioni delle Autorità di Vigilanza e con i necessari adempimenti.

Nell'ambito delle Funzioni Centrali di Capogruppo, infine, è collocata la gestione degli investimenti partecipativi e, in particolare, le interessenze detenute in Cassa di Risparmio di Firenze, Cassa dei Risparmi di Forlì e Banca delle Marche.

I principi essenziali dell'organizzazione del Gruppo nonché le regole fondamentali del modello di direzione e coordinamento delle società controllate sono contenuti nel Regolamento di Gruppo, approvato dal Consiglio di Amministrazione. Tale documento definisce l'architettura complessiva del Gruppo stesso, i principi base secondo i quali esso opera, le aree di competenza e le responsabilità delle Funzioni centrali della Capogruppo, nonché i meccanismi e gli strumenti di coordinamento del Gruppo nel suo complesso.



Il salone della sede di SANPAOLO IMI in Piazza San Carlo a Torino



Parte II

SISTEMA DI GOVERNANCE E INFORMAZIONI SULL'ATTUAZIONE DEL CODICE DI AUTODISCIPLINA

Consiglio di Amministrazione

Composizione e durata

La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione formato da un numero di componenti variabile da 7 a 20, secondo la determinazione fatta dall'Assemblea che nomina tra essi il Presidente.

Il Consiglio di Amministrazione in carica al momento della pubblicazione della presente Relazione è stato nominato dall'Assemblea del 29 aprile 2004 ed è composto da 17 Amministratori, di seguito elencati con l'indicazione delle specifiche cariche ricoperte:

ENRICO SALZA	<i>PRESIDENTE</i>
MAURIZIO BARRACCO	<i>CONSIGLIERE</i>
PIO BUSSOLOTTO	<i>CONSIGLIERE</i>
GIUSEPPE FONTANA	<i>CONSIGLIERE</i>
ETTORE GOTTI TEDESCHI	<i>CONSIGLIERE</i>
ALFONSO IOZZO	<i>AMMINISTRATORE DELEGATO</i>
VIRGILIO MARRONE	<i>CONSIGLIERE</i>
ITI MIHALICH	<i>CONSIGLIERE</i>
ANTHONY ORSATELLI	<i>CONSIGLIERE</i>
EMILIO OTTOLENGHI	<i>CONSIGLIERE</i>
ORAZIO ROSSI	<i>VICE PRESIDENTE</i>
GIAN GUIDO SACCHI MORSIANI	<i>CONSIGLIERE</i>
ALFREDO SAENZ ABAD	<i>CONSIGLIERE</i>
MARIO SARCINELLI	<i>CONSIGLIERE</i>
LEONE SIBANI	<i>CONSIGLIERE</i>
ALBERTO TAZZETTI	<i>CONSIGLIERE</i>
JOSE MANUEL VARELA	<i>CONSIGLIERE</i>

Brevi note biografiche e professionali degli Amministratori in carica vengono riportate nel sito internet della Banca.

La scadenza del mandato per tutti i componenti il Consiglio di Amministrazione è prevista con l'approvazione del bilancio riferito all'esercizio 2006.

Il Consiglio di Amministrazione ha nominato Piero Luongo, Responsabile della Direzione Affari Generali e Legale, Segretario del Consiglio stesso.

Amministratori esecutivi e non esecutivi - Presidente e Vice Presidente

Ad eccezione dell'Amministratore Delegato - in relazione al ruolo di gestione esecutiva e di impulso dell'attività della Società attribuitogli dallo Statuto e dalle deliberazioni del Consiglio - tutti i Consiglieri di Amministrazione di SANPAOLO IMI sono da considerarsi "non esecutivi", in quanto individualmente sprovvisti di deleghe operative e non titolari di funzioni direttive nella Società; ad essi è riservato l'esercizio delle rispettive funzioni nell'ambito delle riunioni collegiali degli organi deliberanti e dei Comitati Tecnici.

Anche il Presidente del Consiglio di Amministrazione rientra fra gli Amministratori non esecutivi: l'attuale assetto organizzativo della Società tiene infatti distinte le sue funzioni da quelle dell'Amministratore Delegato; il Presidente non è titolare di deleghe operative, fermi restando, sulla base dello Statuto, i compiti di coordinamento dell'attività della Società e la legale rappresentanza nonché il potere di prendere - d'intesa con l'Amministratore Delegato ovvero, in sua assenza, con il Direttore Generale - qualsiasi provvedimento che abbia carattere d'urgenza nell'interesse della Società, riferendone al Consiglio di Amministrazione o al Comitato Esecutivo nella prima adunanza utile.

Il Vice Presidente è anch'esso Amministratore non esecutivo, esclusivamente chiamato ad assumere i poteri del Presidente nonché la legale rappresentanza della Società, in caso di sua assenza o impedimento.

Amministratori indipendenti

Il Consiglio di Amministrazione provvede periodicamente a verificare la sussistenza del requisito dell'indipendenza in capo agli Amministratori non esecutivi sulla base della definizione contenuta nel Codice di Autodisciplina e anche con riferimento alle indicazioni fornite dai singoli interessati. L'esito della predetta valutazione di indipendenza viene reso noto al mercato tramite apposito comunicato.

Tenuto conto dei predetti elementi, valutate le caratteristiche degli accordi esistenti tra taluni azionisti e considerati gli incarichi ricoperti presso i medesimi ed i rapporti di lavoro e gli incarichi di Amministratore esecutivo svolti presso il Gruppo SANPAOLO IMI negli ultimi tre esercizi nonché le relazioni economiche intratte-



La sala del Comitato Esecutivo di SANPAOLO IMI a Torino

nute direttamente o indirettamente con la Società, sono stati considerati Amministratori indipendenti:

ENRICO SALZA

MAURIZIO BARRACCO

GIUSEPPE FONTANA

EMILIO OTTOLENGHI

ORAZIO ROSSI

GIAN GUIDO SACCHI MORSIANI

MARIO SARCINELLI

ALBERTO TAZZETTI

Ciascuno dei suddetti Amministratori ha assunto l'impegno di informare tempestivamente il Consiglio qualora venisse a trovarsi in una situazione di non indipendenza.

Cariche di amministratore o sindaco ricoperte in altre società

Gli Amministratori accettano la carica quando ritengono di poter dedicare allo svolgimento diligente dei loro compiti presso SANPAOLO IMI il tempo necessario, anche tenendo conto degli altri incarichi ricoperti.

Nella terza parte della presente Relazione, nella tabella ripilogativa n. 1, viene riportato il numero degli altri incarichi di amministratore o sindaco che ciascun Amministratore attualmente ricopre in società quotate in mercati regolamentati anche esteri, in società bancarie, finanziarie, assicurative o di rilevanti dimensioni; la successiva tabella n. 2 contiene l'elencazione dei suddetti incarichi².

Si precisa al riguardo che, sulla base dell'attuale ripartizione dei poteri all'interno della Capogruppo, la designazione dei componenti il Consiglio di Amministrazione o il Collegio Sindacale della Banca negli organi di amministrazione e controllo delle controllate e delle partecipate - dirette e indirette - è riservata al Consiglio di Amministrazione.

Funzioni del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione, in via generale, ha compiti di indirizzo strategico ed è titolare di tutti i poteri per la gestione della Società.

In particolare, ai sensi di Statuto, sono riservate alla competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione:

- la definizione degli obiettivi, delle strategie e delle linee di sviluppo delle aree di affari del Gruppo;
- le deliberazioni riguardanti gli indirizzi generali di gestione, l'approvazione e la modificazione della normativa di carattere generale riguardante i rapporti di lavoro, l'assunzione e la cessione di partecipazioni che modifichino la composizione del Gruppo Bancario, la nomina di uno o più Vice Presidenti e uno o più Amministratori Delegati, dei componenti il Comitato Esecutivo e i Comitati Tecnici nonché di un Direttore Generale, di uno o più Vice Direttori Generali e dei Dirigenti Centrali;
- l'approvazione dei regolamenti interni nonché la valutazione dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società, con particolare riferimento al sistema di controllo dei rischi e dei controlli interni;
- la determinazione dei criteri per il coordinamento e la direzione delle società del Gruppo e per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalla Banca d'Italia.

Il Consiglio di Amministrazione è inoltre competente ad assumere le deliberazioni concernenti:

- la fusione e la scissione nei casi e, con le modalità previste dalla normativa vigente;
- l'istituzione e la soppressione di sedi secondarie;
- la riduzione del capitale in caso di recesso del socio;
- gli adeguamenti dello Statuto a disposizioni normative.

Risultano infine di competenza del Consiglio, sulla base dello Statuto e delle attuali deleghe di poteri:

- la nomina e l'attribuzione delle deleghe e dei poteri al Comitato Esecutivo, all'Amministratore Delegato e al Direttore Generale nonché la connessa definizione dei limiti, delle modalità di esercizio e della periodicità con la quale gli organi delegati devono riferire al Consiglio circa l'attività svolta nell'esercizio delle deleghe loro conferite;
- la determinazione, su proposta del Comitato Tecnico per la Remunerazione e gli Orientamenti sulle Politiche del Personale e sentito il Collegio Sindacale, della remunerazione dell'Amministratore Delegato e degli Amministratori che ricoprono particolari cariche nonché la suddivisione della parte variabile del compenso spettante ai singoli membri del Consiglio;
- la determinazione del compenso spettante al Direttore Generale e della durata del relativo incarico;

² In proposito, si evidenzia che l'Assemblea degli azionisti ha espressamente autorizzato gli Amministratori - ai sensi dell'art. 2390 c.c. - a ricoprire la carica di amministratore o direttore generale in società concorrenti.

- l'approvazione delle politiche generali di gestione dei rischi;
- la vigilanza sul generale andamento della gestione, con particolare attenzione alle situazioni di conflitto di interessi, tenendo in considerazione, in particolare, le informazioni ricevute dal Comitato Esecutivo, dal Comitato Tecnico Audit, dall'Amministratore Delegato e dal Direttore Generale e confrontando periodicamente i risultati conseguiti con quelli programmati;
- l'esame e l'approvazione delle operazioni di maggior rilievo economico, patrimoniale e finanziario, definite in base a criteri di carattere quantitativo e qualitativo (quali affidamenti oltre il quinto del patrimonio della Società, sistemazioni di posizioni creditorie superiori a Euro 10 milioni, assunzione o perdita del controllo in società di assicurazione e assunzione di partecipazioni di importo superiore a Euro 100 milioni); la verifica in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo e amministrativo generale della Società e del Gruppo;
- la presentazione agli azionisti delle relazioni sulle materie all'ordine del giorno delle Assemblee;
- le deliberazioni delle operazioni significative compiute dalla Capogruppo con parti correlate.

Riunioni consiliari

La convocazione del Consiglio di Amministrazione, prevista ordinariamente a cadenza bimestrale, oltre che su richiesta di almeno tre Consiglieri o dell'Amministratore Delegato, ovvero in base ai poteri che la legge affida ai Sindaci, spetta al Presidente ogni qualvolta lo ritenga necessario od opportuno. Il Presidente, che ai sensi di Statuto è titolare della funzione di coordinamento dei lavori del Consiglio, ne presiede le adunanze, stabilisce i relativi ordini del giorno - tenuto conto anche delle proposte di delibera formulate dall'Amministratore Delegato e dal Direttore Generale, sulla base delle deleghe conferite - e provvede affinché adeguate informazioni sulle materie in discussione vengano fornite a tutti i Consiglieri.

La convocazione degli Amministratori e dei Sindaci per le riunioni del Consiglio di Amministrazione avviene almeno 5 giorni prima di quello fissato per la riunione, in tempo utile per consentire una sufficiente informazione sugli argomenti in discussione, ed è seguita dall'invio della documentazione necessaria al fine di assicurare al meglio lo svolgimento consapevole dei compiti degli Amministratori. Nei casi di particolare urgenza la convocazione può avvenire con semplice preavviso di 24 ore, assicurando comunque un'esauriente trattazione di ogni argomento e una particolare attenzione al contenuto dei documenti che non fosse stato possibile trasmettere in via ordinaria.

Lo Statuto consente che le riunioni del Consiglio di Amministrazione si tengano validamente anche mediante mezzi di telecomunicazione, purchè risultino garantite sia l'esatta identificazione delle persone legittimate a presenziare sia la possibilità per tutti i partecipanti di intervenire, in tempo reale, su tutti gli argomenti e di visionare, ricevere e trasmettere documenti. Almeno il Presidente e il Segretario dovranno tuttavia essere presenti nel luogo di convocazione del Consiglio, ove lo stesso si considererà tenuto.

Per la validità delle deliberazioni del Consiglio è necessario che alla riunione sia presente la maggioranza dei Consiglieri in carica. Le deliberazioni sono prese a maggioranza assoluta di voti dei presenti³; in caso di parità, prevale il voto di chi presiede.

Alle riunioni del Consiglio di Amministrazione partecipa il Direttore Generale con funzioni consultive e propositive. Possono inoltre intervenire Responsabili di Direzioni o di Funzioni di Sede Centrale nonché esponenti di vertice di società controllate, al fine di fornire informazioni e dati in merito alle pratiche sottoposte all'esame del Consiglio stesso, esponenti della società di revisione nonché consulenti esterni, in relazione a materie previste all'ordine del giorno la cui trattazione possa richiedere specifiche competenze tecniche.

Nel corso del 2005 il Consiglio di Amministrazione si è riunito in 15 occasioni; la partecipazione degli Amministratori alle riunioni consiliari si è dimostrata, come in passato, molto elevata e costante (pari al 90% circa), tale da assicurare un sistematico contributo di tutti i suoi componenti alla gestione degli affari sociali e di Gruppo, con piena valorizzazione a favore della Società delle importanti competenze professionali ivi rappresentate.

Anche per l'anno in corso si può indicativamente ipotizzare un analogo numero di adunanze, di cui 3 già tenutesi.

SANPAOLO IMI, in ottemperanza al Regolamento di Borsa, nel mese di dicembre 2005 ha comunicato al mercato (e ha reso disponibile nel sito internet) il calendario degli eventi societari per l'anno 2006, con l'indicazione delle date delle riunioni consiliari per l'approvazione dei dati economico-finanziari.

³ Le deliberazioni concernenti la nomina del o dei Vice Presidenti, del Comitato Esecutivo, del o degli Amministratori Delegati e del Direttore Generale sono validamente assunte con il voto favorevole della maggioranza dei Consiglieri in carica.

Comitato Esecutivo

Il Consiglio di Amministrazione ha nominato tra i suoi membri il Comitato Esecutivo (di cui fanno parte di diritto il Presidente, che lo presiede, il Vice Presidente e l'Amministratore Delegato), definendone numero dei componenti, deleghe, durata, norme di funzionamento e poteri.

Il Comitato Esecutivo è attualmente composto da 8 Amministratori, di cui 7 non esecutivi, tra i quali 4 indipendenti:

ENRICO SALZA

PIO BUSSOLOTTO

ETTORE GOTTI TEDESCHI

ALFONSO IOZZO

EMILIO OTTOLENGHI

ORAZIO ROSSI

GIAN GUIDO SACCHI MORSIANI

JOSE MANUEL VARELA

Il Comitato Esecutivo - alle cui riunioni partecipa il Direttore Generale, con funzioni consultive e propositive - esercita i propri poteri nell'ambito delle strategie, degli indirizzi e dei piani espressi dal Consiglio, con facoltà di sub-delega e con l'obbligo di riferire trimestralmente al Consiglio medesimo sull'attività svolta, sulle decisioni assunte e sulle deleghe conferite.

In particolare al Comitato sono stati conferiti poteri in materia di erogazione del credito (fino al quinto del patrimonio della Società) e, più in generale, operativa, di affidamenti del Gruppo a istituzioni finanziarie, di recupero crediti, di contenzioso e precontenzioso passivo e attivo non recuperatorio, di procedimenti amministrativi contro la Società, di partecipazioni - fermo quanto previsto quale competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione -, di personale e di spesa. Al Comitato Esecutivo è inoltre conferita, in via generale, la facoltà di assumere qualsiasi provvedimento che abbia carattere d'urgenza, nell'interesse della Società, riferendone al Consiglio alla prima adunanza.

Il Comitato Esecutivo, fermi i poteri riservati dalla legge ai Sindaci, è convocato ogni qualvolta il Presidente lo ritenga opportuno e, per prassi societaria, all'incirca due volte al mese. Il Comitato nel corso del 2005 si è riunito in 19 occasioni⁴, con una presenza media dei Consiglieri pari al 98% circa.

⁴ Analogamente a quanto previsto dallo Statuto per il Consiglio di Amministrazione, le regole di funzionamento del Comitato Esecutivo - approvate dal Consiglio di Amministrazione del 29 aprile 2004 - prevedono che le riunioni del Comitato possano essere validamente tenute anche mediante mezzi di telecomunicazione, purché risultino garantite sia l'esatta identificazione delle persone legittimate a presenziare sia la possibilità per tutti i partecipanti di intervenire, in tempo reale, su tutti gli argomenti e di visionare, ricevere e trasmettere documenti. Almeno il Presidente e il Segretario dovranno tuttavia essere presenti nel luogo di convocazione del Comitato, ove lo stesso si considererà tenuto.

Comitati Tecnici

Il Consiglio di Amministrazione si avvale, nello svolgimento delle proprie funzioni istituzionali, di Comitati Tecnici costituiti tra i suoi membri - nell'ambito delle previsioni statutarie e anche ai sensi delle disposizioni contenute nel Codice di Autodisciplina - con funzioni consultive, istruttorie e di controllo.

La composizione dei Comitati, oltre a rispondere a un principio di ripartizione dei compiti fra gli Amministratori, avuto riguardo al numero di cariche ricoperte da ciascuno, è determinata anche sulla base delle caratteristiche professionali dei Consiglieri, al fine di garantire un adeguato presidio delle aree tematiche di rispettiva competenza.

Comitato Tecnico Audit

Il Comitato Tecnico Audit, istituito sin dal giugno 1998, è attualmente composto da 3 Amministratori non esecutivi, tutti indipendenti:

GIUSEPPE FONTANA (Presidente)

MAURIZIO BARRACCO

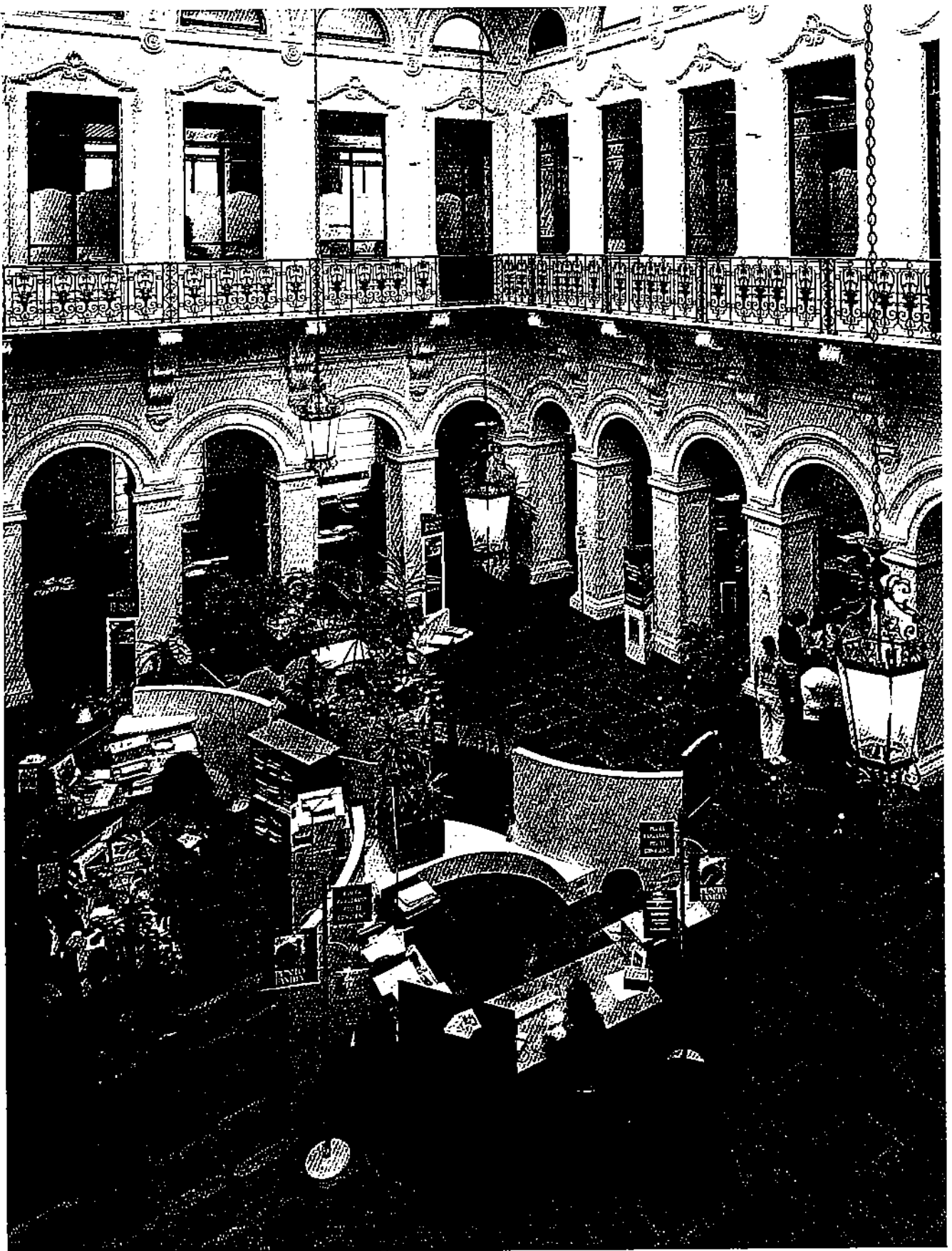
MARIO SARCINELLI

Ai lavori partecipano l'Amministratore Delegato, il Direttore Generale e il Presidente del Collegio Sindacale.

Il Comitato Audit ha il compito di analizzare le problematiche e le pratiche rilevanti, con facoltà di richiedere analisi specifiche sui temi giudicati meritevoli di approfondimenti, aventi a riferimento la valutazione del sistema di controllo interno. Il Comitato inoltre valuta l'adozione delle più idonee misure correttive proposte a sistemazione delle carenze ed anomalie riscontrate nei processi di audit, sia interni sia ad opera delle società di revisione.

In particolare, il Comitato:

- assiste il Consiglio di Amministrazione nell'espletamento dei compiti di fissazione delle linee di indirizzo e di periodica verifica dell'adeguatezza e dell'effettivo funzionamento del sistema di controllo interno della Capogruppo e delle società del Gruppo;
- valuta i piani di lavoro preparati dai preposti al controllo interno e riceve le relazioni periodiche degli stessi;



Il salone della sede SANPAOLO IMI di Via Monte di Pietà a Torino

- valuta, unitamente ai revisori e agli esponenti aziendali della società responsabili sulla materia, l'adeguatezza dei principi contabili utilizzati e la loro omogeneità al fine della redazione del bilancio consolidato;
- valuta le proposte formulate dalle società di revisione per ottenere l'affidamento del relativo incarico, nonché il piano di lavoro predisposto per la revisione e i risultati esposti nella relazione e nella lettera di suggerimenti;
- mantiene uno stretto contatto con il Collegio Sindacale, attraverso la partecipazione del suo Presidente alle riunioni del Comitato, ai fini di una reciproca e tempestiva informativa sui temi rilevanti per il sistema dei controlli interni;
- riferisce al Consiglio di Amministrazione, almeno semestralmente, in occasione dell'approvazione del bilancio e della relazione semestrale, sull'attività svolta e sull'adeguatezza del sistema di controllo interno del Gruppo;
- svolge gli ulteriori compiti che gli vengono attribuiti dal Consiglio di Amministrazione, particolarmente in relazione ai rapporti con la società di revisione;
- valuta preventivamente le operazioni significative con parti correlate.

Il Comitato Tecnico Audit svolge altresì i compiti e le funzioni ad esso spettanti in qualità di Organismo di Vigilanza ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001, in tema di responsabilità amministrativa delle società, e sull'attività svolta in tale ambito presenta annualmente al Consiglio di Amministrazione un'apposita relazione.

Oltre a intervenire sulle materie di sua più stretta pertinenza, nel corso del 2005 il Comitato Audit – riunitosi in 12 occasioni - ha esaminato altre tematiche di carattere generale, fra le quali si evidenziano: le iniziative intraprese dalla Banca riguardanti la clientela detentrica di obbligazioni; le iniziative volte a recepire i principi di Basilea II nella realtà Sanpaolo Imi; i criteri di applicazione nell'ambito del Gruppo SANPAOLO IMI dei principi contabili internazionali IAS/IFRS; il progetto di sviluppo ed il conseguente riassetto partecipativo nell'ambito del settore "Risparmio e Previdenza".

Comitato Tecnico per la Remunerazione e gli Orientamenti sulle Politiche del Personale

Il Comitato Tecnico per la Remunerazione e gli Orientamenti sulle Politiche del Personale - che opera in SANPAOLO IMI sin dal 1998 - risulta al momento composto da 3 Ammini-

stratori non esecutivi, tra cui 1 indipendente:

In MIHALICH (Presidente)

ALFREDO SAENZ ABAD

ALBERTO TAZZETTI

Il Comitato - che nel corso del 2005 si è riunito 6 volte - ha il compito di valutare, d'intesa con il Presidente del Collegio Sindacale e riferendo al Consiglio di Amministrazione, la remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche e di esaminare la complessiva struttura remunerativa degli Amministratori, tenuto conto anche di eventuali presenze degli stessi negli organi collegiali delle Società partecipate.

Il Comitato, con l'intervento dell'Amministratore Delegato e del Direttore Generale, approfondisce inoltre le tematiche riguardanti la definizione degli indirizzi generali per le politiche retributive e gestionali del *top management* a livello di Azienda e di Gruppo, nonché l'approvazione e la modificazione della normativa di carattere generale relativa ai rapporti di lavoro.

Comitato Etico

Il Comitato Etico, la cui costituzione risale al 2001, è attualmente composto da 3 Amministratori non esecutivi:

ANTHONY ORSATELLI (Presidente)

VIRGILIO MARRONE

LEONE SIBANI

Al Comitato in oggetto, che nel 2005 si è riunito in 3 occasioni, sono stati attribuiti i compiti di approfondire e valutare i principi da sottoporre al Consiglio di Amministrazione per l'identificazione di una corporate policy di carattere etico-ambientale, di monitorare all'interno della struttura aziendale il livello di attuazione dei principi prescelti nonché di presidiare alla redazione del Bilancio Sociale e alle linee guida per la comunicazione all'esterno della policy aziendale in tale settore. Inoltre, il Comitato Etico ha il compito di proporre, ove ritenuto opportuno, la definizione di codici di comportamento e vagliare l'adesione a dichiarazioni di principi o ad organismi di settore e, in virtù di tale potere, ha espresso parere favorevole sul Codice Etico di SANPAOLO IMI, approvato nel 2003 dal Consiglio di Amministrazione della Banca.

Il Codice Etico costituisce, insieme al Bilancio Sociale, il quadro di riferimento dei principi e dei valori etici del Gruppo nonché il corpus dei criteri di comportamento per i suoi Amministratori, dipendenti e collaboratori in ogni contesto operativo e geografico e nei confronti di ogni soggetto ed ente con i quali le società del Gruppo si trovino ad operare.

Tale documento è stato consegnato a tutto il Personale del Gruppo, nella convinzione che la piena adesione e la concreta attuazione dei suoi principi costituiscano, nelle relazioni con i clienti e con gli altri interlocutori della Banca e delle società del Gruppo, la base per un rapporto di fiducia duraturo nel tempo; il Codice è stato altresì trasmesso alle società del Gruppo affinché i suoi contenuti potessero essere condivisi da parte dei rispettivi Organi amministrativi.

Nomina degli Amministratori

Attualmente, lo Statuto di SANPAOLO IMI non prevede una particolare procedura per la nomina degli Amministratori, che, pertanto, avviene sulla base delle proposte presentate in sede assembleare dagli azionisti i quali, per prassi, illustrano curriculum ed esperienze professionali dei candidati.

In proposito, si osserva peraltro che la Banca provvede a sensibilizzare i propri maggiori azionisti sull'opportunità, per quanto possibile, di anticipare l'informazione sulle proposte di nomina e sui profili dei candidati alla carica di Consigliere di Amministrazione, mediante deposito dei relativi curricula presso la Sede sociale⁵.

Si sottolinea in proposito che la presentazione delle proposte di nomina - alla luce della vigente disciplina in materia di requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza degli amministratori di banche - implica un adeguato esame da parte dei proponenti delle caratteristiche personali e professionali dei candidati alla carica in oggetto. Il Consiglio stesso, entro trenta giorni dalla nomina, verifica in ogni caso la sussistenza dei predetti requisiti, in conformità alla normativa di vigilanza emanata dalla Banca d'Italia.

In SANPAOLO IMI non opera al momento un comitato per le proposte di nomina alla carica di amministratore, attesi sia la natura dell'adempimento, che rientra nella sfera di competenza degli azionisti, sia il carattere vigilante e attivo di questi ultimi nel partecipare alle adunanze assembleari e nel presentare adeguate candidature per ricoprire le cariche sociali, orientando le scelte su profili di elevato standing e con esperienze professionali e manageriali di ampio e diversificato contenuto, maturate in contesti nazionali e internazionali.

⁵ In occasione dell'Assemblea del 29 aprile 2004, i maggiori azionisti hanno provveduto a rendere pubblico l'elenco dei candidati in data 25 aprile 2004, nel contesto della comunicazione relativa agli accordi sottoscritti dagli azionisti medesimi, mentre i relativi curricula sono stati diffusi il 27 aprile tramite il sito internet della Banca.

Remunerazione degli Amministratori e del Top Management

L'attuale sistema di remunerazione degli Amministratori, secondo quanto dispone lo Statuto e nei termini stabiliti dalle Assemblee degli azionisti del 29 aprile 2004 e del 29 aprile 2005, risulta essenzialmente basato su:

- 1) una parte fissa annua,
- 2) una parte variabile, collegata ai risultati conseguiti, e determinata con riferimento a basi e parametri parimenti approvati dall'Assemblea degli azionisti,
- 3) una somma fissa comprensiva di diaria per ogni partecipazione alle riunioni degli Organi collegiali, fermo restando che, ai sensi di Statuto, gli Amministratori hanno diritto al rimborso delle spese occasionate dalla carica.

Il Consiglio di Amministrazione provvede alla ripartizione tra gli Amministratori della parte variabile e stabilisce la remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche contemplate dallo Statuto, sentito il parere del Collegio Sindacale, e avvalendosi altresì del supporto consultivo del Comitato Tecnico per la Remunerazione e gli Orientamenti sulle Politiche del Personale.

In particolare, per il 2005, il Consiglio di Amministrazione, su proposta dell'anzidetto Comitato, ha stabilito:

- 1) per il Presidente e per il Vice Presidente una remunerazione fissa;
- 2) per l'Amministratore Delegato, una remunerazione fissa e una parte variabile ancorata a un sistema di obiettivi riferiti a indici di redditività correlati al meccanismo di MBO (management by objectives) previsto per l'Alta Dirigenza nonché alla performance del titolo.

Le remunerazioni di cui sopra sono onnicomprensive.

Il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale, ha infine stabilito un compenso aggiuntivo a favore degli Amministratori componenti i Comitati Tecnici nonché del Presidente del Comitato Tecnico Audit, in considerazione dell'ampia e diversificata area di intervento demandata al suddetto Comitato.

Il dettaglio dei compensi corrisposti agli Amministratori viene illustrato nella Nota Integrativa al Bilancio di esercizio.

La determinazione del compenso spettante al Direttore Generale compete, ai sensi di Statuto, al Consiglio di Amministrazione. Il Consiglio, su proposta del Comitato Tecnico per la Remunerazione e gli Orientamenti sulle Politiche del Personale, sentito il Collegio Sindacale, ha stabilito per il Direttore Generale una remunerazione fissa e un compenso variabile collegato, come per l'Amministratore Delegato, a un sistema di obiettivi riferiti a indici di redditività correlati al meccanismo di MBO previsto per l'Alta Dirigenza nonché alla performance del titolo.

Il sistema remunerativo dell'Alta Dirigenza e del management della Società e del Gruppo è caratterizzato da una marcata personalizzazione dello schema retributivo basato, oltre che su una parte fissa, sull'ampio utilizzo della componente variabile. L'attuale modello di management by objectives è, in particolare, strettamente correlato agli obiettivi strategici del Piano industriale, con applicazione, inoltre, di un meccanismo correttivo che ancora l'erogazione della citata componente variabile al raggiungimento di un obiettivo globale di business, costituito per il 2005 dall'utile lordo ordinario di Gruppo.

Struttura organizzativa, Amministratore Delegato e Direttore Generale

In presenza di uno scenario di riferimento sempre più complesso ed articolato, con profili di rischio potenzialmente crescenti, l'attuale modello di business del Gruppo risulta orientato verso una specializzazione dell'operatività, con particolare focalizzazione sull'attività bancaria e sul settore risparmio e previdenza, attraverso una struttura organizzativa che consente di soddisfare le esigenze di unitarietà, omogeneità e sinergie di indirizzo nonché di governo e controllo del Gruppo, anche in coerenza con quanto previsto dalla normativa emanata dall'Autorità di Vigilanza relativa ai gruppi bancari.

Nell'ambito di tale struttura organizzativa, all'Amministratore Delegato Alfonso Iozzo fa capo il coordinamento complessivo dell'attività del Gruppo secondo gli indirizzi formulati dal Consiglio di Amministrazione. A lui compete, in particolare, la definizione delle attività di indirizzo strategico, di governo e di controllo della Banca e del Gruppo, sovrintendendo al processo di pianificazione di Gruppo, al monitoraggio del coerente sviluppo dei piani e dei budget ed al presidio centralizzato dei rischi. All'Amministratore Delegato fanno altresì capo le attività del settore risparmio e previdenza (Assicurazioni Internazionali

di Previdenza, Banca Fideuram e Sanpaolo IMI Asset Management) nonché, in generale, il governo delle partecipazioni.

Al Direttore Generale Pietro Modiano - capo della struttura operativa ed esecutiva - riportano tutte le Funzioni attinenti l'attività bancaria, con le relative strutture di governo e supporto e fanno riferimento le reti bancarie operanti sul territorio domestico e internazionale nonché le società specialistiche a presidio di mercati, territori e *business* specifici quali enti pubblici (Banca Opi), *investment banking* (Banca IMI), *private equity* (Sanpaolo IMI Private Equity), credito al consumo (Neos Banca), *leasing* (Sanpaolo Leasing) ed esattorie (Gest Line).

In particolare, ai sensi di Statuto, il Direttore Generale sulla base e nell'ambito dei poteri delegatigli dal Consiglio di Amministrazione:

- è titolare del potere di proposta in materia di gestione del credito e del personale; presenta altresì proposte agli organi amministrativi nelle materie ad esso delegate;
- compie le operazioni e tutti gli atti di ordinaria amministrazione;
- provvede all'esecuzione delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione, del Comitato Esecutivo, ovvero dell'Amministratore Delegato ed al coordinamento operativo delle attività delle società controllate facenti parte del Gruppo, nel rispetto dei criteri e degli indirizzi generali stabiliti dal Consiglio di Amministrazione;
- coordina, sovrintende e provvede alla gestione dei rapporti di lavoro con il personale dipendente;
- delega, per l'espletamento delle proprie funzioni e per l'esercizio dei poteri propri o che gli sono stati delegati, poteri a dipendenti.

Il Direttore Generale partecipa alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo con funzioni consultive e, in conformità a quanto previsto dallo Statuto, propositivo; prende parte ai lavori del Comitato Tecnico Audit, interviene nel Comitato Tecnico per la Remunerazione e gli Orientamenti sulle Politiche del Personale ed è inoltre Presidente del Comitato Crediti di Gruppo, del Comitato Rischi Finanziari e di Mercato di Gruppo e del Comitato Rischi Operativi di Gruppo.

Il Direttore Generale presiede altresì il Comitato di Direzione, struttura consultiva composta da Responsabili di Strutture centrali e Aree territoriali della Banca nonché da Direttori Generali di banche-rete, avente l'obiettivo di perseguire un continuo miglioramento del processo di elaborazione e di condivisione, nell'ambito del management, delle strategie operative della Banca. Tale Comitato, in particolare, ha il compito di elaborare progetti di sviluppo, di suggerire opzioni strategiche e

di mettere a fattor comune le linee operative dell'attività bancaria, assicurando l'impegno del *management* anche per quanto riguarda la loro traduzione in piani e il conseguente controllo realizzativo.

In caso di assenza o di impedimento, il Direttore Generale è sostituito dai Dirigenti Centrali in ragione della materia oggetto delle rispettive attribuzioni.

Anche alla luce della sopra descritta ripartizione di competenze, il Consiglio ha conferito all'Amministratore Delegato e al Direttore Generale poteri da esercitarsi nell'ambito delle strategie, degli indirizzi e dei piani espressi dal Consiglio medesimo, con facoltà di sub-delega e con l'obbligo di riferire trimestralmente al Consiglio sull'attività svolta, sulle decisioni assunte e sulle deleghe conferite.

All'Amministratore Delegato e al Direttore Generale sono in particolare attribuiti poteri in materia di erogazione del credito e operativa, di affidamenti del Gruppo a istituzioni finanziarie, di controllo e gestione dei rischi finanziari, di recupero crediti, di contenzioso e precontenzioso passivo e attivo non recuperatorio, di procedimenti amministrativi contro la Società e di spesa nonché poteri in materia di personale e strutture nell'ambito degli indirizzi di gestione approvati dagli organi amministrativi.

All'Amministratore Delegato e al Direttore Generale sono infine conferiti, in via generale e nell'ambito delle proprie attribuzioni ovvero in esecuzione di delibere assunte da organi superiori, tutti i poteri necessari per l'ordinaria gestione della Società, purché non riservati specificamente ad altri organi per attribuzione statutaria o per delega in via esclusiva del Consiglio di Amministrazione.

L'Amministratore Delegato, sulla base delle deleghe conferite, e il Direttore Generale, nelle materie riservate alla sua competenza, formulano le proposte di delibera al Consiglio di Amministrazione e al Comitato Esecutivo.

Altri Comitati

Nell'ambito dei meccanismi e degli strumenti atti a garantire il coordinamento complessivo del Gruppo, operano speciali Comitati costituiti nell'ambito del top management della Società, con il compito di presidiare la gestione coordinata di tematiche operative di particolare rilievo.

Comitato Crediti di Gruppo

Il Comitato Crediti di Gruppo è un organo tecnico con poteri in ordine alla concessione di affidamenti che, per tipologia/importanza

o/durata, eccedono i limiti attribuiti alle singole unità operative della Banca nonché all'esame, in via preliminare, delle operazioni ricadenti nella competenza degli organi sociali della Capogruppo e delle operazioni creditizie delle società controllate, che necessitano di particolare monitoraggio.

Inoltre, il Comitato favorisce la definizione, l'attuazione e il coordinamento delle politiche del Gruppo in materia creditizia ed ha l'obiettivo di promuovere le iniziative di miglioramento della qualità complessiva del portafoglio crediti, le modalità di prevenzione del deterioramento del credito e di miglioramento dell'efficacia dei processi di recupero, i criteri generali di gestione delle "grandi posizioni pluri-affidate" e l'evoluzione dell'attività creditizia del Gruppo e delle singole società.

Al Comitato Crediti di Gruppo sono altresì attribuite competenze in materia di Rischio Paese e di Rischi verso Banche ed Istituzioni Finanziarie, unitamente al potere di esaminare preventivamente anche le proposte di affidamento di competenza degli organi statutari collegiali.

Il Comitato viene convocato, di norma con cadenza settimanale, dal Direttore Generale - che lo presiede e ne definisce l'ordine del giorno - ed è composto dai Responsabili delle strutture della Banca competenti per materia; altri Responsabili ne fanno parte con funzioni consultive ovvero intervengono in via permanente. Possono infine partecipare alle riunioni Responsabili di unità specialistiche ed altri esponenti del Gruppo, indicati dal Presidente.

Comitato Rischi Finanziari e di Mercato di Gruppo

Il Comitato Rischi Finanziari e di Mercato di Gruppo è un organo con ruolo deliberativo e informativo, il cui compito, in generale, è di assicurare alla Società una visione integrata della posizione di rischio complessiva assunta dal Gruppo.

In particolare, le principali attività del Comitato riguardano il coordinamento delle strategie e delle politiche di rischio del Gruppo, tramite verifica delle linee guida per la definizione delle metodologie e dei criteri di misurazione dei rischi elaborati dal risk management della Capogruppo; la verifica dell'effettivo adeguamento dei predetti criteri e metodologie nonché delle procedure di controllo da parte delle singole unità operative del Gruppo; la verifica periodica del profilo di rischio complessivo del Gruppo e delle sue principali unità operative; la valutazione in merito all'adozione straordinaria di interventi di contenimento dei rischi, che si rendano necessari in funzione di particolari andamenti dei mercati; la definizione della struttura dei "limiti operativi" della Capogruppo e delle sue linee di business nonché delle linee guida

cui devono attenersi le società controllate per la fissazione dei "limiti operativi".

Il Comitato è convocato, di norma con cadenza mensile, dal Direttore Generale - che lo presiede e ne definisce l'ordine del giorno - ed è composto dai Responsabili delle strutture della Banca competenti nelle materie che allo stesso fanno riferimento; intervengono in via permanente i Responsabili delle principali unità della Banca e del Gruppo indicati dal Presidente e, su invito, possono infine prendere parte alle riunioni altri esponenti della Banca e del Gruppo.

Comitato Rischi Operativi di Gruppo

Nel 2005 è stato costituito il Comitato Rischi Operativi di Gruppo, in linea con le indicazioni derivanti dal Nuovo Accordo di Basilea sul capitale delle banche, con i compiti di valutare l'esposizione al rischio operativo, provvedendo ad indirizzare e coordinare le principali azioni di intervento, mitigazione e trasferimento del rischio. Rientrano anche nei compiti del Comitato il monitoraggio e la definizione del quadro complessivo per gli aspetti metodologici, organizzativi e strutturali.

Il Comitato è convocato, di norma con cadenza trimestrale, dal Direttore Generale che lo presiede e ne definisce l'ordine del giorno ed è composto dai Responsabili delle strutture della Banca competenti nelle materie che allo stesso fanno riferimento.

Comitato Disclosures

Il Comitato, istituito in attuazione della normativa statunitense, cui la Banca è soggetta in quanto quotata al New York Stock Exchange (NYSE) e registrata presso la US Securities and Exchange Commission (SEC), ha la funzione di assistere gli organi sociali ed il *management* della Banca nell'assolvimento dei loro doveri e responsabilità inerenti il controllo dell'accuratezza e tempestività dell'attività di *disclosure* effettuata in ottemperanza alla normativa italiana e statunitense.

Il Comitato, creato nel 2002 e composto dai responsabili di alcune Direzioni e Funzioni centrali della Capogruppo, incluso il responsabile della Direzione Finanza e Amministrazione, che lo presiede in qualità di Chief Financial Officer, esercita tale ruolo esprimendo un parere tecnico sui controlli e sulle procedure di *disclosure*, nonché nella supervisione dei principali documenti contabili, in particolare certificando all'Amministratore Delegato, in qualità di Chief Executive Officer, e al Chief Financial Officer, prima dell'inoltro alla SEC dell'Annual Report on Form 20-F, di aver valutato l'efficacia delle procedure e dei controlli di *disclosure* per assicurare una corretta registrazione e comunicazione delle informazioni finanziarie rilevanti sulla Banca e sul Gruppo.

Il sistema di controllo sull'informativa finanziaria

Nell'ambito dell'azione di governo societario finalizzata al rafforzamento della qualità e del livello di presidio dell'informativa finanziaria resa ai mercati, il Gruppo ha posto in atto misure tese a regolamentare il complesso delle attività amministrative e di controllo, cogliendo le opportunità offerte dall'allineamento alle prescrizioni del Sarbanes Oxley Act statunitense.

Tale orientamento, inoltre, anticipa le istanze ad evolvere il sistema di controllo amministrativo, promosse in Europa con l'emanazione da parte dell'Europarlamento dell'VIII direttiva e in Italia con la "Legge sul Risparmio", in risposta alla crescente attenzione riservata dai regulators nazionali e internazionali all'informativa societaria di natura amministrativa e finanziaria a tutela della platea degli investitori e, più in generale, del mercato.

Le iniziative sono state finalizzate alla realizzazione di un modello di *governance* amministrativo-finanziaria di Gruppo, di impianto univoco e fortemente integrato, in specie con riferimento al sistema di controllo che sovrintende i processi informativi aziendali finalizzati alla produzione degli adempimenti obbligatori e dell'informativa finanziaria a valenza di mercato.

La realizzazione del suddetto modello di *governance* amministrativo-finanziaria si è sviluppata sotto la direzione, con funzione di indirizzo e supervisione, del Comitato Disclosures, istituito anche con il compito di offrire un supporto agli Organi aziendali nell'assolvimento delle proprie responsabilità e dei doveri inerenti il controllo dell'accuratezza, completezza, trasparenza e tempestività dell'attività di *disclosure* effettuata nell'informativa societaria di natura amministrativa e finanziaria.

La pianificazione e il coordinamento del complessivo programma di iniziative, realizzate sull'intero Gruppo secondo un impianto organico volto a dare piena visibilità e dominio sul sistema di controllo a presidio dell'informativa finanziaria, è stato demandato ad una specifica Funzione costituita nell'ambito della Direzione Finanza e Amministrazione della Capogruppo (il cui responsabile ha il ruolo di Chief Financial Officer); la medesima struttura è inoltre investita della responsabilità di coordinare l'azione di presidio dell'effettiva operatività dei controlli posti in essere sul processo di produzione dei dati finalizzati all'informativa societaria a valenza pubblica e di concorrere all'analisi dell'efficienza dei processi di governo aziendale sovraordinati alla produzione dei financial reporting, in specie con riferimento ai principi di governo amministrativo finanziario e di governo tecnologico applicativo.

L'estensione sull'intero perimetro di Gruppo del modello di governance amministrativo-finanziaria mediante applicazione uniforme delle metodologie e degli standard utilizzati nella realizzazione dell'impianto documentale, è stata imperniata sull'adozione di una architettura applicativa, che supporta la gestione e manutenzione del relativo patrimonio informativo, assicurando all'impianto documentale la qualità e l'efficace strutturazione propri dei sistemi informatizzati di più recente disegno.

Su tali basi, di consapevolezza e visibilità dei legami che saldano la rappresentazione amministrativo-finanziaria con la descrizione organizzativa dei processi di business e la configurazione data al sistema di controllo dell'informativa finanziaria, il Management è posto nelle condizioni di rilasciare la pubblica disclosure sullo stato del sistema dei controlli interni, inizialmente ai sensi del Sarbanes Oxley Act e in futuro in aderenza alle richiamate disposizioni della legge n. 262/2005.

SANPAOLO IMI ha così inteso intraprendere, in chiave di vantaggio competitivo, un programma di azione di largo respiro teso ad instaurare un sistema di governo e controllo dell'informativa finanziaria di impianto innovativo, per assicurare i più elevati standard qualitativi alla redazione delle disclosures.

Il sistema di controllo interno

Il sistema dei controlli interni costituisce un elemento fondamentale e imprescindibile dei processi aziendali finalizzato a garantire, attraverso il presidio dei correlati rischi, la corretta gestione della Banca e del Gruppo in vista del raggiungimento degli obiettivi prefissati e, nel contempo, della tutela degli interessi di cui sono portatori gli *stakeholders*.

SANPAOLO IMI - in quanto banca - è soggetto a una specifica disciplina della Banca d'Italia, il cui orientamento sul tema in oggetto, allineato alle raccomandazioni adottate nelle diverse sedi internazionali, si caratterizza per una limitata quantità di indicazioni di carattere prescrittivo, a vantaggio di principi di riferimento, e per lo stimolo ai vertici aziendali rivolto allo sviluppo di sistemi di controllo di grande efficienza ed efficacia: ai sensi delle Istruzioni di Vigilanza emanate dalla Banca d'Italia, la competitività, la stabilità di medio e lungo periodo nonché la possibilità di garantire una sana e prudente gestione non possono prescindere dal buon funzionamento di un sistema dei controlli interni e dallo sviluppo di una solida "cultura" aziendale al riguardo.

In SANPAOLO IMI il sistema dei controlli interni risulta particolarmente pervasivo e articolato, al fine di presidiare efficacemente i rischi tipici dell'attività sociale e di monitorare la

situazione economico finanziaria della Società e del Gruppo. Detto sistema, inteso come insieme organico di presidi organizzativi, procedure e regole comportamentali, costituisce parte integrante dell'operatività e interessa tutti i settori e le strutture aziendali, ciascuna chiamata, per quanto di propria competenza, ad assicurare un costante e continuo livello di monitoraggio.

I compiti in materia di revisione interna sono affidati a un'apposita struttura denominata Direzione Audit che, riportando gerarchicamente all'Amministratore Delegato e funzionalmente al Comitato Tecnico Audit, gode della necessaria autonomia e indipendenza dalle strutture operative e, nell'espletamento della sua attività, non ha vincoli di accesso a dati, archivi e beni aziendali.

La Direzione Audit ha la missione di valutare la funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni del Gruppo, di effettuare il controllo della regolarità dell'operatività, dell'andamento dei rischi, del rispetto delle procedure e dei regolamenti definiti dalla Banca e dalle società controllate nonché di proporre al Consiglio di Amministrazione e all'Alta Direzione possibili miglioramenti del livello di presidio dei rischi.

La Direzione si articola nelle Funzioni: Audit Capogruppo e Banche Rete, con il compito di curare la valutazione del sistema dei controlli interni a presidio dei rischi nonché di individuare andamenti anomali e violazioni delle procedure, con riferimento alle strutture di corporate centre della Capogruppo, alle strutture della Rete Italia e della Rete Estera; Audit Società Controllate, con il compito di coordinare le funzioni di auditing presenti nelle società controllate, al fine di garantire omogeneità nei controlli e adeguata attenzione alle diverse tipologie di rischio, anche attraverso un'autonoma attività di indagine e verifica mediante disamina dei flussi informativi periodici nonché interventi diretti presso le società stesse. Alla Direzione Audit riporta inoltre la Funzione Compliance, con la missione di assicurare la conformità dei processi aziendali con le disposizioni di legge e le normative di vigilanza che disciplinano i diversi settori di attività della Banca.

Dei risultati dell'attività viene data informativa trimestrale, mediante apposita relazione, al Comitato Tecnico Audit e al Consiglio di Amministrazione, alle cui riunioni partecipa, in tali occasioni, il responsabile della Direzione Audit, che illustra agli Amministratori la relazione e fornisce i necessari chiarimenti, recependo le eventuali osservazioni.

Regolari e continui sono i rapporti tra la Direzione Audit e il Collegio Sindacale, al quale viene assicurata costante infor-

mativa e collaborazione attraverso la relazione periodica da parte del Responsabile della Direzione Audit, nell'ambito delle sedute del Collegio stesso, sulle risultanze delle attività espletate.

In materia di controlli interni, la normativa di Vigilanza riserva altresì specifica attenzione ai compiti della capogruppo, chiamata a esercitare - nel quadro della generale attività di direzione e coordinamento che le compete - un controllo strategico sull'evoluzione delle diverse aree di attività in cui il gruppo opera e dei rischi incombenti sul portafoglio di attività esercitate, un controllo gestionale volto ad assicurare il mantenimento delle condizioni di equilibrio economico, finanziario e patrimoniale sia delle singole società sia del gruppo stesso nel suo insieme nonché un controllo tecnico-operativo finalizzato alla valutazione dei vari profili di rischio apportati al gruppo dalle singole partecipate.

A livello di Gruppo, SANPAOLO IMI ha adottato un sistema dei controlli, che mira ad evitare sovrapposizioni o duplicazioni di interventi ed a pervenire a una gestione il più possibile omogenea delle attività di audit, assegnando alla Capogruppo un forte ruolo di coordinamento delle autonome Funzioni di revisione interna esistenti presso le controllate.

Il "Regolamento dell'attività di internal audit del Gruppo SANPAOLO IMI" disciplina i ruoli e i compiti della revisione interna sia in SANPAOLO IMI, nella duplice veste di *holding company* e di azienda bancaria, sia nel Gruppo. Come previsto in detto Regolamento, è stata formalizzata una specifica procedura organizzativa che disciplina i flussi informativi fra la Capogruppo e le società controllate ed è stato approntato uno strumento di risk assessment per la valutazione del livello di funzionalità del sistema dei controlli interni aziendali, cui si aggiunge un sempre più stringente coordinamento delle singole funzioni societarie di revisione interna attraverso una supervisione dei rispettivi piani operativi.

SANPAOLO IMI, allo scopo di verificare la coerenza dei comportamenti delle società appartenenti al Gruppo alle indicazioni e agli indirizzi forniti nonché l'efficacia dei sistemi dei controlli interni, effettua periodici accertamenti presso le componenti il Gruppo stesso e invia annualmente alla Banca d'Italia una relazione riguardante gli accertamenti effettuati sulle società controllate, contenente anche le considerazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

Per quanto concerne in particolare le banche-rete del Gruppo, interessate da un progressivo processo di integrazione, le rispettive attività di internal auditing sono sta-

te accentrate presso la Direzione Audit della Capogruppo, in modo da garantire l'uniformità di regole, metodologie e tecniche, ottimizzando al contempo le sinergie di Gruppo. Quanto precede, fermi restando i previsti flussi informativi nei confronti dei rispettivi organi sociali, e in particolare dei collegi sindacali e dei Comitati Audit, nonché le relative deliberazioni di competenza.

Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001 e relativo Organismo di Vigilanza

Il Decreto Legislativo n. 231/2001 ha introdotto nell'ordinamento italiano un peculiare regime di responsabilità amministrativa delle persone giuridiche per reati commessi, nel loro interesse o vantaggio, da persone in posizione di vertice all'interno delle relative strutture ovvero da persone soggette alla loro direzione o vigilanza. Detto Decreto ha previsto tuttavia che gli enti possano andare esenti da responsabilità qualora abbiano adottato ed efficacemente attuato "modelli di organizzazione e di gestione idonei a prevenire reati della specie di quello verificatosi".

SANPAOLO IMI, tenuto anche conto del sistema di controllo interno esistente, ha approvato i Modelli di organizzazione, gestione e controllo di cui al predetto Decreto nonché il conferimento - come sopra ricordato - della qualifica di Organismo di Vigilanza al Comitato Tecnico Audit, con contestuale attribuzione allo stesso dei poteri e delle prerogative necessarie allo svolgimento delle attività di vigilanza sul funzionamento e sull'osservanza dei modelli ed all'aggiornamento degli stessi in conformità alle previsioni del Decreto; in tale qualità, il Comitato Tecnico Audit presenta al Consiglio di Amministrazione una relazione annuale sull'attività svolta.

I suddetti Modelli - che costituiscono espressione delle attività condotte dalla Banca al fine, tra l'altro, di rilevare ed analizzare il disegno del sistema di controllo esistente, fornendo una cornice di riferimento alle specifiche procedure di controllo elaborate in relazione alle diverse aree di attività - sono stati portati a conoscenza di tutti i dipendenti della Banca; ciò con l'obiettivo di assicurare l'ordinato svolgimento dell'attività di impresa e di preservare i risultati raggiunti ed il rapporto di fiducia instaurato nei confronti della clientela e della comunità di riferimento. Nel corso del 2005 e dei primi mesi del 2006 il Consiglio di

Amministrazione della Banca ha deliberato un aggiornamento dei Modelli, anche alla luce degli interventi legislativi che hanno portato all'estensione della responsabilità amministrativa delle società a nuove fattispecie di reato. È stata pertanto aggiornata la mappatura delle aree aziendali potenzialmente sensibili al rischio di commissione dei reati presupposto di cui al citato Decreto, valutando, in particolare, le possibili attività a rischio con riferimento ai nuovi illeciti penali ed amministrativi di abuso di informazioni privilegiate e di manipolazione del mercato.

L'aggiornamento ha altresì riguardato la composizione e il funzionamento del Comitato Tecnico Audit quale Organismo di Vigilanza: al fine di rafforzare i requisiti di indipendenza e autonomia di giudizio dello stesso, è stato infatti previsto per tutti gli Amministratori componenti il Comitato, e non soltanto per la maggioranza di essi, il requisito dell'indipendenza. È stato inoltre previsto, quando il Comitato Tecnico Audit agisce come Organismo di Vigilanza, un meccanismo di sostituzione dei componenti effettivi che dovessero trovarsi in situazione di temporanea incompatibilità attraverso la nomina di tre supplenti - individuati in Alberto Abbate, Oreste Cagnasso e Enrico Fioravanti - soggetti "esterni" alla Società in possesso dei medesimi requisiti di onorabilità e indipendenza previsti per i membri effettivi e dotati delle necessarie conoscenze professionali. La nomina dei supplenti spetta al Consiglio di Amministrazione e, nel caso in cui l'impedimento di un componente effettivo abbia una durata prevedibilmente superiore a tre mesi, il Consiglio medesimo provvede alla cooptazione del componente supplente più anziano, il quale viene a cessare dalla carica al momento dell'estinzione dell'impedimento che abbia determinato la cooptazione stessa.

Operazioni con parti correlate

Il Consiglio di Amministrazione - sulla base della definizione contenuta nel principio contabile internazionale IAS 24 - ha identificato le parti correlate della Banca e definito una procedura di Gruppo per la deliberazione delle operazioni con le parti correlate medesime, finalizzata a stabilire competenze e responsabilità nonché a indicare i flussi informativi tra le strutture della Banca e le società direttamente e indirettamente controllate.

Le operazioni significative con parti correlate effettuate dalla Capogruppo sono riservate alla competenza deliberativa del Consiglio di Amministrazione, con vaglio preventivo del Comitato Audit.

Sono considerate significative le operazioni di importo almeno pari alle seguenti soglie:

- a) Euro 50.000, se si tratta di operazioni atipiche o inusuali;
- b) Euro 10 milioni, se si tratta di operazioni, di credito e non, a condizioni standard, realizzate con parti correlate non infragruppo, soggetti collegati e joint venture;
- c) Euro 500 milioni, se si tratta di operazioni di credito a condizioni standard realizzate con parti correlate infragruppo, soggetti collegati e joint venture ovvero Euro 50 milioni, se si tratta di altre operazioni a condizioni standard realizzate con parti correlate infragruppo, soggetti collegati e joint venture.

Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, stabilito di sottoporre al percorso deliberativo indicato anche le operazioni di importo superiore a Euro 25 milioni, se si tratta di operazioni realizzate con controparti appartenenti a gruppi societari che fanno capo agli azionisti che esercitano un'influenza notevole sulla Banca.

Le operazioni significative poste in essere da società controllate con parti correlate della Capogruppo sono riservate alla competenza deliberativa del Consiglio di Amministrazione della società interessata; in ogni caso la società controllata è tenuta a sottoporre la proposta al preventivo parere di conformità della Capogruppo, nel caso di operazioni aventi importo almeno pari alle sotto indicate soglie:

- a) Euro 50.000 per le operazioni atipiche o inusuali;
- b) Euro 10 milioni per tutte le operazioni a condizioni standard.

La procedura prevede inoltre che nella fase istruttoria delle operazioni atipiche o inusuali, le competenti strutture devono avvalersi dell'assistenza di esperti indipendenti chiamati ad esprimere un'opinione sulle condizioni economiche e/o sulla legittimità e/o sugli aspetti tecnici dell'operazione. Per le operazioni significative il Responsabile della Struttura della Capogruppo competente a proporre o deliberare l'operazione valuterà l'opportunità di avvalersi dell'assistenza di esperti indipendenti sulla base della non ripetitività e della rilevanza dell'operazione.

Le proposte di deliberazione relative alle operazioni con parti correlate, anche nei casi in cui siano delegate ad organi societari diversi dal Consiglio di Amministrazione, devono evidenziare che si tratta di operazione con parte correlata e riportare sempre una descrizione sintetica delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni delle operazioni, l'indicazione delle

parti correlate con cui l'operazione è posta in essere, l'indicazione delle motivazioni e degli effetti economici del compimento dell'operazione, le modalità di determinazione del prezzo e le valutazioni circa la sua congruità, nonché le eventuali indicazioni fornite da esperti indipendenti.

Si evidenzia infine che, se parte correlata è uno dei soggetti che esercitano funzioni di direzione, amministrazione e controllo della Banca, trova altresì applicazione la disciplina speciale e più rigorosa contenuta nelle Istruzioni di Vigilanza in materia di obbligazioni di esponenti bancari di cui all'art. 136 D. Lgs. n. 385/1993 (Testo unico bancario) la quale prevede, in ogni caso, la previa deliberazione unanime del Consiglio di Amministrazione, con il voto favorevole di tutti i componenti il Collegio Sindacale. La disposizione citata fa inoltre salvi gli obblighi previsti dal codice civile in materia di interessi degli amministratori, laddove è previsto, all'art. 2391, che si ponga l'accento sull'obbligo - attentamente e sistematicamente rispettato nel contesto di SANPAOLO IMI - di una piena rappresentazione, da parte dei Consiglieri, di ogni eventuale interesse detenuto, per conto proprio o di terzi, che possa entrare in gioco in modo rilevante nell'esercizio della funzione gestoria, con riferimento a una determinata operazione⁶.

Si precisa inoltre che, ai sensi del suddetto art. 136, coloro che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso banche o società facenti parte del Gruppo non possono porre in essere obbligazioni e atti di compravendita, direttamente o indirettamente, con la società di appartenenza ovvero effettuare operazioni di finanziamento con altra società o banca del Gruppo in mancanza della deliberazione da parte degli organi della società o banca contraente, adottata con le sopra indicate modalità; in tali casi, peraltro, l'obbligazione o l'atto devono ottenere l'assenso della Capogruppo, rilasciato dal Consiglio di Amministrazione.

Successivamente alla deliberazione delle operazioni con parti correlate, le Funzioni della Capogruppo e le società controllate sono tenute a un'informativa trimestrale nei confronti del Comitato Tecnico Audit e del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, ai sensi dell'art. 150 D. Lgs. n. 58/1998, e devono, se del caso, dare attuazione agli adempimenti informativi immediati o periodici nei confronti del mercato.

Una descrizione delle operazioni con parti correlate è contenuta nelle Note Integrative del Bilancio consolidato e d'Impresa.

Trattamento delle informazioni riservate

In SANPAOLO IMI le attività di comunicazione istituzionale - ivi compreso il trattamento delle informazioni "price sensitive" - sono di esclusiva competenza del Presidente, sulla base delle valutazioni tecniche assunte, negli ambiti di rispettiva competenza, dal Consiglio di Amministrazione e dall'Amministratore Delegato.

A tale scopo, essi si avvalgono delle Funzioni Relazioni Esterne e Investor Relations. In particolare, la prima è responsabile della gestione del processo finalizzato all'informazione continua rivolta agli organi di stampa e alle competenti Autorità di vigilanza nonché, in particolare, della predisposizione e della sottoposizione al Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato dei comunicati stampa da diffondere al mercato; la seconda è invece responsabile di assicurare il corretto scambio dei flussi informativi con gli investitori istituzionali, le società di rating e gli operatori di mercato, in particolare per quanto riguarda la diffusione e la pubblicazione dei dati e delle informazioni di tipo statistico o previsionale.

Alla Funzione Relazioni Esterne è inoltre affidato il compito di gestire le relazioni esterne e istituzionali nonché i rapporti con la stampa ed i media in generale e di monitorare il flusso di informazioni che possono rappresentare motivo di interesse per il Vertice aziendale.

Il trattamento delle notizie riservate avviene nel rispetto di una procedura interna approvata dal Consiglio di Amministrazione in conformità alla *best practice*, ai principi normativi e alle raccomandazioni contenute nelle comunicazioni esplicative emanate dalle Autorità di vigilanza. Tale procedura, nell'affermare il dovere di riservatezza cui sono tenuti, nell'interesse sociale, Amministratori e Sindaci, sottolinea il valore riconosciuto dalla Società ai principi di efficienza e trasparenza del mercato nonché i criteri di fedeltà, chiarezza e continuità informativa cui si ispira la comunicazione verso il pubblico. La procedura inoltre esemplifica le principali fattispecie in presenza delle quali insorge l'obbligo della comunicazione e le modalità della stessa.

In attuazione delle disposizioni di legge e regolamentari, oltre alla suddetta procedura, sono state emanate specifiche istruzioni alle società controllate, al fine di assicurare un effi-

⁶ Con riferimento al divieto, contenuto nella Sarbanes-Oxley Act (Section 402) per le società registered ai sensi della legislazione americana, di effettuare, rinnovare o rinegoziare prestiti ai propri consiglieri di amministrazione o executive officers, si precisa che la Securities and Exchange Commission ha introdotto una specifica exemption - di cui si avvale SANPAOLO IMI - per quanto concerne i prestiti agli esponenti aziendali di banche straniere.

ciente flusso informativo nonché il puntuale rispetto degli adempimenti di trasparenza da parte del Gruppo nei confronti del mercato.

Si evidenzia infine che le informazioni contabili che la Banca è tenuta a comunicare al NYSE e alla SEC sulla base della normativa statunitense devono necessariamente ritenersi price sensitive e vengono pertanto rese disponibili al pubblico anche in Italia. Analogamente, in applicazione di un criterio di equivalenza, ogni informazione rilevante che debba essere resa pubblica dalla Banca ai sensi della normativa nazionale viene immediatamente fornita anche alle citate Autorità straniere.

Internal dealing e insiders list

La disciplina relativa agli obblighi di segnalazione delle operazioni poste in essere da soggetti rilevanti è attualmente contenuta, a seguito delle modifiche normative introdotte dalla legge n. 62/2005, nel Testo unico della finanza (D. Lgs. n. 58/1998) nonché nelle disposizioni regolamentari emanate dalla Consob, in vigore dal 1° aprile 2006.

La normativa - che rientra nell'ambito delle disposizioni dettate al fine della prevenzione e dell'individuazione dei fenomeni di abuso di mercato (abuso di informazioni privilegiate e manipolazione del mercato) - è finalizzata a dare trasparenza, mediante comunicazione alla Consob e al pubblico, alle operazioni aventi ad oggetto azioni emesse dall'emittente o altri strumenti finanziari ad esse collegati, effettuate dai soggetti rilevanti nonché dalle persone a loro strettamente legate.

In adesione alla predetta disciplina, il Consiglio di Amministrazione ha approvato i criteri cui dovrà uniformarsi la procedura organizzativa interna, finalizzata a individuare gli "strumenti finanziari" oggetto delle comunicazioni *internal dealing*⁷ e ad identificare i "soggetti rilevanti" della Capogruppo e delle società controllate tenuti alle comunicazioni previste dalla normativa⁸ nonché il "soggetto preposto al ricevimento, alla gestione e alla diffusione delle informazioni". Tale procedura avrà l'obiettivo di definire e regolamentare sfere di competenza, flussi informativi e interazioni tra

il "Soggetto preposto" e i "Soggetti rilevanti" nonché le comunicazioni alla Consob e al mercato; la stessa, inoltre, individuerà le strutture di SANPAOLO IMI incaricate del monitoraggio e della comunicazione delle operazioni effettuate su strumenti finanziari di società con riferimento alle quali la Banca assume a sua volta la qualifica di "soggetto rilevante", in quanto controllante o detentore di una partecipazione almeno pari al 10% del capitale di una società quotata.

SANPAOLO IMI - in ottemperanza alle vigenti disposizioni - ha inoltre istituito un registro delle persone che, in ragione dell'attività lavorativa o professionale ovvero delle funzioni svolte, hanno in via permanente od occasionale accesso a informazioni privilegiate riguardanti la Società. Il Consiglio di Amministrazione ha approvato i criteri di riferimento dell'apposita procedura che definirà criteri di tenuta e modalità di gestione del registro e stabilirà competenze, responsabilità e flussi informativi tra le strutture della Banca, con particolare riferimento alla conservazione ed al regolare aggiornamento del registro e alla comunicazione nei confronti delle persone iscritte nello stesso della loro iscrizione nonché degli obblighi connessi all'avere accesso a informazioni privilegiate e delle eventuali sanzioni derivanti dalla loro diffusione non autorizzata.

Rapporti con gli Azionisti e la Comunità Finanziaria

SANPAOLO IMI ha sempre riservato particolare attenzione - mediante l'istituzione di strutture societarie appositamente dedicate - alla gestione continuativa dei rapporti con azionisti, investitori istituzionali e operatori della comunità finanziaria nazionale e internazionale nonché a garantire la sistematica diffusione di un'informativa qualificata, esauriente e tempestiva su attività, risultati e strategie del Gruppo, anche alla luce delle indicazioni formulate in materia dalla Consob e dei principi contenuti nella "Guida per l'informazione al mercato" redatta nel 2002 dal Forum Ref. sull'informativa societaria. Tali compiti sono attualmente attribuiti alle Funzioni Investor Relations e Segreteria Societaria.

Nel corso del 2005 la Società ha proseguito nella sua linea di

⁷ Il perimetro degli strumenti finanziari rilevanti comprende le azioni ordinarie e le azioni privilegiate SANPAOLO IMI, gli American Depositary Receipts (ADRs) della Società negoziati presso il New York Stock Exchange, le azioni ordinarie di Banca Fideuram nonché gli altri strumenti finanziari a tali titoli collegati.

⁸ Ai sensi della normativa e della procedura in materia, sono Soggetti rilevanti i componenti il Consiglio di Amministrazione, i membri effettivi del Collegio Sindacale, il Direttore Generale e il Responsabile della Direzione Finanza e Amministrazione, nella sua qualità di Chief Financial Officer, nonché la Compagnia di San Paolo, azionista che detiene una partecipazione superiore al 10% del capitale sociale di SANPAOLO IMI.

apertura al mercato, in particolare in occasione della pubblicazione dei risultati di bilancio e periodici, organizzando incontri con investitori e analisti finanziari nelle principali aree geografiche.

SANPAOLO IMI ha inoltre inteso favorire ulteriormente il dialogo con gli investitori ed il pubblico, perseguendo una prassi di corretta, accurata e trasparente comunicazione, attraverso un adeguato allestimento e un tempestivo e puntuale aggiornamento del sito internet www.grupposanpaoloimi.com. Lo sviluppo di tale canale informativo riflette, da un lato, l'attenzione della Società nei confronti della best practice internazionale in materia di investor relations e, dall'altro, le esigenze connesse all'adempimento degli obblighi previsti nel vigente quadro normativo in tema di informativa societaria.

Attraverso il sito internet - del quale è disponibile la versione in inglese - la Banca fornisce ed aggiorna notizie in merito al profilo strutturale e operativo del Gruppo e alla composizione dell'azionariato della Banca, informazioni di carattere economico-finanziario (bilanci, relazioni semestrali e trimestrali, andamento del titolo e giudizi espressi dalle società di rating), i testi dei comunicati stampa emessi dalla Società e il calendario annuale degli eventi societari rilevanti nonché le informazioni sulle operazioni rilevanti o straordinarie. Tramite il sito viene inoltre data notizia circa gli incontri periodicamente organizzati con gli analisti finanziari, ai quali chiunque sia interessato può intervenire direttamente ovvero tramite conference call.

Il sito contiene altresì una sezione dedicata esplicitamente alla corporate governance della Banca, nella quale ogni interessato può accedere alle informazioni relative al modello di governo societario adottato ed è riportata la presente Relazione unitamente a documenti e informazioni concernenti, in generale, l'assetto organizzativo e, più in dettaglio, le procedure e i principi di comportamento cui la Società si attiene con riferimento a specifiche tematiche (principi di comportamento in materia di operazioni con parti correlate, Codice Etico).

Nel sito sono evidenziati i riferimenti telefonici ed è disponibile una casella di posta elettronica (investor.relations@sanpaoloimi.com) per le eventuali richieste di informazioni o di documentazione.

Assemblee degli Azionisti

Pur in presenza di un'ampia diversificazione delle modalità di diffusione delle informazioni al mercato, SANPAOLO IMI condivide il principio secondo cui le Assemblee rappresentano un'opportunità privilegiata per instaurare un dialogo proficuo tra soci e Amministratori e costituiscono altresì un'occasione per la comunicazione agli azionisti di notizie sulla società, nel rispetto del principio della parità informativa e della disciplina sulle informazioni price sensitive.

Alla luce di quanto sopra, la Società incoraggia e facilita la più ampia partecipazione degli azionisti alle Assemblee: è infatti consuetudine trasmettere tempestivamente agli azionisti che hanno presenziato alle ultime adunanze l'avviso di convocazione nonché il materiale informativo predisposto in vista dello svolgimento dei lavori, anche allo scopo di consentire agli stessi un consapevole esercizio del diritto di voto.

Le Assemblee vengono convocate mediante pubblicazione del relativo avviso nella Gazzetta Ufficiale, in almeno due quotidiani a diffusione nazionale e in due tra i più rilevanti quotidiani esteri. La documentazione relativa agli argomenti previsti all'ordine del giorno, unitamente all'avviso di convocazione, viene in ogni caso resa disponibile sul sito internet della Banca.

Lo Statuto di SANPAOLO IMI prevede che possano intervenire all'Assemblea i soci cui spetta il diritto di voto per i quali sia pervenuta alla Società, entro l'orario previsto per l'inizio dell'Assemblea, la comunicazione dell'intermediario autorizzato attestante la loro legittimazione. Tenuto anche conto delle istanze degli azionisti e degli investitori istituzionali, non è previsto alcun onere di preventivo deposito al fine dell'intervento dei soci in Assemblea.

Alle Assemblee partecipano gli Amministratori e i Sindaci della Società, al fine di apportare un utile contributo ai lavori. Inoltre - nell'ottica di una maggiore utilità della discussione nonché di regolare l'ordinato svolgimento dell'adunanza e di consentire a tutti i soci intervenuti di poter esprimere le proprie opinioni e formulare richieste di chiarimenti sugli argomenti all'ordine del giorno - SANPAOLO IMI si è dotato di un Regolamento assembleare che viene messo a disposizione degli azionisti prima di ogni riunione, unitamente alla documentazione specificamente predisposta per l'Assemblea. Tale Regolamento non costituisce appendice dello Statuto ed è stato approvato dall'Assemblea ordinaria che è competente a deliberare le relative modifiche, anche al fine di garantire un maggior grado di flessibilità e di tempestività nell'adeguarne il testo alle novità normative nonché alle esi-

genze che l'esperienza derivante dalla sua applicazione avesse eventualmente a suggerire.

Nel Regolamento - disponibile nel sito internet della Banca - sono contenute disposizioni riguardanti, tra l'altro, l'intervento, la partecipazione e l'assistenza in Assemblea, la verifica della legittimazione a intervenire e l'accesso ai locali della riunione, le modalità di votazione, gli interventi degli Amministratori e dei Sindaci nonché i poteri del Presidente.

La Società non ha ritenuto di procedere a specifiche iniziative finalizzate alla modifica delle soglie percentuali di capita-

le contemplate dalla normativa vigente per l'esercizio delle azioni e delle prerogative poste a tutela delle minoranze.

Nell'esercizio 2005 l'Assemblea degli azionisti si è riunita il 29 aprile: tra gli argomenti trattati nel corso dell'adunanza si evidenzia l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2004 nonché la nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2005/2006/2007.

La partecipazione dei soci alle Assemblee è costantemente significativa: in particolare, l'Assemblea di aprile ha visto presente il 52,90% del capitale ordinario.



Palazzo Donghi, sede di Cariparo in corso Garibaldi a Padova

Collegio Sindacale

Nomina, composizione e durata

Il Collegio Sindacale - costituito da 5 Sindaci effettivi e da 2 Sindaci supplenti - viene eletto dall'Assemblea mediante il voto di lista e nel rispetto di un procedimento che prevede la preventiva pubblicità delle candidature e assicura al suo interno una rappresentanza degli azionisti di minoranza. I Sindaci durano in carica tre esercizi e sono rieleggibili.

Le liste di candidati - che possono essere presentate dai soci che, da soli o insieme ad altri soci, rappresentino almeno l'1% delle azioni aventi diritto di voto nell'Assemblea ordinaria - devono essere, almeno dieci giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione, pubblicate su almeno due quotidiani a diffusione nazionale, di cui uno economico, e depositate presso la sede sociale unitamente al curriculum vitae di ciascun candidato e alle dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente e dallo Statuto per ricoprire la carica di Sindaco.

Il Collegio Sindacale attualmente in carica - nominato per gli esercizi 2005/2006/2007 dall'Assemblea degli azionisti tenutasi in data 29 aprile 2005⁹ - risulta così composto:

MAURIZIO DALLOCCCHIO	Presidente
AURELIANO BENEDETTI	Sindaco Effettivo
GIANLUCA FERRERO	Sindaco Effettivo
AUGUSTO FRANCHINI	Sindaco Effettivo
PAOLO MAZZI	Sindaco Effettivo
CARLO PAVESIO	Sindaco Supplente
PAOLO PICCATTI	Sindaco Supplente

Brevi note biografiche e professionali dei Sindaci Effettivi sono riportate nel sito internet della Banca.

La scadenza del mandato per i componenti il Collegio Sindacale è prevista con l'approvazione del bilancio riferito all'esercizio 2007.

L'Assemblea degli azionisti del 29 aprile 2005 ha stabilito il compenso spettante ai componenti il Collegio Sindacale per il triennio di carica, deliberando altresì la corresponsione a ciascun Sindaco di una somma fissa (comprensiva di diarie) per ogni partecipazione alle adunanze e fermo restando che i Sindaci hanno inoltre diritto al rimborso delle spese occasionate dalla carica.

Il dettaglio dei compensi corrisposti ai Sindaci viene illustrato nella Nota integrativa al Bilancio d'esercizio.

Funzioni e poteri del Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale - che nel corso dell'esercizio 2005 si è riunito in 12 occasioni¹⁰ con una presenza media dei Sindaci pari all'87% - è chiamato a vigilare sull'osservanza della legge e dello Statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza della struttura organizzativa, per gli aspetti di competenza, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile della Società, sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste da codici di comportamento redatti da società di gestione di mercati regolamentati o da associazioni di categoria, cui la Società dichiara di attenersi, nonché sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società stessa alle proprie controllate al fine dell'adempimento degli obblighi di comunicazione e di informazione previsti dalla legge. Per l'espletamento dei propri compiti il Collegio Sindacale ha ampi poteri di ispezione e indagine interna, anche direttamente nei confronti delle società controllate, può convocare - previa comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione - l'Assemblea degli azionisti, il Consiglio di Amministrazione e il Comitato Esecutivo, impugnare le de-

⁹ In occasione dell'adunanza del 29 aprile 2005 erano state presentate 3 liste: la lista n.1 dall'Azionista Compagnia di San Paolo, in allora titolare del 7,37% del capitale ordinario, la lista n.2 dall'Azionista IFIL Investments S.p.A., in allora titolare del 6,309% del capitale ordinario e la lista n. 3 - depositata in data 18 aprile 2005 dagli Azionisti Nextra Investment Management SGR S.p.A., Aletti Gestielle SGR S.p.A., Arca SGR S.p.A., Aureo Gestioni SGRp.A., Dws Investments Italy SGR S.p.A., Ersel Asset Management SGR S.p.A., Finco Asset Management SGR S.p.A., Hermes Administration Services Ltd., Mediolanum Gestione Fondi SGRp.A., Mediolanum International Funds Ltd., Monte Paschi Asset Management SGR S.p.A., Pioneer Asset Management S.A., Pioneer Investment Management SGRp.A., in allora titolari complessivamente dell'1,50% circa del capitale ordinario. I Sindaci effettivi Maurizio Dallochio, Augusto Franchini, Paolo Mazzi e il Sindaco supplente Paolo Piccatti sono stati tratti dalla lista n.1; i Sindaci effettivi Aureliano Benedetti e Gianluca Ferrero nonché il Sindaco supplente Carlo Pavesio sono stati tratti dalla lista n.2.

¹⁰ Lo Statuto di Sanpaolo Imi consente al Collegio Sindacale (analogamente a quanto avviene per il Consiglio di Amministrazione) di tenere validamente le proprie riunioni anche mediante mezzi di telecomunicazione. Quanto sopra, purché risultino garantite sia l'esatta identificazione delle persone legittimate a presenziare sia la possibilità per tutti i partecipanti di intervenire, in tempo reale, su tutti gli argomenti e di visionare, ricevere e trasmettere documenti; le riunioni si considerano tenute nel luogo di convocazione del Collegio, ove deve essere presente almeno un Sindaco.

liberazioni dell'Assemblea e del Consiglio e denunciare al Tribunale le irregolarità nella gestione, anche con riferimento alle società controllate. Il Collegio, inoltre, informa senza indugio la Consob e la Banca d'Italia delle irregolarità riscontrate nell'attività di vigilanza. I poteri di convocazione e di richiesta di collaborazione possono essere esercitati anche individualmente da ciascun membro del Collegio, ad eccezione della convocazione dell'Assemblea degli azionisti, che può essere effettuata da almeno due componenti.

Il Collegio Sindacale partecipa a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo ed è pertanto informato in via continuativa sull'attività svolta dalla Società. Peraltro, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 150 D. Lgs. n. 58/1998 e dallo Statuto sociale ed al fine di garantire al Collegio Sindacale il possesso di tutti gli strumenti informativi necessari per un efficace esercizio delle proprie funzioni, il Consiglio riferisce tempestivamente, con periodicità almeno trimestrale, al Collegio sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società o dalle società controllate; in particolare gli Amministratori riferiscono sulle operazioni nelle quali abbiano un interesse per conto proprio o di terzi.

In attuazione del disposto di legge e di Statuto è stata formalizzata una specifica procedura organizzativa con la quale sono state definite competenze e responsabilità delle funzioni della Banca coinvolte nel processo di informativa che il Consiglio di Amministrazione deve rendere al Collegio Sindacale. Le attività riferite dal Consiglio formano, in ogni caso, oggetto di tempestivo rendiconto al Collegio, mediante l'invio di specifica comunicazione indirizzata al suo Presidente.

L'attività di informativa in questione si articola nelle relazioni sull'attività svolta dal Gruppo, quale analisi dell'andamento della gestione e delle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, sull'esercizio delle deleghe all'interno della Capogruppo nonché sulle operazioni in potenziale conflitto di interessi, con particolare riferimento alle operazioni effettuate con parti correlate. L'ampia informativa oggetto della procedura non è solamente funzionale allo svolgimento dell'attività di vigilanza demandata al Collegio Sindacale ma consente anche a tutti gli Amministratori di vigilare in modo consapevole e informato sulla gestione societaria.

In linea con le previsioni stabilite dal Sarbanes Oxley Act, SANPAOLO IMI è tenuto a istituire un audit committee conforme ai requisiti di autonomia e indipendenza 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

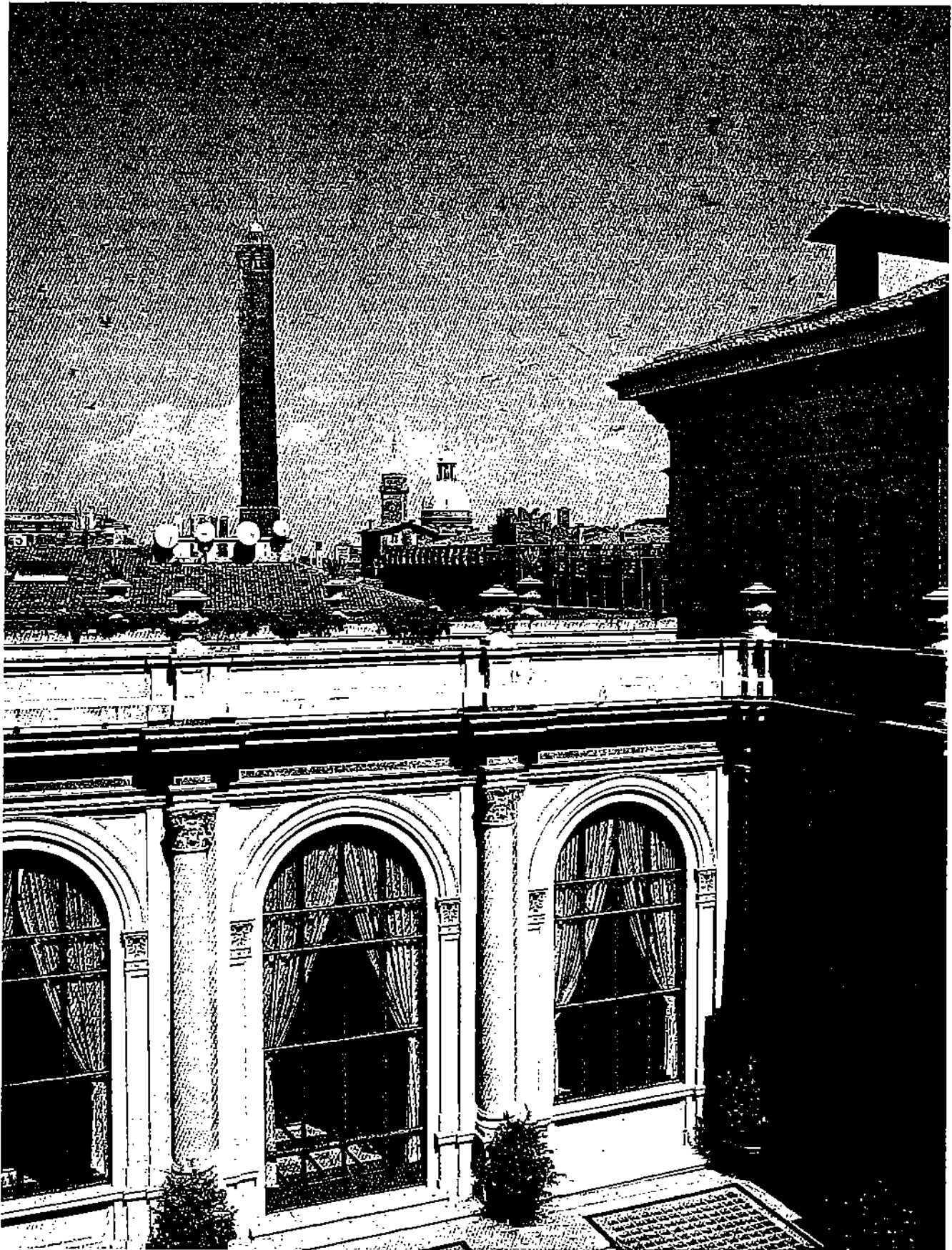
disciplina americana, che consistono soprattutto nell'attività di controllo dei processi di reporting bilancistico e finanziario della Società e di revisione contabile dell'emittente. Il Collegio Sindacale si presenta infatti idoneo ad assolvere tali funzioni, in considerazione dei compiti istituzionali e delle responsabilità ad esso riservate dall'impianto normativo italiano vigente nonché delle caratteristiche di professionalità e indipendenza che contraddistinguono i suoi componenti. A tale riguardo, il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale hanno approvato un protocollo interno per la regolamentazione dell'attività del Collegio Sindacale connessa al ruolo di audit committee, affinché lo stesso possa assolvere pienamente ai compiti affidatigli, specie nei rapporti con i revisori e nella gestione dei reclami in materia di informazione finanziaria, in linea con la disciplina statunitense e nazionale. Il Collegio, inoltre, è stato dotato dall'Assemblea degli azionisti di un apposito *plafond* utilizzabile per la remunerazione di eventuali consulenti esterni indipendenti, per l'espletamento dei predetti compiti di audit committee richiesti dalla normativa statunitense in materia.

Il Collegio Sindacale esercita i poteri allo stesso conferiti in modo coerente alle norme del Sarbanes Oxley Act e della regolamentazione emanata dalla SEC, con conseguente assunzione delle inerenti responsabilità nei confronti dell'Autorità statunitense, senza pregiudizio delle ordinarie competenze e responsabilità che la legge italiana assegna a quest'ultimo.

Cariche di amministratore o sindaco ricoperte in altre società

Considerato che l'assunzione di un numero rilevante di incarichi potrebbe difficilmente conciliarsi con un diligente svolgimento dei propri compiti, lo Statuto di prevede che i membri del Collegio Sindacale non possano ricoprire più di 5 incarichi di Sindaco effettivo in altre società quotate. L'esigenza di assicurare un controllo unitario del Gruppo ha peraltro comportato l'espressa esclusione dal suddetto divieto delle cariche in oggetto assunte in società controllate: in tali ipotesi, infatti, la presenza di Sindaci della Capogruppo rappresenta un utile strumento mediante il quale il Collegio Sindacale è in grado di acquisire le informazioni necessarie ad adempiere le funzioni di competenza.

Nella terza parte della presente Relazione, nella tabella ripilogativa n. 3, viene riportato il numero e l'elencazione degli altri incarichi di amministratore o sindaco che ciascun componente il Collegio Sindacale di attualmente ricopre in società quotate in mercati italiani.



La sede Carisbo in via Farini a Bologna

Revisione contabile

In SANPAOLO IMI, quale Società quotata, l'attività di controllo contabile spetta per legge in via esclusiva a una società di revisione, cui compete di verificare, nel corso dell'esercizio, la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili nonché di accertare che il bilancio d'esercizio e quello consolidato corrispondano alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti eseguiti e che i medesimi documenti contabili siano conformi alle norme che li disciplinano. La società di revisione esprime con apposite relazioni un giudizio sul bilancio di esercizio e sul bilancio consolidato nonché sulla relazione semestrale.

La società di revisione attualmente incaricata da SANPAOLO IMI è PricewaterhouseCoopers S.p.A., il cui incarico scadrà con l'Assemblea di approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2006.

L'affidamento dell'incarico di revisione contabile viene proposto dal Consiglio di Amministrazione, anche a seguito delle valutazioni effettuate in merito dal Comitato Audit, sulla base delle offerte formulate dalle società di revisione interessate; la proposta, unitamente al preventivo parere espresso in proposito dal Collegio Sindacale, viene presentata all'Assemblea ordinaria degli azionisti, in occasione dell'approvazione del bilancio.

La società di revisione ha diritto di ottenere dagli Amministratori documenti e notizie utili alla revisione e può procedere ad accertamenti, ispezioni e controlli; essa informa senza indugio la Consob, la Banca d'Italia e il Collegio Sindacale - con cui esiste uno scambio di dati e informazioni rilevanti per l'espletamento dei rispettivi compiti - dei fatti ritenuti censurabili.

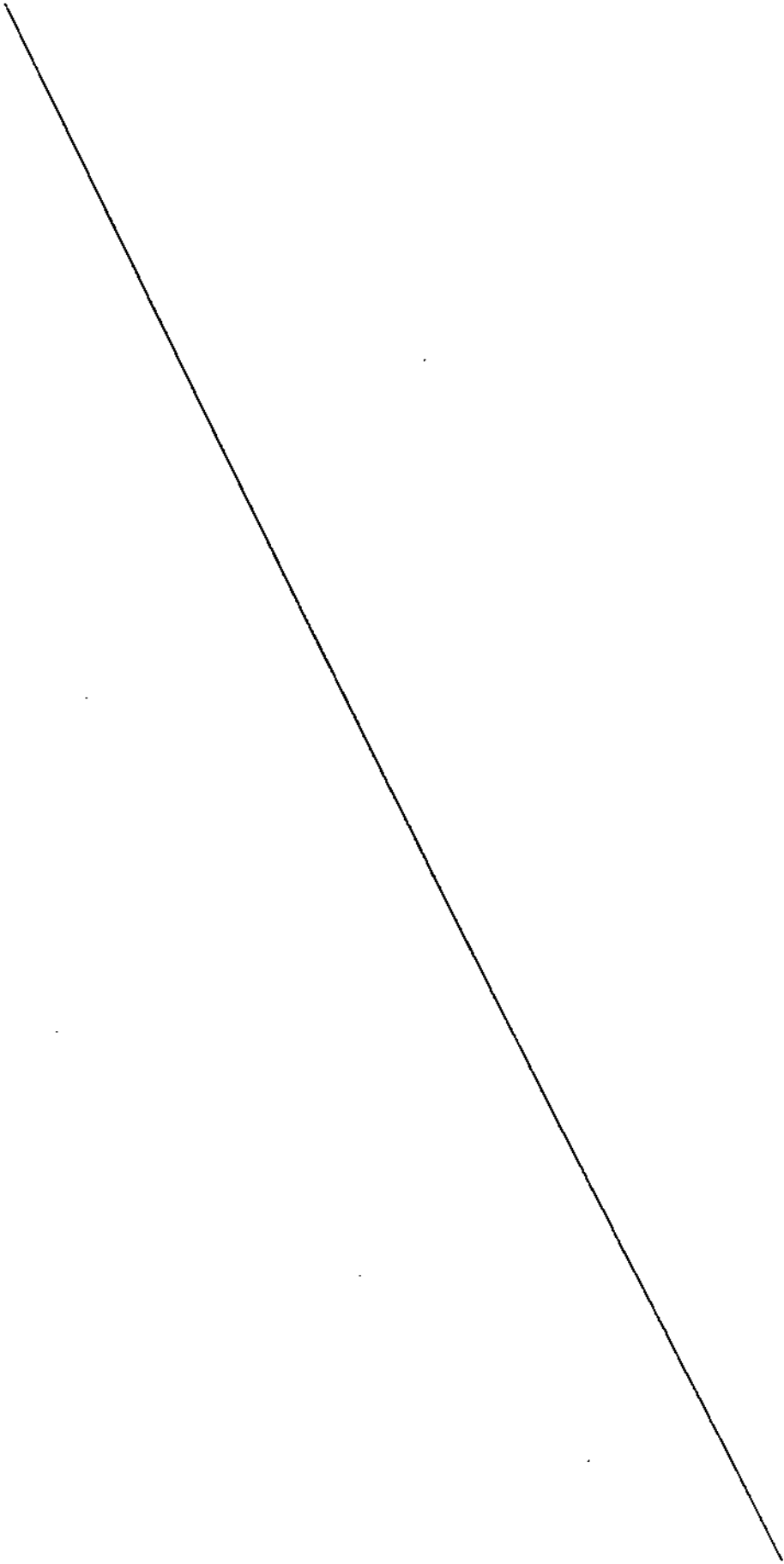
L'attribuzione alla società di revisione di ulteriori incarichi diversi dalla revisione contabile ("non audit"), purché compatibili con il suo oggetto sociale, deve essere deliberata dal Consiglio di Amministrazione previo parere del Collegio Sindacale.

Con l'obiettivo di monitorare gli incarichi di revisione contabile e gli altri eventuali incarichi di servizi professionali ("audit" e "non audit" services) conferiti a società di revisione operanti per le società del Gruppo, ovvero a società, studi professionali ed altre organizzazioni che con tali società di revisione intrattengono rapporti stabili di collegamento in Italia e all'estero ("affiliate"), SANPAOLO IMI ha predisposto

una specifica Direttiva, al fine di assicurare - oltre alla tendenziale omogeneità degli incarichi di revisione dei bilanci rispetto all'incarico affidato dalla Capogruppo - il pieno rispetto della normativa italiana riguardante le società incaricate della revisione obbligatoria delle società del Gruppo nonché un corretto adempimento delle prescrizioni della normativa statunitense.

La Direttiva - ferme restando la loro autonomia per il conferimento di incarichi a società esterne nonché le competenze e le verifiche a loro carico riguardo ai rapporti con i propri revisori - dispone che le società controllate richiedano un parere preventivo al Collegio Sindacale della Capogruppo in occasione del conferimento di un incarico "audit" a una società di revisione o qualora intendano usufruire di "non audit services" da parte di una società di revisione già incaricata della revisione contabile da una società del Gruppo ovvero da parte di sue "affiliate".

Il parere del Collegio Sindacale è finalizzato ad assicurare che il nuovo incarico risulti coerente con il quadro generale dei controlli di Gruppo e non alteri le condizioni di indipendenza richieste ai revisori del Gruppo.



Parte III

TABELLE DI SINTESI

TABELLA N. 1: STRUTTURA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEI COMITATI TECNICI

Amministratore	Carica	Esecutivo	Non Esecutivo	Indipendente	Numero altri incarichi	Comitato Esecutivo	Comitato Tecnico Audit	Comitato Tecnico Remunerazione e Orientamenti sulle Politiche del Personale	Comitato Etico
ENRICO SALZA	Presidente		☐	☐	1	☐			
MAURIZIO BARRACCO	Consigliere		☐	☐	2		☐		
PIO BUSSOLOTTO	Consigliere		☐		4	☐			
GIUSEPPE FONTANA	Consigliere		☐	☐	2		☐		
ETTORE GOTTI TEDESCHI	Consigliere		☐		4	☐			
ALFONSO IOZZO	Amm. Delegato	☐			3	☐			
VIRGILIO MARRONE	Consigliere		☐		2				☐
ITI MIHALICH	Consigliere		☐		20			☐	
ANTHONY ORSATELLI	Consigliere		☐		6				☐
EMILIO OTTOLENGHI	Consigliere		☐	☐	4	☐			
ORAZIO ROSSI	Vice Presidente		☐	☐	2	☐			
GIAN GUIDO SACCHI MORSIANI	Consigliere		☐	☐	3	☐			
ALFREDO SAENZ ABAD	Consigliere		☐		5			☐	
MARIO SARCINELLI	Consigliere		☐	☐	3		☐		
LEONE SIBANI	Consigliere		☐		4				☐
ALBERTO TAZZETTI	Consigliere		☐	☐	2			☐	
JOSÉ MANUEL VARELA	Consigliere		☐		8	☐			
NUMERO DI RIUNIONI SVOLTE DURANTE L'ESERCIZIO 2005	Consiglio di Amministrazione: 15 Comitato Esecutivo: 19 Comitato Tecnico Audit: 12 Comitato Tecnico Remunerazione e Orientamenti sulle Politiche del Personale: 6 Comitato Etico: 3								

TABELLA N. 2: ELENCO DEGLI ALTRI INCARICHI DI AMMINISTRATORE O SINDACO CHE GLI AMMINISTRATORI DI SANPAOLO IMI RICOPRONO IN ALTRE SOCIETÀ QUOTATE IN MERCATI REGOLAMENTATI, ANCHE ESTERI, IN SOCIETÀ BANCARIE, FINANZIARIE, ASSICURATIVE O DI RILEVANTI DIMENSIONI

Amministratore	Carica	Società
ENRICO SALZA	Amministratore Delegato	Tecno Holding S.p.A.
MAURIZIO BARRACCO	Amministratore	R.C.S. Quotidiani S.p.A.
	Amministratore Unico	ARIN - Azienda Risorse Idriche Napoli S.p.A.
PIO BUSSOLOTTO	Amministratore	Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo S.p.A.
	Amministratore	Cassa di Risparmio di Firenze S.p.A.
	Amministratore	Banca delle Marche S.p.A.
	Amministratore	Assicurazioni Internazionali di Previdenza S.p.A.
GIUSEPPE FONTANA	Amministratore	Banca Fideuram S.p.A.
	Amministratore	Banca Popolare di Sondrio S.c.r.l.
ETTORE GOTTI TEDESCHI	Presidente	Santander Consumer Bank S.p.A.
	Vice Presidente	Alerion Industries S.p.A.
	Amministratore	Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.
	Amministratore	Endesa Italia S.p.A.
ALFONSO IOZZO	Presidente	Sanpaolo Banco di Napoli S.p.A.
	Presidente	Banca Opi S.p.A.
	Amministratore	Assicurazioni Internazionali di Previdenza S.p.A.
VIRGILO MARRONE	Amministratore	Fiat S.p.A.
	Amministratore	Exor Group - Luxembourg S.A.
ITI MIHALICH	Presidente	Società Reale Mutua di Assicurazioni
	Presidente	Banca Reale S.p.A.
	Presidente	Rem Assicurazioni S.p.A.
	Presidente	Reale Immobili S.p.A.
	Presidente	Blue Assistance S.p.A.
	Presidente	La Piemontese Assicurazioni S.p.A.
	Presidente	La Piemontese Vita S.p.A.
	Presidente	Compagnia Italiana di Previdenza, Ass.ni e Riass.ni S.p.A.
	Presidente	ICT Immobiliare S.p.A.
	Presidente	Reale Seguros Generales S.A.
	Presidente	Reale Vida - Compania de Seguros y Reaseguros S.A.
	Presidente	Union Aseguradora, Sociedad Anonima de Seguros Generales
	Presidente	Reale Sum - Agrupacion de Interes Economico
	Presidente	Inmobiliaria Grupo Asegurador Reale S.A.
	Presidente	Immobiliare Mirasole S.p.A.
	Vice Presidente	Ala Assicurazioni S.p.A.
	Amministratore	Sara Assicurazioni S.p.A.
Amministratore	Sara Vita S.p.A.	
Amministratore	Humanitas S.p.A.	
ANTHONY ORSATELLI	Membre du Directoire	Caisse Nationale des Caisses d'Epargne S.A.
	Chairman of the Board of Directors	Nexgen Financial Holding Limited
	Chairman of the Board of Directors	Nexgen Re Limited
	Member of the Board of Directors	CDC Ixis AM US Corporation
	Member of the Board of Directors	Euroclear Plc.
	Member of the Board of Directors	CDC Ixis Financial Guaranty North America Inc

TABELLA N. 2: ELENCO DEGLI ALTRI INCARICHI DI AMMINISTRATORE O SINDACO CHE GLI AMMINISTRATORI DI SANPAOLO IMI RICOPRONO IN ALTRE SOCIETÀ QUOTATE IN MERCATI REGOLAMENTATI, ANCHE ESTERI, IN SOCIETÀ BANCARIE, FINANZIARIE, ASSICURATIVE O DI RILEVANTI DIMENSIONI
(Segue)

Amministratore	Carica	Società
EMILIO OTTOLENGHI	Presidente	Vis S.p.A.
	Presidente	La Petrolifera Italo Rumena S.p.A.
	Amministratore	Argus Fund S.p.A.
	Amministratore	Sapir S.p.A.
ORAZIO ROSSI	Presidente	Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo S.p.A.
	Presidente	Sanpaolo Imi Internazionale S.p.A.
GIAN GUIDO SACCHI MORSIANI	Presidente	Neos Banca S.p.A.
	Presidente	Gest Line S.p.A.
	Amministratore	CNC Consorzio Nazionale Concessionari Servizio Riscossione Tributi
ALFREDO SAENZ ÁBAD	Vice Presidente Segundo y Consejero Delegado	Banco Santander Central Hispano S.A.
	Vice Presidente	Santander Central Hispano Investment S.A.
	Vice Presidente	Compañía Española de Petróleos S.A.
	Presidente	Banco Banif S.A.
	Consejero	France Telecom Operadores de Telecomunicaciones S.A.
MARIO SARCINELLI	Amministratore	Ina Vita S.p.A.
	Amministratore	Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.
	Amministratore	Data Management S.p.A.
LEONE SIBANI	Presidente	Sanpaolo Imi Private Equity S.p.A.
	Amministratore	Sanpaolo Imi Internazionale S.p.A.
	Amministratore	Banca Popolare dell'Adriatico S.p.A.
	Amministratore	Biesse S.p.A.
ALBERTO TAZZETTI	Presidente	Sicurezza Lavoro S.r.l.
	Amministratore	Centrale del Latte di Torino & Co. S.p.A.
JOSÉ MANUEL VARELA	Amministratore	Santander Consumer Finance S.A.
	Amministratore	Santander Consumer Elcon Finans A.S. - Norway
	Amministratore	Santander Consumer PTF Bank S.A. - Poland
	Amministratore	Santander Consumer CC-Bank AG - Germany
	Amministratore	Santander Consumer Bank S.p.A.
	Amministratore	Interbanco - Portugal
	Amministratore	Banque Commerciale du Maroc S.A.
	Amministratore	CC - Credit R.T. - Hungary

TABELLA N. 3: ELENCO DEGLI ALTRI INCARICHI DI AMMINISTRATORE O SINDACO CHE I COMPONENTI IL COLLEGIO SINDACALE DI SANPAOLO IMI RICOPRONO IN ALTRE SOCIETÀ QUOTATE IN MERCATI REGOLAMENTATI ITALIANI

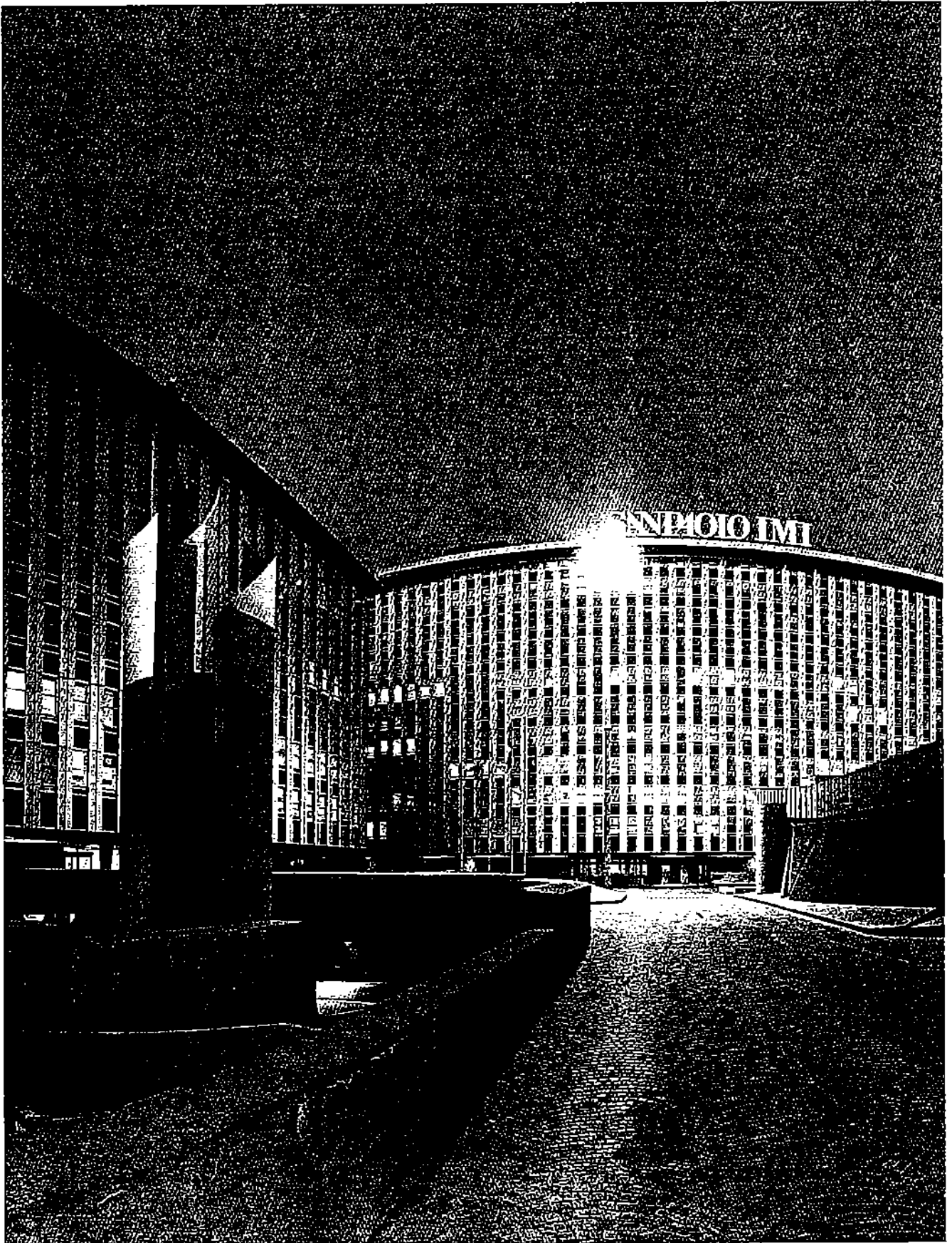
Sindaco	Numero di incarichi	Carica	Società
MAURIZIO DALLOCCIO	7	Presidente	Vemer Siber S.p.A.
		Amministratore	Marcolin S.p.A.
		Amministratore	Snia S.p.A.
		Amministratore	Sorin S.p.A.
		Amministratore	Sirti S.p.A.
		Amministratore	Gabetti Holding S.p.A.
		Presidente Collegio Sindacale	Esprinet S.p.A.
AURELIANO BENEDETTI	1	Presidente	Cassa di Risparmio di Firenze S.p.A.
GIANLUCA FERRERO	–	–	–
AUGUSTO FRANCHINI	–	–	–
PAOLO MAZZI	1	Sindaco Effettivo	Safilo Group S.p.A.
CARLO PAVESIO	2	Amministratore	BasicNet S.p.A.
		Amministratore	Pininfarina S.p.A.
PAOLO PICCATI	1	Sindaco Effettivo	Ifil Investments S.p.A.

NUMERO RIUNIONI SVOLTE NELL'ANNO SOLARE: 12

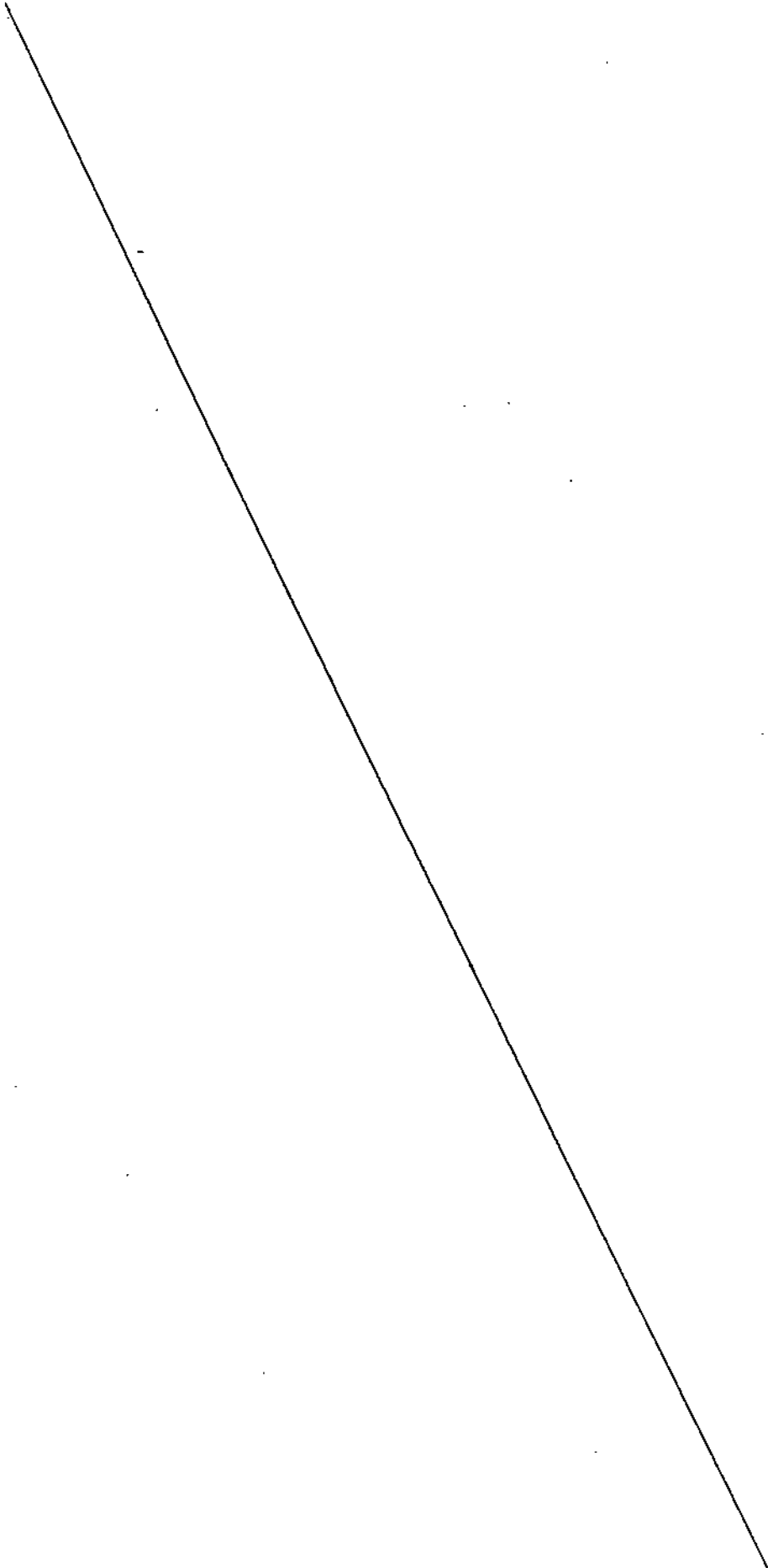
QUORUM RICHIESTO PER LA PRESENTAZIONE DELLE LISTE DA PARTE DELLE MINORANZE PER L'ELEZIONE DI UNO O PIÙ MEMBRI EFFETTIVI (EX ART. 148 TUF): 1%

TABELLA N. 4: ALTRE PREVISIONI DEL CODICE DI AUTODISCIPLINA

	Si	No	Sintesi delle motivazioni dell'eventuale scostamento dalle raccomandazioni del Codice
Sistema delle deleghe e operazioni con parti correlate			
IL CdA HA ATTRIBUITO DELEGHE DEFINENDONE LIMITI, MODALITÀ D'ESERCIZIO E PERIODICITÀ DELL'INFORMATIVA?			
IL CdA SI È RISERVATO L'ESAME E APPROVAZIONE DELLE OPERAZIONI AVENTI UN PARTICOLARE RILIEVO ECONOMICO, PATRIMONIALE E FINANZIARIO (INCLUDE LE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE)?			
IL CdA HA DEFINITO LINEE-GUIDA E CRITERI PER L'IDENTIFICAZIONE DELLE OPERAZIONI "SIGNIFICATIVE"?			
LE LINEE-GUIDA E I CRITERI DI CUI SOPRA SONO DESCRITTI NELLA RELAZIONE?			
IL CdA HA DEFINITO APPOSITE PROCEDURE PER L'ESAME E APPROVAZIONE DELLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE?			
LE PROCEDURE PER L'APPROVAZIONE DELLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE SONO DESCRITTE NELLA RELAZIONE?			
Procedure della più recente nomina di amministratori e sindaci			
IL DEPOSITO DELLE CANDIDATURE ALLA CARICA DI AMMINISTRATORE È AVVENUTO CON ALMENO DIECI GIORNI DI ANTICIPO?			
LE CANDIDATURE ALLA CARICA DI AMMINISTRATORE ERANO ACCOMPAGNATE DA ESAURIENTE INFORMATIVA?			
LE CANDIDATURE ALLA CARICA DI AMMINISTRATORE ERANO ACCOMPAGNATE DALL'INDICAZIONE DELL'IDONEITÀ A QUALIFICARSI COME INDIPENDENTI?			
IL DEPOSITO DELLE CANDIDATURE ALLA CARICA DI SINDACO È AVVENUTO CON ALMENO DIECI GIORNI DI ANTICIPO?			
LE CANDIDATURE ALLA CARICA DI SINDACO ERANO ACCOMPAGNATE DA ESAURIENTE INFORMATIVA?			
Assemblee			
LA SOCIETÀ HA APPROVATO UN REGOLAMENTO DI ASSEMBLEA?			
IL REGOLAMENTO È ALLEGATO ALLA RELAZIONE (O È INDICATO DOVE ESSO È OTTENIBILE/SCARICABILE)?			
Controllo interno			
LA SOCIETÀ HA NOMINATO I PREPOSTI AL CONTROLLO INTERNO?			
I PREPOSTI SONO GERARCHICAMENTE NON DIPENDENTI DA RESPONSABILI DI AREE OPERATIVE?			
UNITÀ ORGANIZZATIVA PREPOSTA DEL CONTROLLO INTERNO (EX ART. 9.3 DEL CODICE)			Direzione Audit Responsabile: Aldo Gallo
Investor Relations			
LA SOCIETÀ HA NOMINATO UN RESPONSABILE INVESTOR RELATIONS?			
UNITÀ ORGANIZZATIVA E RIFERIMENTI (INDIRIZZO/TELEFONO/FAX/E-MAIL) DEL RESPONSABILE INVESTOR RELATIONS			Investor Relations - Responsabile: Dean Quinn Piazza San Carlo n. 156 10121 Torino Tel. 0115552593 – fax 011555 52737 – e-mail dean.quinn@santapaolomil.com



La sede SANPAOLO IMI in Viale dell'Arte a Roma



Allegato

STATUTO SOCIALE

Titolo I

Costituzione - Sede - Durata e oggetto della Società

ARTICOLO 1

1.1 La Società è denominata "SANPAOLO IMI S.p.A." ed è costituita in forma di società per azioni.

1.2 La Società è Banca ai sensi del Decreto Legislativo 1° settembre 1993, n. 385.

ARTICOLO 2

2.1 La Società ha sede sociale in Torino e sedi secondarie in Roma e in Bologna.

2.2 Con l'osservanza delle vigenti disposizioni potranno essere istituite o soppresse sedi secondarie, dipendenze e rappresentanze in Italia e all'estero.

ARTICOLO 3

3.1 La durata della Società è stabilita sino al 31/12/2050.

3.2 La proroga della Società dovrà essere deliberata dall'Assemblea straordinaria dei soci con le maggioranze di legge.

ARTICOLO 4

4.1 La Società ha per oggetto la raccolta del risparmio tra il pubblico e l'esercizio del credito nelle sue varie forme, in Italia ed all'estero.

4.2 La Società può compiere, nei limiti consentiti dalle disposizioni vigenti, tutte le operazioni ed i servizi bancari e finanziari, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale.

4.3 La Società - nella sua qualità di Capogruppo del Gruppo Bancario SANPAOLO IMI, ai sensi dell'art. 61 del Decreto Legislativo 1° settembre 1993, n. 385 - emana, nell'esercizio dell'attività di direzione e di coordinamento, disposizioni alle componenti il Gruppo per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalle Autorità di Vigilanza nell'interesse della stabilità del Gruppo stesso.

ARTICOLO 5

5.1 La Società può emettere obbligazioni ed altri titoli, nel rispetto delle disposizioni vigenti.

Titolo II

Capitale Sociale e Azioni

ARTICOLO 6

- 6.1** Il capitale sociale è di Euro 5.239.223.740,80 interamente versato, diviso in n. 1.586.967.318 azioni ordinarie nominative e n. 284.184.018 azioni privilegiate nominative del valore nominale unitario di Euro 2,80. Il capitale sociale potrà essere aumentato anche con l'emissione di azioni aventi diritti diversi da quelli incorporati nelle azioni già emesse.
- 6.2** Le azioni sono emesse in regime di dematerializzazione.
- 6.3** Le azioni privilegiate sono accentrate in uno o più depositi amministrati presso la Società e la Società è l'unico depositario autorizzato. L'alienazione delle azioni privilegiate è comunicata senza indugio alla Società dall'azionista venditore e determina l'automatica conversione alla pari delle azioni privilegiate in azioni ordinarie, salvo il caso in cui sia disposta a favore di soggetto che ne possieda interamente il capitale. In data 1° luglio 2012 le azioni privilegiate saranno convertite, alla pari, in azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione in tale momento.
- 6.4** In caso di aumento di capitale a pagamento, per il quale non sia stato escluso o limitato il diritto di opzione, i possessori di azioni privilegiate hanno diritto di opzione su azioni privilegiate aventi le medesime caratteristiche, ovvero, in mancanza o per la differenza, nell'ordine, su azioni privilegiate aventi caratteristiche diverse, su azioni di risparmio ovvero su azioni ordinarie.
- 6.5** Ai sensi della delega conferita dall'Assemblea il 30 aprile 2002, il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di aumentare a pagamento il capitale sociale, anche in più volte, per un ammontare massimo di nominali Euro 51.440.648,00 (cinquantunomilioniquattrocentoquarantamilaseicentoquarantotto) mediante l'emissione di azioni ordinarie da riservare in sottoscrizione, ai sensi dell'articolo 2441, ottavo comma, c.c. e dell'articolo 134 D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, a dipendenti della Società o anche a dipendenti di società controllate ai sensi dell'articolo 2359 c.c. partecipanti ai piani di incentivazione azionaria approvati dal Consiglio medesimo. La predetta facoltà potrà essere esercitata entro il 27 aprile 2007.
- 6.6** A seguito delle deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione in data 18 dicembre 2001, a valere sulla delega attribuita dall'Assemblea il 31 luglio 1998, nonché in data 17 dicembre 2002 e in data 14 novembre 2005, a valere sulla delega attribuita dall'Assemblea il 30 aprile 2002, il capitale sociale potrà aumentare per un ammontare massimo di nominali Euro 40.447.400,00 (quarantamilioniquattrocentoquarantasettemilaquattrocento).

ARTICOLO 7

- 7.1** Nel caso di aumento del capitale sociale, deliberato dall'Assemblea, le norme e le condizioni relative all'emissione del nuovo capitale, le date e le modalità dei versamenti sono determinate dal Consiglio di Amministrazione.
- 7.2** Sui ritardati pagamenti decorre, di pieno diritto, l'interesse annuo nella misura che sarà stabilita dal Consiglio di Amministrazione, che non superi però il 3% in più del tasso ufficiale di riferimento, ferme restando le conseguenze di legge a carico del socio che non esegue il pagamento delle somme dovute e ferma la responsabilità dei cedenti e dei giranti di azioni non liberate.

7.3 I conferimenti possono avere ad oggetto anche beni diversi dal denaro.

7.4 La Società può acquistare azioni proprie nei limiti e secondo le modalità previste dalle leggi vigenti.

Titolo III Assemblea

ARTICOLO 8

8.1 L'Assemblea è ordinaria o straordinaria ai sensi di legge e può essere convocata in Italia anche fuori dalla sede sociale.

8.2 L'Assemblea ordinaria è convocata almeno una volta all'anno entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio. Nei casi consentiti dalla legge, l'Assemblea può essere convocata entro centottanta giorni.

8.3 L'Assemblea straordinaria è convocata per deliberare sulle materie alla stessa riservate dalla legge.

8.4 Fermi i poteri di convocazione previsti da specifiche disposizioni di legge, l'Assemblea viene convocata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o da chi ne fa le veci nei termini e con le modalità previsti dalla normativa vigente.

ARTICOLO 9

9.1 Possono intervenire all'Assemblea i soci cui spetta il diritto di voto per i quali sia pervenuta alla Società, entro l'orario previsto per l'inizio dell'Assemblea, la comunicazione dell'intermediario autorizzato attestante la loro legittimazione.

9.2 I soci possono farsi rappresentare in Assemblea con l'osservanza delle disposizioni di legge.

ARTICOLO 10

10.1 Ogni azione dà diritto a un voto. Alle azioni privilegiate non spetta il diritto di voto nelle assemblee ordinarie.

ARTICOLO 11

11.1 Per la validità della costituzione dell'Assemblea, sia ordinaria sia straordinaria, tanto in prima quanto in seconda convocazione e, per quanto riguarda la straordinaria, in terza convocazione, come pure per la validità delle relative deliberazioni, vale il disposto di legge.

11.2 Per la nomina delle cariche sociali è sufficiente la maggioranza relativa. A parità di voti si intende eletto il candidato più anziano di età. Per la nomina del Collegio Sindacale si applica quanto previsto dall'art. 20.

ARTICOLO 12

- 12.1** L'Assemblea, il cui funzionamento è disciplinato dalla legge e dall'apposito Regolamento approvato in sede ordinaria, è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o da chi ne fa le veci.
- 12.2** L'Assemblea nomina, su proposta del Presidente, quando ritenuto opportuno, due o più scrutatori e un Segretario anche fra non soci.
- 12.3** L'assistenza del Segretario non è necessaria quando il verbale dell'Assemblea è redatto da un Notaio. Il Notaio è designato dal Presidente dell'Assemblea.
- 12.4** Spetta al Presidente dell'Assemblea verificare la regolarità della costituzione, accertare l'identità e la legittimazione dei presenti, regolare il suo svolgimento ed accertare i risultati delle votazioni. A tali fini il Presidente può avvalersi di appositi incaricati.
- 12.5** Non esaurendosi in un giorno la trattazione degli oggetti all'ordine del giorno, l'Assemblea può disporre la continuazione della riunione assembleare al giorno seguente non festivo.

ARTICOLO 13

- 13.1** Le deliberazioni dell'Assemblea devono constare da verbale sottoscritto dal Presidente, dagli scrutatori, se nominati, e dal Segretario o dal Notaio.
- 13.2** Le copie e gli estratti dei verbali, ove non redatti da Notaio, saranno accertati con la dichiarazione di conformità, sottoscritta dal Presidente e dal Segretario.

Titolo IV Amministrazione

ARTICOLO 14

- 14.1** La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione formato da un numero di componenti variabile da 7 a 20, secondo la determinazione fatta dall'Assemblea. L'Assemblea stessa nomina tra essi il Presidente.
- 14.2** Gli Amministratori durano in carica tre esercizi e sono rieleggibili.
- 14.3** Cessazione, sostituzione, decadenza e revoca degli Amministratori sono regolate a norma di legge.
- 14.4** Qualora per dimissioni od altre cause venga a mancare la maggioranza degli Amministratori eletti dall'Assemblea, cessa l'intero Consiglio di Amministrazione e gli Amministratori rimasti in carica dovranno convocare d'urgenza l'Assemblea per la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione.

ARTICOLO 15

- 15.1 Il Consiglio di Amministrazione può nominare, tra i suoi componenti, uno o più Vice Presidenti.
- 15.2 Il Consiglio di Amministrazione nomina, determinandone le attribuzioni, uno o più Amministratori Delegati, nonché il Comitato Esecutivo, definendone numero dei componenti, deleghe, durata, norme di funzionamento e poteri. Del Comitato Esecutivo fanno parte di diritto il Presidente, il o i Vice Presidenti, nonché il o gli Amministratori Delegati.
- 15.3 Il Consiglio di Amministrazione può inoltre costituire, tra i suoi membri, speciali Comitati Tecnici, con funzioni consultive, istruttorie e di controllo.
- 15.4 Il Consiglio di Amministrazione può nominare un Direttore Generale determinandone la durata dell'incarico, le attribuzioni, i poteri ed il compenso. Ne dispone, occorrendo, anche la revoca.
- 15.5 Alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo partecipa il Direttore Generale con funzioni consultive e, in conformità a quanto previsto dallo Statuto, propositive.
- 15.6 Il Consiglio di Amministrazione può nominare, su proposta del Direttore Generale, uno o più Vice Direttori Generali nonché i Dirigenti Centrali stabilendone le attribuzioni e i poteri.
- 15.7 Per determinate categorie di atti e di affari, poteri possono essere altresì delegati, nelle forme di legge, a Dirigenti, ai preposti alle singole dipendenze e ad altro personale, con determinazione dei limiti e delle modalità di esercizio della delega, prevedendo che i soggetti delegati possano agire singolarmente oppure riuniti in comitati.
- 15.8 Per quanto riguarda le attività di credito speciale e/o agevolato disciplinate da specifiche normative potranno anche essere delegati poteri di delibera e di erogazione a enti creditizi del Gruppo, nei limiti e con i criteri che saranno oggetto di convenzione fra le parti.
- 15.9 Il Consiglio determinerà le modalità attraverso le quali le decisioni assunte dai destinatari di deleghe saranno portate a conoscenza del Consiglio stesso.
- 15.10 Gli Organi Delegati e il Direttore Generale curano che l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile sia adeguato e riferiscono al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale, con cadenza trimestrale, sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo effettuate dalla società e dalle sue controllate.
- 15.11 Ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Comitato Esecutivo spetta un compenso annuale determinabile dall'Assemblea, parte in misura fissa e parte in misura variabile.
- 15.12 L'Assemblea può determinare, in aggiunta al compenso di cui sopra, la corresponsione a ciascun Amministratore di una somma fissa per ogni partecipazione alle adunanze; gli Amministratori hanno inoltre diritto al rimborso delle spese occasionate dalla carica ed alla corresponsione delle diarie nella misura deliberata dall'Assemblea.
- 15.13 La remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche in conformità allo Statuto è stabilita dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale.

ARTICOLO 16

16.1 Il Consiglio di Amministrazione ha tutti i poteri per la gestione della Società.

16.2 Sono riservate alla competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione:

- la definizione degli obiettivi, delle strategie e delle linee di sviluppo delle aree di affari del Gruppo;
- le deliberazioni riguardanti gli indirizzi generali di gestione, l'approvazione e la modificazione della normativa di carattere generale riguardante i rapporti di lavoro, l'assunzione e la cessione di partecipazioni che modifichino la composizione del Gruppo Bancario, la nomina delle cariche di cui all'art. 15;
- l'approvazione dei regolamenti interni nonché la valutazione dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società, con particolare riferimento al sistema di controllo dei rischi e dei controlli interni;
- la determinazione dei criteri per il coordinamento e la direzione delle Società del Gruppo e per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalla Banca d'Italia.

16.3 Il Consiglio di Amministrazione, oltre alle competenze esclusive di cui al precedente comma 2, è inoltre competente ad assumere le deliberazioni concernenti:

- la fusione e la scissione, nei casi e con le modalità previsti dalla normativa vigente;
- l'istituzione e la soppressione di sedi secondarie;
- la riduzione del capitale in caso di recesso del socio;
- gli adeguamenti dello Statuto a disposizioni normative.

ARTICOLO 17

17.1 Il Consiglio di Amministrazione è convocato ogni qualvolta il Presidente lo ritenga necessario od opportuno e ordinariamente ogni due mesi. Con cadenza almeno trimestrale gli amministratori, in occasione delle riunioni del Consiglio di Amministrazione ovvero con apposita relazione, riferiscono al Collegio Sindacale sulla attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, effettuate dalla Società e/o dalle società controllate. In particolare, gli Amministratori riferiscono sulle operazioni nelle quali abbiano un interesse per conto proprio o di terzi, ferme restando le disposizioni delle leggi speciali.

17.2 Fermi i poteri riservati dalla legge ai Sindaci, la convocazione deve avere luogo, altresì, quando almeno tre Consiglieri o un Amministratore Delegato ne facciano richiesta scritta al Presidente, con indicazione delle ragioni che la determinano.

17.3 Le sedute del Consiglio di Amministrazione si tengono di regola presso la sede sociale della Società. Il Consiglio di Amministrazione può altresì riunirsi in qualunque altro luogo, in Italia od all'estero.

17.4 L'avviso di convocazione, con l'indicazione sommaria degli argomenti da trattare, deve essere inviato ai Consiglieri e ai Sindaci effettivi almeno 5 giorni prima di quello fissato per la riunione a mezzo lettera raccomandata, o telegramma, o telex, o telefax ovvero mediante qualunque altro mezzo telematico che garantisca la prova dell'aver ricevuto. Nei casi di particolare urgenza, la convocazione può avvenire con semplice preavviso di 24 ore, con qualsiasi mezzo idoneo.

17.5 Le riunioni del Consiglio di Amministrazione possono essere validamente tenute anche mediante mezzi di telecomunicazione, purché risultino garantite sia l'esatta identificazione delle persone legittimate a presenziare, sia la possibilità per tutti i partecipanti di intervenire, in tempo reale, su tutti gli argomenti e di visionare, ricevere e trasmettere documenti. Almeno il Presidente e il Segretario dovranno tuttavia essere presenti nel luogo di convocazione del Consiglio, ove lo stesso si considererà tenuto.

17.6 Per la validità delle deliberazioni del Consiglio è necessario che alla riunione sia presente la maggioranza dei Consiglieri in carica. Le deliberazioni sono prese a maggioranza assoluta di voti dei presenti. Le deliberazioni concernenti la nomina del o dei Vice Presidenti, del Comitato Esecutivo, del o degli Amministratori Delegati e del Direttore Generale sono validamente assunte con il voto favorevole della maggioranza dei Consiglieri in carica. In caso di parità, prevale il voto di chi presiede.

17.7 I verbali delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione sono redatti e trascritti sul registro dei verbali a cura di un Segretario designato dal Consiglio.

17.8 Copie ed estratti dei verbali, ove non redatti da Notaio, sono accertati con la dichiarazione di conformità, sottoscritta dal Presidente e dal Segretario.

17.9 Nelle adunanze che il Consiglio delibera di tenere riservate, le funzioni di Segretario sono affidate al Consigliere più giovane di età dei presenti.

17.10 Le proposte di delibera al Consiglio di Amministrazione ed al Comitato Esecutivo sono formulate dal o dagli Amministratori Delegati, sulla base delle deleghe conferite, nonché dal Direttore Generale nelle materie riservate alla sua competenza.

ARTICOLO 18

18.1 Il Presidente:

- a) presiede le adunanze del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo, coordinandone i lavori;
- b) stabilisce gli ordini del giorno delle sedute del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo, tenuto conto anche delle proposte di delibera formulate dal o dagli Amministratori Delegati e dal Direttore Generale e provvede affinché adeguate informazioni sulle materie in discussione vengano fornite a tutti i Consiglieri;
- c) autorizza qualsiasi azione giudiziaria, amministrativa ed esecutiva in ogni competente sede ed in qualunque grado di giurisdizione con facoltà di abbandonarla, di recedere dagli atti e dalle azioni e di accettare analoghi recessi o rinunzie dalle altre parti in causa, con tutte le facoltà conseguenti e con obbligo di riferire al Comitato Esecutivo sulle decisioni assunte;
- d) prende, d'intesa con l'Amministratore Delegato, ovvero con quello rispettivamente competente in caso di pluralità di Amministratori Delegati ovvero, in assenza di questi, con il Direttore Generale, qualsiasi provvedimento che abbia carattere d'urgenza nell'interesse della Società, riferendone al Consiglio di Amministrazione od al Comitato Esecutivo nella prima adunanza;
- e) esercita compiti di coordinamento dell'attività della Società.

18.2 In caso di assenza o di impedimento del Presidente, ne assume i poteri a tutti gli effetti il Vice Presidente, oppure, in caso di nomina di più Vice Presidenti, quello designato secondo l'ordine di successione stabilito dal Consiglio di Amministrazione.

18.3 Quando tutti i Vice Presidenti siano assenti od impediti, i poteri del Presidente sono deferiti al o agli Amministratori Delegati oppure, qualora anche essi siano assenti o impediti, ad altri Consiglieri, secondo l'ordine di successione stabilito dal Consiglio di Amministrazione.

Titolo V

Il Direttore generale

ARTICOLO 19

19.1

Il Direttore Generale è il capo della struttura operativa ed esecutiva della Società. Sulla base e nell'ambito dei poteri delegatigli dal Consiglio di Amministrazione il Direttore Generale:

- a) è titolare del potere di proposta in materia di gestione del credito e del personale; presenta altresì proposte agli Organi amministrativi nelle materie ad esso delegate;
- b) compie le operazioni e tutti gli atti di ordinaria amministrazione;
- c) provvede alla esecuzione delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione, del Comitato Esecutivo, ovvero del o degli Amministratori Delegati ed al coordinamento operativo delle attività delle società controllate facenti parte del Gruppo, nel rispetto dei criteri e degli indirizzi generali stabiliti dal Consiglio di Amministrazione;
- d) coordina, sovrintende e provvede alla gestione dei rapporti di lavoro con il personale dipendente;
- e) delega, per l'espletamento delle proprie funzioni e per l'esercizio dei poteri propri o che gli sono stati delegati, poteri a dipendenti.

19.2

In caso di assenza o di impedimento il Direttore Generale è sostituito dal Vice Direttore Generale, ovvero nel caso in cui siano nominati più Vice Direttori Generali, da quello, fra loro, competente in ragione della materia oggetto della delega. Nel caso di mancata nomina del Vice Direttore Generale, il Direttore Generale è sostituito dai Dirigenti Centrali in ragione della materia oggetto delle rispettive attribuzioni.

19.3

Qualora per qualsiasi ragione la carica di Direttore Generale sia vacante le relative funzioni sono esercitate dall'Amministratore Delegato. Nel caso di più Amministratori Delegati essi esercitano tali funzioni in base alla ripartizione stabilita dal Consiglio di Amministrazione.

Titolo VI

Collegio Sindacale e Controllo contabile

ARTICOLO 20

20.1

L'Assemblea elegge il Collegio Sindacale, costituito da 5 Sindaci effettivi e da 2 Sindaci supplenti.

20.2

I Sindaci durano in carica tre esercizi e sono rieleggibili. La loro cessazione è regolata a norma di legge.

20.3

Almeno due dei Sindaci effettivi e almeno uno dei Sindaci supplenti sono scelti tra gli iscritti nel registro dei revisori contabili che abbiano esercitato l'attività di controllo legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni.

20.4

I Sindaci che non sono in possesso del requisito previsto dal comma precedente sono scelti tra coloro che abbiano maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di:

- 1) attività di amministrazione o di controllo ovvero compiti direttivi presso società di capitali che abbiano un capitale sociale non inferiore a due milioni di Euro, ovvero
- 2) attività professionali o di insegnamento universitario di ruolo in materie giuridiche, economiche, finanziarie, creditizie, assicurative o comunque funzionali all'attività della banca, ovvero
- 3) funzioni dirigenziali presso enti pubblici o pubbliche amministrazioni operanti nei settori creditizio, finanziario e assicurativo.

20.5 L'intero Collegio Sindacale viene nominato sulla base di liste presentate dai Soci, nelle quali i candidati devono essere elencati mediante un numero progressivo.

20.6 Ai fini dell'applicazione di quanto previsto ai commi terzo e dodicesimo del presente articolo, qualora la lista sia composta di quattro o più candidati, il quarto candidato ed almeno uno dei primi tre devono possedere i requisiti previsti dal citato terzo comma; qualora la lista sia composta di un numero di candidati inferiore a quattro almeno il primo di essi deve possedere i medesimi requisiti.

20.7 Le liste devono essere depositate presso la sede sociale e pubblicate su almeno due quotidiani italiani a diffusione nazionale, di cui uno economico, almeno 10 giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione.

20.8 Ogni Socio può presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista ed ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

20.9 Hanno diritto di presentare le liste soltanto i Soci che da soli o insieme ad altri Soci rappresentino almeno l'1% delle azioni aventi diritto di voto nell'Assemblea ordinaria. Al fine di comprovare la titolarità del numero di azioni necessarie alla presentazione delle liste, i Soci devono contestualmente presentare, presso la sede sociale, le certificazioni attestanti la partecipazione al sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari.

20.10 Unitamente a ciascuna lista, entro il termine di deposito della stessa, presso la sede sociale, devono depositarsi il curriculum vitae di ciascun candidato dallo stesso sottoscritto e le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di Sindaco.

20.11 Ogni avente diritto al voto può votare una sola lista.

20.12 All'elezione dei membri del Collegio Sindacale si procede come segue:

- a) dalla lista che ha ottenuto la maggioranza dei voti espressi dai Soci sono tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, 3 Sindaci effettivi e 1 Sindaco supplente;
- b) i restanti due Sindaci effettivi ed uno supplente sono tratti dalle altre liste; a tal fine, i voti ottenuti dalle liste stesse sono divisi successivamente per uno, due e tre. I quozienti così ottenuti sono assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna di dette liste, secondo l'ordine dalle stesse rispettivamente previsto. I quozienti così attribuiti ai candidati delle varie liste vengono disposti in unica graduatoria decrescente: risultano eletti Sindaci effettivi coloro che hanno ottenuto i due quozienti più elevati e Sindaco supplente chi ha ottenuto il terzo quoziente più elevato.

Nel caso in cui più candidati abbiano ottenuto lo stesso quoziente, risulta eletto il candidato della lista che non abbia ancora eletto alcun Sindaco; nel caso in cui nessuna di tali liste abbia ancora eletto un Sindaco, si procede a nuova votazione da parte dell'intera Assemblea, risultando eletto il candidato che ottenga la maggioranza semplice dei voti.

20.13 Per la nomina di Sindaci per qualsivoglia ragione non eletti ai sensi del procedimento di cui ai precedenti commi, l'Assemblea delibera a maggioranza relativa.

20.14 La presidenza del Collegio spetta alla persona indicata al primo posto nella lista che ha ottenuto la maggioranza dei voti. In caso di sua sostituzione la presidenza spetta, sino alla scadenza del Collegio, alla persona indicata subito dopo nella medesima lista.

20.15 In caso di sostituzione di un Sindaco tratto dalla lista che ha ottenuto la maggioranza dei voti espressi dai Soci, subentra il supplente appartenente alla medesima lista; in caso di sostituzione di un Sindaco tratto dalle altre liste gli subentra il supplente eletto con le modalità di cui al punto b) del presente articolo. Qua-

lora sia necessario per la conservazione del numero minimo di Sindaci effettivi in possesso dei requisiti di cui al terzo comma del presente articolo, subentra comunque il supplente in possesso dei requisiti medesimi.

20.16 La nomina di Sindaci per l'integrazione del Collegio ai sensi dell'art. 2401 Codice Civile è effettuata dall'Assemblea a maggioranza relativa.

20.17 Ai Sindaci compete il compenso fissato dall'Assemblea, la quale, in aggiunta al compenso, può determinare la corresponsione a ciascun Sindaco di una somma fissa per ogni partecipazione alle adunanze; i Sindaci hanno inoltre diritto al rimborso delle spese occasionate dalla carica ed alla corresponsione delle diarie nella misura deliberata dall'Assemblea.

20.18 I membri del Collegio Sindacale non possono ricoprire più di 5 incarichi di Sindaco effettivo in altre società quotate, con esclusione delle Società controllate da SANPAOLO IMI S.p.A.

20.19 Le riunioni del Collegio Sindacale possono essere validamente tenute anche mediante mezzi di telecomunicazione, purché risultino garantite sia l'esatta identificazione delle persone legittimate a presenziare, sia la possibilità per tutti i partecipanti di intervenire, in tempo reale, su tutti gli argomenti e di visionare, ricevere e trasmettere documenti. Le riunioni si considerano tenute nel luogo di convocazione del Collegio, ove deve essere presente almeno un Sindaco.

ARTICOLO 21

21.1 Il controllo contabile è esercitato da società di revisione avente i requisiti di legge. Per la nomina, i compiti, i poteri e le responsabilità si applicano le previsioni di legge in materia.

Titolo VII Rappresentanza legale e firma sociale

ARTICOLO 22

22.1 La rappresentanza legale della Società, di fronte ai terzi e in giudizio, e la firma sociale spettano al Presidente e, in caso di sua assenza o impedimento, al o ai Vice Presidenti, secondo l'ordine di successione stabilito dal Consiglio di Amministrazione, e, in mancanza anche di questi, al o agli Amministratori Delegati in via disgiunta.

22.2 Fermo restando quanto precede la rappresentanza legale della Società di fronte ai terzi e in giudizio e la firma sociale spettano altresì al o agli Amministratori Delegati nelle materie loro delegate dal Consiglio di Amministrazione.

22.3 Fermo restando quanto previsto nei commi che precedono, il Consiglio di Amministrazione può, nelle forme di legge, per determinate categorie d'atti e di affari, delegare poteri di rappresentanza, con la relativa facoltà di firma per la Società, a singoli Consiglieri, al Direttore Generale, al o ai Vice Direttori Generali, a Dirigenti e ad altri dipendenti della Società medesima determinando i limiti e le modalità per l'uso della firma stessa. Analogamente il Direttore Generale, nell'ambito dei poteri a lui delegati, può a sua volta delegare la firma al o ai Vice Direttori Generali, a Dirigenti e ad altri dipendenti della Società medesima, determinando i limiti e le modalità per l'uso della firma stessa.

22.4 Nei casi in cui il presente Statuto consente sostituzioni per assenza o impedimento, l'intervento del sostituto costituisce prova di fronte ai terzi delle circostanze medesime.

Titolo VIII Bilancio e utili

ARTICOLO 23

- 23.1** L'esercizio sociale si chiude al 31 dicembre di ogni anno.
- 23.2** Degli utili netti risultanti dal bilancio, una quota pari al 10% verrà destinata a riserva legale fino al raggiungimento del quinto del capitale sociale.
- 23.3** Una ulteriore quota, per un importo sino a concorrenza del 5% del loro valore nominale, sarà attribuita alle azioni privilegiate.
- 23.4** L'Assemblea, su proposta del Consiglio di Amministrazione, delibera in ordine alla destinazione degli utili che residuano dopo l'accantonamento a riserva legale e l'assegnazione alle azioni privilegiate.
- 23.5** Il dividendo è assegnato, sino a concorrenza di un importo pari a quello assegnato alle azioni privilegiate, alle azioni ordinarie e, successivamente e in egual misura, a tutte le azioni.
- 23.6** Quando in un esercizio sia stato assegnato alle azioni privilegiate un dividendo inferiore al 5% del loro valore nominale, la differenza sarà computata in aumento del dividendo privilegiato nei due esercizi successivi.
- 23.7** I dividendi, non riscossi entro i cinque anni successivi al giorno in cui sono diventati esigibili, si prescrivono a favore della Società, con imputazione al fondo di riserva.
- 23.8** Il Consiglio di Amministrazione potrà deliberare la distribuzione di acconti sui dividendi nei casi, con le modalità e nei limiti consentiti dalle vigenti disposizioni.

Titolo IX Organi statutari

ARTICOLO 24

- 24.1** Agli Organi previsti nel presente Statuto si applica, in materia di requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza, la vigente normativa legislativa, regolamentare e di Vigilanza.

Titolo X Recesso

ARTICOLO 25

25.1

Il diritto di recesso è ammesso nei soli casi inderogabilmente previsti dalla legge. E' escluso il diritto di recesso per gli azionisti che non hanno concorso all'approvazione delle deliberazioni riguardanti :

- a) la proroga del termine della durata della Società;
- b) l'introduzione o la rimozione di vincoli alla circolazione delle azioni.

25.2

I termini e le modalità dell'esercizio del diritto di recesso, i criteri di determinazione del valore delle azioni ed il relativo procedimento di liquidazione sono regolati dalla legge.

Titolo XI Scioglimento

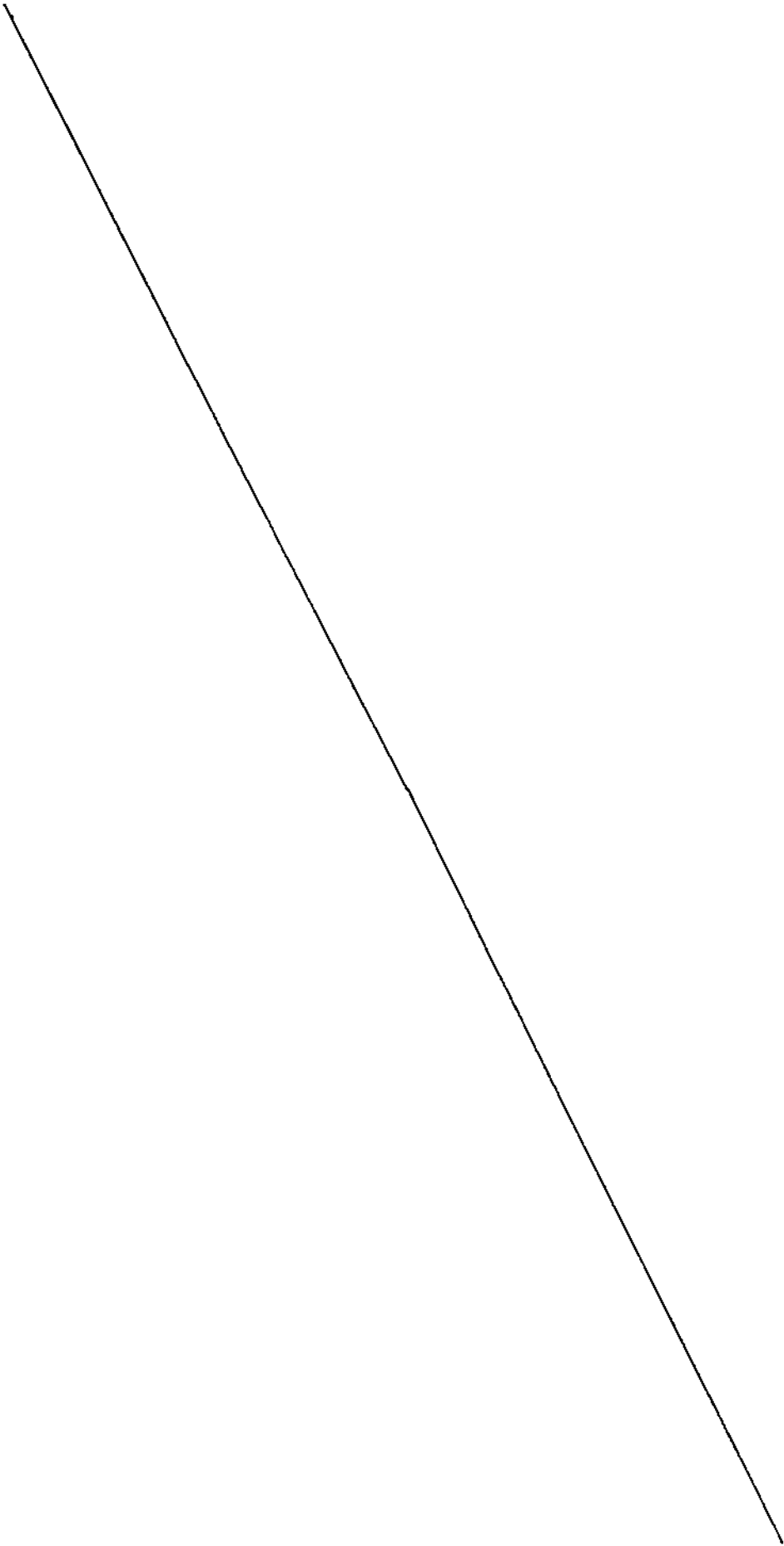
ARTICOLO 26

26.1

Ferma restando ogni diversa disposizione di legge, qualora si verifichi una causa di scioglimento, l'Assemblea stabilirà le modalità di liquidazione, nominando uno o più liquidatori.

26.2

Alle azioni privilegiate spetterà, nel caso di scioglimento e liquidazione, la prelazione nel rimborso del capitale sino a concorrenza del loro valore nominale.



Proposta di approvazione del Bilancio e di ripartizione dell'utile di esercizio

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio di SANPAOLO IMI relativo all'esercizio 2005.

Vi segnaliamo preliminarmente che SANPAOLO IMI si è avvalso della facoltà concessa dall'art. 4, 2° comma del D.Lgs. 38/05, di redigere il bilancio dell'esercizio 2005 in conformità ai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS omologati dalla Commissione Europea fino al 31 dicembre 2005, ai sensi del Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

In sede di Relazione semestrale al 30 giugno 2005 sono stati pubblicati i prospetti di riconciliazione del patrimonio netto e del conto economico della società come previsti dal Principio Contabile Internazionale IFRS 1. In appendice alla Parte B della Nota Integrativa del bilancio è riportata una sintesi degli effetti della transizione ai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS sul patrimonio netto della Banca al 1° gennaio 2005, in applicazione della disciplina definita dal D.Lgs. 38/2005.

Tenuto conto della disciplina richiamata, nonché delle indicazioni fornite dalla Banca d'Italia con la Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005, si fa presente che la Banca ha imputato gli effetti patrimoniali della transizione agli IAS/IFRS come segue:

- ha costituito specifiche riserve da valutazione a fronte delle valutazioni degli strumenti finanziari disponibili per la vendita e delle valutazioni dei derivati di copertura di flussi finanziari, al netto della relativa fiscalità differita (Riserva da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita; Riserva da valutazione derivati di copertura dei flussi finanziari);
- ha imputato gli effetti patrimoniali della transizione che incidono sulle riserve disponibili di utili alla Riserva straordinaria;
- ha imputato l'incremento patrimoniale dovuto all'iscrizione delle attività materiali al valore equo (fair value) quale sostituto del costo ad una specifica riserva da valutazione di cui è proposta in data odierna l'imputazione al capitale sociale della Banca in sede di Assemblea straordinaria.

Poiché i Principi Contabili Internazionali prevedono altresì che alcuni effetti valutativi riferiti a strumenti finanziari siano rilevati in contropartita del patrimonio netto, al netto della rispettiva fiscalità differita, anziché nel conto economico, ne consegue che il patrimonio netto della Banca al 31 dicembre 2005 è influenzato anche da tali componenti, di cui si dà evidenza di seguito oltre che nella Sez. 14 – Passivo della Nota Integrativa.

Nel corso dell'esercizio, il capitale sociale della Banca si è incrementato di euro 21.544.600 per effetto dell'esercizio di n. 7.694.500 diritti di sottoscrizione di azioni ordinarie assegnati in base a piani di incentivazione del management (stock option) approvati negli esercizi precedenti. Conseguentemente, la Riserva legale risulta inferiore al limite massimo del 20% previsto dal 1° comma dell'art. 2430 C.C.

Al fine di integrare la Riserva legale per consentire la totale disponibilità dell'utile dell'esercizio, si propone di aumentare la stessa per euro 38.317.524,05, e dunque fino ad euro 1.081.853.352,21, pari ad oltre il quinto del capitale sociale quale risulterà ad esito dell'aumento gratuito sottoposto all'Assemblea degli azionisti nella parte straordinaria e all'esito dell'esercizio di tutti i diritti di sottoscrizione di azioni ordinarie SANPAOLO IMI assegnati al servizio di piani di incen-

livazione del management esercitabili antecedentemente alla data di distribuzione dell'utile di esercizio 2005. L'incremento della Riserva legale verrebbe effettuato mediante utilizzo dei Sovraprezzi di emissione.

Allo scopo di evidenziare gli effetti sulle diverse componenti del patrimonio netto della Banca intervenuti rispetto al 1° gennaio 2005, ed assumendo l'approvazione della proposta di incremento della Riserva legale, si riporta di seguito l'evoluzione e la configurazione del patrimonio netto di SANPAOLO IMI S.p.A. al 31 dicembre 2005, prima della ripartizione dell'utile:

	Capitale sociale e riserve al 1/1/05 prima della FTA IAS	Effetto FTA IAS/FRS	Destinazione Utile 2004	Movimentazione patrimonio netto 2005	Incremento della Riserva legale al 20% del capitale sociale	Capitale sociale e riserve prima della ripartizione dell'utile 2005
Capitale sociale	5.217.679.141			21.544.600		5.239.223.741
Sovraprezzi di emissione	724.716.927			44.412.443	-38.317.524	730.813.846
Altre riserve:	4.107.282.806					3.356.773.574
<i>Riserva legale</i>	1.043.535.828				38.317.524	1.081.853.352
<i>Riserva straordinaria</i>	2.042.389.606	-953.840.774	161.912.350	773.436		1.251.234.618
<i>Riserva per acquisto azioni proprie</i>	1.000.000.000					1.000.000.000
<i>Riserva art. 21 D.Lgs. 213/98</i>	15.721.469					15.721.469
<i>Riserva art. 13 c.6 D.Lgs. 124/93</i>	5.417.855					5.417.855
<i>Riserva ex D.L. 429/82</i>	218.048					218.048
<i>Riserva strumenti al fair value</i>		1.258.864		-773.436		485.428
<i>Riserva piani di stock option</i>		-4.873.400		-3.030.596		1.842.804
Riserve da valutazione						445.357.476
<i>Riserva ex L. 342/2000</i>	4.164.891					4.164.891
<i>Riserva da valutazione attività materiali</i>		168.418.756				168.418.756
<i>Riserva da valutazione AFS</i>		307.380.327		128.657.923		436.038.250
<i>Riserva da valutazione CFH</i>		-23.726.313		2.213.792		-21.512.521
<i>Riserva utili e perdite attuariali</i>				-141.751.900		-141.751.900
Azioni proprie in portafoglio		-42.508.503				-42.508.503
Utile d'esercizio da ripartire	1.035.918.830		-1.035.918.830			1.165.128.414
	11.089.764.595	-538.144.243	-874.006.480	52.046.262	-	10.894.788.548

Ai sensi dell'art. 6, 1° comma lett. a) del D.Lgs. n. 38/2005, una quota degli utili dell'esercizio corrispondente alle plusvalenze iscritte nel conto economico, al netto del relativo onere fiscale, che discendono dall'applicazione del criterio del valore equo (fair value), deve essere iscritta in una riserva indisponibile. Tale importo, al 31 dicembre 2005 risulta pari ad euro 7.433.722.

Considerato che dopo l'incremento sopra illustrato la Riserva Legale si attesterebbe oltre il limite massimo previsto dal 1° comma dell'art. 2430 C.C. (20% del capitale sociale), non risulta necessario, ai sensi di legge e dell'art. 23 dello Statuto, destinare alcuna quota degli utili netti di bilancio a tale Riserva. Coerentemente con tale ipotesi, e tenuto conto che l'art. 23 dello Statuto sociale prevede comunque l'attribuzione alle azioni privilegiate di una quota pari al 5% del loro valore nominale, Vi proponiamo la seguente destinazione dell'utile d'esercizio da ripartire, pari ad euro 1.157.694.692, al netto della quota di cui all'art. 6, 1° comma lett. a) del D.Lgs. n. 38/2005:

- euro 1.066.556.262 agli Azionisti, con il riconoscimento di un dividendo di euro 0,57 per ciascuna delle n. 1.586.967.318 azioni ordinarie e n. 284.184.018 azioni privilegiate in cui è suddiviso il Capitale sociale, da distribuire alle azioni in circolazione, con giro a Riserva straordinaria della quota non distribuita a fronte delle azioni proprie eventualmente in possesso della Banca al 22 maggio 2006, data di stacco del dividendo;
- euro 91.138.430 alla Riserva straordinaria.

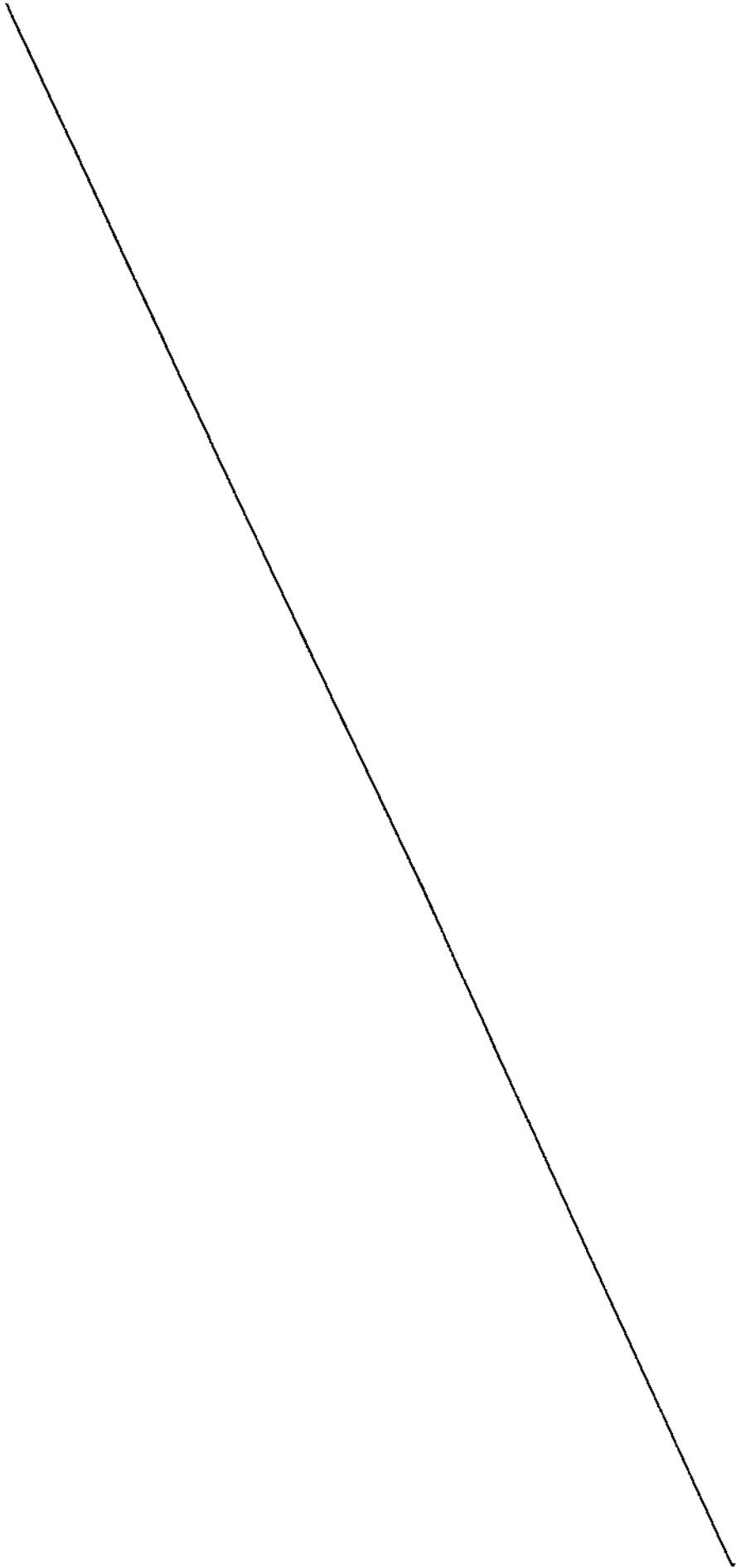
Tenuto conto che alcuni piani di stock option prevedono un periodo di esercitabilità dei diritti di sottoscrizione di nuove azioni prima dello stacco del dividendo, il numero delle azioni in circolazione potrebbe risultare, alla stessa data, superiore alle n. 1.867.135.417 attuali. In caso di esercizio di tali diritti, fermo restando il dividendo unitario di euro 0,57, la maggiore quota di utile distribuita comporterà una corrispondente riduzione della quota di utile destinata alla Riserva straordinaria.

I dividendi verranno messi in pagamento il 25 maggio 2006.

La proposta di distribuzione degli utili netti è coerente con il positivo andamento registrato dalla Banca nei primi mesi del 2006 e con i livelli di adeguatezza del patrimonio di vigilanza e del coefficiente di solvibilità della Banca e del Gruppo.

In caso di approvazione della proposta in oggetto, dopo la destinazione dell'utile netto dell'esercizio, antecedentemente all'aumento gratuito di capitale da deliberare in sede di Assemblea straordinaria e prescindendo dall'eventuale emissione di nuove azioni a seguito dell'esercizio dei diritti di sottoscrizione, nonché dalla specificazione delle azioni proprie in possesso della Banca alla data di stacco dividendo, il patrimonio netto di SANPAOLO IMI risulterà così articolato:

<i>(euro)</i>	
Composizione del patrimonio netto di SANPAOLO IMI dopo la destinazione dell'utile 2005	
Capitale sociale	5.239.223.741
Sovrapprezzi di emissione	730.813.846
Altre riserve:	3.455.345.726
<i>Riserva legale</i>	1.081.853.352
<i>Riserva straordinaria</i>	1.342.373.048
<i>Riserva per acquisto azioni proprie</i>	1.000.000.000
<i>Riserva art. 21 D.Lgs. 213/98</i>	15.721.469
<i>Riserva art. 13 c.6 D.Lgs. 124/93</i>	5.417.855
<i>Riserva ex D.L. 429/82</i>	218.048
<i>Riserva strumenti al fair value</i>	7.919.150
<i>Riserva piani di stock option</i>	1.842.804
Riserve da valutazione	445.357.476
<i>Riserva ex L. 342/2000</i>	4.164.891
<i>Riserva da valutazione attività materiali</i>	168.418.756
<i>Riserva da valutazione AFS</i>	436.038.250
<i>Riserva da valutazione CFH</i>	-21.512.521
<i>Riserva utili e perdite attuariali</i>	-141.751.900
Azioni proprie in portafoglio	-42.508.503
	9.828.232.286



Buon giorno e Buon Lavoro a tutti.
Primo che non ho niente da dire sui conti del Bilancio.

Già diversi anni fa il filosofo Aurelio Sella sul Bilancio scriveva che era: "Altre cose false sembrano vere".

L'uomo con il nome di sopra sopra lo è andato dalla Banca Romana all'epoca di Pio IX, poi in un'occasione di un appalto su edifici voluti i colossi di viale, a commissione della ENR, la BNL ed il caso di Alitalia, e per un altro di fare un pretoso riferimento anche ai casi ENR e PARALAT, Bonifazi.

Se commissario Bonifazi della PARALAT aveva e aveva in causa una vertenza di bene che ha avuto 7,5 miliardi di risarcimento e 13,2 miliardi di euro come risarcimento o altro, e ha questo e anche il San Paolo IMI.

ENR e BONIFAZI in Tribunale per questo e grossolani e vari altri corruzioni.

La Commissione Consob ha respinto la richiesta di revisione. Non ci sono i cosiddetti "furbetti del quarantino", che se finiscono giustamente in galera (a una anno e mezzo pena), non capisco perché non li emendano, più propriamente, o liquidano.

Oppure i loro Bilanci sono stati verificati, approvati e certificati dalle più importanti società di revisione internazionali.

Ma, come ho sempre sostenuto in molte occasioni sul bilancio, la cosa di diverse volte e può essere fatta in vari modi, con varie frodi diverse (a seconda di chi fa) senza esserci ombra di dubbio.

o involontarie nei confronti preposti e negli Amministratori.

Se qualcuno di loro oltimista riscontra - con evidenti elementi di certezza o di illecito o falso in bilancio, fa voti a non rivolgersi alla Magistratura personalmente - e quindi a passi non lenti perché sui risparmi della mia follia, frutto di un'immensa ^{e di un'immensa fatica} sacrificio, non alle lettere possibilmente degli imbroglioni.

Aggiungo che ho qualche motivo di diffidenza e di sospetto e sull'operato di qualche amministratore non sono sicuro da dubbi.

Per questo che il nuovo governo presidi ponga efficaci strumenti sia di prevenzione che di severissima repressione del falso in bilancio: e ciò non solo a tutela del piccolo risparmiatore, ma anche soprattutto della salute dell'economia nazionale.

- Nel marzo del 2005 l'IFIL ha effettuato l'acquisto sul mercato dell'15% del capitale ordinario pari all'1,22 del capitale sociale del San Paolo IM, investendo 263 milioni di euro, uguale a 508 miliardi di lire.

L'acquisto venne motivato con la necessità di assicurarsi una "reolitura ordinaria" perché si poneva il problema di garantire un cash flow ordinario.

In quell'occasione IFIL si è portata in San Paolo al 4,99 del capitale sociale (oggi è al 4,97) e al 6,3 del capitale ordinario (oggi è al 5,86), ritornando così al livello determinato dalla famiglia Agnelli nel 1977.

quando il San Paolo fu privatizzato.

Domanda: c'è intenzione di rientrare nel patto di sindacato, - un IFL partecipava fino al 2,00%? Personalmente non mi onspira e verrebbe.

- In questi giorni il FINANCIAL TIMES ha rivelato che il Santander vuole espandersi ulteriormente in Europa e specificamente - essere oltre l'attuale 8,5% - che detiene nel San Paolo.

Ha permesso di rivelare loro che le prime due banche italiane per capitalizzazione di borsa al 1° marzo 2006 (in miliardi di euro) valgono 190 miliardi:

1° - UNICREDIT	con una capitalizzazione di	64
2° - BANCA INTESA	" "	35,4
3° - San Paolo IRI	" "	24,7

Da notare che le prime due, UNICREDIT e Banca INTESA superano di molto le altre otto che sono: San Paolo - CAPITALIA - FONTE DEI PASCHI - BANCA NAZIONALE DEL LAVORO - BANCA ANTO VENETA - POPOLARI DI VERONA NOVARA - BANCHE POPOLARI UNITE - BANCA LOMBARDA e PIEMONTESE.

I DATI SU RACCOLTA E IMPIEGHI SONO MENO ACCURATI	
UNICREDIT	ha come raccolta 153,2 come impieghi 163,8
BANCA INTESA	" " 148,7 " " 158,7
SAN PAOLO IRI	" " 148,2 " " 137,2

A mio avviso, prima che sia tardi sarebbe opportuno muoversi oltre la fine.

SANPAOLO e ISBVA sono in apprensione, per la sciolta di grandi banche omeriche che puntano ad appropriarsi conseguentemente di immense e rivoluzionarie attività nell'America Latina, per nessuno si sbavolano se San Paolo e ISBVA non fossero un'OPA su qualche banca isoliana. E il San Paolo è una delle più appetibili.

Se inoltre il San Paolo ha foltito con DEXIA, la direzione - consiglio - che esistono altre banche straniere per rafforzarsi ed evitare di finire nelle mani di qualche predatore.

Di obbligo: Il San Paolo ha la forte finanzia per resistere ad eventuali scolate di colossi esteri.

PRESTITO CONVERTENDO

Venerdì 20 ~~febbraio~~ ^{gennaio} 2006, all'apertura della borsa di Milano, il Monteposchion S.p.A. ha emesso il suo 2,6 del "Prestito convertendo" al prezzo di 82 euro per azione con una plusvalenza di 20 milioni di euro.

Qualche ora dopo il San Paolo deve di venerdì 38.975.860 azioni ordinarie corrispondenti al 3,55 del capitale ordinario, al prezzo unitario di 770 per azione, realizzando una plusvalenza di 5,5 milioni di euro.

Il 21 Aprile 2006 precisamente tre mesi dopo il titolo FIAT è stato quotato 11,404 per azione, + 3,404 euro per azione moltiplicato x 38.975.860 emesse il 20 gennaio si riscontra una perdita di 131.983.027 ^{euro} pari a circa 256 milioni di perdita nell'arco di tre mesi la parte del San Paolo.

2/0

A quali necessità insuperabili rispondeva questa offerta e, per alcuni, irrisolvibile decisione di vendere?

Risultava infatti che Merrill Lynch avesse consigliato di aspettare a vendere le azioni FIAT, non essendo allora favorevoli le condizioni di mercato.

Non è stato questo un danno alla San Paolo ai suoi dipendenti e ai suoi affezionati clienti?

E se altri importanti Istituti avessero seguito l'esempio della San Paolo, quali conseguenze ne sarebbero derivate per la FIAT e per ciò che essa rappresenta per chi direttamente o indirettamente vi lavora?

È auspicabile e gradita una risposta in merito, purché circostanziata e onorificamente.

- La recentissima apertura del «Multiethnic POINT» San Paolo IMI di Piazza della Repubblica a TORINO non è legittima quanto dirò qui di seguito.

3)
Su uno studio recente dell'Università Bocconi relativi
al rapporto servizi bancari italiani/immigrati (generalmente
regolati sono oltre oltre un milione e duecentomila) emerge
innanzitutto il fatto che la generalità delle banche
italiane non dispongono ancora a sufficienza di titolari
europei e cioè di figure professionali idonee a gestire
con efficacia, anche grazie alla conoscenza delle lingue, il
rapporto con l'immigrato straniero, notoriamente suspe-
toso e spesso orientato ad attività imprenditoriali
(e quindi un patrimonio di feccia e rischio: è concentrato il 5%
degli a 1.200.000).

Nell'indagine della Bocconi gli immigrati lamentano
le difficoltà delle barriere linguistiche non solo nell'apertura
di un conto corrente, ma soprattutto nell'instaurazione
di un rapporto di fiducia con gli istituti per capire bene
le loro necessità e i servizi da questi erogati (a chi chiede
troppo) o per farsi capire sul tipo di servizio ricevuto.

Felice eccezione la Banca Sella, che ha aperto a
Roma e a Torino due sportelli per soddisfare le esigenze
di una clientela multiculturale, soprattutto a riguardo
non solo ovviamente sul piano del servizio professionale, ma
anche e soprattutto linguistico-culturale.

Cosa fa il San Paolo in questa direzione?

Sempre gli immigrati, e qui sono in buona compagnia
con la clientela italiana, lamentano il costo eccessivamente
elevato dei conti correnti e del servizio bancario in Italia.

È nota dal resto l'indagine aperta in tal senso
dell'Antitrust sulla figura dell'Presidente Antonio
Poderico, che sta coinvolgendo un'inchiesta sulla

favorevole ipotesi dell'esistenza di un ^{accordo di} cartello fra gli istituti di credito che a bloccare la concorrenza nel settore e a mantenere alti i prezzi, a tutto vantaggio dei clienti delle imprese, dei pensionati e dei bisognosi. L'avete fatto notare all'art. 118 del testo unico bancario, che il presidente Lorenzini ha bollato come un abuso da abolire.

E proprio adesso che sia l'intervento dell'Authority, dell'Antitrust, della magistratura penale a ristabilire una sana e trasparente concorrenza nell'offerta dei servizi e a dover intervenire che i costi dei servizi bancari italiani, soprattutto quelli più comuni relativi ai conti correnti, siano un bel po' più alti di quelli europei.

È tutto a vero beneficio delle poste italiane, o non in presenza di concorrenza con il sistema bancario italiano? a fine anno del 2005 si registrarono allep - 4,4 miliardi di conti correnti, 5,2 miliardi di Postamat, 1,8 miliardi di carte prepagate, 500 mila conti di lire.

Questi dati sono l'unico di una reale alternativa al sistema bancario italiano, perché offrono un più sano ambiente di assoluta trasparenza.

- Parlarono a Euroforum a Firenze l'ex presidente
del Consiglio Giuliano Amato ^{involgendosi} ad un momento di parlare
una volta con i laureati, ha vigorosamente
sottolineato, come uno degli ostacoli alla crescita dei
giovani diplomati e laureati in Italia, un vecchio tipico
e ben noto del male strutturale e cioè la scarsa educazione
ben radicata e consolidata, di assegnare "conservatori"
e ruoli di responsabilità in enti e istituzioni non an-
ticipatori, ma principalmente ai non eletti in consulto
dovuti elettori.

E io aggiungo a portaborse di politici (relenti al caso
dei 100 portaborse in regione di Milano) a deserviti di
potenti influenti.

Hi pare che si sia creata, sia a livello regionale che statale
una sorta di impunità di tutti (se è vero quello
politico è ben motivabile) spesso davanti a tutti
in età, che si a essere per esposto, con una in-
finita verso le legittime aspirazioni dei nostri giovani,
portatori di energie nuove, spesso praticanti di una solida
preparazione che ostende solo di poter essere volentieri
(A meno che per i nostri giovani laureati e diplomati non
vi sia altro sbocco e altra speranza che il posto verso mercati
esterni, meno ingessati e portamenti col assumere e seguire
entusiasti motivi e non politici).

La lotta sulla qualità di questo fenomeno anche
l'ex ministro Pier Luigi Bersani ^{54 anni} che propone di aprire
le porte di posti di responsabilità alle giovani leve
"dove tutti e possono tutti" attivando un sistema di
E - Compendio pure io, che propongo di inserire

nello statuto del San Paolo. Mi di non assoggettare - carie
e un'innovazione o un'innovazione a chi ha superato i 50 anni
- Qualche esempio: Leonardo Passera Amministratore
Delegato di Banca INTESA ha 51 anni.

- Alessandro Profumo 49 anni, dal 1998 Amministratore
Delegato di UNICREDIT a soli 42 anni.

- Sergio Moretti, a mio avviso l'Amministratore Delegato
più preparato che abbia avuto la FIAT o l'olololopagnana
ha solo 53 anni. Ho il A. R. e c.

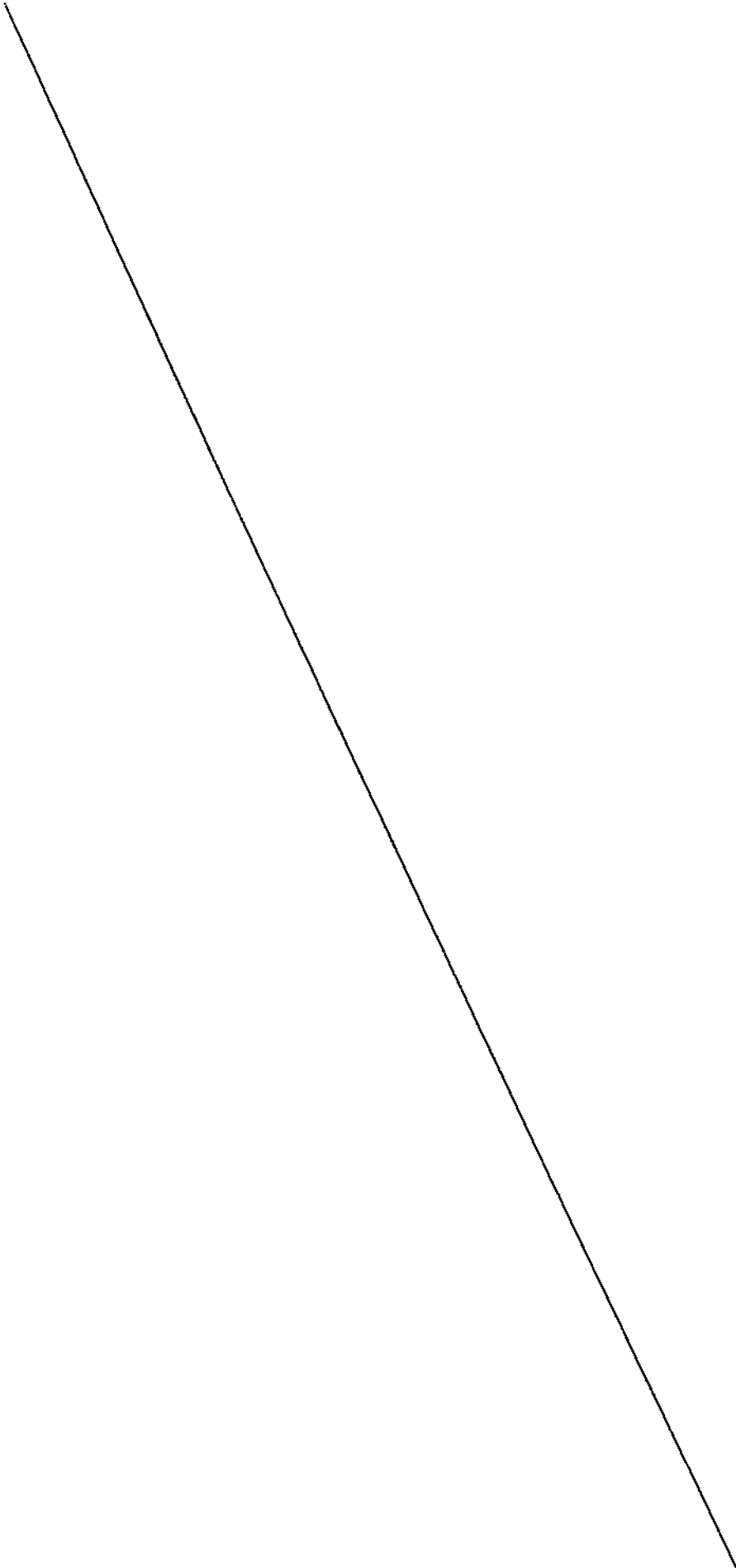
~~Però~~ Per quanto riguarda il San Paolo non sono orgoglioso di plotoni e laureati?
quello della università o quello delle quote
politicamente colorate?

Harold Wilson primo ministro inglese, dal
1964 al 70, nel 1974, nel 1976 e soli 60 anni
bisogna dare spazio ai giovani.

San Paolo e Belfiori non possono avere più di
50 anni. Su Italia privilegiati non scritti ai 50
- Dopo i 50 anni di età e le straordinarie S. C. E. gli esponenti
o i esponenti sono entrati nel mondo della magistratura
e lo scendole della B.P. di Evrosi è soltanto la classe
più alta dell'Heberg.

Tutto pare che è stato fatto a mio avviso, perché i
consiglieri di Amm. Me. nei consigli esecutivi e nei collegi
similari virgola per escludere molti personaggi
senza alcuna esperienza bancaria, ma escludimenti
per motivi politici e le esclusioni pesantemente

Il S. Paolo faccia più board più del fronte, più
di più la università ma soprattutto faccia un
politica per il bene di tutta la Società. P. Stecher
A A Grove per la S. U.



Avv. Daniele Calloni in rappresentanza del dott. Ferdinando Menconi

Lo stesso chiede formalmente che, ove possibile, venga disposta la trascrizione integrale del proprio intervento, di cui domanda sin d'ora copia.

Quesiti ed osservazioni in relazione all'approvazione del bilancio d'esercizio:

Premessa:

rappresento un piccolo azionista ed intendo incentrare il mio intervento sugli effetti – a mio avviso negativi – dell'acquisizione di Banca Fideuram da parte della Vostra società.

Infatti, per tale Istituto è stato pagato un prezzo senza precedenti nel mondo delle acquisizioni bancarie che non trova, a mio giudizio, alcuna giustificazione se si guarda non solo ai risultati conseguiti, ma soprattutto alle gravi problematiche emerse nella gestione di tale società, come dimostrato dall'azzeramento del precedente management e la susseguente ripetuta sostituzione dei vertici aziendali.

1. in particolare, mi preme conoscere come siano stati valutati da codesto istituto e che conseguenza possano avere per la controllante i diversi scandali legati a tale società (Fideuram): per esempio, quello relativo all'indagine per abusivismo finanziario e quello inerente i promotori infedeli che hanno sottratto a molti clienti somme, investendole all'insaputa degli stessi e contraffacendo gli ordini di investimento?
2. Poiché gli scenari emersi farebbero comunque trasparire una situazione di grave carenza dei sistemi di controllo interni di tale società sull'attività dei promotori finanziari, oltre che di scarsa attenzione alla selezione degli stessi, se si pensa che la metà circa di tutti i promotori radiati iscritti all'albo in Italia appartenevano a Fideuram, vorrei conoscere quali tipi di controllo si attuano e con quali concrete modalità viene monitorata l'attività dei promotori finanziari, che francamente parrebbero perseguire solamente la (pur necessaria) raccolta del risparmio, senza tuttavia curarsi di gestire con la dovuta diligenza i fondi affidatigli?
3. La situazione, peraltro, apparirebbe molto più grave di quella descritta dalla stampa e riguarderebbe probabilmente anche i conti di tale società, che destano più di qualche preoccupazione, come sarebbe desumibile anche dalle scarse riserve poste a copertura dei rimborsi dovuti ai risparmiatori che sono stati defraudati e per la manifesta volontà di Fideuram di non risarcirli prima del termine dei giudizi, anche qualora la piena prova dei crediti sia stata raggiunta già anteriormente a tale momento (leggiamo, infatti, dal prospetto di bilancio di Fideuram depositato come queste ammonterebbero a soli 21,2 milioni, quando le somme dovute all'azionista da me rappresentato rappresentino da sole quasi un terzo di tale importo ed essendo noto che vi siano tra le centinaia di altri risparmiatori defraudati patrimoni maggiori). Come valutate la necessità che la Vostra controllata abbia dovuto provvedere ad effettuare accantonamenti – anche se a mio avviso del tutto insufficienti per l'importo stanziato – per *"i rischi di intermediazione svolta in precedenti esercizi"* e la grande probabilità che nei futuri esercizi ulteriori e più cospicue riserve vadano costituite a tal fine?
4. Che impegni intende prendere la controllante su tali situazioni e verso le centinaia di risparmiatori defraudati, stante l'assunzione della piena responsabilità da parte di Banca Fideuram manifestata anche nel corso dell'assemblea del 27.04.2006 (nella quale peraltro si è dato atto di aver avanzato una proposta transattiva nei confronti del mio assistito senza

tuttavia precisare che la somma offerta risultava inferiore di gran lunga a quanto dovuto per sola sorte capitale)?

5. Penso di esprimere l'opinione di molti risparmiatori e azionisti se dico che un grande istituto come il vostro avrebbe il dovere di porre rimedio concretamente all'attività illecita dei propri dipendenti/operatori/promotori, ogniqualvolta questi abbiano posto in essere condotte contrarie all'interesse dei clienti, caldeggiando ad es. titoli che sapevano essere ad alto rischio pur spacciandoli per "tranquilli", ovvero sottraendo - come nel caso sopra descritto - somme dai conti attraverso la falsificazione degli ordini dei clienti, sostituendosi fraudolentemente a questi, sottoscrivendo persino polizze assicurative mai richieste né ovviamente sottoscritte. Quali rimedi intendete adottare a fronte delle troppe situazioni che sono emerse con riguardo alla Vostra controllata, Banca Fideuram?
6. Aggiungo che in tali casi la restituzione di quanto sottratto dovrebbe avvenire anche andando oltre a ciò che risulta obbligatorio per legge, facendosi carico delle responsabilità dei propri addetti ben prima del termine dei giudizi e rimborsando quindi anticipatamente i risparmiatori defraudati, tenuto conto della lungaggine eccessiva dei processi rispetto a quanto molte famiglie si possono permettere di attendere e costituendo spesso le somme sottratte i risparmi di un'intera vita;
7. Mentre ad oggi l'atteggiamento tenuto da parte della Vostra controllata, Banca Fideuram, pare essere stato quello di cercare di ridurre l'impatto mediatico delle situazioni cagionate dai promotori infedeli, che ci si limita ad allontanare, lasciando ai singoli risparmiatori l'onere di ogni azione, sarebbe auspicabile dare maggiore pubblicità a tali situazioni, perlomeno informando - anche con modalità informali e discrete - i correntisti, i cui fondi vengono gestiti dai medesimi promotori, della situazione, in modo da circoscrivere ed isolare il più possibile le condotte illecite perpetrate; e ciò, senza attendere che sia disposta la radiazione del promotore da parte della Consob, ma già dopo il provvedimento di sospensione o la sanzione monetaria che dovesse venire inflitta. E' intendimento della Vostra società assumere questo impegno (ovverosia far sì che vengano segnalate tempestivamente agli altri correntisti i provvedimenti di sospensione o le sanzioni monetarie adottate dalla Consob nei confronti del promotore che gestisce i loro fondi)?

TORINO - 18. APRILE 2006


SANPAOLO IMI - ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
DEGLI AZIONISTI - 2^A CONVOCAZIONE 28.04.2006.

IL MIO NOME: ALBERTO MORINO - LA FAMIGLIA CLIENTE SAN PAOLO
DA QUATTRO GENERAZIONI - SEMPRE ALLA FIDUCIA 4 DI TORINO -
ORA NELL'AMBITO "PRIVATE BANKING & SOLUTIONS" -
SONO PREOCCUPATO COME MANOAZIONISTA, MA MOLTO, MOLTO DI PIU'
COME RISPARMIATORE - PER SINTETIZZARE IL MIO, NON SOLO
MIO, STATO D'ANIMO, MI AFFIDO A DANTE ALIGHIERI -
RECITA L'INFERNO AL CANTO XIII =

- FEDE PORTI AL GLORIOSO OFFIZIO,
TANTO CH' I NE PERDE' LI SONNI E' POSI -

ALL'INIZIO ANNO 2000, A COPOLLARIO, CONCLUSI COL DIRE CHE
LA FIDUCIA E' LA MADRE DELLA DISATTENZIONE -

ORA CHE SONO MOLTO PIU' ATTENTO AI PROBLEMI CONNESSI CON
LA TUTELA DEL RISPARMIO, CHE INTENDE FARE LA "NOSTRA
BANCA", PER MEGLIO INFORMARCI E DARCI CORAGGIO PER
NON LASCIAR "SPRUGINIRE" I NOSTRI EGRO NEI TITOLI DI STA-
TO E NELLA GIUNGLA OBBLIGAZIONARIA PROPOSTA DA
"PATTI CHIAPI". A DICEMBRE 2005, RAPPRESENTATA DA
BEN 1584 TITOLI A BASSO RISCHIO E BASSO RENDIMENTO?

GRAZIE PER L'ATTENZIONE -
FIDUCIOSO, 

**Intervento del Prof. Avv. Umberto Morera,
in rappresentanza di Assogestioni,
all'Assemblea di SANPAOLO IMI s.p.a. del 27 aprile 2006**

1. Sono il prof. Umberto Morera e intervengo a nome della Assogestioni, Associazione italiana del risparmio gestito, che riunisce e rappresenta tutte le società di gestione del risparmio e sicav italiane, nonché un numero cospicuo di s.i.m., banche e assicurazioni, oltre ad alcuni intermediari finanziari stranieri. Si tratta di una industria – quella del risparmio gestito – che oggi gestisce più di mille miliardi di euro.

Anche quest'anno l'Assogestioni, coerentemente con i propri fini statutari, segue con grande interesse e attenzione l'evoluzione della *corporate governance* delle maggiori società per azioni italiane.

Negli ultimi mesi la l. n. 262 del 2005, c.d. legge per la tutela del risparmio, e la nuova versione del Codice di autodisciplina promosso da Borsa Italiana s.p.a., hanno introdotto importanti e profonde novità in tema di *corporate governance*, in larga parte da tempo auspiccate da Assogestioni, che le società quotate sono chiamate a recepire ed applicare nel corso del 2006. Assogestioni confida che SanPaolo e il gruppo al quale la società appartiene saranno in prima linea nell'implementazione delle nuove regole adottando i migliori *standard* domestici ed internazionali in materia di governo societario.

Il presente intervento si compone di due parti: la prima relativa agli assetti statutari contenute alcune istanze finalizzate alla modifica delle regole statutarie funzionali alla partecipazione dei soci ed alla tutela delle minoranze, anche a seguito dell'approvazione della Legge sulla tutela del risparmio; la seconda direttamente riferita al recepimento del codice di autodisciplina delle società quotate, con alcune richieste di chiarimento in merito alla *governance* della società, pur descritta in maniera apprezzabile nella relazione annuale sul sistema di *corporate governance* predisposta dal consiglio di amministrazione.

2. Per quanto attiene all'assetto statutario di SanPaolo, l'Assogestioni già lo scorso anno proponeva di prevedere il ricorso al voto di lista per la elezione del Consiglio di amministrazione. Alla luce delle previsioni della legge sulla tutela del risparmio, la nostra richiesta dovrà essere posta in essere entro il 12 gennaio del 2007. A tale riguardo, l'Assogestioni auspica che SanPaolo stabilisca soglie per la presentazione delle liste di candidati alla carica di consigliere di amministrazione adeguate alla migliore prassi del mercato e proporzionate alla elevata capitalizzazione della Società, così come è stato fatto per il *quorum* necessario per la presentazione delle liste di candidati alla carica di sindaco.

Sempre sul piano delle previsioni statutarie e in particolare per quanto attiene alla disciplina dell'intervento del voto in assemblea, l'Assogestioni torna ad apprezzare la scelta della Società di non subordinare la legittimazione a intervenire e votare in assemblea ad alcun vincolo od onere preventivo; cosa che oggi risulta in linea con la proposta di direttiva comunitaria relativa

ai diritti degli azionisti (attualmente all'esame del Parlamento europeo) e soprattutto con le esigenze degli investitori istituzionali.

3. Per quanto viceversa riguarda l'attuazione del codice di autodisciplina delle società quotate, l'Assogestioni vuole anzitutto rilevare che le informazioni contenute nella relazione sulla *corporate governance* della Società risultano dettagliate.

Tuttavia, da esse non è possibile accertare la partecipazione alle riunioni dei componenti del "Comitato tecnico *audit*" e del "Comitato tecnico per la remunerazione e gli orientamenti sulle politiche del personale". L'Assogestioni ritiene che questa sia una lacuna, che dovrebbe essere in futuro sanata, non consentendosi altrimenti una compiuta valutazione del funzionamento dei comitati consultivi dell'organo amministrativo.

Con riferimento al consiglio di amministrazione, la Assogestioni apprezza che nello stesso trovano adeguata rappresentanza gli amministratori non esecutivi (ben sedici su diciassette) e indipendenti (otto su diciassette); così come apprezza la circostanza che il consiglio si sia riunito con sufficiente frequenza e che i consiglieri abbiano partecipato mediamente al 90% delle adunanze.

Per quanto riguarda i comitati consultivi del consiglio di amministrazione, l'Assogestioni valuta con favore il fatto che la Società abbia provveduto a rendere operativi i comitati remunerazione e controllo interno previsti dal codice di autodisciplina per le società quotate.

Con riferimento al comitato per il controllo interno (e cioè al c.d. Comitato tecnico *audit*), questa Associazione valuta favorevolmente che questo risulti composto esclusivamente da amministratori indipendenti e che si sia riunito ben 12 volte nel corso del passato esercizio.

Diversa è la situazione del comitato per le remunerazioni, il quale, sebbene sia composto esclusivamente da amministratori non esecutivi, ha tra i suoi componenti solo un indipendente che non svolge il ruolo di presidente o coordinatore. L'Assogestioni auspica che anche il comitato per le remunerazioni sia in futuro composto prevalentemente da amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice di autodisciplina e sia coordinato da uno di loro: ciò è d'altronde raccomandato dal nuovo codice di autodisciplina delle società quotate e previsto dalla Raccomandazione comunitaria sugli amministratori non esecutivi e sui comitati consultivi del consiglio di amministrazione del febbraio del 2005.

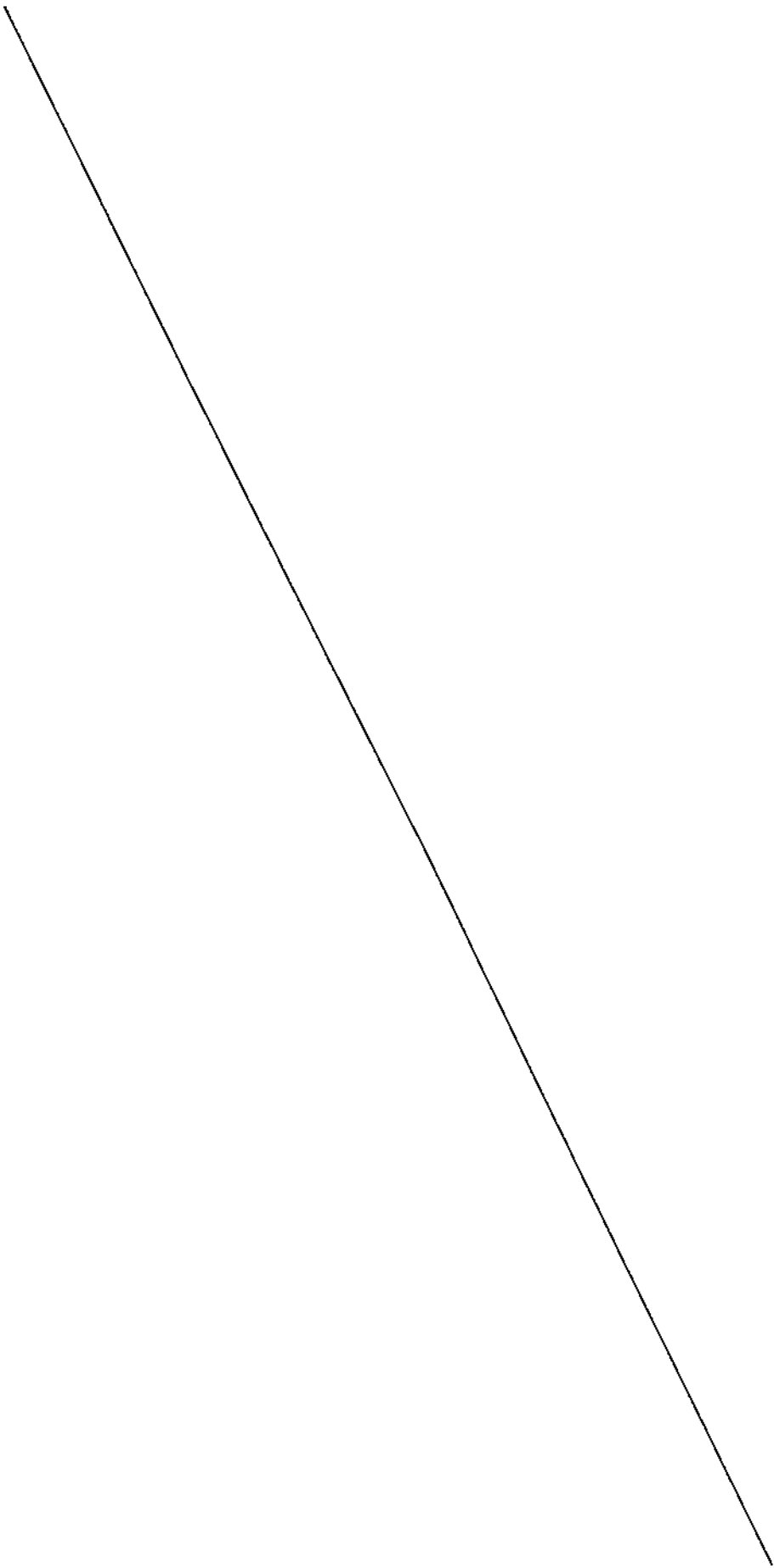
Per ciò che concerne il collegio sindacale, Assogestioni rileva come questo si sia riunito 12 volte nel 2005, con una presenza media dei sindaci pari all'87%.

L'Assogestioni desidera, infine, conoscere se, in linea con il nuovo codice di autodisciplina delle società quotate e con la Raccomandazione europea sugli amministratori non esecutivi, in questo esercizio:

- (i) il consiglio di amministrazione intenda procedere ad una autovalutazione annuale sua e dei suoi comitati, al fine di stabilire efficacia ed effettività del suo funzionamento e delle sue componenti;

- (ii) la Società voglia instaurare la prassi di consultazioni preventive alle riunioni del consiglio di amministrazione degli amministratori indipendenti (instaurazione del c.d. *board of independent directors*), sotto il coordinamento di uno di loro, allora chiamato ad assumere le funzioni di *lead independent director*.

Vi ringrazio per l'attenzione riservatami e per le risposte che vorrete darmi sulle questioni affrontate nell'ambito di questo intervento.



ASSEMBLEA SANPAOLO IMI DEL 28/04/2006

Intervento del socio Gola Giorgio

I fatti salienti che caratterizzano l'esercizio 2005 di Sanpaolo Imi possono essere così sintetizzati: utile consolidato 1983 ml (+57,9%), utile della capogruppo 1165 ml, utile per azione 1,06 € (+55,9%), dividendo per azione 0,57 € (+21,3%).

Sicuramente la mano decisa e competente del dott. Modiano avrà profondamente inciso sui miglioramenti che ho appena ricordato.

Molto esplicativa e chiara appare inoltre la Lettera del Presidente, che evidenzia l'attività bifronte dell'istituto: quella bancaria che si estrinseca attraverso il modello della "banca del territorio", e quella che tratta la gestione assicurativa e del risparmio, da poco conglobate in EURIZON, per la quale è già stato avviato il processo di quotazione.

Relativamente a quest'ultima, vorrei alcuni chiarimenti circa le modalità che verranno seguite in sede di quotazione. In particolare vorrei conoscere se gli azionisti di Sanpaolo verranno coinvolti nell'operazione mediante l'assegnazione di azioni gratuite (sul modello seguito per BENI STABILI) o assegnando loro una prelazione in fase di OPA. Inoltre la quota che si presume di immettere sul mercato e i presumibili tempi di attuazione della quotazione.

Sempre dalla Lettera del Presidente prendo atto con piacere dell'espressa volontà di rilanciare la figura del direttore di filiale, che dovrà dimostrare, durante lo svolgimento delle sue funzioni, competenze, iniziativa e capacità, rappresentando sul territorio la massima espressione dell'istituto. Questo progetto lo trovo giusto se raffrontato alle iniziative attivate da altri primari istituti concorrenti che con la scelta della segmentazione della clientela, hanno affievolito di molto la figura ed i poteri del direttore.

Vorrei ora portare all'attenzione dell'assemblea altri due argomenti trattati nella relazione: il piano triennale e la composizione del capitale sociale.

A mio giudizio tale piano è stato redatto su basi "eccessivamente prudenziali", prevedendo nel triennio un miglioramento del ROE di soli 0,8 punti (quando solo nell'esercizio trascorso tale indicatore è migliorato di ben 5,3 punti) e una riduzione del cost income ratio del 5%, quando nel 2005 tale valore risultava diminuito di 6,4 punti.

Sicuramente gli obiettivi fissati saranno facilmente conseguiti già a partire dall'anno in corso e conseguentemente scatterà il piano di assegnazione di stock options per i massimi dirigenti.

A mio giudizio un piano triennale con tali traguardi, essendo impostato su basi particolarmente prudenti, non dovrebbe prevedere l'assegnazione di nessuna stock option per i vertici. Per meritarsele bisognerebbe puntare ad obiettivi ben più ambiziosi.

Apprezzo invece con piacere il fatto che tutto il personale, visto i risultati raggiunti dall'istituto, venga gratificato con la distribuzione di azioni proprie già in portafoglio, nella misura di € 2065 per dipendente. Si è seguito in questo caso il percorso già tracciato da Banca Intesa.

Relativamente alla composizione del capitale sociale osservo che ogni azione presenta un valore nominale di € 2,80. Tra le primarie banche ordinarie rappresentiamo un'eccezione, il che contribuisce sicuramente a penalizzare la quotazione del nostro titolo. A titolo di raffronto cito: UNICREDITO, V.N. 0,50 €, quotazione 12 volte superiore. BANCA INTESA, V.N. 0,52, quotazione ^{quasi} 10 volte superiore calcolando anche lo stacco del dividendo 2005 già distribuito; CAPITALIA V.N. 1 €, quotazione sette volte superiore al nominale. Da parte nostra il titolo quota solo 5,3 volte il nominale, pur trattandosi di istituto ai livelli uguali o superiori di quelli in precedenza citati.

Alle luce di queste mie semplici riflessioni propongo al C.D. di prendere in considerazione l'opportunità di un frazionamento del titolo, accompagnato da un leggero aumento del valore nominale che dovrebbe essere portato a 3 €. Spero che l'aumento propostoci nella parte straordinaria della presente assemblea, di entità

sconosciuta, ma vicino ai 100 €, voglia anticipare, almeno in misura parziale, i tempi dell'operazione da me proposta.

Il frazionamento potrebbe avvenire nei seguenti rapporti: 3 per 1 se si fissa il nominale a 1€ e 6 per 1 se ci si posiziona su un nominale di 0,50 €.

A mio modesto parere una tale scelta potrebbe contribuire ad elevare la quotazione del nostro titolo del 20-30%.

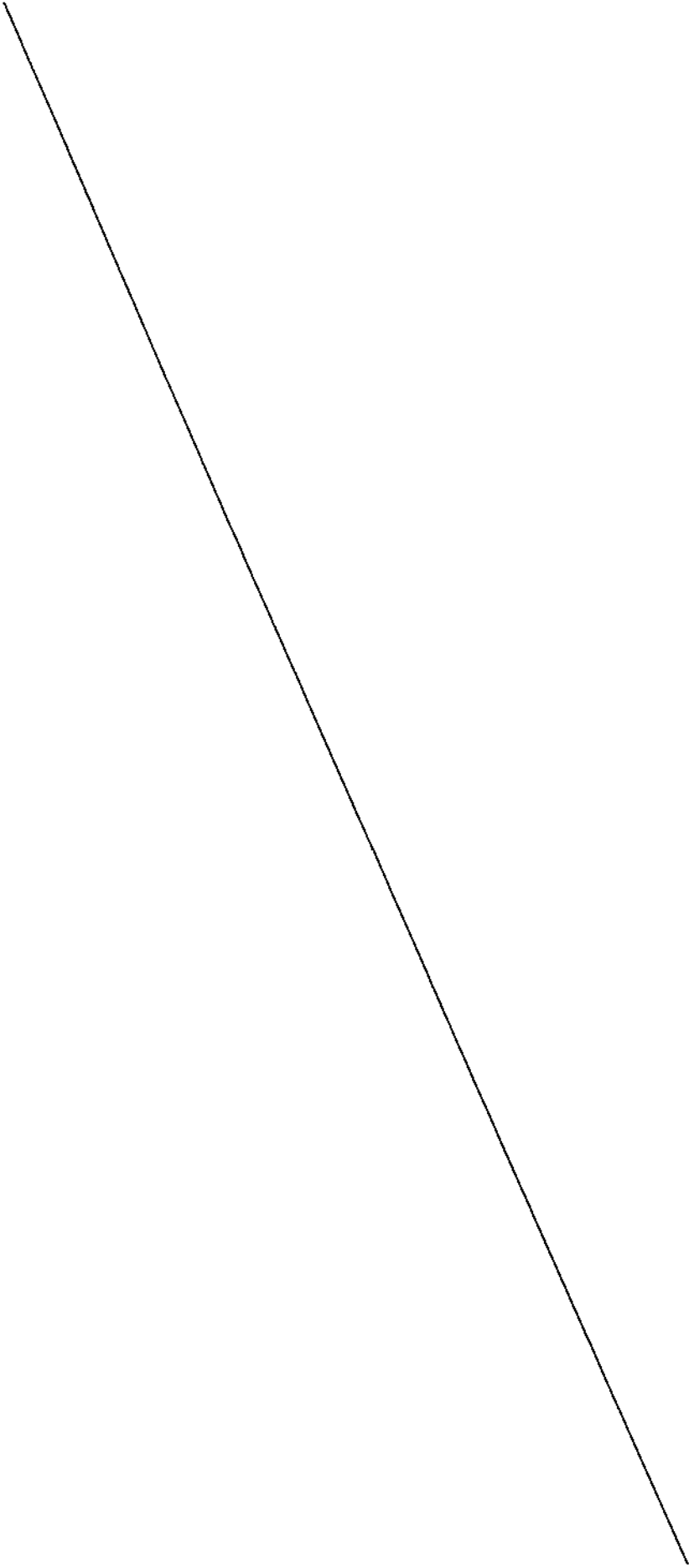
Non voglio prendere in esame eventuali comparazioni con Banche Popolari, trattandosi in questo caso di cooperative che presentano ancora un voto capitario.

Su questa mia proposta chiedo una chiara risposta da parte del presidente o dell' A.D.

Termino a questo punto le mie brevi riflessioni apportate con uno spirito del tutto collaborativo e preannuncio fin d'ora il mio voto favorevole all'approvazione del bilancio.

Se possibile chiedo inoltre che mi venga inviata una copia del verbale assembleare.

Grazie per l'attenzione.



To 28 Aprile 2006

Assemblea degli Azionisti.

Sig. Presidente
 Sig. Amministratore Delegato
 - Sig. Vice Presidente
 Sig. Direttore Generale
 Sig. Consiglieri
 Sig. Sindaci
 Sig. Azionisti tutti.

Ancora una volta, come da qualche anno a questa parte, ho sentito il dovere di intervenire in Assemblea, per esprimere il mio compiacimento per come opera il NS Gruppo Bancario. Questo mio apprezzamento viene rafforzato da due recenti casi, che cito.

Il primo scaturisce da un articolo apparso sul giornale "Metro" del 2 Marzo scorso, relativo alle trasparenze bancarie nell'offerta dei mutui casa.

Nell'articolo citato viene evidenziata la carenza e scarsa informazione ai clienti da parte dei vari istituti di credito, "dixitendo il codice di condotta U.E". Tant'è che soltanto cinque fra le su 96 monitorate, vengono definite "virtuose", avendo provveduto a conseguire alla Clientela il contratto ed il modello ESIS. Fra queste, figura l'Agenda del S. Paolo IMI di piazza Rebaudengo di Torino.

Il secondo spunto mi viene dato dalla compilazione di un questionario e precisamente il "Questionario dell'AMALSI del profilo finanziario" che è uno strumento per valutare l'esperienza del cliente in materia di investimenti in strumenti finanziari, il suo orizzonte temporale, la propensione al rischio e l'obiettivo dell'investimento. (Valutazione di adeguatezza)

✓. Ebbene, entrambi i casi citati mettono in risalto la Chiarezza, la Correttezza e la Trasparenza della Banca nei confronti dei propri clienti, con cui standone la loro fiducia.

Come vecchio orientista e piccolo azionista del S. Paolo non posso che apprezzare e ne approfitto per dire di ritenermi soddisfatto della cortesia, della disponibilità e dell'attenzione alle mie esigenze ricevute da parte di tutti gli operatori; a qualsiasi livello.

A mio avviso questo è il frutto di un eccellente modello organizzativo e dirigenziale che ha in massima considerazione la Formazione del personale finalizzata a fornire un elevato servizio di Qualità per la soddisfazione della Clientela, una anche ^{necessaria} per lo sviluppo e la crescita della Banca.

Come ha scritto il nostro Presidente nelle relazioni ^{introduttive} al Bilancio 2005 "sono proprio le persone a fare la differenza --- (e poi) --- occorre individuare le persone CAPACI - COMPETENTI - MERITEVOLI. (in poche parole Altamente Professionali)."

Questo è lo spirito e la sostanza del gruppo S. Paolo IMI. Ed io, rinvocandomi sulle sue stesse lunghezze d'onda mi permetto di aggiungere che questo è il segno distintivo, il "Marchio di Qualità" del S. Paolo IMI.

Grazie

E prima di terminare, solo una brevissima parentesi relativa alla sponsorizzazione del S. Paolo alle passate Olimpiadi invernali di Torino.

È stato un vero successo, anche per la Banca. Fra i spot televisivi hanno parlato una ventata di Freschezza - ORIGINALITÀ e SIMPATIA. Grazie e Buon Lavoro.

①

Sig.^a Presidente, Sig.^a Amministratori
Sig.^a Azionisti,

porgo a tutti un saluto e l'augurio di un sereno proseguimento di questa assemblea.

Ringrazio la segreteria societaria che mi ha inviato senza richiederla la documentazione sui punti all'ordine del giorno.

Dopo avere sentito delle voci riguardanti iniziative legislative per limitare gli interventi in assemblea dei piccoli azionisti, confesso che ritengo quasi un privilegio poter prendere la parola in questa assemblea. Certo se questi provvedimenti legislativi fossero stati approvati, non sarebbe lo stesso mancata la possibilità di potere esprimere le proprie opinioni, magari attraverso la vecchia affissione di manifesti o le più moderne possibilità che in "media" offrono. Ma, parlare con poche parole in un posto che, alla fine fine è sempre un tempio del capitalismo, gratifica non poco.

La ringrazio, sig.^a presidente, per la precisazione che mi ha inviato riguardo alla verbalizzazione dell'assemblea dell'anno scorso, se confesso che tra ~~mbx~~, inf. a ecc. ecc. ancora non sono riuscito a ritrovare quanto Lei precisa, ma è più che sufficiente quanto da Lei scritto. Ad ogni buon

2
contò il mio riferimento era o proposito della
posizione del San Paolo di fronte alla possibilità che
istituzioni estere possano ~~potrebbe~~ acquisire, parte-
cipazioni maggioritarie nel San Paolo stesso, con
ovvie conseguenze nell'economia del nostro
paese e di Torino in particolare, città dove
mi sono laureato ed alla quale tanto sono affezio-
nato.

E se è vero come lei, sig. Presidente, ha affermato
che avere tra i principali azionisti il "Banco di
Santander" può dare al «management del
Gruppo "San Paolo" la possibilità di contare
su un importante sostegno per le scelte strate-
giche di medio e lungo termine» un interrogati-
vo mi sorge: visto che siamo in un periodo
in cui tanta importanza si dà alla «par-
condicio» le chiedo «in quanti consiglieri
può contare il "Santander nel San Paolo e in
quanti consiglieri può contare il ~~Santander~~
San Paolo nel Santander? Grazie.

Riguardo al bilancio presentato si nota, anche
nei confronti dell'anno scorso, una continua
crescita dei ricavi e dal punto di vista
dell'interesse immediato non si può che
esserne contenti.

Cresce il ricavo del risparmio gestito,
cresce il margine di intermediazione,

3

eriscono le commissioni mette, eriscono tutti i guadagni.

E con e' per la gran parte delle banche, specie per quelle che il "Corriere" chiama i « re di denari » con tono non lusinghiero perche' hanno forse guadagnato troppo a spese di tanti, che forse tanto non si potevano permettere.

Banche, le cinque "grandi" tra cui il San Paolo che hanno venduto alle famiglie prodotti ad alto e per loro generoso margine.

Certo si puo' dire che parte dei guadagni ~~si~~ ~~basano~~ si basano su presupposti formali e cioe' sull'adeguamento ai nuovi principi contabili che hanno consentito di innalzare il valore di asset di vecchio acquisto, ma non e' dubbio che i veri guadagni ci sono magari in buona parte a spese del « Sig. Rossi che col portafoglio messo vuoto e col futuro incerto », « perde il potere d'acquisto, s'indebita e poi magari investe nel risparmio gestito o nei prodotti previdenziali bancari, contribuendo a generare gran parte della redditivita' del sistema bancario e percio' dello stesso San Paolo ». Non sono parole mie, ma del Corriere della Sera.
Sino a quando i tanti sig. Rossi potranno

finanziare un sistema che guadagna
in un sistema che guadagna in un sistema
economico che lei sig.² Presidente l'anno
scorso ha definito « debole » e che tale del
resto continua ad essere.

Forse sarebbe il caso di ridimensionare
guadagni e ricavi.

Si sta rischiando che succeda quello che e'
succeso sotto casa mia con tanti commercianti
felici di aumentare i guadagni e i prezzi
grazie all'euro. Ma visti i prezzi, i clienti
si sono rarefatti perche non possono permettersi
di pagare gli aumenti, ma tanti commercianti
ora sono in grosse, gravissime difficolta'.
"Milano Emansa" nel suo ultimo numero
parla di "banche furbone" che hanno
opportunita del rialzo dei tassi per
rincarare a proprio vantaggio il costo
del denaro.

Non penso che il San Paolo sia una banca
furbona perche chiedo: il San Paolo ha
rinnalzato dopo il rialzo dei tassi anche
il rendimento dei depositi e dei conti
correnti? E' una domanda!

So spero di si! Ma certo sulla remunerazione
e sui costi penso ci sia molto da rivedere se
si ci vuole tenere i clienti, ~~che~~ magari

trova in una situazione almeno di
nonforto (e sto usando un eufemismo), il
quotidiano, di ^{FRANDE} ~~utili~~ ~~non~~ ~~menzionabile~~, che me
parla ci va ben più pesante.

Il 13% degli impiegati vorrebbe che la sua
banca fosse attenta ai « valori etici »,
vorrebbe, se dice vorrebbe si vede che dubbi
sull'eticità ci sono. Ho l'impressione che
nella gestione delle Risorse Umane ci sarebbe
perciò non poco, ma tanto da fare, anche
e specialmente al San Paolo.

Il dott. Filotto il ricercatore della sopracitata
ricerca scrive « per quanto tempo i bancari
e perciò anche i dipendenti San Paolo - che ha
commissionato la ricerca potranno reggere
l'accusa di prestare la propria opera a
favore di imprese dedite alla sistematica
spoliazione dei propri clienti »

Quanto ho letto e virgolettato e non sono
parole mie, ma del Corriere e del prof. Filotto,
continuando - - il 65,5% degli addetti al pubblico
penza che l'obiettivo della banca è il "profitto",
solo per il 33,5% l'obiettivo della banca
è la « fiducia del cliente ».

La banca ideale, dicono gli impiegati, dovrebbe
essere il contrario.

Ripeto ancora sono dati e riferimenti di una

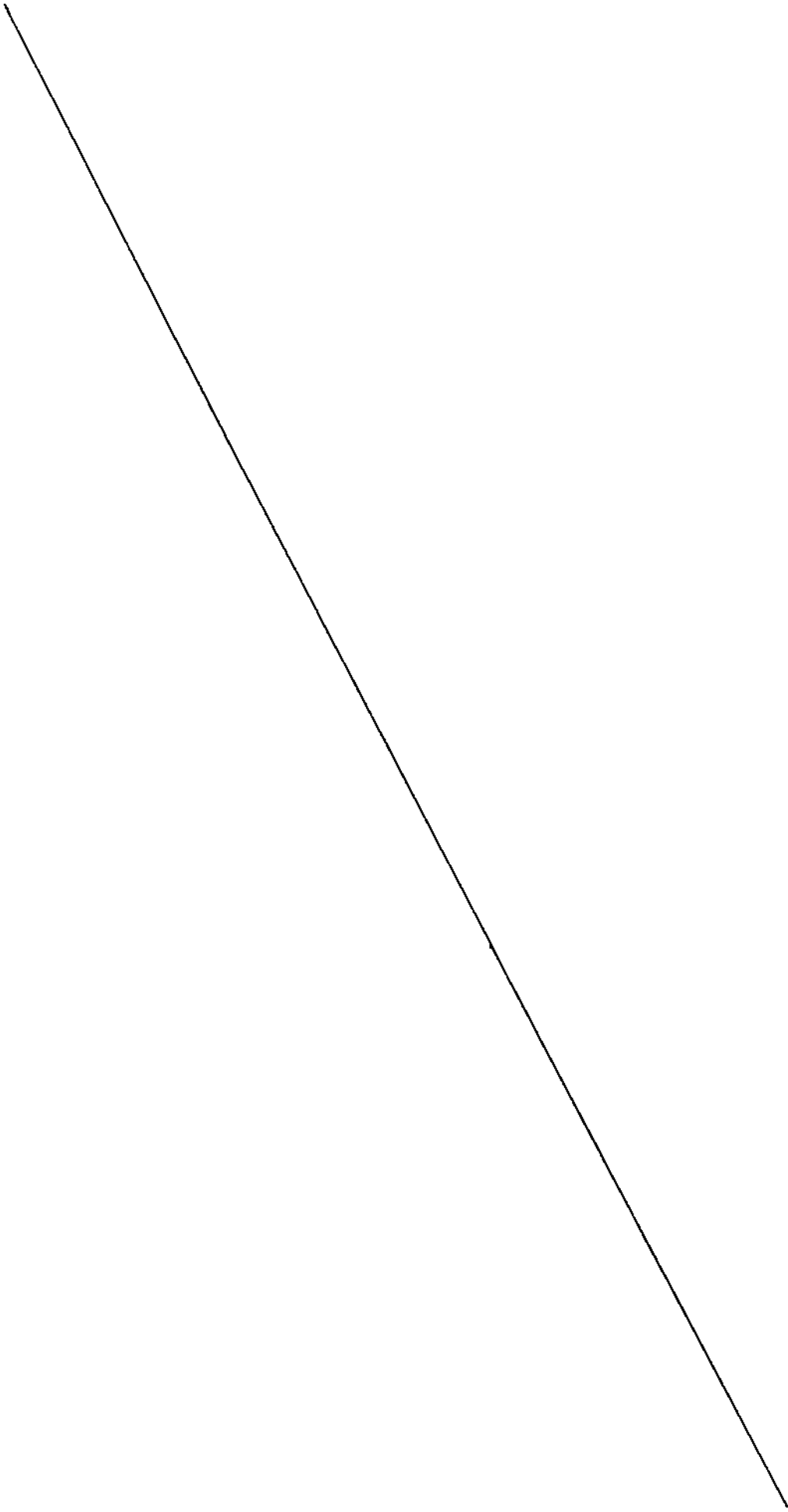
2

ricerca della "Bocconi" di Milano. Certamente non sono dati miei!

Alla luce di tutto questo il bilancio 2005 va bene, il 2006 andrà meglio, ma quanto potrà durare questo trend?!! E come andrà o finire? Spesso che qualche responsabile della R. U. ci pensi! E non solo il responsabile della R. U. ~~Umane~~!

Chiedo ora un'informazione, lungi da me l'idea di volerle spiegare quando e l'ora di vendere o di comprare - della propria banca ci si dovrebbe fidare fino a prova contraria - ma insomma queste benedette azioni FIAT a quanto sono state comprate? Infine, qui si è parlato di limiti di età, io penso che non è l'età che fa la persona brava e preparata, in compenso basta guardarsi intorno per sentirsi a disagio, qui è quasi a mente l'altra metà del cielo, le donne dove sono? Non mi sembra abbiano qui dentro gran peso. Spero che al San Paolo non ci sia maschilismo, infine mi risulta che il dott. Bondi della Parmalat pretenda a titolo di risarcimento una certa cifra del San Paolo, posso saperne la consistenza e quante possibilità ha Parmalat di ottenerlo?

GRAZIE per l'ATTENZIONE
Marta



ESITO VOTAZIONE

Oggetto : Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005

Presenti alla votazione 85 per azioni

772.191.131 azioni ordinarie pari al 48,545350% del capitale ordinario

FAVOREVOLI	N.	767.507.423	azioni pari al	99,393452%	delle az.	presenti
CONTRARI	N.	19.954	azioni pari al	0,002584%	delle az.	presenti
ASTENUTI	N.	4.660.942	azioni pari al	0,603600%	delle az.	presenti
NON VOTANTI	N.	2.812	azioni pari al	0,000364%	delle az.	presenti
Totale	N.	772.191.131	azioni pari al	100,000000%	delle az.	presenti

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005

FAVOREVOLI

	Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
118	ROVERSI MONACO FABIO			
RL*	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO IN BOLOGNA	45174581	45174581	
125	SEGRE GIULIANO			
RL*	FONDAZIONE DI VENEZIA	22523682	22523682	
126	PERINI MARIA CHIARA			
DE*	BANCA CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE SPA	9667230		9667230
DE*	ENTE CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE	28050000		28050000
127	PICCINNO MARIA ANTONIA			
DE*	ITALIANA ASSICURAZIONI SPA	2240921		2240921
DE*	SOCIETA' REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI	25910766		25910766
129	MAZZOCCA PAOLO			
DE*	ARCA SGR SPA RUBRICA FONDO ARCA BB	800000		800000
DE*	ARCA SGR SPA RUBRICA FONDO AZIONI ITALIA	1300000		1300000
130	ANTONINI CANTERIN SILVANO			
DE*	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI GORIZIA	11416044		11416044
RL*	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI UDINE E PORDENONE	25079697	25079697	
154	FIGNAGNANI CHIARA	32532	32532	
155	DE BENEDETTI DANIELE			
DE*	FONDAZIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA	15834530		15834530
175	PIEMONTESE GIAMPAOLO			
DE*	RAS ASSET MANAGEMENT SGR SPA FONDO RAS CAPITAL	1500000		1500000
177	OTTOLENGHI GUIDO	39000	39000	
DE*	COFINO FIDUCIARIA SPA	195000		195000
DE*	FIGNAGNANI GIACOMO	32300		32300
DE*	GE.IM.CA SNC DI FIGNAGNANI PAOLO & C.	200000		200000
DE*	IMMOBILIARE MAGENTA DI CIRRI FRANCA & C. SNC	650000		650000
DE*	LODOLINI ZENAIDE	4000		4000
DE*	MORTARA RAFFAELLA	23550		23550
DE*	OTTOLENGHI ALBERTO	17399		17399
DE*	OTTOLENGHI EMILIO	320000		320000
DE*	OTTOLENGHI LUISA BONA	21500		21500
DE*	OTTOLENGHI VALERIA EMMA	7000		7000
DE*	PIR FINANZIARIA SPA	4558731		4558731
DE*	PLINIANA SRL	100000		100000
DE*	PROMOGEST SRL	144497		144497
DE*	ZIPORA SPA	143250		143250
178	CIRRI FRANCA	2921151	2921151	
184	IGLINA ORESTE			
RL*	FIRCOR SRL	670	670	
185	SARO ROBERTO			
DE*	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI PADOVA E ROVIGO	63487817		63487817
188	FRITTOLI MARZIA			
**D	WOMENS DIVISION OF THE GENERAL BOARD OF GLOBAL MINISTRIES OF THE UNITED METHODIST CHURCH	4100		4100
**D	NORWICH UNION LIFE AUSTRALIA LIMITED	11700		11700
**D	TRUST AND CUSTODY SERVICES LIMITED AS TRUSTEE FOR GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	125000		125000

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D SISTERS OF ST FRANCIS	13600		13600
**D WALDEN-BRANDYWINE INVESTMENT T	137400		137400
**D BOSTON COMMON ASSET MANAGEMENT LLC	8289		8289
**D LOUISIANA STATE EMPL RETIREMENT SIST	64455		64455
**D HSBC BANK	152286		152286
**D HSBC EUROPEAN INDEX FUND	44114		44114
**D MINISTRY OF FINANCE OF KAZAKHSTAN	200		200
**D OFI MULTI SELECT	7614		7614
**D UNISUPER	63866		63866
**D WEST YORKSHIRE SUPERANNUATION FUND	133000		133000
**D WOLVERHAMPTON METROPOLITAN BOROUGH COUNCIL	300000		300000
**D WEST MIDLANDS PASSENGER TRANSPORT AUTHORITY PENSION FUND	14235		14235
**D NOTTINGHAMSHIRE COUNTY COUNCIL FUND	41777		41777
**D AGF AIR FRANCE IFC	1		1
**D AGF INDICE EUROLAND	16173		16173
**D PARVEST BALANCED EURO	137514		137514
**D PARVEST EUROPE FINANCIAL	99979		99979
**D PARVEST EUROPE DIVIDEND	328805		328805
**D PARVEST FLOOR 90 EURO	7355		7355
**D PARVEST EUROPE	105230		105230
**D FCP BORGESE FINAN	10000		10000
**D FCP NATIO FDS CPTS	2281		2281
**D FCP SEVEN FINANCES	5000		5000
**D FCP BNP ETHEIS	146260		146260
**D FCP BELSIZE	6000		6000
**D FCP EUROPE EX UK EQUITIES	13570		13570
**D ECUREUIL MONDE	1070		1070
**D FCP EUROCAP 50	2521		2521
**D FCP BARYUM	93610		93610
**D PARICLUB IFC DIVERSIFIE	1960		1960
**D BALINVEST SA	30000		30000
**D FCP SELINGA INVEST.	5000		5000
**D FCP PARJET DYNAMIQUE	10000		10000
**D FCP HOJELI	4010		4010
**D FCP BNP ACTION EUROPE	116615		116615
**D FCP BNP ACTIONS PEA EURO	514515		514515
**D FCP ANTIN EUROPE DIVIDENDE	428459		428459
**D PATRIMOINE PARTENAIRE	12000		12000
**D BNP PARIBAS INDICE EURO	79484		79484
**D FCP GUENEGAUD REVENUS	37500		37500
**D FCP NATIO FONDS JOFFRE	1980		1980
**D FCP NATIO FONDS OXBOW	2310		2310
**D FCPE MASTERFOODS	20049		20049
**D FCPE GPE FORD FR.BNP DIV ND	9152		9152
**D FCP MULTIPAR SOLIDAIRE	325		325

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	FCPE MULTIPAR ACTIONS	9363	9363
**D	PLUMBERS LOCAL 12 PENSION PLAN	5000	5000
**D	COMERICA BRICKLAYERS AND TROWEL TRAD	22200	22200
**D	CHICAGO AREA INTL BROTHER TEAM P.P.	9100	9100
**D	UFCW PENSION PLAN FOR EMPLOYEES	18500	18500
**D	NATIONAL ELEVATOR INDUSTRY PENSION	40539	40539
**D	VIVIAN LEWIS	312	312
**D	HOWARD SANDE FELDMAN & BATYA GORIN	156	156
**D	CARPLIG RI B.P.A.M.	4152	4152
**D	CITIBANK INTERNATIONAL PLC	984537	984537
**D	BROWN BROTHERS HARRIMAN & CO	316258	316258
**D	EURO GESTION EULER SFAC AM	89000	89000
**D	TAIBOUT RENDEMENT B.P.A.M.	5707	5707
**D	PERMAL PAN EUROPEAN FUND	53749	53749
**D	VALIC COMPANY I - INTL EQUITIES FD	4993	4993
**D	AGF GLOBAL PERSPECTIVE CLASS	41000	41000
**D	AGF ALL TAX EUROPEAN EQUITY CLASS	1367500	1367500
**D	SUNAMERICA INTL DIVERS.EQUITY PORTF.	1912	1912
**D	BRUNEI INVESTMENT AGENCY	272928	272928
**D	HSBC UNITED EUROPEAN EQUITY FUND	8400	8400
**D	DUPONT PENSION TRUST	4485	4485
**D	CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC	267415	267415
**D	OPTIMA STRAT INTL EQUITY VALUE POOL	450100	450100
**D	LONDON LIFE GTH+INC FD (AGF)	900	900
**D	GPB/G-RBC CONTINENTAL EUROPEAN	18409	18409
**D	REGENT STRAT EUROPEAN EQ	39778	39778
**D	COMMONWEALTH PENNSYLVANIA PUBLIC SCH	2600	2600
**D	AGF ALL WORLD TAX ADVANTAGE GROUP LT	1588000	1588000
**D	AGF CANADIAN BALANCED FUND	191500	191500
**D	IG AGF CANADIAN GROWTH CLASS A	3100	3100
**D	IG AGF CANADIAN BALANCED FUND	81700	81700
**D	IG AGF CANADIAN GROWTH FUND	161100	161100
**D	AGF CANADIAN DIVIDEND FUND	348000	348000
**D	AGF CANADIAN STOCK FUND	494100	494100
**D	GWL GROWTH & INCOME FUND 6-10A	7800	7800
**D	FEDERAL EXPRESS CORP EMPLOYEE'S PENS	394251	394251
**D	EAFE INTL INDEX PORTF SUMMIT MUTUAL	4978	4978
**D	AMAS LIMITED MORGAN STANLEY GLOBAL	29415	29415
**D	AXA ASSURANCE IARD MUTUELLE	340000	340000
**D	AXA FRANCE VIE	1765450	1765450
**D	AXA COURTYAGE ASSURANCE MUTUELLE	45500	45500
**D	AXA RE SA	265000	265000
**D	MUTUELLE SAINT CHRISTOPHE	18500	18500
**D	FCP AXA EURO VAL.RESP.	234634	234634
**D	FCP AXA EUROPE DU SUD	240000	240000

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
 Oggetto: Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D FCP UAPCOMPT EUROPE	102000		102000
**D FCP COLISEE CAUDALIE	13050		13050
**D FCP COLISEE CIME	3320		3320
**D FCP COLISEE IFC 1	132827		132827
**D FCP COLISEE PAUHESY	19340		19340
**D FCP COLISEE RETRAITS A	3285		3285
**D FCFE TOTAL 5000	85000		85000
**D ACTIONS SELECTIONNEES SICAV	32400		32400
**D SICAV AXA EUROPE ACTIONS	670000		670000
**D SICAV AXA VALEURS EURO	779000		779000
**D FCP AXA-IM ALLOCATION ACTIONS	7225		7225
**D FCP AIR FRANCE	10444		10444
**D ARABELLE INVESTISSEMENTS	13500		13500
**D MONT JOIE INVESTISSEMENTS	16000		16000
**D ORTALGOS INVESTISSEMENT	10000		10000
**D LABEL EUROPE ACTIONS FCP	17820		17820
**D AXA IM COUPOLE	70000		70000
**D AIM CRISTAL FCP	9353		9353
**D LOWBARD ODIER DARIER HEM SA INSTITUTIONNEL-3D	32000		32000
**D UNITED NATIONS JOINT STAFF PENSION FUND	1254000		1254000
**D MERRILL LYNCH EUROPEAN OPP HEDGE FUND LTD	6477		6477
**D MARIO F. MAFFEI	7084		7084
**D RONALD W CROSS	702		702
**D SILVESTAR MARCEC & JASINKA MARCEC JT WR0S	124		124
**D CHRISTOPHER C WILSON	238		238
**D CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREME	13704		13704
**D ALASKA PERMANENT FUND CORP.	4206		4206
**D STICHTING PENSIOENFONDS VAN DEKONINKLIJ KE NEDLLOYD	5525		5525
**D AXA BELGIUM SA	144810		144810
**D NEW STAR GLOBAL FINANCIALS FUND NEW STAR ASSET MANAGEMENT LTD	110000		110000
**D THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC PAN EUROPEAN FUND	34562		34562
**D ALLIED DUNBAR ASSURANCE PLC	261589		261589
**D HERMES ASSURED LIMITED	98114		98114
**D COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	176300		176300
**D TIAA CREF INSTITUTIONAL MUTUAL FUNDS- INSTITUTIONAL INTERNATIONAL	3400		3400
**D UNITED STATES TRUST COMPANY	10017		10017
**D TRUSTEES OF THE BT PENSION SCHEME	84904		84904
**D THREADNEEDLE PENSIONS LTD	68698		68698
**D ALLIED DUNBAR ASSURANCE PLC	261589		261589
**D IXIS INVESTOR SERVICES	3905750		3905750
**D OHIO SCHOOL EMPLOYEES RETIR SYSTEM	25736		25736
**D BANK OF NEW YORK	556000		556000
190 ANDREIS ANDREA			
DE* AARP EMPLOYEES' PENSION PLAN	848		848
DE* ABBEY LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED	440707		440707

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* ABU DHABI INVESTMENT AUTHORITY	465750		465750
DE* ADVANCED INTERNATIONAL SHARES INDEX FUND	11311		11311
DE* AFFINITY HEALTH SYSTEM	3800		3800
DE* ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST	141200		141200
DE* ARAB FUND FOR ECONOMIC AND SOCIAL DEVELOPMENT	3898		3898
DE* BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC EUROPE INDEX	56388		56388
DE* BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC ITALY INDEX	727744		727744
DE* BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC EURO INDEX	342823		342823
DE* BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC FINANCIALS INDEX	17975		17975
DE* BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC WORLD INDEX	50466		50466
DE* BANK OF NEW YORK	24260		24260
DE* BANK OF NEW YORK	3442495		3442495
DE* BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS MANAGEMENT LTD	111427		111427
DE* BBH - FOR MT BOJ MTBC400035145	446392		446392
DE* BBH - FORS CHWAB INTL INDEX FD	164991		164991
DE* BBH-GMO INTL GROWTH EQUITY FUND	219569		219569
DE* BELLSOUTH CORP.REPRES.EMP.HEALTH TR.	15413		15413
DE* BELLSOUTH MASTER PENSION TRUST	91128		91128
DE* BIMCOR INC OVERSEAS POOLED FUND	337700		337700
DE* BISSETT INTERNATIONAL EQUITY FUND	81700		81700
DE* BNY/WF MASTER TR INTL INDEX PORTFOLIO	4060		4060
DE* BP PENSION FUND	841213		841213
DE* BROWN BROTHERS HARRIMAN & CO	222504		222504
DE* BRUNEI INVESTMENT AGENCY	59888		59888
DE* BRUNSWICK UNIT 1 QUALIFIED NUCLEAR	7750		7750
DE* BRUNSWICK UNIT 2 QUALIFIED NUCLEAR D	9750		9750
DE* CAAM ACTIONS EUROPE	92802		92802
DE* CAAM ACTIONS EUROPE ASIE	16433		16433
DE* CAAM ACTIONS RESTRUCTURATIONS	160998		160998
DE* CAAM ATOUT EUROLAND	1233981		1233981
DE* CAAM CALCIUM	88858		88858
DE* CAAM CHABROL LONG TERME	2985		2985
DE* CAAM CHAPORTS	5161		5161
DE* CAAM CLAM EURO DEVELOP. DURABLE CA - L017	49800		49800
DE* CAAM CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT	35375		35375
DE* CAAM CRICA INDOCAM FCP	36021		36021
DE* CAAM FCP MEDERIC ALZHEIMER INDOCAM	3698		3698
DE* CAAM FCPE PACTEO LABEL DYNAMIQUE - ES024	2026		2026
DE* CAAM FCPE PACTEO LABEL EQUILIBRE - ES039	7969		7969
DE* CAAM FCPE PACTEO LABEL PRUDENCE - ES018	913		913
DE* CAAM GRD 3	1766531		1766531
DE* CAAM HYMNOS CA - L113	1700		1700
DE* CAAM INDEX EUROPE	146499		146499
DE* CAAM INDOCAM FLAMME GLOBAL	11968		11968
DE* CAAM MEDI ACTIONS	80000		80000

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* CAAM NADRAUD FCP	8791		8791
DE* CAAM OPTALIME	129188		129188
DE* CAAM PREDIGE ACTIONS	1958108		1958108
DE* CAAM SELECT EUROLAND	265000		265000
DE* CAAM STRATEGIE MIX	2610		2610
DE* CAAM OFF AVENIR DYNAMIQUE MAITRE	14365		14365
DE* CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT	53699		53699
DE* CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT	185169		185169
DE* CHEVRONTXACO MASTER PENSION TRUST	4435		4435
DE* CIC AVENIR ACTIONS EUROPE	1500		1500
DE* CIC AVENIR DYNAMIQUE	17000		17000
DE* CIC AVENIR EQUILIBRE	7000		7000
DE* CIC EPARGNE DYNAMIQUE	8000		8000
DE* CIC EPARGNE EQUILIBRE	8200		8200
DE* CIC FERTILE EQUILIBRE	18000		18000
DE* CLAM ACTIONS EURO CA - L905	30000		30000
DE* COMMON TRUST ITALY FUND	343936		343936
DE* CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT	258334		258334
DE* DBI DRESNERBANK INVESTMENT MANAGEMENT KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH	301312		301312
DE* DGAM EAFE EQUITY FUND L.P.	13000		13000
DE* DIT DEUTSCHER INVESTMENT TRUST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH	680291		680291
DE* EIF PTY LIMITED AS TRUSTEE FOR ENERGY INVESTMENT FUND	23045		23045
DE* EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	460500		460500
DE* ENERGY INSURANCE MUTUAL LIMITED	17468		17468
DE* ENSIGN PEAK ADVISORS INC.	174200		174200
DE* EUROPE INDEX PLUS COMMON TRUST FUND	142814		142814
DE* FAMILY ASSURANCE STAFF PENSION SCHEM	13280		13280
DE* FAMILY BALANCED TRUST	11800		11800
DE* FCP ANEP	16000		16000
DE* FCP CRICA	7200		7200
DE* FCP GESTION PLACEMENT 1	1275		1275
DE* FCP GUTENBERG	905		905
DE* FCP LAMARCK PLACEMENT	1630		1630
DE* FCP SCORE GALLEN	1135		1135
DE* FCP SCORE STANISLAS	3345		3345
DE* FCP SCORE THANNY	1755		1755
DE* FCP SCORE THIR	2670		2670
DE* FCP UNI 1	114040		114040
DE* FIREFIGHTERS RETIREMENT SYSTEM	68800		68800
DE* FORTIS BANK LUXEMBOURG	589519		589519
DE* GARTMORE SAFEGUARD FUND	14135		14135
DE* GENERAL MOTORS WELFARE BENEFITS TST	10615		10615
DE* GMAM GROUP PENSION TRUST II	220800		220800
DE* GMO INTAL INTRINSIC VALUE FUND	444217		444217
DE* GMO INTERATIONAL GROWTH FUND	1321		1321

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
 Oggetto: Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* GMS INTERNATIONAL QUITY ADVISERS - LSV	438700		438700
DE* GOVERNING COUNCIL OF UNIV. TORONTO	77000		77000
DE* GOVERNMENT OF GUAM RETIREMENT FUND	84600		84600
DE* GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	277272		277272
DE* GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	1027918		1027918
DE* GP 1 VITALITE	4000		4000
DE* GP 2 CROISSANCE	2200		2200
DE* GP 3 MATUREITE	1500		1500
DE* GRANT SCHOOLS PREVIDENT FUND	464		464
DE* HARRIS UNIT 1 QUALIFIED NUCL. DECOMMI	4950		4950
DE* HAYES LEMMERZ INTERNATIONAL INCIRETIREMENT INCOME PLAN	22800		22800
DE* IBM SAVINGS PLAN	13853		13853
DE* IDAHO NATIONAL ENGINEERING ENVIRONMENTAL LABORATORY RETIREMENT PLAN	16000		16000
DE* ILLINOIS STUDENT ASSISTANCE COMMISSION	29000		29000
DE* INTL GROWTH OPPORTUNITIES COMMON	26333		26333
DE* INTL STOCK MARKET PORTFOLIO	1610		1610
DE* IOWA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	46619		46619
DE* JOHN HANCOCK EQUITY INDEX TRUST A	15842		15842
DE* JOHN HANCOCK FD II INTL EQUITY INDEX	1030		1030
DE* JOHN HANCOCK INTL EQUITY INDEX B	34409		34409
DE* JP MORGAN BANK AS TRUSTEES OF THE KRAFT FOODS MASTER RETIREMENT TRUST	170600		170600
DE* KAS DEPOSITARY TRUST COMPANY	790123		790123
DE* LAUDUS INTL MARKETMASTERS FUND INSTITUTIONAL SHAREHOLDER SVCS	14000		14000
DE* LIP PTY LIMITED AS TRUSTEE FOR LOCAL INVESTMENT FUND	34570		34570
DE* LLOYDS TSB ASSET FINANCE DIV PEN SCH	20273		20273
DE* LLOYDS TSB GROUP PENSION SCHEME N.2	14116		14116
DE* LLOYDS TSB GROUP PENSION SCHEME NO 1	28917		28917
DE* LLOYDS TSB LIFE ASSURANCE COMPANY LTD	450034		450034
DE* M.ST. INTERNATIONAL FUND ADVISOR HARBORSIDE FINANCIAL	20374		20374
DE* MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PLAN	2120		2120
DE* MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	65485		65485
DE* MANVILLE PERSONAL INJURY SETTLEM TST	12135		12135
DE* MARCH LIMITED	8709		8709
DE* MASTER TST HITACHI FOREIGN INDEX MOT	15828		15828
DE* MEA-MESSA-MEA FINAC SERVICES STAFF	24100		24100
DE* MORGAN STANLEY INTL FUNDS INC - ACTIVE INTERNATIONAL ALLOCATION PORTFOLIO	36041		36041
DE* MORGAN STANLEY SICAV	14471		14471
DE* MORLEY INVESTMENT FUNDS ICVC - NORWICH UK EQUITY MOM 1 FUND	60491		60491
DE* MOTORS INSURANCE CORPORATION	12355		12355
DE* MTB INTERNATIONAL EQUITY FUND	19200		19200
DE* MUTUAL ASS. OF PREFECTUAL GOV. PERSON.	878		878
DE* NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	113692		113692
DE* NORFOLK COUNTY RETIREMENT SYSTEM	2809		2809
DE* NUCLEAR LIABILITIES FUND LIMITED	23983		23983
DE* ONTARIO MUNICIPAL EMPLOYEES RETIREME	356228		356228

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
 Oggetto: Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* PENSION FD ASSOCIATION LOCAL GOVERN	50641		50641
DE* PENSIONS MANAGEMENT (S.W.F.) LIMITED	159995		159995
DE* PICTET & CIE BANQUIERS	243847		243847
DE* PNC BAK GLOBAL OMIEBUS	2700		2700
DE* PRUDENTIAL RETIR INSURANCE ANNUITY	45600		45600
DE* PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF NEVADA	42694		42694
DE* PURISMA GLOBAL TOTAL RETURN FUND	9700		9700
DE* PURISMA GLOBAL TOTAL RETURN FUND	87500		87500
DE* RAILWAYS PENSION TRUSTEE COMPANY LIMITED AS TRUSTEE FOR THE PENSION SCHEME	382457		382457
DE* ROBINSON UNIT 2 QUALIFIED NUCLEAR D	8350		8350
DE* ROCHDALE ATLAS PORTFOLIO	99100		99100
DE* RPTCL AS TRUSTEE FOR 10 UNDERLYING PENSION SCHEME	146962		146962
DE* SAS TRUSTEE CORPORATION	108737		108737
DE* SCORE SAINT NICOLAS	2375		2375
DE* SCOTTISH WIDOWS PLC	224768		224768
DE* SCOTTISH WIDOWS UNIT FUNDS LIMITED	253456		253456
DE* SELECT INDEX EUROP.EQUITY PORTFOLIO	104177		104177
DE* SMITH BARNEY INT. LARGE CAP FUND	25432		25432
DE* SMITH BARNEY INTERN AGGRES.GROWTH F.	39677		39677
DE* SS ATF HILL SAMUEL CAPITAL TRUST	139684		139684
DE* SS SERVICES ATF SSGA EUROPE EQUITIES TRUST	98046		98046
DE* SSB ATF NAT PUB SER PERS MUTUAL AID ASS	2016		2016
DE* SSB INV.FUNDS FOR TAX EXEMPT RET.PLAN	30645		30645
DE* SSB INV.FUNDS FOR TAX EXEMPT RET.PLAN	752726		752726
DE* SSGA GLOBAL INDEX PLUS TRUST	240440		240440
DE* SSGA INTL GROWTH OPPORTUNITY FUND	1991		1991
DE* SSGA ITALY INDEX FUND	76047		76047
DE* SSGA MSCI EAFE INDEX FD	33322		33322
DE* SST ATF POSTAL LIFE INS WELFARE CORPORATION	31406		31406
DE* SST LTD AS DEPOSITARY FOR SCOTTISH WIDOWS OVERSEAS GROWTH INVESTMENT FUNDS ICVC EUROLAND FUND	108200		108200
DE* SSTB LTD ATF PENSION INVESTMENTIII	5950		5950
DE* STAGECOACH GROUP PENSION SCHEME	12100		12100
DE* STATE BOSTON RETIREMENT SYSTEM	157300		157300
DE* STATE OF CONNECTICUT RETIREMENT PLAN	39080		39080
DE* STATE OF MINNESOTA/STATE EMPLOYERS R	39211		39211
DE* STATE OF WYOMING STATE TREASURER	145200		145200
DE* STATE STREET ATF PENSION INVEST.FUND	7353		7353
DE* STATE STREET AU LTD WESTPAC INTL SHA	68107		68107
DE* STATE STREET EUROPE ENHANCED COMPARTIMENT DE ST . ST. UMBRELLA	402793		402793
DE* STATE STREET SRI WORLD INDEX	16112		16112
DE* STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	388348		388348
DE* STREETTRACKS DOW JONES EURO STOXX 50	96947		96947
DE* STREETTRACKSSM MSCI PAN EUROM ETF	116260		116260
DE* TEMPLETON GLOBAL STOCK TRUST	58019		58019
DE* TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY TRUST	253673		253673

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione analitica)
 Rt* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* TEMPLETON INTERNATIONAL STOCK TRUST	106234		106234
DE* TEMPLETON MASTER TRUST SERIES 1	67836		67836
DE* TEMPLETON MASTER TRUST SERIES 2	30811		30811
DE* THE BOEING COMPANY EMPLOYEES RETIREMENT PLAN TRUST	806419		806419
DE* THE INDEPENDENT ORDER OF FORESTERS	53972		53972
DE* THE NATIONAL FOOTBALL LEAGUE RECIPROCAL TRUST	43100		43100
DE* THE NAVAJO FUND	800		800
DE* THE REGENTS OF UNIVERSITY CALIFORNIA	30462		30462
DE* THE SALVATION ARMY	50000		50000
DE* THE SUBSIDIZED SCHOOLS PROVIDENT FUND CARE OFF THE TREASURY	4981		4981
DE* UNICO I-TRACKER -> MSCI WORLD	10246		10246
DE* UNICO I-TRACKERS->MSCI EUROPE FINAN.	12633		12633
DE* UNIVERSITY OF TORONTO MASTER TRUST	72600		72600
DE* WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT PLAN	21210		21210
DE* WASHINGTON STATE TREASURER C/O WASHI	23175		23175
DE* XEROX CANADA EMPLOYEES RETIREM. PLAN	24300		24300
DE* YOUNG MENS CHRISTIAN ASSOCIATION RETIREMENT FUND	173577		173577
231 DALLANOCE GABRIELE			
DE* ALLENANZA ASSICURAZIONI SPA	7000000		7000000
DE* ASSICURAZIONI GENERALI SPA	5300000		5300000
DE* ASSITALIA-LE ASSICURAZIONI D'ITALIA SPA	2000000		2000000
DE* FATA-FONDO ASSICURATIVO TRA AGRICOLTORI SPA	320000		320000
DE* GENERALI VITA SPA	11043446		11043446
DE* INA VITA SPA	2209567		2209567
DE* LA VENEZIA ASSICURAZIONI SPA	706326		706326
232 BELTRAMO ELENA			
DE* ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS FUND	29084		29084
DE* ACADIAN ASSET MANAGEMENT	24972		24972
DE* AEGON/TRAN.S.F.KAMPEN ACT.INTERN.ALL	7471		7471
DE* BDF-FONDS E ACT. EUROP.	35000		35000
DE* BECHTEL JACOBS FOR GRANDFATH EMPLOYE	45700		45700
DE* BECHTEL NEVADA	25300		25300
DE* BECHTEL NR PROGRAM	138400		138400
DE* BELL ATLANTIC MASTER TRUST	18451		18451
DE* BNS MT - LSV EAFE EQUITY	62900		62900
DE* CAL FARLEYS BOYS RANCH FOUNDATION	11300		11300
DE* CALVERT VARIABLE SERIES CALVERT SOCIAL INTERNATIONAL EQUITY	3072		3072
DE* CALVERT WORLD VALUES FUND INC GLOBA	79916		79916
DE* CANADIAN LIQUID AIR FOREIGN MASTER T	12900		12900
DE* CARLE FOUNDATION HOSPITAL MONEY PURCHASE PENSION PLAN	1260		1260
DE* CARLE FOUNDATION MASTER CUSTODY	9045		9045
DE* CENTRAL STATES.S.E.&S.W. AREAS FUND	118684		118684
DE* CF GLOBAL ALPHA 1 FD MELLON FIN CORP	6636		6636
DE* CF GLOBAL TACTICAL ASSET ALLOCATION	1308		1308
DE* CHRISTUS HEALTH	42500		42500

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* CHRISTUS HEALTH CASH BALANCE PLAN	23900		23900
DE* CIBC EUROPEAN EQUITY FUND	498		498
DE* CIBC EUROPEAN INDEX FUND	3629		3629
DE* CIC SOCIALEMENT RESPONSABLE	4500		4500
DE* CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PLAN	304076		304076
DE* CM ACTIONS EURO	372847		372847
DE* CM EUROPE ACTIONS	169240		169240
DE* COLUMBIA / HCA HEALTHCARE CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	5489		5489
DE* COMINCO PENSION FUND-LSV	31700		31700
DE* COMMON MONTHLY INTL EX-JAPAN EQUITY	29221		29221
DE* COVENANT HEALTH	5400		5400
DE* DAIMLERCHRYSLER CANADA MASTER TR FUN	1433		1433
DE* DANSKE BANK A/S CLI.NET INVESTOR	52072		52072
DE* DETROIT MEDICAL CENTER	20596		20596
DE* DIA INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO	462300		462300
DE* DMC INSURANCE CO LTD	4388		4388
DE* DREYFUS INTL STOCK INDEX FUND	28054		28054
DE* DT INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	1264		1264
DE* DUKE ENERGY CORP MASTER RETIR TR	43000		43000
DE* EMERALD INTL EQUITY INDEX FUND	1589		1589
DE* ENERGIE 2	4388		4388
DE* ENERGY EAST CORPORATION MASTER TRUST	15000		15000
DE* EUROPE INDEX PLUS COMMON TRUST FUND (104017)	57900		57900
DE* EXETER FUND INC. INTERNATIONAL SERIES	48800		48800
DE* EXETER FUND PRO BLEND EXTENDED TERM	51300		51300
DE* FAIFAX COUNTY UNIFORMED RET SYSTEM	3025		3025
DE* FCP ACTICA	55300		55300
DE* FCP ANEP FORTIS	22519		22519
DE* FCP COEFFICIENCE	28662		28662
DE* FCP FCE INVEST EURO	28000		28000
DE* FCP FCE PLACT EURO BIS	216649		216649
DE* FCP GAILLON MAITRE ACTIONS	27948		27948
DE* FCP UNION EUROPE	4618		4618
DE* FEDERATED CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF SAN JOSE	427135		427135
DE* FIREMAN'S RETIREMENT SYSTEM S. LOUIS	76825		76825
DE* FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL GROUP FOREIGN EQUITY FUND	4715		4715
DE* FONDATION J.A. BOMBARDIER	39700		39700
DE* FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	2647		2647
DE* FORD-UAW BENEFITS TRUST	22032		22032
DE* FORMANEK INVESTMENT TRUST	23845		23845
DE* GM CAN HOURLY EMPL PEN PL UNIT TST	6523		6523
DE* GOVERNEMENT OF SINGAPORE INVESTMENT	229464		229464
DE* GWINNETT COUNTY BOARD OF EDUCATION RETIREMENT SYSTEM	89040		89040
DE* HK MONETARY AUTHORITY	31705		31705
DE* HONG KONG SPECIAL ADMIN EXCHANGE FD	208163		208163
	209460		209460

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005

FAVOREVOLI

Cognome/Name	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* IG TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY FD	60369		60369
DE* IG TEMPLETON INTL EQUITY CLASS A	8285		8285
DE* IG TEMPLETON WORLD ALLOCATION FUND	25319		25319
DE* IMPERIAL INTERNATIONAL EQUITY POOL	20371		20371
DE* INDIANA STATE TEACHERS' RETIREMENT FUND	25108		25108
DE* INVESCO EURO EQUITY	21600		21600
DE* INSURANCE CORP. OF BRITISH COLUMBIA	79000		79000
DE* INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	12200		12200
DE* INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	164023		164023
DE* INVESCO ACTIONS EUROPE	102165		102165
DE* INVESTORS BANK & TRUST - TAXABLE CLI	1175		1175
DE* JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK INV FD	491000		491000
DE* JIM PATTISON INDUSTRIES CAN MAST TST	32700		32700
DE* JNL/MELLON CAPITAL MANAGNT VIP FUND	135986		135986
DE* JOHN DEERE PENSION TRUST	67200		67200
DE* LEWIS A. SANDERS	80500		80500
DE* LOCKHEED MARTIN CORP MASTER TRUST	518		518
DE* LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.	29705		29705
DE* LSV INTERNATIONAL VALUE EQUITY TST	523100		523100
DE* MANULIFE INTERNATIONAL EQUITY FUND	129500		129500
DE* MANULIFE INV MIX INTL VALUE CLASS	12362		12362
DE* MASTERFOODS GMBH	53002		53002
DE* MELLON BANK EMP COLL INVEST FD	157931		157931
DE* MELLON CAP MANAGMT/JNL INTL INDEX	30877		30877
DE* MELLON GLOBAL FUNDS PLC	6714		6714
DE* MINISTRY OF FINANCE OF KAZAKHSTAN	300		300
DE* MIZUHO TRUST BKG-LUX	17626		17626
DE* MUNICIPAL FIRE & POLICE RETIRE IOWA	2533		2533
DE* NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMM.	2191		2191
DE* NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMM.	1087646		1087646
DE* NEXFOR MASTER INVESTMENT TRUST FUNDS	304		304
DE* NT QUANTITATIVE MANAGEMENT COLL FD	297023		297023
DE* NYNEX CO MASTER PENSION TRUST	3247		3247
DE* ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN	111661		111661
DE* OREGON HIGHER EDUCATION ENDOWMENT	4099		4099
DE* OREGON PUBLIC EMPLOYEES RET SYSTEM	22396		22396
DE* ORIZABA LP	12600		12600
DE* PACIFIC SALMON COMMISSION LSV	15000		15000
DE* PG&E POST RETIREMENT PLAN TRUST & NON BARGAINING UR	4024		4024
DE* PROV PEI INT'L EQUITY TEMPTN.	17266		17266
DE* PROV PEI MASTER TST-TEMPLETON	20100		20100
DE* PROVIDENTIA PRIMA TRUST	16100		16100
DE* PSEG NUCLEAR LLC	6963		6963
DE* PUBLIC EMPLOYEE RET. SYSTEM OF IDAHO	40121		40121
DE* QWEST PENSION TRUST	239		239

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* RAYTHEON COMP COMBINED DE/DC MASTER	8400		8400
DE* RAYTHEON COMP MASTER PENSION TRUST	26800		26800
DE* RBC BALANCED FUND	340000		340000
DE* RBC GLOBAL FINANCIAL SERV SECTOR FUN	7800		7800
DE* RBC SHAUGHNESSY INTL	366265		366265
DE* RBIM INC EUROPEAN FUND	70000		70000
DE* RBS AT S&W EUROPEAN TRUST	45000		45000
DE* ROYAL BANK OF CANADA INVESTMENT MNGM	50000		50000
DE* ROYAL GLOBAL EDUCATION FUND	22600		22600
DE* ROYAL INTERNATIONAL EQUITY FUND	75000		75000
DE* RT EUROPEAN GROWTH FUND	695000		695000
DE* SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO NUCLEAR FACILITIES QUALIFIED DECOMMISSIONING TRUST	5671		5671
DE* SDA INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	10745		10745
DE* SEMBRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	42013		42013
DE* SHELL PENSION TRUST	94700		94700
DE* STICHTING PENSIOENFONDS AKZO NOBEL	104076		104076
DE* STREETTRACKSSM MSCI EUROPE FINANCIAL	24624		24624
DE* TAL INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	2906		2906
DE* TEACHERS RETIREMENT ALLOWANCES FUND	228		228
DE* TEACHERS' RETIREMENT SYST LOUISIANA	61700		61700
DE* TELCORDIA TECHNOLOGIES PENSION PLAN	29680		29680
DE* THE ANNIE E. CASEY FOUNDATION INC.	85800		85800
DE* THE PUBLIC INSTITUTION FOR SOCIAL SECURITY	21400		21400
DE* THE WASHINGTON UNIVERSITY	16152		16152
DE* TREDJE AP-FONDEN	446062		446062
DE* TRINITY RIVER INSURANCE CO LTD	17000		17000
DE* U OF GUELPH PENSION - LSV	48300		48300
DE* UNITED CHURCH - LSV	17600		17600
DE* UNITED NATIONS RELIEF AND WORKS FOR PALESTINIAN REFUGEES IN THE NEAR EAST	6521		6521
DE* UNITED PARSEL SERVICE PENSION PLAN	34000		34000
DE* UNIVERSAL SHIPOWNERS INS.ASS.EQUITY	10469		10469
DE* UNIVERSITY OF MANITOBA PENSION PLAN	31900		31900
DE* UPS RETIREMENT PLAN	286900		286900
DE* VANTAGEPOINT OVERSEAS EQUITY INDEX F	9392		9392
DE* WELLMARK INC.	76600		76600
DE* WEST VIRGINIA INVESTMENT BOARD	99900		99900
DE* WESTON FOODS INC MASTER TRUST FUND	9089		9089
DE* WORKPLACE SAFETY & INSURANCE BOARD	302430		302430
233 VESPRO CRISTINA MARIA			
DE* CORDIUS ADVISORY	417876		417876
DE* DEXIA ALLOCATION SA	114644		114644
DE* DEXIA EQUITIES B	664335		664335
DE* DEXIA FULLINVEST	249546		249546
DE* DEXIA INDEX SA	28432		28432
DE* DEXIA SUSTAINABLE	221670		221670

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione analfabeta)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* PARICOR	15750		15750
DE* RBC DEXIA ISB EQUITIES L	13856		13856
DE* RBC DEXIA ISB EQUITIES L	830326		830326
234 FIGNAGNANI PAOLO	10000	10000	
236 GOMEZ ACEBO CALPARSORO RICARDO			
DE* BANCO MADESANT S.U. SA	16200000		16200000
DE* SANTUSA HOLDING SL	141746276		141746276
237 ROCCA RINO			
DE* KBC BANK NV	16319857		16319857
239 MASSARA FERNANDO			
DE* IFIL INVESTMENTS SPA	93071000		93071000
254 CODAZZI SIMONA			
DE* UNIONE FIDUCIARIA SPA	5287131		5287131
256 GASTALDO PIERO			
DE* COMPAGNIA DI SAN PAOLO	108662399		108662399
257 BENESSIA ANGELO	10000	10000	
DE* CNCE - CAISSE NATIONALE DES CAISSES D'EPARGNE	28088822		28088822
DE* MACCAGNO CRISTIANA	550		550
276 RASTRELLI FABIO	4254	4254	
277 GALANTUCCI SERGIO	400	400	
278 LO CASCIO CARLO	2	2	
283 ABRARDO GIOVANNI BATTISTA	10	10	
286 PASTORINO GIOVANNI	200	200	
288 PIETRONI MAURIZIO	1000	1000	
289 BARIOGLIO MARCO	250	250	
291 ROSCINI ROBERTO			
DE* SCOVOLO ELISA	500		500
292 VECCHIO ALFREDO	1100	1100	
293 PATAFI CARMINE			
DE* PATAFI IRENE	63		63
294 FOSSATI ROBERTO	190	190	
295 GOI DEFENDENTE	3100	3100	
DE* CERUTTI ROSA	5000		5000
299 MORINO ALBERTO	250	250	
300 ZANASI GIORGIO	40000	40000	
301 CASSINELLI GERMANO	1000	1000	
DE* TOMASETTIG ANNA	1000		1000
302 BECHERE PIETRO	1000	1000	
303 ALBESIANO PROSPERO	260	260	
305 GASCHINO BRUNO	5	5	
306 SCOGNAMIGLIO ANIELE	1400	1400	
308 BERNABINO GIOVANNI	3000	3000	
309 VAYR CESARE	550	550	
DE* PISTARINO ANNA	550		550
310 MOSSO ALDO	230	230	

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
334 FACCIO DANTE	1000	1000	
337 NERI MARIA TERESA	550	550	
338 GUALANDRIS GIUSEPPE	50	50	
340 GASTALDI SECONDINO	1000	1000	
341 MAINERO MASSIMO			500
DE* BORGETTI MARIA	500		
343 ANTONINI BERNARDO	5000	5000	
344 PORCEDDU CARLO	500	500	
346 MALABAILA GIANCARLO	344	344	
349 BRACCO MARINA	10	10	
352 MASINI UMBERTO	400	400	
353 LEVRONE MARCO			250
DE* GIORDA LAURA	250		
363 AVALLE SERAFINO	100	100	
364 PIGLIONE PALMIRA	100	100	
365 SIBILIA PAOLO	3750	3750	
368 GORRIERI ENNIO ROBERTO MARIO	830	830	
371 D'AMODIO FRANCESCO	1	1	
376 COMBA SILVIA	550	550	
378 BRIANO GIULIANO GIORGIO	1700	1700	
DE* BRIANO BARBARA	830		830
DE* PREGNO CATERINA	750		750
380 GAVUZZI ALDO			600
DE* BUFFA GIUSEPPINA	600		
381 PASANO GIAN LUIGI	5	5	
382 MARENCO FRANCESCA			250
DE* SCOGNAMIGLIO ROSA	250		
385 PAGNACCO MARIA NOVELLA	3250	3250	
DE* SALZA ELISABETTA	2250		2250
DE* SALZA EMANUELA EUGENIA	2250		2250
DE* SALZA ENRICA	2250		2250
DE* SALZA ENRICO	2500		2500
386 MANCA ANTONIO	500	500	
387 GENNARI SERGIO	1500	1500	
388 ANTOLINI GIOVANNI	3000	3000	
389 MEGARO ORESTE	5	5	
393 COMBA FRANCO	3000	3000	
442 ALEMANNI GUIDO	1050	1050	

Totale voti	767.507.423		
Percentuale votanti %	99,393452		
Percentuale Capitale %	48,250899		

SANPAOLO IMI S.p.A.

ASSEMBLEA DEL 28 aprile 2006 - PARTE ORDINARIA

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005

		CONTRARI		
Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega	
188 FRITTOLO MARZIA				
**D TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	19800		19800	
374 GRANATO VINCENZO MARIA	154	154		

Totale voti	19.954			
Percentuale votanti %	0,002584			
Percentuale Capitale %	0,001254			

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005

ASTENUTI		Tot. Voti	Proprio	Delega
Cognome/Nome				
188	FRITTOLO MARZIA			
**D	BGI AUSTRALIA LTD RESPONSIBLE ENTITY FOR THE BARCLAYS EUROPE EX-UK EQUITY INDEX FUND	101598		101598
**D	STATE OF INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	35754		35754
**D	STATE FARM VAR PROD INTL EQ IND FUND	31335		31335
**D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS N.A. TRUSST	55599		55599
**D	INTERNATIONAL EQUITY INDEX PLUS FUND B	4973		4973
**D	MULTI CURRENCY SOCIAL SCREENED B	567		567
**D	ISHARES MSCI ITALY INDEX FUND	240828		240828
**D	ISHARES MSCI EMU INDEX FUND	465566		465566
**D	ISHARES S&P GLOBAL FINANCIAL SEC FD	27246		27246
**D	ISHARES MSCI EAFE INDEX FUND	2769240		2769240
**D	ISHARES S&P EUROPE 350 INDEX FUND	230688		230688
**D	INTERNATIONAL EQUITY INDEX PLUS FUND	114461		114461
**D	BGICL DAILY EAFE EQUITY INDEX FUND	9095		9095
**D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	99096		99096
**D	BARCLAYS GL INV FUND FOR EMPL BEN TR	50978		50978
**D	FCP CERES ACTS ETHILLIQUES	220000		220000
**D	FCP CERES ACTIONS	200000		200000
**D	STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDS VOOR DE METALEKTRO	2778		2778
**D	SHIRLEY H CROUSE	28		28
179	BOZZELLO VEROLE FRANCO	1100	1100	
443	BAVA MARCO GEREMIA CARLO	11	11	
DE*	MARINI ANGELINA	1		1

Totale voti 4.660.942

Percentuale votanti % 0,603600

Percentuale Capitale % 0,293020

SANPAOLO IMI S.p.A.

ASSEMBLEA DEL 28 aprile 2006 - PARTE ORDINARIA

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005

NON VOTANTI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
297 GUIGAS GIULIO	100	100	
304 ARNELLO FRANCESCO	1	1	
348 FERRERO ARMANDO	300	300	
375 GOLA GIORGIO	100	100	
445 GRAGLIA ALDO MARIA	1460	1460	
446 NOTARPIETRO LORENZO	850	850	
447 AWARENA ROBERTO	1	1	

Totale voti	2.812		
Percentuale votanti %	0,000364		
Percentuale Capitale %	0,000177		

SANPAOLO IMI S.p.A.
Assemblea degli Azionisti del 27 e 28 aprile 2006

*RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
PARTE ORDINARIA - PUNTO 2 ALL'ORDINE DEL GIORNO*

Autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie, anche a servizio di piani di compensi a favore di dipendenti della Società e di società controllate

Signori Azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in sede ordinaria per deliberare in merito alla proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, allo scopo di rinnovare l'autorizzazione già concessa nella precedente assemblea del 29 aprile 2005 prima della sua prossima scadenza.

Nella Nota integrativa al Bilancio per l'esercizio 2005 trovate illustrata l'operatività condotta dal SANPAOLO IMI S.p.A. su azioni proprie nel corso dell'ultimo esercizio.

La proposta persegue l'obiettivo di cogliere le diverse opportunità gestionali che dovessero presentarsi per la Società, anche con riferimento ad esigenze di ottimizzazione della struttura patrimoniale.

Si ritiene inoltre appropriato che gli amministratori siano dotati della necessaria autorizzazione anche al fine di realizzare interventi di tipo strategico, connessi ad operazioni di finanza straordinaria implicanti scambi di pacchetti azionari o la messa a disposizione di azioni proprie per diverse operazioni finanziarie, inclusi i piani di compensi a favore dei dipendenti.

Le operazioni dovranno essere effettuate, in ogni caso, nel rispetto della normativa legislativa e regolamentare vigente. In particolare, le operazioni di acquisto dovranno essere effettuate in modo da assicurare la parità di trattamento tra gli azionisti. Fatto salvo quanto disposto dall'art. 132, terzo comma, D. Lgs. 24.2.1998 n. 58, esse potranno essere effettuate esclusivamente per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio ovvero sui mercati regolamentati, ai sensi di quanto previsto dalle lettere a) e b) dell'art. 144 bis, comma 1, del Regolamento approvato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni (Regolamento Emittenti).

Tenuto conto di quanto sopra, Vi proponiamo di deliberare, ai sensi dell'art. 2357 c.c. e del combinato disposto degli articoli 132 D. Lgs. 24.2.1998 n. 58 e 144 bis, co. 1, lett. a) e b) del Regolamento Emittenti, e per la durata di diciotto mesi dalla data della deliberazione, l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie ordinarie, del valore nominale quale risulterà all'esito della delibera di aumento gratuito del

capitale sociale sottoposta all'approvazione dell'Assemblea in parte straordinaria. Tale acquisto potrà avvenire ad un prezzo, al netto degli ordinari oneri accessori di acquisto, non inferiore nel minimo del 30% e non superiore nel massimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola negoziazione, qualora l'acquisto avvenga sul mercato, ovvero nella seduta di Borsa del giorno precedente l'annuncio al pubblico, qualora l'acquisto avvenga per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio. L'acquisto potrà avere ad oggetto un massimo di ulteriori n. 180 milioni di azioni ordinarie e comunque dovrà essere contenuto nei limiti di legge, tenuto conto dei quali sono applicate, nell'ambito del Gruppo, idonee procedure tese a monitorare la partecipazione complessivamente detenuta. L'acquisto potrà avvenire in una o più volte.

Vi proponiamo di confermare l'ammontare della Riserva per Acquisto azioni proprie in Euro 1.000 milioni, corrispondenti all'entità della Riserva per Acquisto azioni proprie già costituita. Entro tale controvalore dovrà essere contenuto l'ammontare delle azioni proprie di volta in volta detenute in portafoglio.

Vi proponiamo inoltre di autorizzare, ai sensi dell'art. 2357 ter c.c. l'alienazione, in tutto o in parte, delle azioni proprie ordinarie possedute, mediante negoziazioni anche fuori del mercato regolamentato, ad un corrispettivo non inferiore nel minimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola negoziazione. Potranno essere invece utilizzati altri parametri, in linea con la *best practice internazionale*, per i trasferimenti in qualsiasi forma effettuati nell'ambito di acquisizioni di partecipazioni effettuate dalla Banca o correlati alla instaurazione di rapporti stabili di cooperazione ovvero connessi ad operazioni di finanza straordinaria che implicino disponibilità di azioni proprie.

Potranno essere effettuate operazioni successive di acquisto e di alienazione.

Vi proponiamo infine di approvare l'utilizzo delle azioni proprie ordinarie anche a servizio di piani di compensi a favore di dipendenti della Società e più specificamente per assegnazioni gratuite - anche in sostituzione di altre forme di retribuzione, tenendo conto delle agevolazioni previste dalla normativa fiscale vigente - al fine di accentuare il coinvolgimento del personale nell'andamento dell'impresa e di rafforzare il legame di appartenenza attraverso una diretta partecipazione ai risultati e allo sviluppo aziendale.

Tali piani dovranno rispettare le seguenti caratteristiche:

- . essi saranno rivolti almeno a tutto il personale dipendente con contratto di lavoro a tempo indeterminato del Sanpaolo IMI S.p.A. in servizio - pari, a febbraio 2006, a n. 20.151 unità;

- . le azioni ordinarie assegnate dovranno avere un controvalore massimo individuale, calcolato in base al valore normale delle azioni fiscalmente rilevante, pari a Euro 2.065,83 ovvero al maggior valore determinato dalla disciplina fiscale agevolativa;

- . le azioni ordinarie assegnate saranno soggette, secondo la normativa fiscale applicabile, a un vincolo di indisponibilità triennale.

Resta fermo che il Consiglio di Amministrazione potrà individuare altre categorie di dipendenti della Società destinatarie dei piani di compensi, modulare il

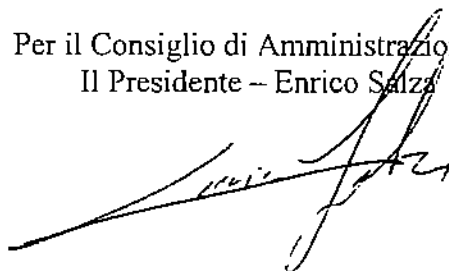
controvalore individuale spettante in base a criteri oggettivi e in ogni caso definire le necessarie modalità attuative.

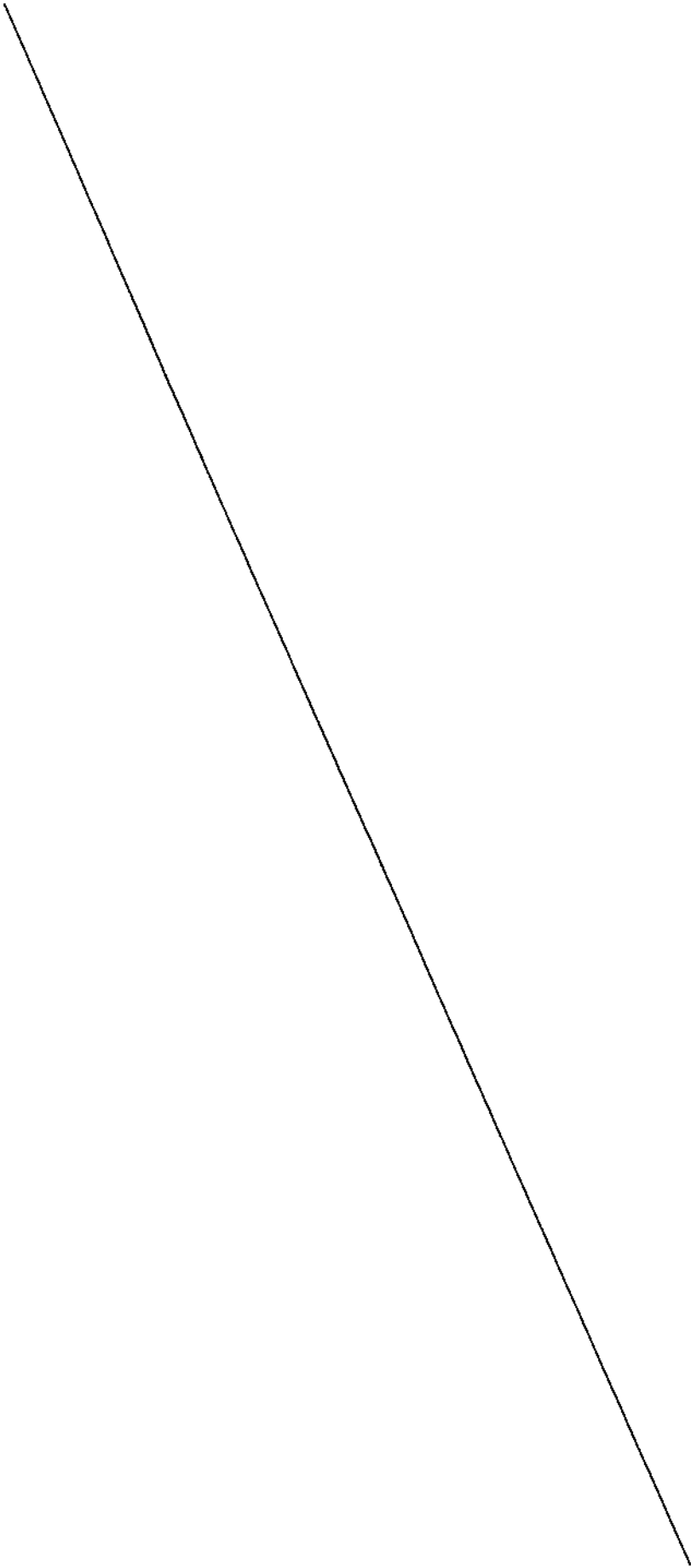
Signori Azionisti,

Vi invitiamo ad approvare quanto proposto – e conseguentemente a revocare, per la parte non eseguita, la delibera di autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie assunta il 29 aprile 2005 – autorizzando altresì il Consiglio di Amministrazione a delegare, in tutto o in parte, la facoltà di dare corso a dette operazioni di acquisto ed alienazione.

Torino, 23 marzo 2006

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente – Enrico Salza

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



ESITO VOTAZIONE

Oggetto : Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie

Presenti alla votazione 54 per azioni

772.165.760 azioni ordinarie pari al 48,543755% del capitale ordinario

FAVOREVOLI	N.	720.597.822	azioni pari al	93,321649%	delle az. presenti
CONTRARI	N.	49.030.700	azioni pari al	6,349764%	delle az. presenti
ASTENUTI	N.	2.533.889	azioni pari al	0,328154%	delle az. presenti
NON VOTANTI	N.	3.349	azioni pari al	0,000434%	delle az. presenti
Totale	N.	772.165.760	azioni pari al	100,000000%	delle az. presenti

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
118 ROVERSI MONACO FABIO			
RL* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO IN BOLOGNA	45174581	45174581	
125 SEGRE GIULIANO			
RL* FONDAZIONE DI VENEZIA	22523682	22523682	
126 PERINI MARIA CHIARA			
DE* BANCA CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE SPA	9667230		9667230
DE* ENTE CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE	28050000		28050000
127 PICCINNO MARIA ANTONIA			
DE* ITALIANA ASSICURAZIONI SPA	2240921		2240921
DE* SOCIETA' REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI	25910766		25910766
129 MAZZOCCA PAOLO			
DE* ARCA SGR SPA RUBRICA FONDO ARCA BB	800000		800000
DE* ARCA SGR SPA RUBRICA FONDO AZIONI ITALIA	1300000		1300000
130 ANTONINI CANTERIN SILVANO			
DE* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI GORIZIA	11416044		11416044
RL* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI UDINE E PORDENONE	25079697	25079697	
154 FIGNAGNANI CHIARA	32532	32532	
155 DE BENEDETTI DANIELE			
DE* FONDAZIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA	15834530		15834530
175 PIEMONTESE GIAMPAOLO			
DE* RAS ASSET MANAGEMENT SGR SPA FONDO RAS CAPITAL	1500000		1500000
177 OTTOLENGHI GUIDO	39000	39000	
DE* COFIMO FIDUCIARIA SPA	195000		195000
DE* FIGNAGNANI GIACOMO	32300		32300
DE* GE.IM.CA SNC DI FIGNAGNANI PAOLO & C.	200000		200000
DE* IMMOBILIARE MAGENTA DI CIRRI FRANCA & C. SNC	650000		650000
DE* LODOLINI ZENAIDE	4000		4000
DE* MORTARA RAFFAELLA	23550		23550
DE* OTTOLENGHI ALBERTO	17399		17399
DE* OTTOLENGHI EMILIO	320000		320000
DE* OTTOLENGHI LUISA BONA	21500		21500
DE* OTTOLENGHI VALERIA EMMA	7000		7000
DE* PIR FINANZIARIA SPA	4558731		4558731
DE* PLINIANA SRL	100000		100000
DE* PROMOGEST SRL	144497		144497
DE* ZIPORA SPA	143250		143250
178 CIRRI FRANCA	2921151	2921151	
185 SARO ROBERTO			
DE* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI PADOVA E ROVIGO	63487817		63487817
188 FRITTOLI MARZIA			
**D WOMENS DIVISION OF THE GENERAL BOARD OF GLOBAL MINISTRIES OF THE UNITED METHODIST CHURCH	4100		4100
**D NORWICH UNION LIFE AUSTRALIA LIMITED	11700		11700
**D TRUST AND CUSTODY SERVICES LIMITED AS TRUSTEE FOR GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	125000		125000

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie

FAVOREVOLI		Tot. Voti	Proprio	Delega
Cognome/Nome				
**D	SISTERS OF ST FRANCIS	13600		13600
**D	WALDEN-BRANDYWINE INVESTMENT T	137400		137400
**D	BOSTON COMMON ASSET MANAGEMENT LIC	8289		8289
**D	LOUISIANA STATE EMPL RETIREMENT SYST	64455		64455
**D	OFI MULTI SELECT	7614		7614
**D	UNISUPER	63866		63866
**D	WEST YORKSHIRE SUPERANNUATION FUND	133000		133000
**D	WOLVERHAMPTON METROPOLITAN BOROUGH COUNCIL	300000		300000
**D	WEST MIDLANDS PASSENGER TRANSPORT AUTHORITY PENSION FUND	14235		14235
**D	NOTTINGHAMSHIRE COUNTY COUNCIL FUND	41777		41777
**D	AGF AIR FRANCE IFC	1		1
**D	AGF INDICE EUROLAND	16173		16173
**D	TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	19800		19800
**D	STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDS VOOR DE METALEKTRO	2778		2778
**D	VIVIAN LEWIS	312		312
**D	CARPILIG RI B.P.A.M.	4152		4152
**D	CITIBANK INTERNATIONAL PLC	984537		984537
**D	BROWN BROTHERS HARRIMAN & CO	316258		316258
**D	EURO GESTION EULER SFAC AM	89000		89000
**D	TALBOUT RENDEMENT B.P.A.M.	5707		5707
**D	PERMAL PAN EUROPEAN FUND	53749		53749
**D	VALIC COMPANY I - INTL EQUITIES FD	4993		4993
**D	AGF GLOBAL PERSPECTIVE CLASS	41000		41000
**D	AGF ALL TAX EUROPEAN EQUITY CLASS	1367500		1367500
**D	SUNAMERICA INTL DIVERS.EQUITY PORTF.	1912		1912
**D	BRUNEI INVESTMENT AGENCY	272928		272928
**D	HSBC UNITED EUROPEAN EQUITY FUND	8400		8400
**D	DUPONT PENSION TRUST	4485		4485
**D	CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC	267415		267415
**D	OPTIMA STRAT INTL EQUITY VALUE POOL	450100		450100
**D	LONDON LIFE GTH+INC FD (AGF)	900		900
**D	GPB/G-RBC CONTINENTAL EUROPEAN	18409		18409
**D	REGENT STRAT EUROPEAN EQ	39778		39778
**D	COMMONWEALTH PENNSYLVANIA PUBLIC SCH	2600		2600
**D	AGF ALL WORLD TAX ADVANTAGE GROUP LT	1588000		1588000
**D	AGF CANADIAN BALANCED FUND	191500		191500
**D	IG AGF CANADIAN GROWTH CLASS A	3100		3100
**D	IG AGF CANADIAN BALANCED FUND	81700		81700
**D	IG AGF CANADIAN GROWTH FUND	161100		161100
**D	AGF CANADIAN DIVIDEND FUND	348000		348000
**D	AGF CANADIAN STOCK FUND	494100		494100
**D	GWL GROWTH & INCOME FUND 6-10A	7800		7800
**D	FEDERAL EXPRESS CORP EMPLOYEE'S PENS	394251		394251

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D EAFE INTL INDEX PORTF SUMMIT MUTUAL	4978		4978
**D AMAS LIMITED MORGAN STANLEY GLOBAL	29415		29415
**D AXA ASSURANCE IARD MUTUELLE	340000		340000
**D AXA FRANCE VIE	1765450		1765450
**D AXA COURTAGE ASSURANCE MUTUELLE	45500		45500
**D AXA RE SA	265000		265000
**D MUTUELLE SAINT CHRISTOPHE	18500		18500
**D FCP AXA EURO VAL.RESP.	234634		234634
**D FCP AXA EUROPE DU SUD	240000		240000
**D FCP UAPCOMPT EUROPE	102000		102000
**D FCP COLISEE CAUDALIE	13050		13050
**D FCP COLISEE CIME	3320		3320
**D FCP COLISEE IFC 1	132827		132827
**D FCP COLISEE PAUHESY	19340		19340
**D FCP COLISEE RETRAITE A	3285		3285
**D FCPE TOTAL 5000	85000		85000
**D ACTIONS SELECTIONNEES SICAV	32400		32400
**D SICAV AXA EUROPE ACTIONS	670000		670000
**D SICAV AXA VALEURS EURO	779000		779000
**D FCP AXA-IM ALLOCATION ACTIONS	7225		7225
**D FCP AIR FRANCE	10444		10444
**D ARABELLE INVESTISSEMENTS	13500		13500
**D MONT JOIE INVESTISSEMENTS	16000		16000
**D ORTALGOS INVESTISSEMENT	10000		10000
**D LABEL EUROPE ACTIONS FCP	17820		17820
**D AXA IM COUPOLE	70000		70000
**D AIM CRISTAL FCP	9353		9353
**D LOMBARD ODIER DARIER HFM SA INSTITUTIONNEL-3D	32000		32000
**D UNITED NATIONS JOINT STAFF PENSION FUND	1254000		1254000
**D MERRILL LYNCH EUROPEAN OPP HEDGE FUND LTD	6477		6477
**D MARIO F. MAFFEI	7084		7084
**D RONALD W CROSS	702		702
**D SILVESTAR MARCEC & JASINKA MARCEC JT WROS	124		124
**D CHRISTOPHER C WILSON	238		238
**D CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREME	13704		13704
**D ALASKA PERMANENT FUND CORP.	4206		4206
**D STICHTING PENSIOENFONDS VAN DEKONINKLIJ KE NEDDLOYD	5525		5525
**D AXA BELGIUM SA	144810		144810
**D NEW STAR GLOBAL FINANCIALS FUND NEW STAR ASSET MANAGEMENT LTD	110000		110000
**D THREADNEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC PAN EUROPEAN FUND	34562		34562
**D ALLIED DUNBAR ASSURANCE PLC	261589		261589
**D HERMES ASSURED LIMITED	98114		98114
**D COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	176300		176300

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie

FAVOREVOLI

Cognome/None	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D TIAA CREF INSTITUTIONAL MUTUAL FUNDS- INSTITUTIONAL INTERNATIONAL	3400		3400
**D UNITED STATES TRUST COMPANY	10017		10017
**D TRUSTEES OF THE BT PENSION SCHEME	84904		84904
**D THREADNEEDLE PENSIONS LTD	68698		68698
**D ALLIED DUNBAR ASSURANCE PLC	261589		261589
**D IXXIS INVESTOR SERVICES	3905750		3905750
**D BANK OF NEW YORK	556000		556000
231 DALLANOCE GABRIELE			
DE* ALLEANZA ASSICURAZIONI SPA	7000000		7000000
DE* ASSICURAZIONI GENERALI SPA	5300000		5300000
DE* ASSITALIA-LE ASSICURAZIONI D'ITALIA SPA	2000000		2000000
DE* FATA-FONDO ASSICURATIVO TRA AGRICOLTORI SPA	320000		320000
DE* GENERALI VITA SPA	11043446		11043446
DE* INA VITA SPA	2209567		2209567
DE* LA VENEZIA ASSICURAZIONI SPA	706326		706326
234 FIGNAGNANI PAOLO	10000	10000	
236 GOMEZ ACEBO CALPARSORO RICARDO			
DE* BANCO MADESAANT S.U. SA	16200000		16200000
DE* SANTUSA HOLDING SL	141746276		141746276
237 ROCCA RINO			
DE* KBC BANK NV	16319857		16319857
239 MASSARA FERNANDO			
DE* IFIL INVESTMENTS SPA	93071000		93071000
254 CODAZZI SIMONA			
DE* UNIONE FIDUCIARIA SPA	5287131		5287131
256 GASTALDO PIERO			
DE* COMPAGNIA DI SAN PAOLO	108662399		108662399
257 BENESSIA ANGELO	10000	10000	
DE* CNCE - CAISSE NATIONALE DES CAISSES D'EPARGNE	28066822		28066822
DE* MACCAGNO CRISTIANA	550		550
278 LO CASCIO CARLO	2	2	
283 ABRARDO GIOVANNI BATTISTA	10	10	
288 PIETRONI MAURIZIO	1000	1000	
289 BARIOGLIO MARCO	250	250	
295 GOI DEFENDENTE	3100	3100	
DE* CERUTTI ROSA	5000		5000
300 ZANASI GIORGIO	40000	40000	
302 BECHERE PIETRO	1000	1000	
304 ARNELLO FRANCESCO	1	1	
305 GASCHINO BRUNO	5	5	
306 SCOGNAMIGLIO ANIELO	1400	1400	
309 VAYR CESARE	550	550	
DE* PISTARINO ANNA	550		550

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
334 FACCIO DANTE	1000	1000	
337 NERI MARIA TERESA	550	550	
338 GUALANDRIS GIUSEPPE	50	50	
343 ANTONINI BERNARDO	5000	5000	
349 BRACCO MARINA	10	10	
352 MASINI UMBERTO	400	400	
353 LEVRONE MARCO			
DE* GIORDA LAURA	250		250
374 GRANATO VINCENZO MARIA	154	154	
378 BRIANO GIULIANO GIORGIO	1700	1700	
DE* BRIANO BARBARA	830		830
DE* PREGNO CATERINA	750		750
379 BOZZELLO VEROLE FRANCO	1100	1100	
382 MARENCO FRANCESCA			
DE* SCOGNAMIGLIO ROSA	250		250
385 PAGNACCO MARIA NOVELLA	3250	3250	
DE* SALZA ELISABETTA	2250		2250
DE* SALZA EMANUELA EUGENIA	2250		2250
DE* SALZA ENRICA	2250		2250
DE* SALZA ENRICO	2500		2500
386 MANCA ANTONIO	500	500	
388 ANTOLINI GIOVANNI	3000	3000	
442 ALEMANNI GUIDO	1050	1050	

Totale voti 720.597.822

Percentuale votanti % 93,321649

Percentuale Capitale % 45,301633

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie

CONTRARI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
188 FRITTOLO MARZIA			
**D EGI AUSTRALIA LTD RESPONSIBLE ENTITY FOR THE BARCLAYS EUROPE EX-UK EQUITY INDEX FUND	101598		101598
**D STATE OF INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	35754		35754
**D STATE FARM VAR PROD INTL EQ IND FUND	31335		31335
**D BARCLAYS GLOBAL INVESTORS N.A. TRUSST	55599		55599
**D INTERNATIONAL EQUITY INDEX PLUS FUND B	4973		4973
**D MULTI CURRENCY SOCIAL SCREENED B	567		567
**D ISHARES MSCI ITALY INDEX FUND	240828		240828
**D ISHARES MSCI EMU INDEX FUND	465566		465566
**D ISHARES S&P GLOBAL FINANCIAL SEC FD	27246		27246
**D ISHARES MSCI EAFE INDEX FUND	2769240		2769240
**D ISHARES S&P EUROPE 350 INDEX FUND	230688		230688
**D INTERNATIONAL EQUITY INDEX PLUS FUND	114461		114461
**D EGICL DAILY EAFE EQUITY INDEX FUND	9095		9095
**D BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	99096		99096
**D BARCLAYS GL INV FUND FOR EMPL BEN TR	50978		50978
**D FCP CERES ACTS ETHILLIQUES	220000		220000
**D FCP CERES ACTIONS	200000		200000
**D HOWARD SANDE FELDMAN & BATYA GORIN	156		156
**D OHIO SCHOOL EMPLOYEES RETIR SYSTEM	25736		25736
190 ANDREIS ANDREA			
DE* AARP EMPLOYEES' PENSION PLAN	848		848
DE* ABBEY LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED	440707		440707
DE* ABU DHABI INVESTMENT AUTHORITY	465750		465750
DE* ADVANCED INTERNATIONAL SHARES INDEX FUND	11311		11311
DE* AFFINITY HEALTH SYSTEM	3800		3800
DE* ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST	141200		141200
DE* ARAB FUND FOR ECONOMIC AND SOCIAL DEVELOPMENT	3898		3898
DE* BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC EUROPE INDEX	56388		56388
DE* BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC ITALY INDEX	727744		727744
DE* BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC EURO INDEX	342823		342823
DE* BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC FINANCIALS INDEX	17975		17975
DE* BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC WORLD INDEX	50466		50466
DE* BANK OF NEW YORK	24260		24260
DE* BANK OF NEW YORK	3442495		3442495
DE* BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS MANAGEMENT LTD	111427		111427
DE* BBH - FOR MT ROJ MTEC400035145	446392		446392
DE* BBH - FORS CHWAB INTL INDEX FD	164991		164991
DE* BBH-GMO INTL GROWTH EQUITY FUND	219569		219569
DE* BELLSOUTH CORP. REPRES. EMP. HEALTH TR.	15413		15413
DE* BELLSOUTH MASTER PENSION TRUST	91128		91128
DE* BIMCOR INC OVERSEAS POOLED FUND	337700		337700
DE* BISSETT INTERNATIONAL EQUITY FUND	81700		81700

ASSEMBLEA DEL 28 aprile 2006 - PARTE ORDINARIA

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprio

CONTRARI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* BNY/WF MASTER TR INTL INDEX PORTFOLIO	4060		4060
DE* BP PENSION FUND	841213		841213
DE* BROWN BROTHERS HARRIMAN & CO	222504		222504
DE* BRUNEL INVESTMENT AGENCY	59888		59888
DE* BRUNSWICK UNIT 1 QUALIFIED NUCLEAR	7750		7750
DE* BRUNSWICK UNIT 2 QUALIFIED NUCLEAR D	9750		9750
DE* CAAM ACTIONS EUROPE	92802		92802
DE* CAAM ACTIONS EUROPE ASIE	16433		16433
DE* CAAM ACTIONS RESTRUCTURATIONS	160998		160998
DE* CAAM ATOUT EUROLAND	1233981		1233981
DE* CAAM CALCIUM	88858		88858
DE* CAAM CHABROL LONG TERME	2985		2985
DE* CAAM CHAPORTS	5161		5161
DE* CAAM CLAM EURO DEVELOP. DURABLE CA - L017	49800		49800
DE* CAAM CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT	35375		35375
DE* CAAM CRICA INDOCCAM FCP	36021		36021
DE* CAAM FCP MEDERIC ALZHSIMER INDOCCAM	3698		3698
DE* CAAM FCPE PACTEO LABEL DYNAMIQUE - ES024	2026		2026
DE* CAAM FCPE PACTEO LABEL EQUILIBRE - ES039	7969		7969
DE* CAAM FCPE PACTEO LABEL PRUDENCE - ES018	913		913
DE* CAAM GRD 3	1766531		1766531
DE* CAAM HYMNOS CA - L113	1700		1700
DE* CAAM INDEX EUROPE	146499		146499
DE* CAAM INDOCCAM FLAMME GLOBAL	11968		11968
DE* CAAM NEDI ACTIONS	80000		80000
DE* CAAM NADAUD FCP	8791		8791
DE* CAAM OPTALIME	129188		129188
DE* CAAM PREDIGE ACTIONS	1958108		1958108
DE* CAAM SELECT EUROLAND	265000		265000
DE* CAAM STRATEGIE MIX	2610		2610
DE* CAAM UFF AVENIR DYNAMIQUE MAITRE	14365		14365
DE* CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT	53699		53699
DE* CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT	185169		185169
DE* CHEVRONTXACO MASTER PENSION TRUST	4435		4435
DE* CIC AVENIR ACTIONS EUROPE	1500		1500
DE* CIC AVENIR DYNAMIQUE	17000		17000
DE* CIC AVENIR EQUILIBRE	7000		7000
DE* CIC EPARGNE DYNAMIQUE	8000		8000
DE* CIC EPARGNE EQUILIBRE	8200		8200
DE* CIC FERTILE EQUILIBRE	18000		18000
DE* CLAM ACTIONS EURO CA - L905	30000		30000
DE* COMMON TRUST ITALY FUND	343936		343936
DE* CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT	258334		258334

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie

CONTRARI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* DBI DRESNERBANK INVESTMENT MANAGEMENT KAPITALANLAGESELFSCHAFT MBH	301312		301312
DE* DGAM EAFE EQUITY FUND L.P.	13000		13000
DE* DIT DEUTSCHER INVESTMENT TRUST KAPITALANLAGESELFSCHAFT MBH	680291		680291
DE* ELF PNY LIMITED AS TRUSTEE FOR ENERGY INVESTMENT FUND	23045		23045
DE* EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	460500		460500
DE* ENERGY INSURANCE MUTUAL LIMITED	17468		17468
DE* ENSIGN PEAK ADVISORS INC.	174200		174200
DE* EUROPE INDEX PLUS COMMON TRUST FUND	142814		142814
DE* FAMILY ASSURANCE STAFF PENSION SCHEM	13280		13280
DE* FAMILY BALANCED TRUST	11800		11800
DE* FCP ANEP	16000		16000
DE* FCP CRICA	7200		7200
DE* FCP GESTION PLACEMENT 1	1275		1275
DE* FCP GUTENBERG	905		905
DE* FCP LAMARCK PLACEMENT	1630		1630
DE* FCP SCORE GALIEN	1135		1135
DE* FCP SCORE STANISLAS	3345		3345
DE* FCP SCORE THANRY	1755		1755
DE* FCP SCORE THIR	2670		2670
DE* FCP UNI 1	114040		114040
DE* FIREFIGHTERS RETIREMENT SYSTEM	68800		68800
DE* FORTIS BANK LUXEMBOURG	589519		589519
DE* GARTMORE SAFEGUARD FUND	14135		14135
DE* GENERAL MOTORS WELFARE BENEFITS TST	10615		10615
DE* GMAM GROUP PENSION TRUST II	220800		220800
DE* GMO INTAL INTRINSIC VALUE FUND	444217		444217
DE* GMO INTERNATIONAL GROWTH FUND	1321		1321
DE* GMS INTERNATIONAL QUTY ADVISERS - LSV	438700		438700
DE* GOVERNING COUNCIL OF UNIV.TORONTO	77000		77000
DE* GOVERNMENT OF GUMAM RETIREMENT FUND	84600		84600
DE* GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	277272		277272
DE* GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	1027918		1027918
DE* GP 1 VITALITE	4000		4000
DE* GP 2 CROISSANCE	2200		2200
DE* GP 3 MATUREITE	1500		1500
DE* GRANT SCHOOLS PREVIDENT FUND	464		464
DE* HARYS UNIT 1 QUALIFIED NUCL. DECOMMI	4950		4950
DE* HAYES LEMMERZ INTERNATIONAL INCRETIREMENT INCOME PLAN	22800		22800
DE* IBM SAVINGS PLAN	13853		13853
DE* IDAHO NATIONAL ENGEENERING ENVIRONMENTAL LABORATORY RETIREMENT PLAN	16000		16000
DE* ILLINOIS STUDENT ASSISTANCE COMMISSION	29000		29000
DE* INTL GROWTH OPPORTUNITIES COMMON	26333		26333
DE* INTL STOCK MARKET PORTFOLIO	1610		1610

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RU* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie

CONTRARI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* IOWA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	46619		46619
DE* JOHN HANCOCK EQUITY INDEX TRUST A	15842		15842
DE* JOHN HANCOCK FD II INTL EQUITY INDEX	1030		1030
DE* JOHN HANCOCK INTL EQUITY INDEX B	34409		34409
DE* JP MORGAN BANK AS TRUSTEES OF THE KRAFT FOODS MASTER RETIREMENT TRUST	170600		170600
DE* KAS DEPOSITARY TRUST COMPANY	790123		790123
DE* LAUDUS INTL MARKETMASTERS FUND INSTITUTIONAL SHAREHOLDER SVCS	14000		14000
DE* LIF PTY LIMITED AS TRUSTEE FOR LOCAL INVESTMENT FUND	34570		34570
DE* LLOYDS TSB ASSET FINANCE DIV PEN SCH	20273		20273
DE* LLOYDS TSB GROUP PENSION SCHEME N.2	14116		14116
DE* LLOYDS TSB GROUP PENSION SCHEME NO 1	28917		28917
DE* LLOYDS TSB LIFE ASSURANCE COMPANY LTD	450034		450034
DE* M.ST. INTERNATIONAL FUND ADVISOR HARBOURSIDE FINANCIAL	20374		20374
DE* MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PLAN	2120		2120
DE* MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	65485		65485
DE* MANVILLE PERSONAL INJURY SETTLEM TST	12135		12135
DE* MARCH LIMITED	8709		8709
DE* MASTER TST HITACHI FOREIGN INDEX MOT	15828		15828
DE* MEA-MESSA-NEA FINAC SERVICES STAFF	24100		24100
DE* MORGAN STANLEY INTL FUNDS INC - ACTIVE INTERNATIONAL ALLOCATION PORTFOLIO	36041		36041
DE* MORGAN STANLEY SICAV	14471		14471
DE* MORLEY INVESTMENT FUNDS ICVC - NORWICH UK EQUITY MOM 1 FUND	60491		60491
DE* MOTORS INSURANCE CORPORATION	12355		12355
DE* MTB INTERNATIONAL EQUITY FUND	19200		19200
DE* MUTUAL ASS.OF PREFECTUAL GOV.PERSON.	878		878
DE* NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	113692		113692
DE* NORFOLK COUNTY RETIREMENT SYSTEM	2809		2809
DE* NUCLEAR LIABILITIES FUND LIMITED	23983		23983
DE* ONTARIO MUNICIPAL EMPLOYEES RETIREME	356228		356228
DE* PENSION FD ASSOCIATION LOCAL GOVERN	50641		50641
DE* PENSIONS MANAGEMENT (S.W.F.) LIMITED	159995		159995
DE* PICTET & CIE BANQUIERS	243847		243847
DE* PNC BAK GLOBAL OMBUS	2700		2700
DE* PRUDENTIAL RETIR INSURANCE ANNUITY	45600		45600
DE* PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF NEVADA	42694		42694
DE* PURISHA GLOBAL TOTAL RETURN FUND	9700		9700
DE* PURISHA GLOBAL TOTAL RETURN FUND	87500		87500
DE* RAILWAYS PENSION TRUSTEE COMPANY LIMITED AS TRUSTEE FOR THE PENSION SCHEME	382457		382457
DE* ROBINSON UNIT 2 QUALIFIED NUCLEAR D	8350		8350
DE* ROCHDALE ATLAS PORTFOLIO	99100		99100
DE* RPTCL AS TRUSTEE FOR 10 UNDERLYING PENSION SCHEME	146962		146962
DE* SAS TRUSTEE CORPORATION	108737		108737
DE* SCORE SAINT NICOLAS	2375		2375

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie

CONTRARI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* SCOTTISH WIDOWS PLC	224768		224768
DE* SCOTTISH WIDOWS UNIT FUNDS LIMITED	253456		253456
DE* SELECT INDEX EUROP.EQUITY PORTFOLIO	104177		104177
DE* SMITH BARNEY INT. LARGE CAP FUND	25432		25432
DE* SMITH BARNEY INTERN.AGGRES.GROWTH F.	39677		39677
DE* SS ATF HILL SAMUEL CAPITAL TRUST	139684		139684
DE* SS SERVICES ATF SSGA EUROPE EQUITIES TRUST	98046		98046
DE* SSB ATF NAT PUB SER PERS MUTUAL AID ASS	2016		2016
DE* SSB INV.FUNDS FOR TAX EXEMPT RET.PLAN	30645		30645
DE* SSB INV.FUNDS FOR TAX EXEMPT RET.PLAN	752726		752726
DE* SSGA GLOBAL INDEX PLUS TRUST	240440		240440
DE* SSGA INTL GROWTH OPPORTUNITY FUND	1991		1991
DE* SSGA ITALY INDEX FUND	76047		76047
DE* SSGA MSCI EAFE INDEX FD	33322		33322
DE* SST ATF POSTAL LIFE INS WELFARE CORPORATION	31406		31406
DE* SST LTD AS DEPOSITORY FOR SCOTTISH WIDOWS OVERSEAS GROWTH INVESTMENT FUNDS ICVC EUROLAND FUND	108200		108200
DE* SSB LTD ATF PENSION INVESTMENT III	5950		5950
DE* STAGECOACH GROUP PENSION SCHEME	12100		12100
DE* STATE BOSTON RETIREMENT SYSTEM	157300		157300
DE* STATE OF CONNECTICUT RETIREMENT PLAN	39080		39080
DE* STATE OF MINNESOTA/STATE EMPLOYEES R	39211		39211
DE* STATE OF WYOMING STATE TREASURER	145200		145200
DE* STATE STREET ATF PENSION INVEST.FUND	7353		7353
DE* STATE STREET AU LTD WESTPAC INTL SHA	68107		68107
DE* STATE STREET EUROPE ENHANCED COMPARTMENT DE ST . ST. UMBRELLA	402793		402793
DE* STATE STREET SRI WORLD INDEX	16112		16112
DE* STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	388348		388348
DE* STREETTRACKS DOW JONES EURO STOXX 50	96947		96947
DE* STREETTRACKSSM MSCI PAN EUROSM ETF	116260		116260
DE* TEMPLETON GLOBAL STOCK TRUST	58019		58019
DE* TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY TRUST	253673		253673
DE* TEMPLETON INTERNATIONAL STOCK TRUST	106234		106234
DE* TEMPLETON MASTER TRUST SERIES 1	67836		67836
DE* TEMPLETON MASTER TRUST SERIES 2	30811		30811
DE* THE BOEING COMPANY EMPLOYEES RETIREMENT PLAN TRUST	806419		806419
DE* THE INDEPENDENT ORDER OF FORESTERS	53972		53972
DE* THE NATIONAL FOOTBALL LEAGUE RECIPROCAL TRUST	43100		43100
DE* THE NAVAJO FUND	800		800
DE* THE REGENTS OF UNIVERSITY CALIFORNIA	30462		30462
DE* THE SALVATION ARMY	50000		50000
DE* THE SUBSIDIZED SCHOOLS PROVIDENT FUND CARE OFF THE TREASURY	4981		4981
DE* UNICO I-TRACKER -> MSCI WORLD	10246		10246
DE* UNICO I-TRACKERS->MSCI EUROPE FINAN.	12633		12633

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie

		CONTRARI		
	Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE*	UNIVERSITY OF TORONTO MASTER TRUST	72600		72600
DE*	WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT PLAN	21210		21210
DE*	WASHINGTON STATE TREASURER C/O WASHI	23175		23175
DE*	XEROX CANADA EMPLOYEES RETIREM. PLAN	24300		24300
DE*	YOUNG MENS CHRISTIAN ASSOCIATION RETIREMENT FUND	173577		173577
232	BELTRAMO ELENA			
DE*	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS FUND	29084		29084
DE*	ACADIAN ASSET MANAGEMENT	24972		24972
DE*	AEON/TRAN.S.F.KAMPEN ACT.INTERN.ALL	7471		7471
DE*	SDF-FONDS E ACT. EUROP.	35000		35000
DE*	BECHTEL JACOBS FOR GRANDFATH EMPLOYE	45700		45700
DE*	BECHTEL NEVADA	25300		25300
DE*	BECHTEL NR PROGRAM	138400		138400
DE*	BELL ATLANTIC MASTER TRUST	18451		18451
DE*	BNS MT - LSV EAFE EQUITY	62900		62900
DE*	CAL FARLEYS BOYS RANCH FOUNDATION	11300		11300
DE*	CALVERT VARIABLE SERIES CALVERT SOCIAL INTERNATIONAL EQUITY	3072		3072
DE*	CALVERT WORLD VALUES FUND INC GLOBA	79916		79916
DE*	CANADIAN LIQUID AIR FOREIGN MASTER T	12900		12900
DE*	CARLE FOUNDATION HOSPITAL MONEY PURCHASE PENSION PLAN	1260		1260
DE*	CARLE FOUNDATION MASTER CUSTODY	9045		9045
DE*	CENTRAL STATES S.E.&S.W. AREAS FUND	118684		118684
DE*	CF GLOBAL ALPHA 1 FD MELLON FIN CORP	6636		6636
DE*	CF GLOBAL TACTICAL ASSET ALLOCATION	1308		1308
DE*	CHRISTUS HEALTH	42500		42500
DE*	CHRISTUS HEALTH CASH BALANCE PLAN	23900		23900
DE*	CIBC EUROPEAN EQUITY FUND	498		498
DE*	CIBC EUROPEAN INDEX FUND	3629		3629
DE*	CIC SOCIALEMENT RESPONSABLE	4500		4500
DE*	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PLAN	304076		304076
DE*	CM ACTIONS EURO	372847		372847
DE*	CM EUROPE ACTIONS	169240		169240
DE*	COLUMBIA / HCA HEALTHCARE CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	5489		5489
DE*	COMINCO PENSION FUND-LSV	31700		31700
DE*	COMMON MONTHLY INTL EX-JAPAN EQUITY	29221		29221
DE*	COVENANT HEALTH	5400		5400
DE*	DAIMLERCHRYSLER CANADA MASTER TR FUN	1433		1433
DE*	DANSCO BANK A/S CLI.NET INVESTOR	52072		52072
DE*	DETROIT MEDICAL CENTER	20596		20596
DE*	DIA INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO	462300		462300
DE*	DMC INSURANCE CO LTD	4388		4388
DE*	DREYFUS INTL STOCK INDEX FUND	28054		28054
DE*	DT INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	1264		1264

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assoluta)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie

CONTRARI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* DUKE ENERGY CORP MASTER RETIR TR	43000		43000
DE* EMERALD INTL EQUITY INDEX FUND	1589		1589
DE* ENERGIE 2	15000		15000
DE* ENERGY EAST CORPORATION MASTER TRUST	57900		57900
DE* EUROPE INDEX PLUS COMMON TRUST FUND (104017)	48800		48800
DE* EXETER FUND INC. INTERNATIONAL SERIES	51300		51300
DE* EXETER FUND PRO BLEND EXTENDED TERM	3025		3025
DE* FAIFAX COUNTY UNIFORMED RET SYSTEM	55300		55300
DE* FCP ACTICA	22519		22519
DE* FCP ANEP FORTIS	28662		28662
DE* FCP COEFFICIENCE	28000		28000
DE* FCP FCE INVEST EURO	216649		216649
DE* FCP FCE FLACT EURO BIS	27948		27948
DE* FCP GAILLON MAITRE ACTIONS	4618		4618
DE* FCP UNION EUROPE	427135		427135
DE* FEDERATED CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF SAN JOSE	76825		76825
DE* FIREMAN'S RETIREMENT SYSTEM S. LOUIS	4715		4715
DE* FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL GROUP FOREIGN EQUITY FUND	39700		39700
DE* FONDATION J.A. BOMBARDIER	2647		2647
DE* FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	22032		22032
DE* FORD-UAW BENEFITS TRUST	23845		23845
DE* FORMANEK INVESTMENT TRUST	6523		6523
DE* GM CAN HOURLY EMPL PEN PL UNIT TST	229464		229464
DE* GOVERNEMENT OF SINGAPORE INVESTMENT	89040		89040
DE* GWINNETT COUNTY BOARD OF EDUCATION RETIREMENT SYSTEM	31705		31705
DE* HK MONETARY AUTHORITY	208163		208163
DE* HONG KONG SPECIAL ADMIN EXCHANGE FD	209460		209460
DE* IG TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY FD	60369		60369
DE* IG TEMPLETON INTL EQUITY CLASS A	8285		8285
DE* IG TEMPLETON WORLD ALLOCATION FUND	25319		25319
DE* IMPERIAL INTERNATIONAL EQUITY POOL	20371		20371
DE* INDIANA STATE TEACHERS' RETIREMENT FUND	25108		25108
DE* INVESCO EURO EQUITY	21600		21600
DE* INSURANCE CORP OF BRITISH COLUMBIA	79000		79000
DE* INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	12200		12200
DE* INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	164023		164023
DE* INVESCO ACTIONS EUROPE	102165		102165
DE* INVESTORS BANK & TRUST - TAXABLE CLI	1175		1175
DE* JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK INV FD	491000		491000
DE* JIM PATTISON INDUSTRIES CAN MAST TST	32700		32700
DE* JNL/MELLON CAPITAL MANAGMT VIP FUND	135986		135986
DE* JOHN DEERE PENSION TRUST	67200		67200
DE* LEWIS A. SANDERS	80500		80500

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie

CONTRARI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* LOCKHEED MARTIN CORP MASTER TRUST	518		518
DE* LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.	29705		29705
DE* LSV INTERNATIONAL VALUE EQUITY TST	523100		523100
DE* MANULIFE INTERNATIONAL EQUITY FUND	129500		129500
DE* MANULIFE INV MIX INTL VALUE CLASS	12362		12362
DE* MASTERFOODS GMBH	53002		53002
DE* MELLON BANK EMP COLL INVEST FD	157931		157931
DE* MELLON CAP MANAGMNT/JNL INTL INDEX	30877		30877
DE* MELLON GLOBAL FUNDS PLC	6714		6714
DE* MINISTRY OF FINANCE OF KAZAKHSTAN	300		300
DE* MIZUHO TRUST BKG-LUX	17626		17626
DE* MUNICIPAL FIRE & POLICE RETIRE IOWA	2533		2533
DE* NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMM.	2191		2191
DE* NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMM.			
DE* NEXFOR MASTER INVESTMENT TRUST FUNDS	1087646		1087646
DE* NEXFOR MASTER INVESTMENT TRUST FUNDS	304		304
DE* NT QUANTITATIVE MANAGEMENT COLL FD	297023		297023
DE* NYNEX CO MASTER PENSION TRUST	3247		3247
DE* ONTARIO POWER GENERATION INC.PENSION PLAN	111661		111661
DE* OREGON HIGHER EDUCATION ENDOWMENT	4099		4099
DE* OREGON PUBLIC EMPLOYEES RET SYSTEM	22396		22396
DE* ORIZABA LP	12600		12600
DE* PACIFIC SALMON COMMISSION LSV	15000		15000
DE* PG&E POST RETIREMENT PLAN TRUST & NON BARGAINING UR	4024		4024
DE* PROV PEI INT'L EQUITY TEMPTN.	17266		17266
DE* PROV PEI MASTER TST-TEMPLETON	20100		20100
DE* PROVIDENTIA PRIMA TRUST	16100		16100
DE* PSEG NUCLEAR LLC	6963		6963
DE* PUBLIC EMPLOYEE RET.SYSTEM OF IDAHO	40121		40121
DE* QWEST PENSION TRUST	239		239
DE* RAYTHEON COMP COMBINED DB/DC MASTER	8400		8400
DE* RAYTHEON COMP MASTER PENSION TRUST	26800		26800
DE* RBC BALANCED FUND	340000		340000
DE* RBC GLOBAL FINANCIAL SERV SECTOR FUN	7800		7800
DE* RBC SHAUGHNESSY INTL	366265		366265
DE* RBIM INC EUROPEAN FUND	70000		70000
DE* RBS AT S&W EUROPEAN TRUST	45000		45000
DE* ROYAL BANK OF CANADA INVESTMENT MNGM	50000		50000
DE* ROYAL GLOBAL EDUCATION FUND	22600		22600
DE* ROYAL INTERNATIONAL EQUITY FUND	75000		75000
DE* RT EUROPEAN GROWTH FUND	695000		695000
DE* SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO NUCLEAR FACILITIES QUALIFIED DECOMMISSIONING TRUST	5671		5671
DE* SDA INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	10745		10745
DE* SEMBRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	42013		42013

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie

CONTRARI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* SHELL PENSION TRUST	94700		94700
DE* STICHLING PENSIOENFONDS AKZO NOBEL	104076		104076
DE* STREETTRACKSM MSCI EUROPE FINANCIAL	24624		24624
DE* TAL INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	2906		2906
DE* TEACHERS RETIREMENT ALLOWANCES FUND	228		228
DE* TEACHERS' RETIREMENT SYST LOUISIANA	61700		61700
DE* TELCORDIA TECHNOLOGIES PENSION PLAN	29680		29680
DE* THE ANNIE B. CASEY FOUNDATION INC.	85800		85800
DE* THE PUBLIC INSTITUTION FOR SOCIAL SECURITY	21400		21400
DE* THE WASHINGTON UNIVERSITY	16152		16152
DE* TREDJE AP-FONDEN	446062		446062
DE* TRINITY RIVER INSURANCE CO LTD	17000		17000
DE* U OF GUELPH PENSION - LSV	48300		48300
DE* UNITED CHURCH - LSV	17600		17600
DE* UNITED NATIONS RELIEF AND WORKS FOR PALESTINIAN REFUGEES IN THE NEAR EAST	6521		6521
DE* UNITED PARSEL SERVICE PENSION PLAN	34000		34000
DE* UNIVERSAL SHIPOWNERS INS.ASS.EQUITY	10469		10469
DE* UNIVERSITY OF MANITOBA PENSION PLAN	31900		31900
DE* UPS RETIREMENT PLAN	286900		286900
DE* VANTAGEPOINT OVERSEAS EQUITY INDEX F	9392		9392
DE* WELLMARK INC.	76600		76600
DE* WEST VIRGINIA INVESTMENT BOARD	99900		99900
DE* WESTON FOODS INC MASTER TRUST FUND	9089		9089
DE* WORKPLACE SAFETY & INSURANCE BOARD	302430		302430
233 VESPRO CRISTINA MARIA			
DE* CORDIUS ADVISORY	417876		417876
DE* DEXIA ALLOCATION SA	114644		114644
DE* DEXIA EQUITIES B	664335		664335
DE* DEXIA FULLINVEST	249546		249546
DE* DEXIA INDEX SA	28432		28432
DE* DEXIA SUSTAINABLE	221670		221670
DE* PARICOR	15750		15750
DE* RBC DEXIA ISB EQUITIES L	13856		13856
DE* RBC DEXIA ISB EQUITIES L	830326		830326

Totale voti 49.030.700

Percentuale votanti % 6,349764

Percentuale Capitale % 3,082414

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie

ASTENUTI		Tot. Voti	Proprio	Delega
188	FRITTOLI MARZIA	152286		152286
**D	HSBC BANK	44114		44114
**D	HSBC EUROPEAN INDEX FUND	200		200
**D	MINISTRY OF FINANCE OF KAZAKHSTAN	137514		137514
**D	PARVEST BALANCED EURO	99979		99979
**D	PARVEST EUROPE FINANCIAL	328805		328805
**D	PARVEST EUROPE DIVIDEND	7355		7355
**D	PARVEST FLOOR 90 EURO	105230		105230
**D	PARVEST EUROPE	10000		10000
**D	FCP BORGHESE FINAN	2281		2281
**D	FCP NATIO FDS CPTS	5000		5000
**D	FCP SEVEN FINANCES	146260		146260
**D	FCP BNP ETHEIS	6000		6000
**D	FCP BELSIZE	13570		13570
**D	FCP EUROPE EX UK EQUITIES	1070		1070
**D	ECUREUIL MONDE	2521		2521
**D	FCP EUROCAP 50	93610		93610
**D	FCP BARYUM	1960		1960
**D	PARICLUB IFC DIVERSIFIE	30000		30000
**D	BALINVEST SA	10000		10000
**D	FCP SELINGA INVEST.	4010		4010
**D	FCP PARJET DYNAMIQUE	116615		116615
**D	FCP HOJELI	514515		514515
**D	FCP BNP ACTION EUROPE	428459		428459
**D	FCP BNP ACTIONS PEA EURO	12000		12000
**D	FCP ANTIM EUROPE DIVIDENDE	79484		79484
**D	PATRIMOINE PARTENAIRE	37500		37500
**D	BNP PARIBAS INDICE EURO	1980		1980
**D	FCP GUENEGAUD REVENUS	2310		2310
**D	FCP NATIO FONDS JOFFRE	20049		20049
**D	FCP NATIO FONDS OXBOW	9152		9152
**D	FCPE GPE FORD FR..BNP DIV ND	325		325
**D	FCPE MASTERFOODS	9363		9363
**D	FCP MULTIPAR SOLIDAIRE	5000		5000
**D	FCPE MULTIPAR ACTIONS	22200		22200
**D	PLUMBERS LOCAL 12 PENSION PLAN	9100		9100
**D	COMERICA BRICKLAYERS AND TROWEL TRAD	18500		18500
**D	CHICAGO AREA INTL BROTHER TEAM P.P.	40539		40539
**D	UFCW PENSION PLAN FOR EMPLOYEES	28		28
**D	NATIONAL ELEVATOR INDUSTRY PENSION			
**D	SHIRLEY H CROUSE	5		5
381	FASANO GIAN LUIGI			

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie

Cognome/Nome	ASTENUTI	Tot. Voti	Proprio	Delega

Totale voti	2.533.889			
Percentuale votanti %	0,328154			
Percentuale Capitale %	0,159298			

SANPAOLO IMI S.p.A.

ASSEMBLEA DEL 28 aprile 2006 - PARTE ORDINARIA

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
Oggetto: Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie

NON VOTANTI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
308 BERNABINO GIOVANNI	3000	3000	
346 MALABALLA GIANCARLO	344	344	
389 MEGARO ORESTE	5	5	

Totale voti	3.349		
Percentuale votanti %	0,000434		
Percentuale Capitale %	0,000211		

SANPAOLO IMI S.p.A.
Assemblea degli Azionisti del 27 e 28 aprile 2006

*RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
PARTE ORDINARIA - PUNTO 3 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 2005, la parte variabile globale lorda spettante agli Amministratori in carica così alternativamente determinata:

- i) qualora il RoE di Gruppo (utile netto consolidato di periodo/patrimonio contabile netto consolidato calcolato come media dei valori di fine esercizio) risulti eguale o inferiore al 14,99%: 1 per mille dell'utile netto indicato nel bilancio consolidato relativo all'esercizio;
- ii) qualora il RoE risulti superiore al 14,99%: 1 per mille della parte di utile netto (indicato nel bilancio consolidato relativo all'esercizio) che determina un RoE del 14,99%, più l'1,5 per mille della parte di utile netto eccedente.

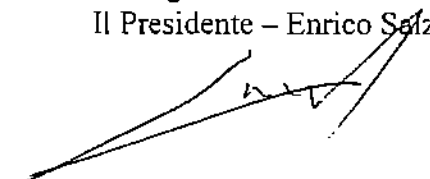
La predetta Assemblea aveva ritenuto di non fissare alcuna base di riferimento per l'esercizio 2006.

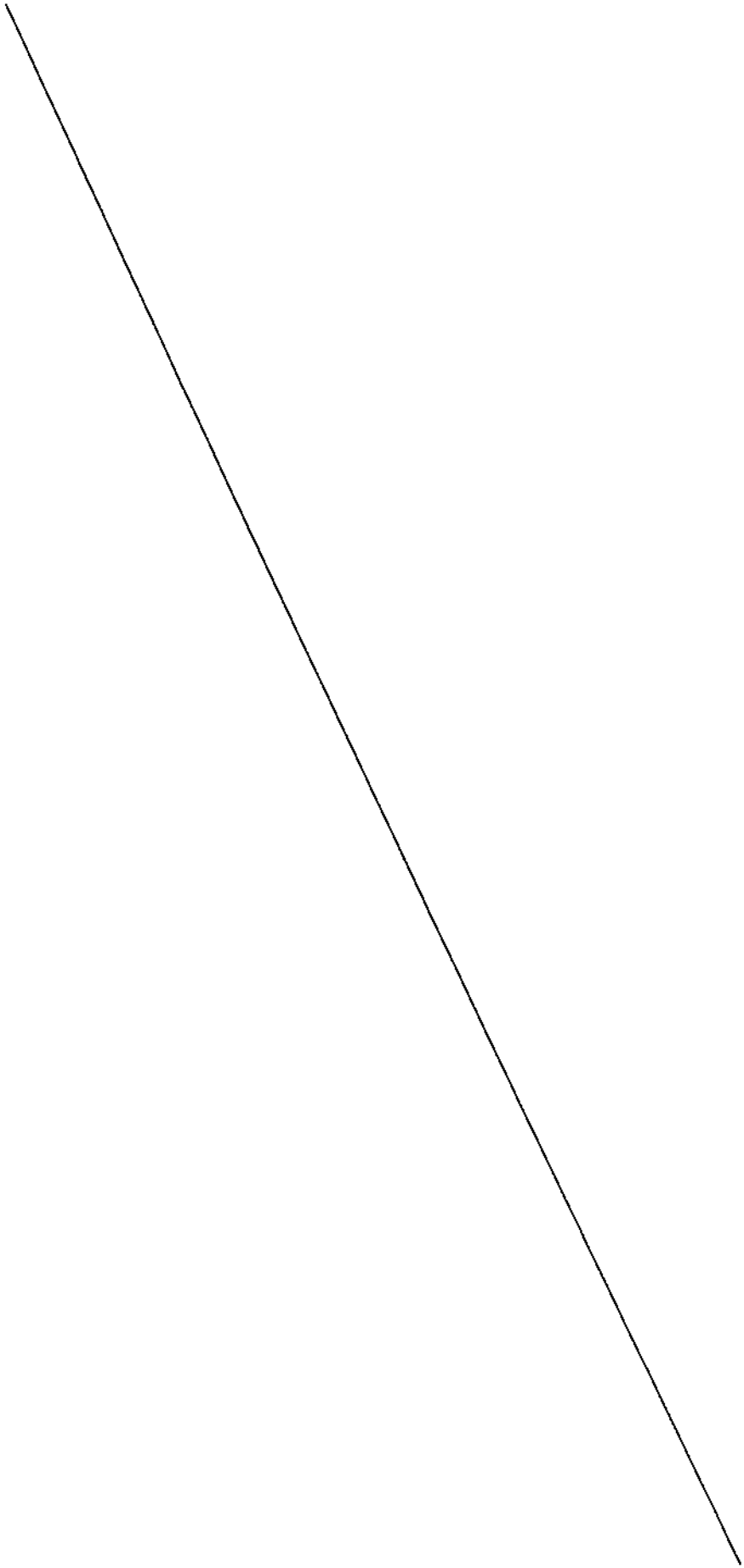
Signori Azionisti,

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

Torino, 23 marzo 2006

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente – Enrico Salza





ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI SANPAOLO IMI S.p.A.
27 e 28 aprile 2006

*ORDINE DEL GIORNO DELIBERATIVO
RELATIVO AL PUNTO 3 – PARTE ORDINARIA
(Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori)*

Nella mia qualità di rappresentante dell'azionista Compagnia di San Paolo, in relazione al punto 3 all'ordine del giorno, parte ordinaria, relativo alle "*Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori*" propongo di adottare la seguente deliberazione:

ORDINE DEL GIORNO

L'Assemblea degli Azionisti,

premesso che l'Assemblea del 29/4/2005 aveva stabilito, ai sensi dell'art. 15 dello Statuto, la parte variabile del compenso per l'esercizio 2005, rinviando all'odierna Assemblea la definizione dei parametri e delle basi di riferimento per l'esercizio 2006,

vista altresì la relazione del Consiglio di Amministrazione della Società:

DELIBERA

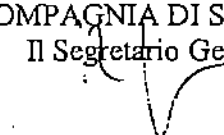
1) di stabilire, ai sensi di quanto disposto dall'art. 15 dello Statuto sociale, la parte variabile del compenso spettante agli Amministratori in carica, per l'esercizio 2006, come segue:

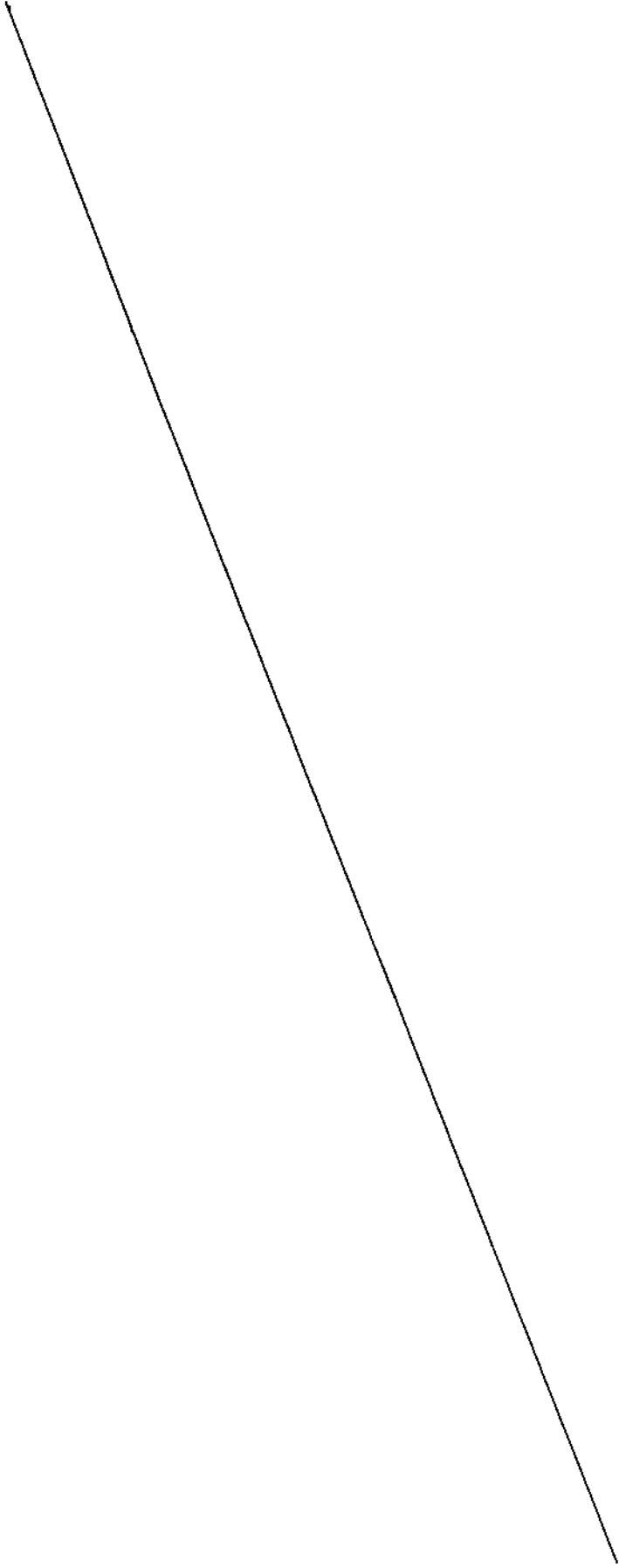
- i) qualora il RoE di Gruppo (utile netto consolidato di periodo/patrimonio contabile netto consolidato calcolato come media dei valori di fine esercizio) risulti eguale o inferiore al 14,99%: 1 per mille dell'utile netto indicato nel bilancio consolidato relativo all'esercizio;
- ii) qualora il RoE risulti superiore al 14,99%: 1 per mille della parte di utile netto (indicato nel bilancio consolidato relativo all'esercizio) che determina un RoE del 14,99%, più 1,5 per mille della parte di utile netto eccedente.

Detta parte variabile verrà corrisposta successivamente all'approvazione del bilancio d'esercizio riferito al 2006 e potrà essere rideterminata in presenza di fatti nuovi o imprevedibili, quali ad esempio aggregazioni o altre operazioni straordinarie, idonei a sviluppare un'incidenza significativa sui parametri di riferimento adottati.

Con delega al Consiglio di Amministrazione per la ripartizione tra gli Amministratori, sentito il Collegio Sindacale.

COMPAGNIA DI SAN PAOLO
Il Segretario Generale





ESITO VOTAZIONE

Oggetto : Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori

Presenti alla votazione 57 per azioni

772.167.214 azioni ordinarie pari al 48,543846% del capitale ordinario

FAVOREVOLI	N.	768.078.146	azioni pari al	99,470443%	delle az. presenti
CONTRARI	N.	427.204	azioni pari al	0,055325%	delle az. presenti
ASTENUTI	N.	3.661.520	azioni pari al	0,474187%	delle az. presenti
NON VOTANTI	N.	344	azioni pari al	0,000045%	delle az. presenti
Totale	N.	772.167.214	azioni pari al	100,000000%	delle az. presenti

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
118 ROVERSI MOVACO FABIO			
RL* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO IN BOLOGNA	45174581	45174581	
125 SEGRE GIULIANO			
RL* FONDAZIONE DI VENEZIA	22523682	22523682	
126 PERINI MARIA CHIARA			
DE* BANCA CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE SPA	9667230		9667230
DE* ENTE CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE	28050000		28050000
127 PICCINNO MARIA ANTONIA			
DE* ITALIANA ASSICURAZIONI SPA	2240921		2240921
DE* SOCIETA' REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI	25910766		25910766
129 MAZZOCCA PAOLO			
DE* ARCA SGR SPA RUBRICA FONDO ARCA BB	800000		800000
DE* ARCA SGR SPA RUBRICA FONDO AZIONI ITALIA	1300000		1300000
130 ANTONINI CANTERIN SILVANO			
DE* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI GORIZIA	11416044		11416044
RL* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI UDINE E PORDENONE	25079697	25079697	
154 FIGNAGNANI CHIARA	32532	32532	
155 DE BENEDETTI DANIELE			
DE* FONDAZIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA	15834530		15834530
175 PIEMONTESE GIAMPAOLO			
DE* RAS ASSET MANAGEMENT SGR SPA FONDO RAS CAPITAL	1500000		1500000
177 OTTOLENGHI GUIDO	39000	39000	
DE* COFIMO FIDUCIARIA SPA	195000		195000
DE* FIGNAGNANI GIACOMO	32300		32300
DE* GE. IM. CA SNC DI FIGNAGNANI PAOLO & C.	200000		200000
DE* IMMOBILIARE MAGENTA DI CIRRI FRANCA & C. SNC	650000		650000
DE* LODOLINI ZENAIDE	4000		4000
DE* MORTARA RAFFAELLA	23550		23550
DE* OTTOLENGHI ALBERTO	17399		17399
DE* OTTOLENGHI EMILIO	320000		320000
DE* OTTOLENGHI LUISA RONA	21500		21500
DE* OTTOLENGHI VALERIA EMMA	7000		7000
DE* PIR FINANZIARIA SPA	4558731		4558731
DE* PLINIANA SRL	100000		100000
DE* PROMOGEST SRL	144497		144497
DE* ZIPORA SPA	143250		143250
178 CIRRI FRANCA	2921151	2921151	
185 SARO ROBERTO			
DE* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI PADOVA E ROVIGO	63487817		63487817
188 FRITTOLO MARZIA			
**D HSBC BANK	152286		152286
**D HSBC EUROPEAN INDEX FUND	44114		44114

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	200		200
**D	101598		101598
**D	35754		35754
**D	31335		31335
**D	55599		55599
**D	4973		4973
**D	567		567
**D	240828		240828
**D	465566		465566
**D	27246		27246
**D	2769240		2769240
**D	230688		230688
**D	114461		114461
**D	9095		9095
**D	99096		99096
**D	50978		50978
**D	1		1
**D	16173		16173
**D	137514		137514
**D	99979		99979
**D	328805		328805
**D	7355		7355
**D	105230		105230
**D	10000		10000
**D	2281		2281
**D	5000		5000
**D	146260		146260
**D	6000		6000
**D	13570		13570
**D	1070		1070
**D	2521		2521
**D	93610		93610
**D	1960		1960
**D	30000		30000
**D	5000		5000
**D	10000		10000
**D	4010		4010
**D	116615		116615
**D	514515		514515
**D	428459		428459
**D	12000		12000
**D	79484		79484

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D FCP GUENEGAUD REVENUS	37500		37500
**D FCP NATIO FONDS JOFFRE	1980		1980
**D FCP NATIO FONDS OXBOW	2310		2310
**D FCPE MASTERFOODS	20049		20049
**D FCPE GPE FORD FR.BNF DIV ND	9152		9152
**D FCP MULTIPAR SOLIDAIRE	325		325
**D FCPE MULTIPAR ACTIONS	9363		9363
**D CARPLIG RI B.P.A.M.	4152		4152
**D CITIBANK INTERNATIONAL PLC	984537		984537
**D BROWN BROTHERS HARRIMAN & CO	316258		316258
**D EURO GESTION EULER SFAC AM	89000		89000
**D TAITBOUT RENDEMENT B.P.A.M.	5707		5707
**D PERMAL PAN EUROPEAN FUND	53749		53749
**D VALIC COMPANY I - INTL EQUITIES FD	4993		4993
**D AGF GLOBAL PERSPECTIVE CLASS	41000		41000
**D AGF ALL TAX EUROPEAN EQUITY CLASS	1367500		1367500
**D SUNAMERICA INTL DIVERS.EQUITY PORTF.	1912		1912
**D BRUNEI INVESTMENT AGENCY	272928		272928
**D HSBC UNITED EUROPEAN EQUITY FUND	8400		8400
**D DUPONT PENSION TRUST	4485		4485
**D CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC	267415		267415
**D OPTIMA STRAT INTL EQUITY VALUE POOL	450100		450100
**D LONDON LIFE GTH+INC FD (AGF)	900		900
**D GPB/G-RBC CONTINENTAL EUROPEAN	18409		18409
**D REGENT STRAT EUROPEAN EQ	39778		39778
**D COMMONWEALTH PENNSYLVANIA PUBLIC SCH	2600		2600
**D AGF ALL WORLD TAX ADVANTAGE GROUP LT	1588000		1588000
**D AGF CANADIAN BALANCED FUND	191500		191500
**D IG AGF CANADIAN GROWTH CLASS A	3100		3100
**D IG AGF CANADIAN BALANCED FUND	81700		81700
**D IG AGF CANADIAN GROWTH FUND	161100		161100
**D AGF CANADIAN DIVIDEND FUND	348000		348000
**D AGF CANADIAN STOCK FUND	494100		494100
**D GWL GROWTH & INCOME FUND 6-10A	7800		7800
**D FEDERAL EXPRESS CORP EMPLOYEE'S PENS	394251		394251
**D EAFE INTL INDEX PORTF SUMMIT MUTUAL	4978		4978
**D AMAS LIMITED MORGAN STANLEY GLOBAL	29415		29415
**D AXA ASSURANCE IARD MUTUELLE	340000		340000
**D AXA FRANCE VIE	1765450		1765450
**D AXA COURTAGE ASSURANCE MUTUELLE	45500		45500
**D AXA RE SA	265000		265000
**D MUTUELLE SAINT CHRISTOPHE	18500		18500

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D FCP AXA EURO VAL.RESP.	234634		234634
**D FCP AXA EUROPE DU SUD	240000		240000
**D FCP UAPCOMPT EUROPE	102000		102000
**D FCP COLISEE CAUDALIE	13050		13050
**D FCP COLISEE CIME	3320		3320
**D FCP COLISEE IFC 1	132827		132827
**D FCP COLISEE PAUHESY	19340		19340
**D FCP COLISEE RETRAITE A	3285		3285
**D FCPE TOTAL 5000	85000		85000
**D ACTIONS SELECTIONNES SICAV	32400		32400
**D SICAV AXA EUROPE ACTIONS	670000		670000
**D SICAV AXA VALEURS EURO	779000		779000
**D FCP AXA-IM ALLOCATION ACTIONS	7225		7225
**D FCP AIR FRANCE	10444		10444
**D ARABELLE INVESTISSEMENTS	13500		13500
**D MONT JOIE INVESTISSEMENTS	16000		16000
**D ORTALGOS INVESTISSEMENT	10000		10000
**D LABEL EUROPE ACTIONS FCP	17820		17820
**D AXA IM COUPOLE	70000		70000
**D AIM CRISTAL FCP	9353		9353
**D LOMBARD ODIER DARIER HFM SA INSTITUTIONNEL-3D	32000		32000
**D UNITED NATIONS JOINT STAFF PENSION FUND	1254000		1254000
**D MERRILL LYNCH EUROPEAN OPP HEDGE FUND LTD	6477		6477
**D MARIO F. MAFFEI	7084		7084
**D RONALD W CROSS	702		702
**D SILVESTAR MARCEC & JASINKA MARCEC JT WROS	124		124
**D CHRISTOPHER C WILSON	238		238
**D CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREME	13704		13704
**D ALASKA PERMANENT FUND CORP.	4206		4206
**D STICHTING PENSIOENFONDS VAN DEKONINKLIJ KE NEDLLOYD	5525		5525
**D AXA BELGIUM SA	144810		144810
**D NEW STAR GLOBAL FINANCIALS FUND NEW STAR ASSET MANAGEMENT LTD	110000		110000
**D THREADDNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC PAN EUROPEAN FUND	34562		34562
**D ALLIED DUNBAR ASSURANCE PLC	261589		261589
**D HERMES ASSURED LIMITED	98114		98114
**D COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	176300		176300
**D TIAA CREF INSTITUTIONAL MUTUAL FUNDS- INSTITUTIONAL INTERNATIONAL	3400		3400
**D UNITED STATES TRUST COMPANY	10017		10017
**D TRUSTEES OF THE BT PENSION SCHEME	84904		84904
**D THREADDNEEDLE PENSIONS LTD	68698		68698
**D ALLIED DUNBAR ASSURANCE PLC	261589		261589
**D IXIS INVESTOR SERVICES	3905750		3905750

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione anonima)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D BANK OF NEW YORK	556000		556000
190 ANDREIS ANDREA			
DE* AARP EMPLOYEES' PENSION PLAN	848		848
DE* ABBEY LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED	440707		440707
DE* ABU DHABI INVESTMENT AUTHORITY	465750		465750
DE* ADVANCED INTERNATIONAL SHARES INDEX FUND	11311		11311
DE* AFFINITY HEALTH SYSTEM	3800		3800
DE* ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST	141200		141200
DE* ARAB FUND FOR ECONOMIC AND SOCIAL DEVELOPMENT	3898		3898
DE* BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC EUROPE INDEX	56388		56388
DE* BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC ITALY INDEX	727744		727744
DE* BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC EURO INDEX	342823		342823
DE* BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC FINANCIALS INDEX	17975		17975
DE* BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC WORLD INDEX	50466		50466
DE* BANK OF NEW YORK	24260		24260
DE* BANK OF NEW YORK	3442495		3442495
DE* BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS MANAGEMENT LTD	111427		111427
DE* BBH - FOR MT BOJ MTEC400035145	446392		446392
DE* BBH - FORS CHWAB INTL INDEX FD	164991		164991
DE* BBH-GMO INTL GROWTH EQUITY FUND	219569		219569
DE* BELLSOUTH CORP.REPRES.EMP.HEALTH TR.	15413		15413
DE* BELLSOUTH MASTER PENSION TRUST	91128		91128
DE* BIMCOR INC OVERSEAS POOLED FUND	337700		337700
DE* BISSETT INTERNATIONAL EQUITY FUND	81700		81700
DE* BNY/MF MASTER TR INTL INDEX PORTFOLIO	4060		4060
DE* BP PENSION FUND	841213		841213
DE* BROWN BROTHERS HARRIMAN & CO	222504		222504
DE* BRUNEL INVESTMENT AGENCY	59888		59888
DE* BRUNSWICK UNIT 1 QUALIFIED NUCLEAR	7750		7750
DE* BRUNSWICK UNIT 2 QUALIFIED NUCLEAR D	9750		9750
DE* CAAM ACTIONS EUROPE	92802		92802
DE* CAAM ACTIONS EUROPE ASIE	16433		16433
DE* CAAM ACTIONS RESTRUCTURATIONS	160998		160998
DE* CAAM ATOUT EUROLAND	1233981		1233981
DE* CAAM CALCIUM	88858		88858
DE* CAAM CHABROL LONG TERME	2985		2985
DE* CAAM CHAPORTS	5161		5161
DE* CAAM CLAM EURO DEVELOP. DURABLE CA - L017	49800		49800
DE* CAAM CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT	35375		35375
DE* CAAM CRICA INDOCAM FCP	36021		36021
DE* CAAM FCP NEDERIC ALZHEIMER INDOCAM	3698		3698
DE* CAAM FCPE PACTEO LABEL DYNAMIQUE - ES024	2026		2026

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione amministrativa)

RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* CAAM FCPE PACTEO LABEL EQUILIBRE - ES039	7969		7969
DE* CAAM FCPE PACTEO LABEL PRUDENCE - ES018			913
DE* CAAM GRD 3	1766531		1766531
DE* CAAM HYMNOS CA - L113	1700		1700
DE* CAAM INDEX EUROPE	146499		146499
DE* CAAM INDOCAM FLAMME GLOBAL	11968		11968
DE* CAAM MEDI ACTIONS	80000		80000
DE* CAAM NADAUD FCP	8791		8791
DE* CAAM OPTALIME	129188		129188
DE* CAAM PREDIGE ACTIONS	1958108		1958108
DE* CAAM SELECT EUROLAND	265000		265000
DE* CAAM STRATEGIE MIX	2610		2610
DE* CAAM UFF AVENIR DYNAMIQUE MAITRE	14365		14365
DE* CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT	53699		53699
DE* CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT	185169		185169
DE* CHEVRONTXACO MASTER PENSION TRUST	4435		4435
DE* CIC AVENIR ACTIONS EUROPE	1500		1500
DE* CIC AVENIR DYNAMIQUE	17000		17000
DE* CIC AVENIR EQUILIBRE	7000		7000
DE* CIC EPARGNE DYNAMIQUE	8000		8000
DE* CIC EPARGNE EQUILIBRE	8200		8200
DE* CIC FERTILE EQUILIBRE	18000		18000
DE* CLAM ACTIONS EURO CA - L905	30000		30000
DE* COMMON TRUST ITALY FUND	343936		343936
DE* CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT	258334		258334
DE* DBI DRESNERBANK INVESTMENT MANAGEMENT KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH	301312		301312
DE* DGAM EAFE EQUITY FUND L.P.	13000		13000
DE* DIT DEUTSCHER INVESTMENT TRUST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH	680291		680291
DE* EIF PTY LIMITED AS TRUSTEE FOR ENERGY INVESTMENT FUND	23045		23045
DE* EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	460500		460500
DE* ENERGY INSURANCE MUTUAL LIMITED	17468		17468
DE* ENSIGN PEAK ADVISORS INC.	174200		174200
DE* EUROPE INDEX PLUS COMMON TRUST FUND	142814		142814
DE* FAMILY ASSURANCE STAFF PENSION SCHEM	13280		13280
DE* FAMILY BALANCED TRUST	11800		11800
DE* FCP ANEP	16000		16000
DE* FCP CRICA	7200		7200
DE* FCP GESTION PLACEMENT 1	1275		1275
DE* FCP GUTENBERG	905		905
DE* FCP LAMARCK PLACEMENT	1630		1630
DE* FCP SCORE GALIEN	1135		1135
DE* FCP SCORE STANISLAS	3345		3345

Pagina 7

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione espletata)
 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
 Oggetto: Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* FCP SCORE THANY	1755		1755
DE* FCP SCORE THIR	2670		2670
DE* FCP UNI 1	114040		114040
DE* FIREFIGHTERS RETIREMENT SYSTEM	68800		68800
DE* FORTIS BANK LUXEMBOURG	589519		589519
DE* GARTMORE SAFEGUARD FUND	14135		14135
DE* GENERAL MOTORS WELFARE BENEFITS TST	10615		10615
DE* GMAM GROUP PENSION TRUST II	220800		220800
DE* GMO INTAL INTRINSIC VALUE FUND	444217		444217
DE* GMO INTERNATIONAL GROWTH FUND	1321		1321
DE* GMS INTERNATIONAL QUITY ADVISERS - LSV	438700		438700
DE* GOVERNING COUNCIL OF UNIV. TORONTO	77000		77000
DE* GOVERNMENT OF GUAM RETIREMENT FUND	84600		84600
DE* GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	277272		277272
DE* GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	1027918		1027918
DE* GP 1 VITALITE	4000		4000
DE* GP 2 CROISSANCE	2200		2200
DE* GP 3 MATUREITE	1500		1500
DE* GRANT SCHOOLS PREVIDENT FUND	464		464
DE* HARRIS UNIT 1 QUALIFIED NUCL. DECOMMI	4950		4950
DE* HAYES LEMMERZ INTERNATIONAL INCREMENTAL INCOME PLAN	22800		22800
DE* IBM SAVINGS PLAN	13853		13853
DE* IDAHO NATIONAL ENGINEERING ENVIRONMENTAL LABORATORY RETIREMENT PLAN	16000		16000
DE* ILLINOIS STUDENT ASSISTANCE COMMISSION	29000		29000
DE* INTL GROWTH OPPORTUNITIES COMMON	26333		26333
DE* INTL STOCK MARKET PORTFOLIO	1610		1610
DE* IOWA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	46619		46619
DE* JOHN HANCOCK EQUITY INDEX TRUST A	15842		15842
DE* JOHN HANCOCK INTL EQUITY INDEX B	1030		1030
DE* JP MORGAN BANK AS TRUSTEES OF THE KRAFT FOODS MASTER RETIREMENT TRUST	34409		34409
DE* KAS DEPOSITARY TRUST COMPANY	170600		170600
DE* LAUDUS INTL MARKETMASTERS FUND INSTITUTIONAL SHAREHOLDER SVCS	790123		790123
DE* LIF PTY LIMITED AS TRUSTEE FOR LOCAL INVESTMENT FUND	14000		14000
DE* LLOYDS TSB ASSET FINANCE DIV PEN SCH	34570		34570
DE* LLOYDS TSB GROUP PENSION SCHEME N.2	20273		20273
DE* LLOYDS TSB GROUP PENSION SCHEME NO 1	14116		14116
DE* LLOYDS TSB LIFE ASSURANCE COMPANY LTD	28917		28917
DE* M. ST. INTERNATIONAL FUND ADVISOR HARBORSIDE FINANCIAL	450034		450034
DE* MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PLAN	20374		20374
DE* MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	2120		2120
DE* MANVILLE PERSONAL INJURY SETTLEM TST	65485		65485
	12135		12135

Pagina 8

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assoluta)
 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* MARCH LIMITED	8709		8709
DE* MASTER TST HITACHI FOREIGN INDEX MOT	15828		15828
DE* MEA-MESSA-MEA FINAC SERVICES STAFF	24100		24100
DE* MORGAN STANLEY INTL FUNDS INC - ACTIVE INTERNATIONAL ALLOCATION PORTFOLIO	36041		36041
DE* MORGAN STANLEY SICAV	14471		14471
DE* MORLEY INVESTMENT FUNDS ICVC - NORWICH UK EQUITY MOM 1 FUND	60491		60491
DE* MOTORS INSURANCE CORPORATION	12355		12355
DE* MTB INTERNATIONAL EQUITY FUND	19200		19200
DE* MUTUAL ASS.OF PREFECTUAL GOV.PERSON.	878		878
DE* NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	113692		113692
DE* NORFOLK COUNTY RETIREMENT SYSTEM	2809		2809
DE* NUCLEAR LIABILITIES FUND LIMITED	23983		23983
DE* ONTARIO MUNICIPAL EMPLOYEES RETIREME	356228		356228
DE* PENSION FD ASSOCIATION LOCAL GOVERN	50641		50641
DE* PENSIONS MANAGEMENT (S.W.F.) LIMITED	159995		159995
DE* PICTET & CIE BANQUIERS	243847		243847
DE* PNC BRK GLOBAL OMIBUS	2700		2700
DE* PRUDENTIAL RETIR INSURANCE ANNUITY	45600		45600
DE* PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF NEVADA	42694		42694
DE* PURISHA GLOBAL TOTAL RETURN FUND	9700		9700
DE* PURISHA GLOBAL TOTAL RETURN FUND	87500		87500
DE* RAILWAYS PENSION TRUSTEE COMPANY LIMITED AS TRUSTEE FOR THE PENSION SCHEME	382457		382457
DE* ROBINSON UNIT 2 QUALIFIED NUCLEAR D	8350		8350
DE* ROCHDALE ATLAS PORTFOLIO	99100		99100
DE* RPTCL AS TRUSTEE FOR 10 UNDERLYING PENSION SCHEME	146962		146962
DE* SAS TRUSTEE CORPORATION	108737		108737
DE* SCORE SAINT NICOLAS	2375		2375
DE* SCOTTISH WIDOWS PLC	224768		224768
DE* SCOTTISH WIDOWS UNIT FUNDS LIMITED	253456		253456
DE* SELECT INDEX EUROP.EQUITY PORTFOLIO	104177		104177
DE* SMITH BARNEY INT. LARGE CAP FUND	25432		25432
DE* SMITH BARNEY INTERN AGGRES.GROWTH F.	39677		39677
DE* SS ATF HILL SAMUEL CAPITAL TRUST	139684		139684
DE* SS SERVICES ATF SSGA EUROPE EQUITIES TRUST	98046		98046
DE* SSB ATF NAT PUB SER PERS MUTUAL AID ASS	2016		2016
DE* SSB INV.FUNDS FOR TAX EXEMPT RET.PLAN	30645		30645
DE* SSB INV.FUNDS FOR TAX EXEMPT RET.PLAN	752726		752726
DE* SSGA GLOBAL INDEX PLUS TRUST	240440		240440
DE* SSGA INTL GROWTH OPPORTUNITY FUND	1991		1991
DE* SSGA ITALY INDEX FUND	76047		76047
DE* SSGA MSCI EAFE INDEX FD	33322		33322
DE* SST ATF POSTAL LIFE INS WELFARE CORPORATION	31406		31406

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* SST LTD AS DEPOSITORY FOR SCOTTISH WIDOWS OVERSEAS GROWTH INVESTMENT FUNDS ICVC EUROLAND FUND	108200		108200
DE* SSTB LTD ATF PENSION INVESTMENT III	5950		5950
DE* STAGECOACH GROUP PENSION SCHEME	12100		12100
DE* STATE BOSTON RETIREMENT SYSTEM	157300		157300
DE* STATE OF CONNECTICUT RETIREMENT PLAN	39080		39080
DE* STATE OF MINNESOTA/STATE EMPLOYEES R	39211		39211
DE* STATE OF WYOMING STATE TREASURER	145200		145200
DE* STATE STREET ATF PENSION INVEST. FUND	7353		7353
DE* STATE STREET AU LTD WESTPAC INTL SHA	68107		68107
DE* STATE STREET EUROPE ENHANCED COMPARTMENT DE ST . ST. UMBRELLA	402793		402793
DE* STATE STREET SRI WORLD INDEX	16112		16112
DE* STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	388348		388348
DE* STREETTRACKS DOW JONES EURO STOXX 50	96947		96947
DE* STREETTRACKSSM MSCI PAN EUROSMTF	116260		116260
DE* TEMPLETON GLOBAL STOCK TRUST	58019		58019
DE* TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY TRUST	253673		253673
DE* TEMPLETON INTERNATIONAL STOCK TRUST	106234		106234
DE* TEMPLETON MASTER TRUST SERIES 1	67836		67836
DE* TEMPLETON MASTER TRUST SERIES 2	30811		30811
DE* THE BOEING COMPANY EMPLOYEES RETIREMENT PLAN TRUST	806419		806419
DE* THE INDEPENDENT ORDER OF FORESTERS	53972		53972
DE* THE NATIONAL FOOTBALL LEAGUE RECIPROCAL TRUST	43100		43100
DE* THE NAVAJO FUND	800		800
DE* THE REGENTS OF UNIVERSITY CALIFORNIA	30462		30462
DE* THE SALVATION ARMY	50000		50000
DE* THE SUBSIDIZED SCHOOLS PROVIDENT FUND CARE OFF THE TREASURY	4981		4981
DE* UNICO I-TRACKER -> MSCI WORLD	10246		10246
DE* UNICO I-TRACKERS->MSCI EUROPE FINAN.	12633		12633
DE* UNIVERSITY OF TORONTO MASTER TRUST	72600		72600
DE* WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT PLAN	21210		21210
DE* WASHINGTON STATE TREASURER C/O WASHI	23175		23175
DE* XEROX CANADA EMPLOYEES RETIREM. PLAN	24300		24300
DE* YOUNG MENS CHRISTIAN ASSOCIATION RETIREMENT FUND	173577		173577
231 DALLANOCE GABRIELE			
DE* ALLEANZA ASSICURAZIONI SPA	7000000		7000000
DE* ASSICURAZIONI GENERALI SPA	5300000		5300000
DE* ASSITALIA-LE ASSICURAZIONI D'ITALIA SPA	2000000		2000000
DE* PATA-FONDO ASSICURATIVO TRA AGRICOLTORI SPA	320000		320000
DE* GENERALI VITA SPA	11043446		11043446
DE* INA VITA SPA	2209567		2209567
DE* LA VENEZIA ASSICURAZIONI SPA	706326		706326
232 BELTRAMO ELENA			

Pagina 10

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione somatica)
 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS FUND	29084		29084
DE* ACADIAN ASSET MANAGEMENT	24972		24972
DE* AEGON/TRAN.S.F.KAMPEN ACT.INTERN.ALL	7471		7471
DE* BDF-FONDS E ACT. EUROP.	35000		35000
DE* BECHEL JACOBS FOR GRANDPATH EMPLOYE	45700		45700
DE* BECHEL NEVADA	25300		25300
DE* BECHEL NR PROGRAM	138400		138400
DE* BELL ATLANTIC MASTER TRUST	18451		18451
DE* BNS MT - LSV SAFE EQUITY	62900		62900
DE* CAL FARLEYS BOYS RANCH FOUNDATION	11300		11300
DE* CALVERT VARIABLE SERIES CALVERT SOCIAL INTERNATIONAL EQUITY	3072		3072
DE* CALVERT WORLD VALUES FUND INC GLOBA	79916		79916
DE* CANADIAN LIQUID AIR FOREIGN MASTER T	12900		12900
DE* CARLE FOUNDATION HOSPITAL MONEY PURCHASE PENSION PLAN	1260		1260
DE* CARLE FOUNDATION MASTER CUSTODY	9045		9045
DE* CENTRAL STATES,S.E.&S.W. AREAS FUND	118684		118684
DE* CF GLOBAL ALPHA 1 FD MELLON FIN CORP	6636		6636
DE* CF GLOBAL TACTICAL ASSET ALLOCATION	1308		1308
DE* CHRISTUS HEALTH	42500		42500
DE* CHRISTUS HEALTH CASH BALANCE PLAN	23900		23900
DE* CIBC EUROPEAN EQUITY FUND	498		498
DE* CIBC EUROPEAN INDEX FUND	3629		3629
DE* CIC SOCIALEMENT RESPONSABLE	4500		4500
DE* CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PLAN	304076		304076
DE* CM ACTIONS EURO	372847		372847
DE* CM EUROPE ACTIONS	169240		169240
DE* COLUMBIA / HCA HEALTHCARE CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	5489		5489
DE* COMINCO PENSION FUND-LSV	31700		31700
DE* COMMON MONTHLY INTL EX-JAPAN EQUITY	29221		29221
DE* COVENANT HEALTH	5400		5400
DE* DAIMLERCHRYSLER CANADA MASTER TR FUN	1433		1433
DE* DANSKE BANK A/S CLI.NET INVESTOR	52072		52072
DE* DETROIT MEDICAL CENTER	20596		20596
DE* DIA INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO	462300		462300
DE* DMC INSURANCE CO LTD	4388		4388
DE* DREYFUS INTL STOCK INDEX FUND	28054		28054
DE* DT INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	1264		1264
DE* DUKE ENERGY CORP MASTER RETIR TR	43000		43000
DE* EMERALD INTL EQUITY INDEX FUND	1589		1589
DE* ENERGIE 2	15000		15000
DE* ENERGY EAST CORPORATION MASTER TRUST	57900		57900
DE* EUROPE INDEX PLUS COMMON TRUST FUND (104017)	48800		48800

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* EXETER FUND INC.INTERNATIONAL SERIES	51300		51300
DE* EXETER FUND PRO BLEND EXTENDED TERM	3025		3025
DE* FAIFAX COUNTY UNIFORMED RET SYSTEM	55300		55300
DE* FCP ACTICA	22519		22519
DE* FCP ANEP FORTIS	28662		28662
DE* FCP COEFFICIENCE	28000		28000
DE* FCP FCS INVEST BURO	216649		216649
DE* FCP FCE PLACT BURO BLS	27948		27948
DE* FCP GAILLON MAITRE ACTIONS	4618		4618
DE* FCP UNION EUROPE	427135		427135
DE* FEDERATED CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF SAN JOSE	76825		76825
DE* FIREMAN'S RETIREMENT SYSTEM S. LOUIS	4715		4715
DE* FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL GROUP FOREIGN EQUITY FUND	39700		39700
DE* FONDATION J.A. BOMBARDIER	2647		2647
DE* FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	22032		22032
DE* FORD-UAW BENEFITS TRUST	23845		23845
DE* FORMANEK INVESTMENT TRUST	6523		6523
DE* GM CAN HOURLY EMPL PEN PL UNIT TST	229464		229464
DE* GOVERNMENT OF SINGAPORE INVESTMENT	89040		89040
DE* GWINNETT COUNTY BOARD OF EDUCATION RETIREMENT SYSTEM	31705		31705
DE* HK MONETARY AUTHORITY	208163		208163
DE* HONG KONG SPECIAL ADMIN EXCHANGE FD	209460		209460
DE* IG TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY FD	60369		60369
DE* IG TEMPLETON INTL EQUITY CLASS A	8285		8285
DE* IG TEMPLETON WORLD ALLOCATION FUND	25319		25319
DE* IMPERIAL INTERNATIONAL EQUITY POOL	20371		20371
DE* INDIANA STATE TEACHERS' RETIREMENT FUND	25108		25108
DE* INVESCO EURO EQUITY	21600		21600
DE* INSURANCE CORP.OF BRITISH COLUMBIA	79000		79000
DE* INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	12200		12200
DE* INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	164023		164023
DE* INVESCO ACTIONS EUROPE	102165		102165
DE* INVESTORS BANK & TRUST - TAXABLE CLI	1175		1175
DE* JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK INV FD	491000		491000
DE* JIM PATTISON INDUSTRIES CAN MAST TST	32700		32700
DE* JNL/MELLON CAPITAL MANAGMT VIP FUND	135986		135986
DE* JOHN DEERE PENSION TRUST	67200		67200
DE* LEWIS A. SANDERS	80500		80500
DE* LOCKHEED MARTIN CORP MASTER TRUST	518		518
DE* LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.	29705		29705
DE* LSV INTERNATIONAL VALUE EQUITY TST	523100		523100
DE* MANULIFE INTERNATIONAL EQUITY FUND	129500		129500

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* MANULIFE INV MIX INTL VALUE CLASS	12362		12362
DE* MASTERFOODS GMBH	53002		53002
DE* MELLON BANK EMP COLL INVEST FD	157931		157931
DE* MELLON CAP MANAGMNT/JNL INTL INDEX	30877		30877
DE* MELLON GLOBAL FUNDS PLC	6714		6714
DE* MINISTRY OF FINANCE OF KAZAKHSTAN	300		300
DE* MIZUHO TRUST BKG-LUX	17626		17626
DE* MUNICIPAL FIRE & POLICE RETIRE IOWA	2533		2533
DE* NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMM.	2191		2191
DE* NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMM.	1087646		1087646
DE* NEXFOR MASTER INVESTMENT TRUST FUNDS	304		304
DE* NT QUANTITATIVE MANAGEMENT COLL FD	297023		297023
DE* NYNEX CO MASTER PENSION TRUST	3247		3247
DE* ONTARIO POWER GENERATION INC.PENSION PLAN	111661		111661
DE* OREGON HIGHER EDUCATION ENDORWMENT	4099		4099
DE* OREGON PUBLIC EMPLOYEES RET SYSTEM	22396		22396
DE* ORIZABA LP	12600		12600
DE* PACIFIC SALMON COMMISSION LSV	15000		15000
DE* PG&E POST RETIREMENT PLAN TRUST & NON BARGAINING UR	4024		4024
DE* PROV PEI INT'L EQUITY TEMPTN.	17266		17266
DE* PROV PEI MASTER TST-TEMPLETON	20100		20100
DE* PROVIDENTIA PRIMA TRUST	16100		16100
DE* PSEG NUCLEAR LLC	6963		6963
DE* PUBLIC EMPLOYEE RET.SYSTEM OF IDAHO	40121		40121
DE* QWST PENSION TRUST	239		239
DE* RAYTHEON COMP COMBINED DB/DC MASTER	8400		8400
DE* RAYTHEON COMP MASTER PENSION TRUST	26800		26800
DE* RBC BALANCED FUND	340000		340000
DE* RBC GLOBAL FINANCIAL SERV SECTOR FUN	7800		7800
DE* RBC SHAUGHNESSY INTL	366265		366265
DE* RBIM INC EUROPEAN FUND	70000		70000
DE* RBS AT S&W EUROPEAN TRUST	45000		45000
DE* ROYAL BANK OF CANADA INVESTMENT MNGM	50000		50000
DE* ROYAL GLOBAL EDUCATION FUND	22600		22600
DE* ROYAL INTERNATIONAL EQUITY FUND	75000		75000
DE* RT EUROPEAN GROWTH FUND	695000		695000
DE* SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO NUCLEAR FACILITIES QUALIFIED DECOMMISSIONING TRUST	5671		5671
DE* SDA INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	10745		10745
DE* SEMpra ENERGY PENSION MASTER TRUST	42013		42013
DE* SHELL PENSION TRUST	94700		94700
DE* STICHTING PENSIOENFONDS AKZO NOBEL	104076		104076
DE* STREETTRACKSSM MSCI EUROPE FINANCIAL	24624		24624

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* TAL INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	2906		2906
DE* TEACHERS RETIREMENT ALLOWANCES FUND	228		228
DE* TEACHERS RETIREMENT SYST LOUISIANA	61700		61700
DE* TELCORDIA TECHNOLOGIES PENSION PLAN	29680		29680
DE* THE ANNIE E. CASEY FOUNDATION INC.	85800		85800
DE* THE PUBLIC INSTITUTION FOR SOCIAL SECURITY	21400		21400
DE* THE WASHINGTON UNIVERSITY	16152		16152
DE* TREDJE AP-FONDEN	446062		446062
DE* TRINITY RIVER INSURANCE CO LTD	17000		17000
DE* U OF GUELPH PENSION - LSV	48300		48300
DE* UNITED CHURCH - LSV	17600		17600
DE* UNITED NATIONS RELIEF AND WORKS FOR PALESTINIAN REFUGEES IN THE NEAR EAST	6521		6521
DE* UNITED PARSEL SERVICE PENSION PLAN	34000		34000
DE* UNIVERSAL SHIPOWNERS INS.ASS.EQUITY	10469		10469
DE* UNIVERSITY OF MANITOBA PENSION PLAN	31900		31900
DE* UPS RETIREMENT PLAN	286900		286900
DE* VANTAGEPOINT OVERSEAS EQUITY INDEX F	9392		9392
DE* WELLMARK INC.	76600		76600
DE* WEST VIRGINIA INVESTMENT BOARD	99900		99900
DE* WESTON FOODS INC MASTER TRUST FUND	9089		9089
DE* WORKPLACE SAFETY & INSURANCE BOARD	302430		302430
234 FIGNAGNANI PAOLO	10000	10000	
236 GOMEZ ACEBO CALPARSORO RICARDO			
DE* BANCO MADESANT S.U. SA	16200000		16200000
DE* SANTUSA HOLDING SL	141746276		141746276
237 ROCCA RINO			
DE* KBC BANK NV	16319857		16319857
239 MASSARA FERNANDO			
DE* IFIL INVESTMENTS SPA	93071000		93071000
254 CODAZZI SIMONA			
DE* UNIONE FIDUCIARIA SPA	5287131		5287131
256 GASTALDO PIRO			
DE* COMPAGNIA DI SAN PAOLO	108662399		108662399
257 BENESSIA ANGELO	10000		10000
DE* CNCE - CAISSE NATIONALE DES CAISSES D'EPARGNE	28088822		28088822
DE* MACCAGNO CRISTIANA	550		550
277 GALANTUCCI SERGIO	400	400	
278 LO CASCIO CARLO	2	2	
289 BARIOGLIO MARCO	250	250	
292 VECCHIO ALFREDO	1100	1100	
293 PATAFI CARMINE			
DE* PATAFI IRENE	63		63

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
295 GOI DEFENDENTE	3100	3100	
DE* CERUTTI ROSA	5000		5000
302 BECHERE PIETRO	1000	1000	
304 ARNELLO FRANCESCO	1	1	
305 GASCHINO BRUNO	5	5	
306 SCOGNAMIGLIO ANIELLO	1400	1400	
308 BERNABINO GIOVANNI	3000	3000	
309 VAYR CESARE	550	550	
DE* PISTARINO ANNA	550		550
334 FACCIO DANTE	1000	1000	
338 GUALANDRIS GIUSEPPE	50	50	
343 ANTONINI BERNARDO	5000	5000	
349 BRACCO MARINA	10	10	
353 LEVRONE MARCO			
DE* GIORDA LAURA	250		250
371 D'AMODIO FRANCESCO	1	1	
378 BRIANO GIULIANO GIORGIO	1700	1700	
DE* BRIANO BARBARA	830		830
DE* PREGNO CATERINA	750		750
381 FASANO GIAN LUIGI	5	5	
382 MARENCO FRANCESCA			
DE* SCOGNAMIGLIO ROSA	250		250
385 PAGNACCO MARIA NOVELLA	3250	3250	
DE* SALZA ELISABETTA	2250		2250
DE* SALZA EMANUELA EUGENIA	2250		2250
DE* SALZA ENRICA	2250		2250
DE* SALZA ENRICO	2500		2500
386 MANCA ANTONIO	500	500	
388 ANTOLINI GIOVANNI	3000	3000	
389 MEGARO ORESTE	5	5	
442 ALEMANNO GUIDO	1050	1050	

Totale voti	768.078.146		
Percentuale votanti %	99,470443		
Percentuale Capitale %	48,286779		

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori

CONTRARI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
188 FRITTOLO MARZIA	4100		4100
**D WOMENS DIVISION OF THE GENERAL BOARD OF GLOBAL MINISTRIES OF THE UNITED METHODIST CHURCH	11700		11700
**D NORWICH UNION LIFE AUSTRALIA LIMITED	125000		125000
**D TRUST AND CUSTODY SERVICES LIMITED AS TRUSTEE FOR GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	13600		13600
**D SISTERS OF ST FRANCIS	137400		137400
**D WALDEN-BRANDYWINE INVESTMENT T	8289		8289
**D BOSTON COMMON ASSET MANAGEMENT LLC	64455		64455
**D LOUISIANA STATE ENPL RETIREMENT SYST	19800		19800
**D TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	156		156
**D HOWARD SANDE FELDMAN & BATYA GORIN	1000	1000	
288 PIETRONI MAURIZIO	40000		
300 ZANASI GIORGIO	550	550	
337 NERI MARIA TERESA	1000	1000	
340 GASTALDI SECONDINO	154	154	
374 GRANATO VINCENZO MARIA			
Totale voti	427.204		
Percentuale votanti %	0,055325		
Percentuale Capitale %	0,026857		

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori

ASTENUTI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
186 FRITTOLO MARZIA			
**D OFI MULTI SELECT	7614		7614
**D UNISUPER	63866		63866
**D WEST YORKSHIRE SUPERANNUATION FUND	133000		133000
**D WOLVERHAMPTON METROPOLITAN BOROUGH COUNCIL	300000		300000
**D WEST MIDLANDS PASSENGER TRANSPORT AUTHORITY PENSION FUND	14235		14235
**D NOTTINGHAMSHIRE COUNTY COUNCIL FUND	41777		41777
**D PLUMBERS LOCAL 12 PENSION PLAN	5000		5000
**D COMERICA BRICKLAYERS AND TROWEL TRAD	22200		22200
**D CHICAGO AREA INTL BROTHER TEAM P.P.	9100		9100
**D UFCW PENSION PLAN FOR EMPLOYEES	18500		18500
**D NATIONAL ELEVATOR INDUSTRY PENSION	40539		40539
**D FCP CERES ACTS ETHILLIQUES	220000		220000
**D FCP CERES ACTIONS	200000		200000
**D STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDS VOOR DE METALEKTRO	2778		2778
**D VIVIAN LEWIS	312		312
**D SHIRLEY H CROUSE	28		28
**D OHIO SCHOOL EMPLOYERS RETIR SYSTEM	25736		25736
233 VESPRO CRISTINA MARIA			
DE* CORDIUS ADVISORY	417876		417876
DE* DEXIA ALLOCATION SA	114644		114644
DE* DEXIA EQUITIES B	664335		664335
DE* DEXIA FULLINVEST	249546		249546
DE* DEXIA INDEX SA	28432		28432
DE* DEXIA SUSTAINABLE	221670		221670
DE* PARICOR	15750		15750
DE* RBC DEXIA ISB EQUITIES L	13856		13856
DE* RBC DEXIA ISB EQUITIES L	830326		830326
352 MASINI UMBERTO	400	400	
Totale voti	3.661.520		
Percentuale votanti %	0,474187		
Percentuale Capitale %	0,230189		

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione associata)
 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori

NON VOTANTI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
346 MALABAILA GIANCARLO	344	344	

Totale voti 344
Percentuale votanti % 0,000045
Percentuale Capitale % 0,000022

SANPAOLO IMI S.p.A.
Assemblea degli Azionisti del 27 e 28 aprile 2006

*RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
PARTE ORDINARIA - PUNTO 4 ALL'ORDINE DEL GIORNO*

Modifica del Regolamento Assembleare

Signori Azionisti,

Vi abbiamo convocati in assemblea ordinaria per sottoporre al Vostro esame, ai sensi dell'art. 12.1 dello Statuto sociale, le proposte di modifiche del Regolamento Assembleare di Sanpaolo Imi, approvato dall'Assemblea ordinaria degli azionisti del 30 aprile 2001.

Come noto, a seguito dell'intervenuta modifica dell'art. 2370 c.c. nonché dell'emanazione delle relative disposizioni attuative da parte della Consob, attualmente contenute negli artt. 33 e ss. del Regolamento Mercati (Del. Consob n. 11768/1998), la legittimazione all'intervento in assemblea viene attestata non più sulla base di una certificazione rilasciata dall'intermediario all'azionista ma da una comunicazione che l'intermediario, a fronte della richiesta dell'azionista, effettua direttamente all'emittente. Tale comunicazione costituisce pertanto oggi l'unica modalità di attestazione del diritto di intervento in assemblea.

In relazione a quanto sopra, nello scorso gennaio il Consiglio di Amministrazione della Banca ha già provveduto - ai sensi dell'art. 16, comma 3, dello Statuto - ad adeguare il testo statutario alla richiamata normativa, prevedendo nell'art. 9, quale unico titolo di legittimazione all'intervento in assemblea, il pervenimento alla Società della comunicazione dell'intermediario ed eliminando il precedente riferimento alle "certificazioni attestanti la partecipazione al sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari".

Al fine di adeguare alla normativa vigente anche il Regolamento Assembleare, nell'odierna riunione si propone di modificarne l'art. 3, nel quale - con riferimento alla documentazione esibita da coloro che intervengono in assemblea all'ingresso dei locali in cui si svolge la riunione - verrebbe eliminato il riferimento alla citata "certificazione".

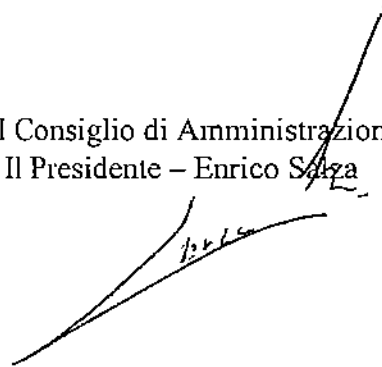
Con l'occasione, Vi proponiamo di apportare al Regolamento ulteriori modificazioni, al fine di disciplinare in maniera più puntuale il procedimento assembleare, di coordinarne il testo alle disposizioni in materia contenute nel codice civile nonché introdotte da Sanpaolo Imi nel proprio Statuto sociale,

ovvero di introdurre semplificazioni e variazioni anche di natura puramente formale.

In relazione a tutto quanto precede, si riporta di seguito il prospetto delle anzidette proposte di modifiche - contenente le relative motivazioni e i testi comparati delle norme vigenti e di quelle che si intendono adottare - e si invitano i Signori Azionisti, ove d'accordo, ad approvare le suddette proposte, come evidenziate nel citato prospetto.

Torino, 23 marzo 2006

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente - Enrico Satta

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Enrico Satta', is written over the printed name of the President. The signature is stylized and slanted.

<p align="center">REGOLAMENTO DELL'ASSEMBLEA <i>(Approvato dall'Assemblea ordinaria degli azionisti del 30 aprile 2001)</i></p>	<p align="center">REGOLAMENTO DELL'ASSEMBLEA <i>(Testo proposto)</i></p>
<p align="center">Art. 1 Ambito di applicazione</p> <p>1. Il presente regolamento disciplina lo svolgimento dell'assemblea ordinaria e straordinaria della società.</p>	<p align="center">Art. 1 Ambito di applicazione</p> <p>1. Il presente regolamento disciplina lo svolgimento dell'assemblea ordinaria e straordinaria della società. 2. Per quanto non espressamente stabilito, valgono le norme di legge e statutarie riguardanti l'assemblea</p>
<p align="center"><i>Motivazione</i></p> <p><i>Il secondo comma verrebbe inserito quale norma di chiusura, anche in relazione alle più precise disposizioni di legge e statutarie introdotte a seguito della riforma del diritto societario, con particolare riferimento ai poteri attribuiti in materia al Presidente (cfr. in particolare la proposta di modifica dell'art. 4).</i></p>	
<p align="center">Art. 2 Intervento, partecipazione e assistenza in assemblea</p> <p>1. Possono intervenire in assemblea gli azionisti e gli altri titolari di diritto di voto.</p> <p>2. Possono partecipare all'assemblea il o i Direttori Generali, il o i Vice Direttori Generali <u>– ovvero, in alternativa, i componenti della Direzione Centrale –</u> i dirigenti della società e rappresentanti della società cui è stato conferito l'incarico di revisione del bilancio nonché gli amministratori, i sindaci e i dirigenti di società del gruppo. Possono altresì partecipare all'assemblea dipendenti della società o delle società del gruppo e altri soggetti, la presenza dei quali sia ritenuta utile dal Presidente dell'assemblea in relazione agli argomenti da trattare o per lo svolgimento dei lavori.</p> <p>3. Possono assistere all'assemblea, con il consenso del Presidente, esperti, analisti finanziari e giornalisti accreditati.</p> <p>4. Il Presidente, prima dell'illustrazione degli argomenti all'ordine del giorno, dà notizia all'assemblea della partecipazione e dell'assistenza alla riunione dei soggetti indicati nei commi 2 e 3 del presente articolo.</p>	<p align="center">Art. 2 Intervento, partecipazione e assistenza in assemblea</p> <p>1. Possono intervenire in assemblea gli azionisti e gli altri titolari di diritto di voto, che ne siano legittimati sulla base della normativa vigente e dello Statuto sociale, secondo quanto indicato nell'avviso di convocazione.</p> <p>2. Possono partecipare all'assemblea il o i Direttori Generali, il o i Vice Direttori Generali, i dirigenti della società e rappresentanti della società cui è stato conferito l'incarico di revisione del bilancio nonché gli amministratori, i sindaci e i dirigenti di società del gruppo. Possono altresì partecipare all'assemblea dipendenti della società o delle società del gruppo e altri soggetti, la presenza dei quali sia ritenuta utile dal Presidente dell'assemblea in relazione agli argomenti da trattare o per lo svolgimento dei lavori.</p> <p>3. Possono assistere all'assemblea, con il consenso del Presidente, esperti, analisti finanziari e giornalisti accreditati.</p> <p>4. Il Presidente, prima dell'illustrazione degli argomenti all'ordine del giorno, dà notizia all'assemblea della partecipazione e dell'assistenza alla riunione dei soggetti indicati nei commi 2 e 3 del presente articolo.</p>
<p align="center"><i>Motivazione</i></p> <p><i>La precisazione che verrebbe introdotta nel primo comma risulta finalizzata a richiamare le vigenti disposizioni di legge e statutarie (nonché quanto precisato nell'avviso di convocazione) in materia di legittimazione all'intervento in assemblea.</i></p> <p><i>Nel secondo comma verrebbe eliminato il riferimento – non più attuale sulla base del vigente Statuto di Sanpaolo Imi – alla Direzione Centrale.</i></p>	
<p align="center">Art. 3 Verifica della legittimazione all'intervento in assemblea e accesso ai locali della riunione</p> <p>1. La verifica della legittimazione all'intervento in assemblea ha inizio nel luogo di svolgimento della riunione.</p> <p>2. Coloro che hanno diritto di intervenire in assemblea esibiscono, all'ingresso dei locali in cui si svolge la riunione, e su richiesta del personale incaricato dalla società, un</p>	<p align="center">Art. 3 Verifica della legittimazione all'intervento in assemblea e accesso ai locali della riunione</p> <p>1. La verifica della legittimazione all'intervento in assemblea ha inizio nel luogo di svolgimento della riunione.</p> <p>2. Coloro che hanno diritto di intervenire in assemblea esibiscono, all'ingresso dei locali in cui si svolge la riunione, e su richiesta del personale incaricato dalla società, un</p>

documento di identificazione personale e la certificazione indicata nell'avviso di convocazione. Il personale incaricato dalla società rilascia apposito documento da conservare per il periodo di svolgimento dei lavori assembleari.

3. Senza il consenso del Presidente dell'assemblea, nei locali in cui si svolge la riunione non possono essere utilizzati apparecchi fotografici o video e similari, nonché strumenti di registrazione di qualsiasi genere e apparecchi di telefonia mobile.

4. I lavori dell'assemblea possono essere oggetto di ripresa audio/video sia per la trasmissione/proiezione nei locali dell'assemblea o di servizio, sia per fornire supporto alla predisposizione delle risposte.

documento di identificazione personale. Il personale incaricato dalla società rilascia apposito documento da conservare per il periodo di svolgimento dei lavori assembleari.

3. Al fine di agevolare la verifica della loro legittimazione e, conseguentemente, l'ingresso in Assemblea, coloro che intervengono alla riunione si possono presentare con copia della comunicazione indicata nell'avviso di convocazione.

4. Senza il consenso del Presidente dell'assemblea, nei locali in cui si svolge la riunione non possono essere utilizzati apparecchi fotografici o video e similari, nonché strumenti di registrazione di qualsiasi genere e apparecchi di telefonia mobile; il Presidente, qualora autorizzi l'uso di dette apparecchiature, ne determina condizioni e limiti.

5. I lavori dell'assemblea possono essere oggetto di ripresa audio/video sia per la trasmissione/proiezione nei locali dell'assemblea o di servizio, sia per fornire supporto alla predisposizione delle risposte.

Motivazione

Nel comma 2 verrebbe eliminato il riferimento alla "certificazione", sostituita oggi dalla "comunicazione" effettuata, a fronte della richiesta dell'azionista, dall'intermediario direttamente all'emittente.

Il nuovo comma 3 – pur senza imporre alcun obbligo od onere a carico dell'azionista di presentarsi in assemblea con la copia della comunicazione rilasciata dall'intermediario – intenderebbe sottolineare l'esigenza di facilitare le operazioni di accreditamento e di verifica della legittimazione, nell'interesse degli stessi intervenuti.

L'ultimo periodo del quarto comma sarebbe inserito allo scopo di definire con maggiore previsione i poteri del Presidente nell'autorizzare l'utilizzo di apparecchi fotografici o video e similari, nonché strumenti di registrazione.

Art. 4

Costituzione dell'assemblea e apertura dei lavori

1. All'ora fissata nell'avviso di convocazione assume la presidenza dell'assemblea la persona indicata dallo statuto.

2. L'Assemblea nomina, su proposta del Presidente, quando ritenuto opportuno, due o più scrutatori e un Segretario anche fra non soci. L'assistenza del Segretario non è necessaria quando il verbale dell'Assemblea è redatto da notaio, il quale è designato dal Presidente.

3. Il Segretario e il notaio possono farsi assistere da persone di propria fiducia e avvalersi di apparecchi di registrazione per la predisposizione del verbale.

4. Il Presidente può farsi assistere dai soggetti autorizzati a partecipare all'assemblea, incaricandoli altresì di illustrare gli argomenti all'ordine del giorno e di rispondere alle domande poste in relazione a specifici argomenti.

5. Il Presidente può farsi assistere anche da esperti esterni appositamente invitati.

6. Il Presidente comunica il numero degli azionisti e degli altri titolari di diritto di voto presenti, indicando la quota di capitale rappresentata dai predetti soggetti. Il Presidente, accertato che l'assemblea è regolarmente costituita, dichiara aperti i lavori assembleari.

7. Qualora non siano raggiunte le presenze necessarie per la costituzione dell'assemblea, la trattazione degli argomenti all'ordine del giorno è rimessa alla successiva convocazione.

Art. 4

Costituzione dell'assemblea e apertura dei lavori

1. All'ora fissata nell'avviso di convocazione assume la presidenza dell'assemblea la persona indicata dallo statuto.

2. Il Presidente dell'assemblea è assistito, ai sensi di legge e di Statuto, da un segretario o da un notaio e, se nominati, da due o più scrutatori. Il segretario e il notaio possono a loro volta farsi assistere da persone di propria fiducia e avvalersi di apparecchi di registrazione per la predisposizione del verbale.

3. Il Presidente può farsi assistere dai soggetti autorizzati a partecipare all'assemblea, incaricandoli altresì di illustrare gli argomenti all'ordine del giorno e di rispondere alle domande poste in relazione a specifici argomenti.

4. Il Presidente può farsi assistere anche da esperti esterni appositamente invitati.

5. Il Presidente comunica il numero degli azionisti e degli altri titolari di diritto di voto presenti, indicando la quota di capitale rappresentata dai predetti soggetti. Il Presidente, accertato che l'assemblea è regolarmente costituita, dichiara aperti i lavori assembleari.

6. Qualora non siano raggiunte le presenze necessarie per la costituzione dell'assemblea, la trattazione degli argomenti all'ordine del giorno è rimessa alla successiva convocazione.

Motivazione

L'accorpamento dei commi 2 e 3 dell'art. 4 in un'unica nuova disposizione trova la propria motivazione nell'ottica di evitare, nel testo regolamentare, inutili duplicazioni con quanto già contenuto nell'art. 12 (commi 2 e 3) dello Statuto sociale nonché nell'art. 2371 c.c., che già dispongono in merito alla nomina dei soggetti chiamati a prestare assistenza al Presidente.

**Art. 6
Interventi e repliche**

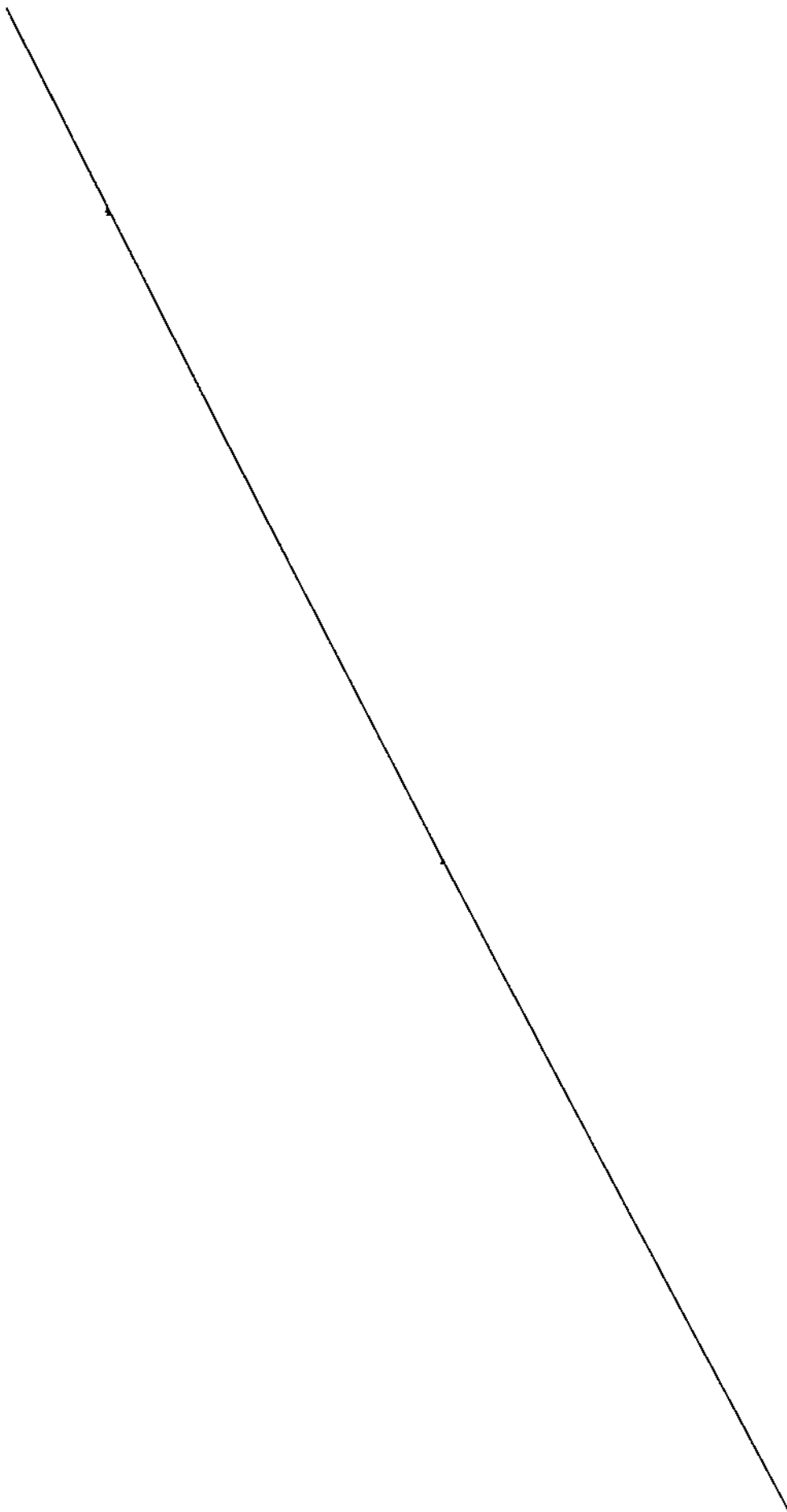
1. Il Presidente dell'assemblea regola la discussione dando la parola agli amministratori, ai sindaci e a coloro che l'abbiano richiesta a norma del presente articolo.
2. I soggetti legittimati possono chiedere la parola sugli argomenti posti in discussione, facendo osservazioni, chiedendo informazioni e formulando proposte. La richiesta può essere avanzata fino a quando il Presidente non ha dichiarato chiusa la discussione sull'argomento oggetto della stessa.
3. Il Presidente stabilisce le modalità di richiesta di intervento e l'ordine degli interventi.
4. Il Presidente e, su suo invito, coloro che lo assistono ai sensi dell'art. 4 del presente regolamento, rispondono agli oratori al termine di tutti gli interventi sugli argomenti posti in discussione, ovvero dopo ciascun intervento.
5. Coloro che hanno chiesto la parola hanno facoltà di breve replica.
6. Il Presidente, tenuto conto dell'oggetto e della rilevanza dei singoli argomenti posti in discussione, nonché del numero dei richiedenti la parola, può predeterminare la durata degli interventi e delle repliche. Prima della prevista scadenza del termine dell'intervento o della replica il Presidente invita l'oratore a concludere.
7. Esauriti gli interventi, le risposte e le eventuali repliche, il Presidente dichiara chiusa la discussione.

**Art. 6
Interventi e repliche**

1. Il Presidente dell'assemblea regola la discussione dando la parola agli amministratori, ai sindaci e a coloro che l'abbiano richiesta a norma del presente articolo.
2. I soggetti legittimati possono chiedere la parola sugli argomenti posti in discussione, facendo osservazioni, chiedendo informazioni e formulando proposte. La richiesta può essere avanzata fino a quando il Presidente non ha dichiarato chiusa la discussione sull'argomento oggetto della stessa.
3. Il Presidente stabilisce le modalità di richiesta di intervento e l'ordine degli interventi.
4. Il Presidente e, su suo invito, coloro che lo assistono ai sensi dell'art. 4 del presente regolamento, rispondono agli oratori al termine di tutti gli interventi sugli argomenti posti in discussione, **ovvero dopo ciascuno o alcuni degli interventi.**
5. Coloro che hanno chiesto la parola hanno facoltà di breve replica.
6. Il Presidente, tenuto conto dell'oggetto e della rilevanza dei singoli argomenti posti in discussione, nonché del numero dei richiedenti la parola, può predeterminare la durata degli interventi e delle repliche. Prima della prevista scadenza del termine dell'intervento o della replica il Presidente invita l'oratore a concludere.
7. Esauriti gli interventi, le risposte e le eventuali repliche, il Presidente dichiara chiusa la discussione.

Motivazione

Modifica suggerita dalla prassi e dall'esperienza delle precedenti assemblee, in linea con quanto previsto dall'art. 9.2 in ordine alle votazioni.



ESITO VOTAZIONEOggetto : **Modifica del Regolamento Assembleare**

Presenti alla votazione 56 per azioni

772.166.466 azioni ordinarie pari al 48,543799% del capitale ordinario

FAVOREVOLI N.	772.065.583	azioni pari al	99,986935%	delle az. presenti
CONTRARI N.	156	azioni pari al	0,000020%	delle az. presenti
ASTENUTI N.	95.833	azioni pari al	0,012411%	delle az. presenti
NON VOTANTI N.	4.894	azioni pari al	0,000634%	delle az. presenti
Totale N.	772.166.466	azioni pari al	100,000000%	delle az. presenti

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Modifica del Regolamento Assembleare

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
116 ROVERSI MONACO FABIO			
RL* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO IN BOLOGNA	45174581	45174581	
125 SEGRE GIULIANO			
RL* FONDAZIONE DI VENEZIA	22523682	22523682	
126 PERINI MARIA CHIARA			
DE* BANCA CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE SPA	9667230		9667230
DE* ENTE CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE	28050000		28050000
127 PICCINNO MARIA ANTONIA			
DE* ITALIANA ASSICURAZIONI SPA	2240921		2240921
DE* SOCIETA' REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI	25910766		25910766
129 MAZZOCCA PAOLO			
DE* ARCA SGR SPA RUBRICA FONDO ARCA BB	800000		800000
DE* ARCA SGR SPA RUBRICA FONDO AZIONI ITALIA	1300000		1300000
130 ANTONINI CANTERIN SILVANO			
DE* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI GORIZIA	11416044		11416044
RL* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI UDINE E PORDENONE	25079697	25079697	
154 FIGNAGNANI CHIARA	32532	32532	
155 DE BENEDETTI DANIELE			
DE* FONDAZIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA	15834530		15834530
175 PIEMONTESE GIAMPAOLO			
DE* RAS ASSET MANAGEMENT SGR SPA FONDO RAS CAPITAL	1500000		1500000
177 OTTOLENGHI GUIDO	39000	39000	
DE* COFIMO FIDUCIARIA SPA	195000		195000
DE* FIGNAGNANI GIACOMO	32300		32300
DE* GE.IM.CA SNC DI FIGNAGNANI PAOLO & C.	200000		200000
DE* IMMOBILIARE MAGENTA DI CIRRI FRANCA & C. SNC	650000		650000
DE* LODOLINI ZENAIDE	4000		4000
DE* MORTARA RAFFAELLA	23550		23550
DE* OTTOLENGHI ALBERTO	17399		17399
DE* OTTOLENGHI EMILIO	320000		320000
DE* OTTOLENGHI LUISA BONA	21500		21500
DE* OTTOLENGHI VALERIA EMMA	7000		7000
DE* PIR FIMANZIARIA SPA	4558731		4558731
DE* PLINIANA SRL	100000		100000
DE* PROMOGEST SRL	144497		144497
DE* ZIPORA SPA	143250		143250
178 CIRRI FRANCA	2921151	2921151	
185 SARO ROBERTO			
DE* FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI PADOVA E ROVIGO	63487817		63487817
188 FRITTLI MARZIA			
**D WOMENS DIVISION OF THE GENERAL BOARD OF GLOBAL MINISTRIES OF THE UNITED METHODIST CHURCH	4100		4100
**D NORWICH UNION LIFE AUSTRALIA LIMITED	11700		11700

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Modifica del Regolamento Assembleare

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D TRUST AND CUSTODY SERVICES LIMITED AS TRUSTEE FOR GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	125000		125000
**D SISTERS OF ST FRANCIS	13600		13600
**D WALDEN-BRANDYWINE INVESTMENT I	137400		137400
**D BOSTON COMMON ASSET MANAGEMENT LLC	8289		8289
**D LOUISIANA STATE EMP RETIREMENT SYST	64455		64455
**D HSBC BANK	152286		152286
**D HSBC EUROPEAN INDEX FUND	44114		44114
**D MINISTRY OF FINANCE OF KAZAKHSTAN	200		200
**D BGI AUSTRALIA LTD RESPONSIBLE ENTITY FOR THE BARCLAYS EUROPE EX-UK EQUITY INDEX FUND	101598		101598
**D STATE OF INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	35754		35754
**D STATE FARM VAR PROD INTL EQ IND FUND	31335		31335
**D BARCLAYS GLOBAL INVESTORS N.A. TRUSST	55599		55599
**D INTERNATIONAL EQUITY INDEX PLUS FUND B	4973		4973
**D MULTI CURRENCY SOCIAL SCREENED B	567		567
**D ISHARES MSCI ITALY INDEX FUND	240828		240828
**D ISHARES MSCI EMU INDEX FUND	465566		465566
**D ISHARES S&P GLOBAL FINANCIAL SEC FD	27246		27246
**D ISHARES MSCI EAFE INDEX FUND	2769240		2769240
**D ISHARES S&P EUROPE 350 INDEX FUND	230688		230688
**D INTERNATIONAL EQUITY INDEX PLUS FUND	114461		114461
**D EGICL DAILY SAFE EQUITY INDEX FUND	9095		9095
**D BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	99096		99096
**D BARCLAYS GL INV FUND FOR EMPL BEN TR	50978		50978
**D OFI MULTI SELECT	7614		7614
**D UNISUPER	63866		63866
**D WEST YORKSHIRE SUPERANNUATION FUND	133000		133000
**D WOLVERHAMPTON METROPOLITAN BOROUGH COUNCIL	300000		300000
**D WEST MIDLANDS PASSENGER TRANSPORT AUTHORITY PENSION FUND	14235		14235
**D NOTTINGHAMSHIRE COUNTY COUNCIL FUND	41777		41777
**D AGF AIR FRANCE IFC	1		1
**D AGF INDICE EUROLAND	16173		16173
**D PARVEST BALANCED EURO	137514		137514
**D PARVEST EUROPE FINANCIAL	99979		99979
**D PARVEST EUROPE DIVIDEND	328805		328805
**D PARVEST FLOOR 90 EURO	7355		7355
**D PARVEST EUROPE	105230		105230
**D FCP BORGHESE FINAN	10000		10000
**D FCP NATIO FDS CPTS	2281		2281
**D FCP SEVEN FINANCES	5000		5000
**D FCP ENP ETHEIS	146260		146260
**D FCP BELSIZE	6000		6000
**D FCP EUROPE EX UK EQUITIES	13570		13570

Pagina 3

DE: delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione annuntita)
 RL: rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Modifica del Regolamento Assembleare

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D ECUREUIL MONDE	1070		1070
**D FCP EUROCAP 50	2521		2521
**D FCP BARYUM	93610		93610
**D PARICLUB IFC DIVERSIFIE	1960		1960
**D BALINVEST SA	30000		30000
**D FCP SELINGA INVEST.	5000		5000
**D FCP PARJET DYNAMIQUE	10000		10000
**D FCP HOVELI	4010		4010
**D FCP BNP ACTION EUROPE	116615		116615
**D FCP BNP ACTIONS PER EURO	514515		514515
**D FCP ANTIN EUROPE DIVIDENDE	428459		428459
**D PATRIMOINE PARTENAIRE	12000		12000
**D BNP PARIBAS INDICE EURO	79484		79484
**D FCP GUNESGRAD REVENUS	37500		37500
**D FCP NATIO FONDS JOFFRE	1980		1980
**D FCP NATIO FONDS OXBOW	2310		2310
**D FCPE MASTERFOODS	20049		20049
**D FCPE GPE FORD FR.BNP DIV ND	9152		9152
**D FCP MULTIPAR SOLIDAIRE	325		325
**D FCPE MULTIPAR ACTIONS	9363		9363
**D TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	19800		19800
**D FCP CERES ACTS ETHILLIQUES	220000		220000
**D FCP CERES ACTIONS	200000		200000
**D STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDS VOOR DE METALEKTRO	2778		2778
**D CARPILIG RI B.P.A.M.	4152		4152
**D CITIBANK INTERNATIONAL PLC	984537		984537
**D BROWN BROTHERS HARRIMAN & CO	316258		316258
**D EURO GESTION EULER SFAC AM	89000		89000
**D TAITBOU RENDEMENT B.P.A.M.	5707		5707
**D PERMAL PAN EUROPEAN FUND	53749		53749
**D VALIC COMPANY I - INTL EQUITIES FD	4993		4993
**D AGF GLOBAL PERSPECTIVE CLASS	41000		41000
**D AGF ALL TAX EUROPEAN EQUITY CLASS	1367500		1367500
**D SUNAMERICA INTL DIVERS.EQUITY PORTF.	1912		1912
**D BRUNEI INVESTMENT AGENCY	272928		272928
**D HSBC UNITED EUROPEAN EQUITY FUND	8400		8400
**D DUPONT PENSION TRUST	4485		4485
**D CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC	267415		267415
**D OPTIMA STRAT INTL EQUITY VALUE POOL	450100		450100
**D LONDON LIFE GTH+INC FD (AGF)	900		900
**D GPB/G-RBC CONTINENTAL EUROPEAN	18409		18409
**D REGENT STRAT EUROPEAN EQ	39778		39778

Pagina 4

DE: delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione analitica)
 RL: rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Modifica del Regolamento Assembleare

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D COMMONWEALTH PENNSYLVANIA PUBLIC SCH	2600		2600
**D AGF ALL WORLD TAX ADVANTAGE GROUP LT	1568000		1568000
**D AGF CANADIAN BALANCED FUND	191500		191500
**D IG AGF CANADIAN GROWTH CLASS A	3100		3100
**D IG AGF CANADIAN BALANCED FUND	61700		61700
**D IG AGF CANADIAN GROWTH FUND	161100		161100
**D AGF CANADIAN DIVIDEND FUND	348000		348000
**D AGF CANADIAN STOCK FUND	494100		494100
**D GWL GROWTH & INCOME FUND 6-10A	7800		7800
**D FEDERAL EXPRESS CORP EMPLOYEE'S PENS	394251		394251
**D SAFE INTL INDEX PORTF SUMMIT MUTUAL	4978		4978
**D AMAS LIMITED MORGAN STANLEY GLOBAL	29415		29415
**D AXA ASSURANCE IARD MUTUELLE	340000		340000
**D AXA FRANCE VIE	1765450		1765450
**D AXA COURTAGE ASSURANCE MUTUELLE	45500		45500
**D AXA RE SA	265000		265000
**D MUTUELLE SAINT CHRISTOPHE	18500		18500
**D FCP AXA EURO VAL.RESP.	234634		234634
**D FCP AXA EUROPE DU SUD	240000		240000
**D FCP VAPCOMPT EUROPE	102000		102000
**D FCP COLISEE CAUDALIE	13050		13050
**D FCP COLISEE CIME	3320		3320
**D FCP COLISEE IFC 1	132827		132827
**D FCP COLISEE PAUHESY	19340		19340
**D FCP COLISEE RETRAITE A	3285		3285
**D FCPE TOTAL 5000	85000		85000
**D ACTIONS SELECTIONNEES SICAV	32400		32400
**D SICAV AXA EUROPE ACTIONS	670000		670000
**D SICAV AXA VALEURS EURO	779000		779000
**D FCP AXA-IM ALLOCATION ACTIONS	7225		7225
**D FCP AIR FRANCE	10444		10444
**D ARABELLE INVESTISSEMENTS	13500		13500
**D MONT JOIE INVESTISSEMENTS	16000		16000
**D ORTALGOS INVESTISSEMENT	10000		10000
**D LABEL EUROPE ACTIONS FCP	17820		17820
**D AXA IM COUPOLE	70000		70000
**D AIM CRISTAL FCP	9353		9353
**D LOMBARD ODIER DARIER HFM SA INSTITUTIONNEL-3D	32000		32000
**D UNITED NATIONS JOINT STAFF PENSION FUND	1254000		1254000
**D MERRILL LYNCH EUROPEAN OPP HEDGE FUND LTD	6477		6477
**D MARIO F. MAFFEI	7084		7084
**D RONALD W CROSS	702		702

Pagina 5

DS: delega alla persona fisica sopra indicato con il numero della scheda magnetica
 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione elettronica)
 RL: rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Modifica del Regolamento Assembleare

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D SILVESTAR MARCEC & JASINKA MARCEC JT WROS	124		124
**D CHRISTOPHER C WILSON	238		238
**D CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREME	13704		13704
**D ALASKA PERMANENT FUND CORP.	4206		4206
**D STICHTING PENSIOENFONDS VAN DEKONINKLIJ KE NEDDLOYD	5525		5525
**D AXA BELGIUM SA	144810		144810
**D NEW STAR GLOBAL FINANCIALS FUND NEW STAR ASSET MANAGEMENT LTD	110000		110000
**D THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC PAN EUROPEAN FUND	34562		34562
**D ALLIED DUNBAR ASSURANCE PLC	261589		261589
**D HERMES ASSURED LIMITED	98114		98114
**D COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	176300		176300
**D TIPA CREF INSTITUTIONAL MUTUAL FUNDS- INSTITUTIONAL INTERNATIONAL	3400		3400
**D UNITED STATES TRUST COMPANY	10017		10017
**D TRUSTEES OF THE BT PENSION SCHEME	84904		84904
**D THREADNEEDLE PENSIONS LTD	68698		68698
**D ALLIED DUNBAR ASSURANCE PLC	261589		261589
**D Ixis INVESTOR SERVICES	3905750		3905750
**D OHIO SCHOOL EMPLOYEES RETIR SYSTEM	25736		25736
**D BANK OF NEW YORK	556000		556000
190 ANDREIS ANDREA			
DE* AARP EMPLOYEES' PENSION PLAN	848		848
DE* ABBEY LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED	440707		440707
DE* ABU DRABI INVESTMENT AUTHORITY	465750		465750
DE* ADVANCED INTERNATIONAL SHARES INDEX FUND	11311		11311
DE* AFFINITY HEALTH SYSTEM	3800		3800
DE* ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST	141200		141200
DE* ARAB FUND FOR ECONOMIC AND SOCIAL DEVELOPMENT	3898		3898
DE* BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC EUROPE INDEX	56388		56388
DE* BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC ITALY INDEX	727744		727744
DE* BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC EURO INDEX	342823		342823
DE* BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC FINANCIALS INDEX	17975		17975
DE* BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC WORLD INDEX	50466		50466
DE* BANK OF NEW YORK	24260		24260
DE* BANK OF NEW YORK	3442495		3442495
DE* BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS MANAGEMENT LTD	111427		111427
DE* BBH - FOR MT BOJ MTBC400035145	446392		446392
DE* BBH - FORS CHWAB INTL INDEX FD	164991		164991
DE* BBH-GMO INTL GROWTH EQUITY FUND	219569		219569
DE* BELLSOUTH CORP.REPRES.EMP.HEALTH TR.	15413		15413
DE* BELLSOUTH MASTER PENSION TRUST	91128		91128
DE* BIMCOR INC OVERSEAS POOLED FUND	337700		337700
DE* BISSETT INTERNATIONAL EQUITY FUND	81700		81700

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Modifica del Regolamento Assembleare

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* BNY/WF MASTER TR INTL INDEX PORTFOLIO	4060		4060
DE* BP PENSION FUND	841213		841213
DE* BROWN BROTHERS HARRIMAN & CO	222504		222504
DE* BRUNEL INVESTMENT AGENCY	59888		59888
DE* BRUNSWICK UNIT 1 QUALIFIED NUCLEAR	7750		7750
DE* BRUNSWICK UNIT 2 QUALIFIED NUCLEAR D	9750		9750
DE* CAAM ACTIONS EUROPE	92802		92802
DE* CAAM ACTIONS EUROPE ASIE	16433		16433
DE* CAAM ACTIONS RESTRUCTURATIONS	160998		160998
DE* CAAM ATOUT EUROLAND	1233981		1233981
DE* CAAM CALCIUM	88858		88858
DE* CAAM CHABROL LONG TERME	2985		2985
DE* CAAM CHAPORTS	5161		5161
DE* CAAM CLAM EURO DEVELOP. DURABLE CA - L017	49800		49800
DE* CAAM CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT	35375		35375
DE* CAAM CRICA INDOCAM FCP	36021		36021
DE* CAAM FCP MEDERIC ALZHEIMER INDOCAM	3698		3698
DE* CAAM FCPE PACTEO LABEL DYNAMIQUE - ES024	2026		2026
DE* CAAM FCPE PACTEO LABEL EQUILIBRE - ES039	7969		7969
DE* CAAM FCPE PACTEO LABEL PRUDENCE - ES018	913		913
DE* CAAM GRD 3	1766531		1766531
DE* CAAM HYNOS CA - L113	1700		1700
DE* CAAM INDEX EUROPE	146499		146499
DE* CAAM INDOCAM FLAMME GLOBAL	11968		11968
DE* CAAM MEDI ACTIONS	80000		80000
DE* CAAM NADAUD FCP	8791		8791
DE* CAAM OPTALIME	129188		129188
DE* CAAM PREDIGE ACTIONS	1958108		1958108
DE* CAAM SELECT EUROLAND	265000		265000
DE* CAAM STRATEGIE MIX	2610		2610
DE* CAAM UFF AVENIR DYNAMIQUE MAITRE	14365		14365
DE* CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT	53699		53699
DE* CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT	185169		185169
DE* CHEVRONTXACO MASTER PENSION TRUST	4435		4435
DE* CIC AVENIR ACTIONS EUROPE	1500		1500
DE* CIC AVENIR DYNAMIQUE	17000		17000
DE* CIC AVENIR EQUILIBRE	7000		7000
DE* CIC EPARGNE DYNAMIQUE	8000		8000
DE* CIC EPARGNE EQUILIBRE	8200		8200
DE* CIC FERTILE EQUILIBRE	18000		18000
DE* CLAM ACTIONS EURO CA - L905	30000		30000
DE* COMMON TRUST ITALY FUND	343936		343936

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Modifica del Regolamento Assembleare

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT	258334		258334
DE* DBI DRESDNERBANK INVESTMENT MANAGEMENT KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH	301312		301312
DE* DGAM SAFE EQUITY FUND L.P.	13000		13000
DE* DIT DEUTSCHER INVESTMENT TRUST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH	680291		680291
DE* EIF PTY LIMITED AS TRUSTEE FOR ENERGY INVESTMENT FUND	23045		23045
DE* EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	460500		460500
DE* ENERGY INSURANCE MUTUAL LIMITED	17468		17468
DE* ENSIGN PEAK ADVISORS INC.	174200		174200
DE* EUROPE INDEX PLUS COMMON TRUST FUND	142814		142814
DE* FAMILY ASSURANCE STAFF PENSION SCHEM	13280		13280
DE* FAMILY BALANCED TRUST	11800		11800
DE* FCP ANEP	16000		16000
DE* FCP CRICA	7200		7200
DE* FCP GESTION PLACEMENT 1	1275		1275
DE* FCP GUTENBERG	905		905
DE* FCP LAMARCK PLACEMENT	1630		1630
DE* FCP SCORE GALIEN	1135		1135
DE* FCP SCORE STANISLAS	3345		3345
DE* FCP SCORE THANRY	1755		1755
DE* FCP SCORE THIR	2670		2670
DE* FCP UNI 1	114040		114040
DE* FIREFIGHTERS RETIREMENT SYSTEM	68800		68800
DE* FORTIS BANK LUXEMBOURG	589519		589519
DE* GARTMORE SAFEGUARD FUND	14135		14135
DE* GENERAL MOTORS WELFARE BENEFITS TST	10615		10615
DE* GMAM GROUP PENSION TRUST II	220800		220800
DE* GMO INTAL INTRINSIC VALUE FUND	444217		444217
DE* GMO INTERNATIONAL GROWTH FUND	1321		1321
DE* GMS INTERNATIONAL QUITY ADVISERS - LSV	438700		438700
DE* GOVERNING COUNCIL OF UNIV.TORONTO	77000		77000
DE* GOVERNMENT OF GUAM RETIREMENT FUND	84600		84600
DE* GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	27272		27272
DE* GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	1027918		1027918
DE* GP 1 VITALITE	4000		4000
DE* GP 2 CROISSANCE	2200		2200
DE* GP 3 NATURITE	1500		1500
DE* GRANT SCHOOLS PREVIDENT FUND	464		464
DE* HARRIS UNIT 1 QUALIFIED NUCL. DECOMMI	4950		4950
DE* HAYES LEMMERZ INTERNATIONAL INCREMENTAL INCOME PLAN	22800		22800
DE* IBM SAVINGS PLAN	13853		13853
DE* IDAHO NATIONAL ENGINEERING ENVIRONMENTAL LABORATORY RETIREMENT PLAN	16000		16000
DE* ILLINOIS STUDENT ASSISTANCE COMMISSION	29000		29000

Pagina 8

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione auditata)
 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Modifica del Regolamento Assembleare

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* INTL GROWTH OPPORTUNITIES COMMON	26333		26333
DE* INTL STOCK MARKET PORTFOLIO	1610		1610
DE* IOWA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	46619		46619
DE* JOHN HANCOCK EQUITY INDEX TRUST A	15842		15842
DE* JOHN HANCOCK FD II INTL EQUITY INDEX	1030		1030
DE* JOHN HANCOCK INTL EQUITY INDEX B	34409		34409
DE* JP MORGAN BANK AS TRUSTEES OF THE KRAFT FOODS MASTER RETIREMENT TRUST	170600		170600
DE* KAS DEPOSITARY TRUST COMPANY	790123		790123
DE* LAUDUS INTL MARKETMASTERS FUND INSTITUTIONAL SHAREHOLDER SVCS	14000		14000
DE* LIF PTY LIMITED AS TRUSTEE FOR LOCAL INVESTMENT FUND	34570		34570
DE* LLOYDS TSB ASSET FINANCE DIV PEN SCH	20273		20273
DE* LLOYDS TSB GROUP PENSION SCHEME N.2	14116		14116
DE* LLOYDS TSB GROUP PENSION SCHEME NO 1	28917		28917
DE* LLOYDS TSB LIFE ASSURANCE COMPANY LTD	450034		450034
DE* M.ST. INTERNATIONAL FUND ADVISOR HARBORSIDE FINANCIAL	20374		20374
DE* MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PLAN	2120		2120
DE* MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	65485		65485
DE* MANVILLE PERSONAL INJURY SETTLEM TST	12135		12135
DE* MARCH LIMITED	8709		8709
DE* MASTER TST HITACHI FOREIGN INDEX MOT	15828		15828
DE* MEA-MESSA-MEA FINAC SERVICES STAFF	24100		24100
DE* MORGAN STANLEY INTL FUNDS INC - ACTIVE INTERNATIONAL ALLOCATION PORTFOLIO	36041		36041
DE* MORGAN STANLEY SICAV	14471		14471
DE* MORLEY INVESTMENT FUNDS ICVC - NORWICH UK EQUITY MOM 1 FUND	60491		60491
DE* MOTORS INSURANCE CORPORATION	12355		12355
DE* MTB INTERNATIONAL EQUITY FUND	19200		19200
DE* MUTUAL ASS.OF PREFECTUAL GOV.PERSON.	878		878
DE* NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	113692		113692
DE* NORFOLK COUNTY RETIREMENT SYSTEM	2809		2809
DE* NUCLEAR LIABILITIES FUND LIMITED	23983		23983
DE* ONTARIO MUNICIPAL EMPLOYEES RETIREMS	356228		356228
DE* PENSION FD ASSOCIATION LOCAL GOVERN	50641		50641
DE* PENSIONS MANAGEMENT (S.W.F.) LIMITED	159995		159995
DE* PICTET & CIE BANQUIERS	243847		243847
DE* PNC BAK GLOBAL OMBUS	2700		2700
DE* PRUDENTIAL RETIR INSURANCE ANNUITY	45600		45600
DE* PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF NEVADA	42694		42694
DE* PURISMA GLOBAL TOTAL RETURN FUND	9700		9700
DE* PURISMA GLOBAL TOTAL RETURN FUND	87500		87500
DE* RAILWAYS PENSION TRUSTEE COMPANY LIMITED AS TRUSTEE FOR THE PENSION SCHEME	382457		382457
DE* ROBINSON UNIT 2 QUALIFIED NUCLEAR D	8350		8350
DE* ROCHDALE ATLAS PORTFOLIO	99100		99100

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Modifica del Regolamento Assembleare

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* RPTCL AS TRUSTEE FOR 10 UNDERLYING PENSION SCHEME	146962		146962
DE* SAS TRUSTEE CORPORATION	108737		108737
DE* SCORE SAINT NICOLAS	2375		2375
DE* SCOTTISH WIDOWS PLC	224768		224768
DE* SCOTTISH WIDOWS UNIT FUNDS LIMITED	253456		253456
DE* SELECT INDEX EUROP.EQUITY PORTFOLIO	104177		104177
DE* SMITH BARNEY INT. LARGE CAP FUND	25432		25432
DE* SMITH BARNEY INTERN AGGRES.GROWTH F.	39677		39677
DE* SS ATF HILL SAMUEL CAPITAL TRUST	139684		139684
DE* SS SERVICES ATF SSGA EUROPE EQUITITIES TRUST	98046		98046
DE* SSB ATF NAT PUB SER PERS MUTUAL AID ASS	2016		2016
DE* SSB INV.FUNDS FOR TAX EXEMPT RET.PLAN	30645		30645
DE* SSB INV.FUNDS FOR TAX EXEMPT RET.PLAN	752726		752726
DE* SSGA GLOBAL INDEX PLUS TRUST	240440		240440
DE* SSGA INTL GROWTH OPPORTUNITY FUND	1991		1991
DE* SSGA ITALY INDEX FUND	76047		76047
DE* SSGA MSCI EAFE INDEX FD	33322		33322
DE* SST ATF POSTAL LIFE INS WELFARE CORPORATION	31406		31406
DE* SST LTD AS DEPOSITORY FOR SCOTTISH WIDOWS OVERSEAS GROWTH INVESTMENT FUNDS ICVC EUROLAND FUND	108200		108200
DE* SSTB LTD ATF PENSION INVESTMENTIII	5950		5950
DE* STAGECOACH GROUP PENSION SCHEME	12100		12100
DE* STATE BOSTON RETIREMENT SYSTEM	157300		157300
DE* STATE OF CONNECTICUT RETIREMENT PLAN	39080		39080
DE* STATE OF MINNESOTA/STATE EMPLOYEES R	39211		39211
DE* STATE OF WYOMING STATE TREASURER	145200		145200
DE* STATE STREET ATF PENSION INVEST.FUND	7353		7353
DE* STATE STREET AU LTD WESTPAC INTL SHA	68107		68107
DE* STATE STREET EUROPE ENHANCED COMPARTIMENT DE ST . ST. UMBRELLA	402793		402793
DE* STATE STREET SRI WORLD INDEX	16112		16112
DE* STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	388348		388348
DE* STREETTRACKS DOW JONES EURO STOXX 50	96947		96947
DE* STREETTRACKSSM MSCI PAN EUROMS ETF	116260		116260
DE* TEMPLETON GLOBAL STOCK TRUST	58019		58019
DE* TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY TRUST	253673		253673
DE* TEMPLETON INTERNATIONAL STOCK TRUST	106234		106234
DE* TEMPLETON MASTER TRUST SERIES 1	67836		67836
DE* TEMPLETON MASTER TRUST SERIES 2	30811		30811
DE* THE BOEING COMPANY EMPLOYEES RETIREMENT PLAN TRUST	806419		806419
DE* THE INDEPENDENT ORDER OF FORESTERS	53972		53972
DE* THE NATIONAL FOOTBALL LEAGUE RECIPROCAL TRUST	43100		43100
DE* THE NAVAJO FUND	800		800
DE* THE REGENTS OF UNIVERSITY CALIFORNIA	30462		30462

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Modifica del Regolamento Assembleare

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* THE SALVATION ARMY	50000		50000
DE* THE SUBSIDIZED SCHOOLS PROVIDENT FUND/CARE OFF THE TREASURY	4981		4981
DE* UNICO I-TRACKER -> MSCI WORLD	10246		10246
DE* UNICO I-TRACKERS->MSCI EUROPE FINAN.	12633		12633
DE* UNIVERSITY OF TORONTO MASTER TRUST	72600		72600
DE* WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT PLAN	21210		21210
DE* WASHINGTON STATE TREASURER C/O WASHI	23175		23175
DE* XEROX CANADA EMPLOYEES RETIREM. PLAN	24300		24300
DE* YOUNG MENS CHRISTIAN ASSOCIATION RETIREMENT FUND	173577		173577
231 DALLANOCCE GABRIELE			
DE* ALLENZA ASSICURAZIONI SPA	7000000		7000000
DE* ASSICURAZIONI GENERALI SPA	5300000		5300000
DE* ASSITALIA-LE ASSICURAZIONI D'ITALIA SPA	2000000		2000000
DE* FATA-FONDO ASSICURATIVO TRA AGRICOLTORI SPA	320000		320000
DE* GENERALI VITA SPA	11043446		11043446
DE* INA VITA SPA	2209567		2209567
DE* LA VENEZIA ASSICURAZIONI SPA	706326		706326
232 BELTRAMO ELENA			
DE* ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS FUND	29084		29084
DE* ACADIAN ASSET MANAGEMENT	24972		24972
DE* AEGON/TRAN.S.F.KAMPEN ACT.INTERN.ALL	7471		7471
DE* BDF-FONDS E ACT. EUROP.	35000		35000
DE* BECHTEL JACOBS FOR GRANDPATH EMPLOYE	45700		45700
DE* BECHTEL NEVADA	25300		25300
DE* BECHTEL NR PROGRAM	138400		138400
DE* BELL ATLANTIC MASTER TRUST	18451		18451
DE* BNS MT - LSV EAFE EQUITY	62900		62900
DE* CAL FARLEYS BOYS RANCH FOUNDATION	11300		11300
DE* CALVERT VARIABLE SERIES CALVERT SOCIAL INTERNATIONAL EQUITY	3072		3072
DE* CALVERT WORLD VALUES FUND INC GLOBA	79916		79916
DE* CANADIAN LIQUID AIR FOREIGN MASTER T	12900		12900
DE* CARLE FOUNDATION HOSPITAL MONEY PURCHASE PENSION PLAN	1260		1260
DE* CARLE FOUNDATION MASTER CUSTODY	9045		9045
DE* CENTRAL STATES,S.E.S.W. AREAS FUND	118684		118684
DE* CF GLOBAL ALPHA 1 FD MELLON FIN CORP	6636		6636
DE* CF GLOBAL TACTICAL ASSET ALLOCATION	1308		1308
DE* CHRISTUS HEALTH	42500		42500
DE* CHRISTUS HEALTH CASH BALANCE PLAN	23900		23900
DE* CIBC EUROPEAN EQUITY FUND	498		498
DE* CIBC EUROPEAN INDEX FUND	3629		3629
DE* CIC SOCIALEMENT RESPONSABLE	4500		4500
DE* CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PLAN	304076		304076

Pagina 11

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione anolotita)
 RI* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Modifica del Regolamento Assembleare

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* CM ACTIONS EURO	372847		372847
DE* CM EUROPE ACTIONS	169240		169240
DE* COLUMBIA / HCA HEALTHCARE CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	5489		5489
DE* COMINCO PENSION FUND-LSV	31700		31700
DE* COMMON MONTHLY INTL EX-JAPAN EQUITY	29221		29221
DE* COVENANT HEALTH	5400		5400
DE* DAIMLERCHRYSLER CANADA MASTER TR FUN	1433		1433
DE* DANSKE BANK A/S CLI.NET INVESTOR	52072		52072
DE* DETROIT MEDICAL CENTER	20596		20596
DE* DIA INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO	462300		462300
DE* DMC INSURANCE CO LTD	4388		4388
DE* DREYFUS INTL STOCK INDEX FUND	28054		28054
DE* DT INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	1264		1264
DE* DUKE ENERGY CORP MASTER RETIR TR	43000		43000
DE* EMERALD INTL EQUITY INDEX FUND	1589		1589
DE* ENERGIE 2	15000		15000
DE* ENERGY EAST CORPORATION MASTER TRUST	57900		57900
DE* EUROPE INDEX PLUS COMMON TRUST FUND (104017)	48800		48800
DE* EXETER FUND INC.INTERNATIONAL SERIES	51300		51300
DE* EXETER FUND PRO BLEND EXTENDED TERM	3025		3025
DE* FAIFAX COUNTY UNIFORMED RET SYSTEM	55300		55300
DE* FCP ACTICA	22519		22519
DE* FCP ANEP FORTIS	28662		28662
DE* FCP COEFFICIENCE	28000		28000
DE* FCP FCE INVEST EURO	216649		216649
DE* FCP FCE PLACT EURO BIS	27948		27948
DE* FCP GAILLON MAITRE ACTIONS	4618		4618
DE* FCP UNION EUROPE	427135		427135
DE* FEDERATED CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF SAN JOSE	76825		76825
DE* FIREMAN'S RETIREMENT SYSTEM S. LOUIS	4715		4715
DE* FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL GROUP FOREIGN EQUITY FUND	39700		39700
DE* FONDATION J.A. BOMBARDIER	2647		2647
DE* FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	22032		22032
DE* FORD-UAW BENEFITS TRUST	23845		23845
DE* FORMANEK INVESTMENT TRUST	6523		6523
DE* GM CAN HOURLY EMPL PEN PL UNIT TST	229464		229464
DE* GOVERNEMENT OF SINGAPORE INVESTMENT	89040		89040
DE* GHWINNETT COUNTY BOARD OF EDUCATION RETIREMENT SYSTEM	31705		31705
DE* HK MONETARY AUTHORITY	208163		208163
DE* HONG KONG SPECIAL ADMIN EXCHANGE FD	209460		209460
DE* IG TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY FD	60369		60369
DE* IG TEMPLETON INTL EQUITY CLASS A	8285		8285

Pagina 12

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione annullata)
 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Modifica del Regolamento Assembleare

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* IG TEMPLETON WORLD ALLOCATION FUND	25319		25319
DE* IMPERIAL INTERNATIONAL EQUITY POOL	20371		20371
DE* INDIANA STATE TEACHERS' RETIREMENT FUND	25108		25108
DE* INVESCO EURO EQUITY	21600		21600
DE* INSURANCE CORP.OF BRITISH COLUMBIA	79000		79000
DE* INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	12200		12200
DE* INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	164023		164023
DE* INVESCO ACTIONS EUROPE	102165		102165
DE* INVESTORS BANK & TRUST - TAXABLE CLI	1175		1175
DE* JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK INV FD	491000		491000
DE* JIM PATTON INDUSTRIES CAN MAST TST	32700		32700
DE* JNL/MELLON CAPITAL MANAGMT VIP FUND	135986		135986
DE* JOHN DESRE PENSION TRUST	67200		67200
DE* LEWIS A. SANDERS	80500		80500
DE* LOCKHEED MARTIN CORP MASTER TRUST	518		518
DE* LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.	29705		29705
DE* LSV INTERNATIONAL VALUE EQUITY TST	523100		523100
DE* MANULIFE INTERNATIONAL EQUITY FUND	129500		129500
DE* MANULIFE INV MIX INTL VALUE CLASS	12362		12362
DE* MASTERFOODS GMBH	53002		53002
DE* MELLON BANK EMP COLL INVEST FD	157931		157931
DE* MELLON CAP MANAGMNT/JNL INTL INDEX	30877		30877
DE* MELLON GLOBAL FUNDS PLC	6714		6714
DE* MINISTRY OF FINANCE OF KAZAKHSTAN	300		300
DE* MIZUHO TRUST BKG-LUX	17626		17626
DE* MUNICIPAL FIRE & POLICE RETIRE IOWA	2533		2533
DE* NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMM.	2191		2191
DE* NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMM.	1087646		1087646
DE* NEXFOR MASTER INVESTMENT TRUST FUNDS	304		304
DE* NT QUANTITATIVE MANAGEMENT COLL FD	297023		297023
DE* NYNEX CO MASTER PENSION TRUST	3247		3247
DE* ONTARIO POWER GENERATION INC.PENSION PLAN	111661		111661
DE* OREGON HIGHER EDUCATION ENDOWMENT	4099		4099
DE* OREGON PUBLIC EMPLOYEES RET SYSTEM	22396		22396
DE* ORIZABA LP	12600		12600
DE* PACIFIC SALMON COMMISSION LSV	15000		15000
DE* PG&E POST RETIREMENT PLAN TRUST & NON BARGAINING UR	4024		4024
DE* PROV PEI INT'L EQUITY TEMPIN.	17266		17266
DE* PROV PEI MASTER TST-TEMPLETON	20100		20100
DE* PROVIDENTIA PRIMA TRUST	16100		16100
DE* PSEG NUCLEAR LLC	6963		6963
DE* PUBLIC EMPLOYEE RET.SYSTEM OF IDAHO	40121		40121

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Modifica del Regolamento Assembleare

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* QWEST PENSION TRUST	239		239
DE* RAYTHEON COMP COMBINED DB/DC MASTER	8400		8400
DE* RAYTHEON COMP MASTER PENSION TRUST	26800		26800
DE* RBC BALANCED FUND	340000		340000
DE* RBC GLOBAL FINANCIAL SERV SECTOR FUN	7800		7800
DE* RBC SHAUGHNESSY INTL	366265		366265
DE* RBIM INC EUROPEAN FUND	70000		70000
DE* RBS AT S&W EUROPEAN TRUST	45000		45000
DE* ROYAL BANK OF CANADA INVESTMENT MNGM	50000		50000
DE* ROYAL GLOBAL EDUCATION FUND	22600		22600
DE* ROYAL INTERNATIONAL EQUITY FUND	75000		75000
DE* RT EUROPEAN GROWTH FUND	695000		695000
DE* SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO NUCLEAR FACILITIES QUALIFIED DECOMMISSIONING TRUST	5671		5671
DE* SDA INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	10745		10745
DE* SEMPER ENERGY PENSION MASTER TRUST	42013		42013
DE* SHELL PENSION TRUST	94700		94700
DE* STICHTING PENSIOENFONDS AKZO NOBEL	104076		104076
DE* STREETTRACKSM MSCI EUROPE FINANCIAL	24624		24624
DE* TAL INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	2906		2906
DE* TEACHERS RETIREMENT ALLOWANCES FUND	228		228
DE* TEACHERS RETIREMENT SYST LOUISIANA	61700		61700
DE* TELCORDIA TECHNOLOGIES PENSION PLAN	29680		29680
DE* THE ANNIE E. CASEY FOUNDATION INC.	85800		85800
DE* THE PUBLIC INSTITUTION FOR SOCIAL SECURITY	21400		21400
DE* THE WASHINGTON UNIVERSITY	16152		16152
DE* TREDJE AP-FONDEN	446062		446062
DE* TRINITY RIVER INSURANCE CO LTD	17000		17000
DE* U OF GUELPH PENSION - LSV	48300		48300
DE* UNITED CHURCH - LSV	17600		17600
DE* UNITED NATIONS RELIEF AND WORKS FOR PALESTINIAN REFUGEES IN THE NEAR EAST	6521		6521
DE* UNITED PARSEL SERVICE PENSION PLAN	34000		34000
DE* UNIVERSAL SHIPOWNERS INS.ASS.EQUITY	10469		10469
DE* UNIVERSITY OF MANITOBA PENSION PLAN	31900		31900
DE* UPS RETIREMENT PLAN	286900		286900
DE* VANTAGEPOINT OVERSEAS EQUITY INDEX F	9392		9392
DE* WELLMARK INC.	76600		76600
DE* WEST VIRGINIA INVESTMENT BOARD	99900		99900
DE* WESTON FOODS INC MASTER TRUST FUND	9089		9089
DE* WORKPLACE SAFETY & INSURANCE BOARD	302430		302430
233 VESPRO CRISTINA MARIA			
DE* CORDIUS ADVISORY	417876		417876
DE* DEXIA ALLOCATION SA	114644		114644

Pagina 14

DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assoluta)
 RU* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
 Oggetto: Modifica del Regolamento Assembleare

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
DE* DEXIA EQUITIES B	664335		664335
DE* DEXIA FULLINVEST	249546		249546
DE* DEXIA INDEX SA	28432		28432
DE* DEXIA SUSTAINABLE	221670		221670
DE* PARICOR	15750		15750
DE* RBC DEXIA ISB EQUITIES L	13856		13856
DE* RBC DEXIA ISB EQUITIES L	830326		830326
234 FIGNAGNANI PAOLO	10000	10000	
236 GOMEZ ACEBO CALPARSORO RICARDO			
DE* BANCO MADESSANT S.U. SA	16200000		16200000
DE* SANTUSA HOLDING SL	141746276		141746276
237 ROCCA RINO			
DE* KBC BANK NV	16319857		16319857
239 MASSARA FERNANDO			
DE* IFIL INVESTMENTS SPA	93071000		93071000
254 CODAZZI SIMONA			
DE* UNIONE FIDUCIARIA SPA	5287131		5287131
256 GASTALDO PIERO			
DE* COMPAGNIA DI SAN PAOLO	108662399		108662399
257 BENESSIA ANGELO	10000	10000	
DE* CNCE - CAISSE NATIONALE DES CAISSES D'EPARGNE	28088822		28088822
DE* MACCAGNO CRISTIANA	550		550
276 RASTRELLI FABIO	4254	4254	
277 GALANTUCCI SERGIO	400	400	
289 BARIOGLIO MARCO	250	250	
292 VECCHIO ALFREDO	1100	1100	
293 PATAPI CARMINE			
DE* PATAPI IRENE	63		63
295 GOI DEFENDENTE	3100	3100	
DE* CERUTTI ROSA	5000		5000
300 ZANASI GIORGIO	40000	40000	
302 BECHERE PIETRO	1000	1000	
304 ARNELLO FRANCESCO	1	1	
305 GASCHINO BRUNO	5	5	
306 SCOGNAMIGLIO ANIELLO	1400	1400	
309 VAYR CESARE	550	550	
DE* PISTARINO ANNA	550		550
334 FACCIO DANTE	1000	1000	
338 GUALANDRIS GIUSEPPE	50	50	
340 GASTALDI SECONDINO	1000	1000	
349 BRACCO MARINA	10	10	
352 MASINI UMBERTO	400	400	

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Modifica del Regolamento Assembleare

FAVOREVOLI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
353 LEVRONE MARCO	250		250
DE* GIORDA LAURA	1	1	
371 D'AMODIO FRANCESCO	1700	1700	
378 BRIANO GIULIANO GIORGIO	830		830
DE* BRIANO BARBARA	750		750
DE* PREGNO CATERINA	5	5	
381 FASANO GIAN LUIGI			
382 MARENCO FRANCESCA			
DE* SCOGNAMIGLIO ROSA	250		250
385 PAGNACCO MARIA NOVELLA	3250	3250	
DE* SALZA ELISABETTA	2250		2250
DE* SALZA EMANUELA EUGENIA	2250		2250
DE* SALZA ENRICA	2250		2250
DE* SALZA ENRICO	2500		2500
386 MANCA ANTONIO	500	500	
388 ANTOLINI GIOVANNI	3000	3000	
389 MEGARO ORESTE	5	5	
442 ALEMANNO GUIDO	1050	1050	

Totale voti 772.065.583

Percentuale votanti % 99,986935

Percentuale Capitale % 48,537457

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
 Oggetto: Modifica del Regolamento Assembleare

CONTRARI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
188 FRITTOLO MARZIA			
**D HOWARD SANDE FELDMAN & BATYA GORIN	156		156

Totale voti 156

Percentuale votanti % 0,000020

Percentuale Capitale % 0,000010

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
 Oggetto: Modifica del Regolamento Assembleare

ASTENUTI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
188 FRITTOLO MARZIA			
**D PLUMBERS LOCAL 12 PENSION PLAN	5000		5000
**D COMERICA BRICKLAYERS AND TROWEL TRAD	22200		22200
**D CHICAGO AREA INTL BROTHER TEAM P.P.	9100		9100
**D UFCW PENSION PLAN FOR EMPLOYEES	18500		18500
**D NATIONAL ELEVATOR INDUSTRY PENSION	40539		40539
**D VIVIAN LEWIS	312		312
**D SHIRLEY H CROUSE	28		28
374 GRANATO VINCENZO MARIA	154	154	

Totale voti 95.833

Percentuale votanti % 0,012411

Percentuale Capitale % 0,006025

SANPAOLO IMI S.p.A.

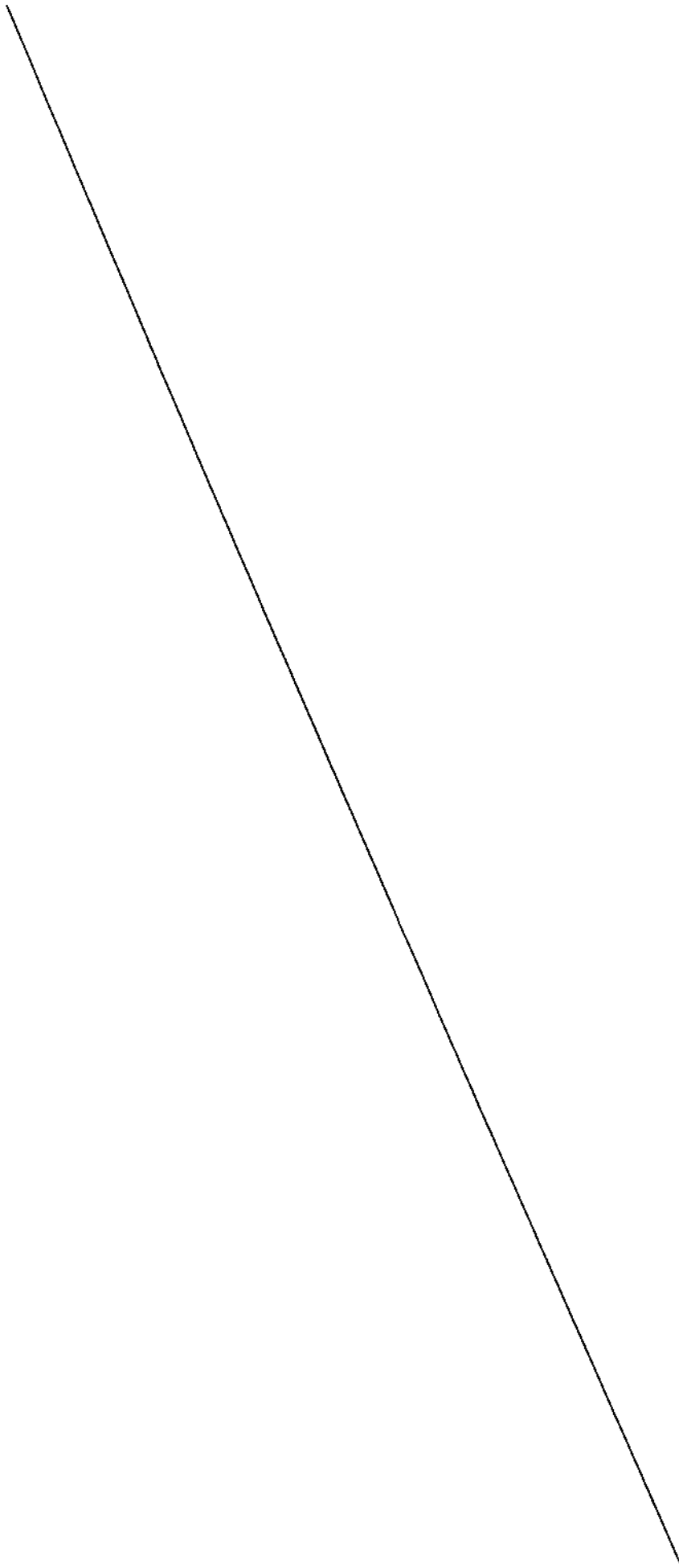
ASSEMBLEA DEL 26 aprile 2006 - PARTE ORDINARIA

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Modifica del Regolamento Assembleare

NON VOTANTI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
288 PIETRONI MAURIZIO	1000	1000	
308 BERNABINO GIOVANNI	3000	3000	
337 NERI MARIA TERESA	550	550	
346 MALABAILA GIANCARLO	344	344	

Totale voti	4.894		
Percentuale votanti %	0.000634		
Percentuale Capitale %	0.000308		



SANPAOLO IMI

REGOLAMENTO DELL'ASSEMBLEA

*Approvato dall'Assemblea ordinaria degli azionisti
del 30 aprile 2001 e modificato dall'Assemblea ordinaria
degli azionisti del 28 aprile 2006*

CAPO I DISPOSIZIONI PRELIMINARI

Art. 1 Ambito di applicazione

1. Il presente regolamento disciplina lo svolgimento dell'assemblea ordinaria e straordinaria della società.
2. Per quanto non espressamente stabilito, valgono le norme di legge e statutarie riguardanti l'assemblea.

CAPO II COSTITUZIONE

Art. 2 Intervento, partecipazione e assistenza in assemblea

1. Possono intervenire in assemblea gli azionisti e gli altri titolari di diritto di voto, che ne siano legittimati sulla base della normativa vigente e dello Statuto sociale, secondo quanto indicato nell'avviso di convocazione.
2. Possono partecipare all'assemblea il o i Direttori Generali, il o i Vice Direttori Generali, i dirigenti della società e rappresentanti della società cui è stato conferito l'incarico di revisione del bilancio nonché gli amministratori, i sindaci e i dirigenti di società del gruppo. Possono altresì partecipare all'assemblea dipendenti della società o delle società del gruppo e altri soggetti, la presenza dei quali sia ritenuta utile dal Presidente dell'assemblea in relazione agli argomenti da trattare o per lo svolgimento dei lavori.
3. Possono assistere all'assemblea, con il consenso del Presidente, esperti, analisti finanziari e giornalisti accreditati.
4. Il Presidente, prima dell'illustrazione degli argomenti all'ordine del giorno, dà notizia all'assemblea della partecipazione e dell'assistenza alla riunione dei soggetti indicati nei commi 2 e 3 del presente articolo.

Art. 3 Verifica della legittimazione all'intervento in assemblea e accesso ai locali della riunione

1. La verifica della legittimazione all'intervento in assemblea ha inizio nel luogo di svolgimento della riunione.
2. Coloro che hanno diritto di intervenire in assemblea esibiscono, all'ingresso dei locali in cui si svolge la riunione, e su richiesta del personale incaricato dalla società, un documento di identificazione personale. Il personale incaricato dalla

società rilascia apposito documento da conservare per il periodo di svolgimento dei lavori assembleari.

3. Al fine di agevolare la verifica della loro legittimazione e, conseguentemente, l'ingresso in Assemblea, coloro che intervengono alla riunione si possono presentare con copia della comunicazione indicata nell'avviso di convocazione.

4. Senza il consenso del Presidente dell'assemblea, nei locali in cui si svolge la riunione non possono essere utilizzati apparecchi fotografici o video e similari, nonché strumenti di registrazione di qualsiasi genere e apparecchi di telefonia mobile; il Presidente, qualora autorizzi l'uso di dette apparecchiature, ne determina condizioni e limiti.

5. I lavori dell'assemblea possono essere oggetto di ripresa audio/video sia per la trasmissione/proiezione nei locali dell'assemblea o di servizio, sia per fornire supporto alla predisposizione delle risposte.

Art. 4

Costituzione dell'assemblea e apertura dei lavori

1. All'ora fissata nell'avviso di convocazione assume la presidenza dell'assemblea la persona indicata dallo statuto.

2. Il Presidente dell'assemblea è assistito, ai sensi di legge e di Statuto, da un segretario o da un notaio e, se nominati, da due o più scrutatori. Il segretario e il notaio possono a loro volta farsi assistere da persone di propria fiducia e avvalersi di apparecchi di registrazione per la predisposizione del verbale.

3. Il Presidente può farsi assistere dai soggetti autorizzati a partecipare all'assemblea, incaricandoli altresì di illustrare gli argomenti all'ordine del giorno e di rispondere alle domande poste in relazione a specifici argomenti.

4. Il Presidente può farsi assistere anche da esperti esterni appositamente invitati.

5. Il Presidente comunica il numero degli azionisti e degli altri titolari di diritto di voto presenti, indicando la quota di capitale rappresentata dai predetti soggetti. Il Presidente, accertato che l'assemblea è regolarmente costituita, dichiara aperti i lavori assembleari.

6. Qualora non siano raggiunte le presenze necessarie per la costituzione dell'assemblea, la trattazione degli argomenti all'ordine del giorno è rimessa alla successiva convocazione.

CAPO III

DISCUSSIONE

Art. 5

Ordine del giorno

1. Il Presidente e, su suo invito, coloro che lo assistono ai sensi dell'art. 4 del presente regolamento, illustrano gli argomenti all'ordine del giorno e le proposte sottoposte all'approvazione dell'assemblea. Nel porre in discussione detti argomenti

e proposte, il Presidente, sempre che l'assemblea non si opponga, può seguire un ordine diverso da quello risultante dall'avviso di convocazione e può disporre che tutti o alcuni degli argomenti posti all'ordine del giorno siano discussi in un'unica soluzione.

Art. 6 Interventi e repliche

1. Il Presidente dell'assemblea regola la discussione dando la parola agli amministratori, ai sindaci e a coloro che l'abbiano richiesta a norma del presente articolo.
2. I soggetti legittimati possono chiedere la parola sugli argomenti posti in discussione, facendo osservazioni, chiedendo informazioni e formulando proposte. La richiesta può essere avanzata fino a quando il Presidente non ha dichiarato chiusa la discussione sull'argomento oggetto della stessa.
3. Il Presidente stabilisce le modalità di richiesta di intervento e l'ordine degli interventi.
4. Il Presidente e, su suo invito, coloro che lo assistono ai sensi dell'art. 4 del presente regolamento, rispondono agli oratori al termine di tutti gli interventi sugli argomenti posti in discussione, ovvero dopo ciascuno o alcuni degli interventi.
5. Coloro che hanno chiesto la parola hanno facoltà di breve replica.
6. Il Presidente, tenuto conto dell'oggetto e della rilevanza dei singoli argomenti posti in discussione, nonché del numero dei richiedenti la parola, può predeterminare la durata degli interventi e delle repliche. Prima della prevista scadenza del termine dell'intervento o della replica il Presidente invita l'oratore a concludere.
7. Esauriti gli interventi, le risposte e le eventuali repliche, il Presidente dichiara chiusa la discussione.

Art. 7 Sospensione dei lavori

1. Nel corso della riunione il Presidente, ove ne ravvisi l'opportunità, può sospendere i lavori per un breve periodo, motivando la decisione.

Art. 8 Poteri del Presidente

1. Il Presidente ha facoltà di consegnare al notaio o al segretario per essere allegati al verbale, per completezza di informazione, documenti letti o esposti nel corso della riunione, sempre che siano ritenuti pertinenti alle materie e agli argomenti discussi.
2. Al fine di garantire un corretto svolgimento dei lavori e l'esercizio dei diritti da parte degli intervenuti, il Presidente può togliere la parola qualora l'intervenuto parli senza averne la facoltà o continui a parlare trascorso il tempo massimo di intervento predeterminato dal Presidente.

3. Il Presidente può togliere la parola, previo richiamo, nel caso di manifesta non pertinenza dell'intervento all'argomento posto in discussione.
4. Il Presidente può togliere la parola in tutti i casi in cui l'intervenuto pronunci frasi o assuma comportamenti sconvenienti o ingiuriosi, in caso di minaccia o di incitamento alla violenza e al disordine.
5. Qualora uno o più intervenuti impediscano ad altri la discussione oppure provochino con il loro comportamento una situazione di chiaro ostacolo al regolare svolgimento dell'assemblea, il Presidente richiama all'ordine e all'osservanza del regolamento. Ove tale richiamo risulti vano, il Presidente può disporre l'allontanamento dalla sala della riunione per tutta la fase della discussione delle persone precedentemente ammonite.

CAPO IV VOTAZIONE

Art. 9 Operazioni preliminari

1. Prima di dare inizio alle operazioni di voto il Presidente riammette all'assemblea gli esclusi a norma dell'art. 8 del presente regolamento.
2. Il Presidente può disporre che la votazione su ogni singolo argomento intervenga dopo la chiusura della discussione su ciascuno di essi, oppure al termine della discussione di tutti o alcuni degli argomenti all'ordine del giorno.

Art. 10 Votazione

1. Il Presidente stabilisce le modalità di espressione, di rilevazione e di computo dei voti e può fissare un termine massimo entro il quale deve essere espresso il voto.
2. Al termine delle votazioni viene effettuato lo scrutinio, esaurito il quale il Presidente, anche avvalendosi del Segretario o del notaio, dichiara all'assemblea i risultati delle votazioni.

CAPO V CHIUSURA

Art. 11 Chiusura dei lavori

1. Esaurite la trattazione degli argomenti all'ordine del giorno e la relativa votazione, il Presidente dichiara chiusa la riunione.

CAPO VI DISPOSIZIONI FINALI

Art. 12

1. Oltre a quanto previsto nel presente regolamento, il Presidente può adottare ogni provvedimento ritenuto opportuno per garantire un corretto svolgimento dei lavori assembleari e l'esercizio dei diritti da parte degli intervenuti.

ELENCO PARTECIPANTI/AZIONISTI		AZIONI Ordinarie		AZIONI Privilegiate		ASSENZE ALLE VOTAZIONI (-X)	
NOMINATIVO AZIONISTA DELEGANTI E RAPPRESENTATI		Rappresentate	Dettaglio	Rappresentate	Dettaglio	1	2 3 4
ABRARDO GIOVANNI BATTISTA		10	10			-	- X X
ALBESIANO PROSPERO		260	260			-	X X X
ALEMANNINO GUIDO		1.050	1.050			-	- - -
AMARENA ROBERTO		1	1			-	X X X
ANDREIS ANDREA		30.066.407				-	- - - -
- PER DELEGA DI							
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS MANAGEMENT LTD			111.427			-	- - -
BISSETT INTERNATIONAL EQUITY FUND			81.700			-	- - -
GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND Agente:STATE STREET BOSTON			277.272			-	- - -
WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT PLAN Agente:STATE STREET BOSTON			21.210			-	- - -
CHEVROTEXACO MASTER PENSION TRUST Agente:STATE STREET BOSTON			4.435			-	- - -
THE REGENTS OF UNIVERSITY CALIFORNIA Agente:STATE STREET BOSTON			30.462			-	- - -
STATE BOSTON RETIREMENT SYSTEM Agente:STATE STREET BOSTON			157.300			-	- - -
STATE OF MINNESOTA/STATE EMPLOYERS R Agente:STATE STREET BOSTON			39.211			-	- - -
GENERAL MOTORS WELFARE BENEFITS TRST Agente:STATE STREET BOSTON			10.615			-	- - -
MANAGED PENSION FUNDS LIMITED Agente:STATE STREET BOSTON			65.485			-	- - -
SMITH BARNEY INT. LARGE CAP FUND Agente:STATE STREET BOSTON			25.432			-	- - -
MEA-MESSA-MEA FINAC SERVICES STAFF Agente:STATE STREET BOSTON			24.100			-	- - -
TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY TRUST			253.673			-	- - -
AARP EMPLOYEES' PENSION PLAN Agente:STATE STREET BOSTON			848			-	- - -
MOTORS INSURANCE CORPORATION Agente:STATE STREET BOSTON			12.355			-	- - -
WASHINGTON STATE TREASURER C/O WASHI Agente:STATE STREET BOSTON			23.175			-	- - -
SMITH BARNEY INTERN AGGRES.GROWTH F. Agente:STATE STREET BOSTON			39.677			-	- - -
SS SERVICES A/F SSGA EUROPE EQUITIES TRUST Agente:STATE STREET BOSTON			98.046			-	- - -
SST A/F POSTAL LIFE INS WELFARE CORPORATION Agente:STATE STREET BOSTON			31.406			-	- - -
SSB A/F NAT PUB SER PERS MUTUAL AID ASS Agente:STATE STREET BOSTON			2.016			-	- - -
STATE STREET AU LTD WESTPAC INTL SHA Agente:STATE STREET BOSTON			68.107			-	- - -
MTB INTERNATIONAL EQUITY FUND Agente:STATE STREET BOSTON			19.200			-	- - -
BRUNEL INVESTMENT AGENCY Agente:STATE STREET BOSTON			59.888			-	- - -
AFFINITY HEALTH SYSTEM			3.800			-	- - -
INTL STOCK MARKET PORTFOLIO Agente:STATE STREET BOSTON			1.610			-	- - -
SSGA ITALY INDEX FUND Agente:STATE STREET BOSTON			76.047			-	- - -
SSGA MSCI EAFE INDEX FD Agente:STATE STREET BOSTON			33.322			-	- - -
BIMCOR INC OVERSEAS POOLED FUND Agente:STATE STREET BOSTON			337.700			-	- - -
ONTARIO MUNICIPAL EMPLOYEES RETIREME Agente:STATE STREET BOSTON			356.228			-	- - -
DGAM EAFE EQUITY FUND L.P. Agente:STATE STREET BOSTON			13.000			-	- - -
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT Agente:STATE STREET BOSTON			53.699			-	- - -
BELLSOUTH MASTER PENSION TRUST Agente:STATE STREET BOSTON			91.128			-	- - -
BELLSOUTH CORP.REPRES.EMP.HEALTH TR. Agente:STATE STREET BOSTON			15.413			-	- - -
BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC FINANCIALS INDEX Agente:STAT			17.975			-	- - -
MORGAN STANLEY INTL FUNDS INC - ACTIVE INTERNATIONAL ALLOCATION PORTFO			36.041			-	- - -
STREETTRACKSSM MSCI PAN EUROSM ETF Agente:STATE STREET BOSTON			116.260			-	- - -
STATE STREET EUROPE ENHANCED COMPARTIMENT DE ST. ST. UMBRELLA Agente:S			402.793			-	- - -

Legenda votazioni:

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005 - 2. Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie -
3. Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori - 4. Modifica del Regolamento Assembleare

ASSEMBLEA DEL 28 aprile 2006 - PARTE ORDINARIA

NOMINATIVO AZIONISTA DELEGANTI E RAPPRESENTATI	ELENCO PARTECIPANTI/AZIONISTI		AZIONI Privilegiate			
	Rappresentate	Dettaglio	Rappresentate	Dettaglio	ASSENZE ALLE VOTAZIONI (=X)	
					1	2 3 4
BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC EUROPE INDEX Agente:STATE S			56.388		-	-
STATE STREET SRI WORLD INDEX Agente:STATE STREET BOSTON			16.112		-	-
BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC WORLD INDEX Agente:STATE ST			50.466		-	-
BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC ITALY INDEX Agente:STATE ST			727.744		-	-
BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC EURO INDEX Agente:STATE STR			342.823		-	-
UNIVERSITY OF TORONTO MASTER TRUST Agente:STATE STREET BOSTON			72.600		-	-
GOVERNING COUNCIL OF UNIV.TORONTO Agente:STATE STREET BOSTON			77.880		-	-
NORFOLK COUNTY RETIREMENT SYSTEM Agente:STATE STREET BOSTON			2.809		-	-
ENSIGN PEAK ADVISORS INC.			174.200		-	-
SST LTD AS DEPOSITARY FOR SCOTTISH WIDOWS OVERSEAS GROWTH INVESTMENT F			108.200		-	-
PENSIONS MANAGEMENT (S.W.F.) LIMITED Agente:STATE STREET BOSTON			159.995		-	-
ABBEY LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED Agente:STATE STREET BOSTON			440.707		-	-
SCOTTISH WIDOWS UNIT FUNDS LIMITED Agente:STATE STREET BOSTON			253.456		-	-
SCOTTISH WIDOWS PLC Agente:STATE STREET BOSTON			224.768		-	-
LLOYDS TSB LIFE ASSURANCE COMPANY LTD Agente:STATE STREET BOSTON			450.034		-	-
SS ATF HILL SAMUEL CAPITAL TRUST Agente:STATE STREET BOSTON			139.684		-	-
LLOYDS TSB GROUP PENSION SCHEME NO 1 Agente:STATE STREET BOSTON			28.917		-	-
LLOYDS TSB ASSET FINANCE DIV PEN SCH Agente:STATE STREET BOSTON			20.273		-	-
LLOYDS TSB GROUP PENSION SCHEME N.2 Agente:STATE STREET BOSTON			14.116		-	-
GMMAM GROUP PENSION TRUST II			220.800		-	-
PRUDENTIAL RETIR INSURANCE ANNUITY Agente:STATE STREET BOSTON			45.600		-	-
STREETTRACKS DOW JONES EURO STOXX 50 Agente:STATE STREET BOSTON			96.947		-	-
SSB INV.FUNDS FOR TAX EXEMPT RET-PLAN Agente:STATE STREET BOSTON			30.645		-	-
EUROPE INDEX PLUS COMMON TRUST FUND Agente:STATE STREET BOSTON			142.814		-	-
SSB INV.FUNDS FOR TAX EXEMPT RET-PLAN Agente:STATE STREET BOSTON			752.726		-	-
COMMON TRUST ITALY FUND Agente:STATE STREET BOSTON			343.936		-	-
INTL GROWTH OPPORTUNITIES COMMON Agente:STATE STREET BOSTON			26.333		-	-
MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PLAN Agente:STATE STREET BOSTON			2.120		-	-
MANVILLE PERSONAL INJURY SETTLEM TST Agente:STATE STREET BOSTON			12.135		-	-
JOHN HANCOCK INTL EQUITY INDEX B Agente:STATE STREET BOSTON			34.409		-	-
YOUNG MENS CHRISTIAN ASSOCIATION RETIREMENT FUND			173.577		-	-
JOHN HANCOCK FD II INTL EQUITY INDEX Agente:STATE STREET BOSTON			15.842		-	-
SSGA INTL GROWTH OPPORTUNITY FUND Agente:STATE STREET BOSTON			1.991		-	-
LAUDUS INTL.MARKETMASTERS FUND INSTITUTIONAL SHAREHOLDER SVCS Agente:S			1.030		-	-
BP PENSION FUND Agente:STATE STREET BOSTON			14.680		-	-
FAMILY ASSURANCE STAFF PENSION SCHEM Agente:STATE STREET BOSTON			841.213		-	-
FAMILY BALANCED TRUST Agente:STATE STREET BOSTON			13.280		-	-
STAGECOACH GROUP PENSION SCHEME Agente:STATE STREET BOSTON			11.860		-	-
MARCH LIMITED Agente:STATE STREET BOSTON			12.180		-	-
IBM SAVINGS PLAN Agente:STATE STREET BOSTON			8.709		-	-
EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS			13.853		-	-
BRUNSWICK UNIT I QUALIFIED NUCLEAR Agente:STATE STREET BOSTON			460.500		-	-
HARIS UNIT I QUALIFIED NUCL. DECOMMI Agente:STATE STREET BOSTON			7.750		-	-
			4.950		-	-

Legenda votazioni:

- 1.Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005 - 2.Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie -
- 3.Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori - 4.Modifica del Regolamento Assembleare

ASSEMBLEA DEL 28 aprile 2006 - PARTE ORDINARIA

	NOMINATIVO AZIONISTA		AZIONI Ordinarie		AZIONI Privilegiate		ASSENZE ALLE VOTAZIONI (eX)				
	DELEGANTI E RAPPRESENTATI		Rappresentate		Rappresentate		1 2 3 4				
			Dettaglio		Dettaglio						
BRUNSWICK UNIT 2 QUALIFIED NUCLEAR D	Agente:STATE	STREET BOSTON		9.750			-	-	-	-	-
ROBINSON UNIT 2 QUALIFIED NUCLEAR D	Agente:STATE	STREET BOSTON		8.350			-	-	-	-	-
MUTUAL ASS.OF PREFECTUAL GOV.PERSON.	Agente:STATE	STREET BOSTON		878			-	-	-	-	-
GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	Agente:STATE	STREET BOSTON		1.027.918			-	-	-	-	-
STATE STREET ATP PENSION INVEST.FUND	Agente:STATE	STREET BOSTON		7.353			-	-	-	-	-
MASTER TST HITACHI FOREIGN INDEX MOT	Agente:STATE	STREET BOSTON		15.828			-	-	-	-	-
PENSION FD ASSOCIATION LOCAL GOVERN	Agente:STATE	STREET BOSTON		50.641			-	-	-	-	-
SSGA GLOBAL INDEX PLUS TRUST	Agente:STATE	STREET BOSTON		240.440			-	-	-	-	-
ABU DHABI INVESTMENT AUTHORITY				465.750			-	-	-	-	-
GP 1 VITALITE	Agente:BQUE	FEDERATIVE STRASBOURG		4.000			-	-	-	-	-
GP 2 CROISSANCE	Agente:BQUE	FEDERATIVE STRASBOURG		2.200			-	-	-	-	-
GP 3 MATURITE	Agente:BQUE	FEDERATIVE STRASBOURG		1.500			-	-	-	-	-
SCORE SAINT NICOLAS	Agente:BQUE	FEDERATIVE STRASBOURG		2.375			-	-	-	-	-
CIC FERTILE EQUILIBRE	Agente:BQUE	FEDERATIVE STRASBOURG		18.000			-	-	-	-	-
CIC EPARGNE DYNAMIQUE	Agente:BQUE	FEDERATIVE STRASBOURG		8.000			-	-	-	-	-
CIC EPARGNE EQUILIBRE	Agente:BQUE	FEDERATIVE STRASBOURG		8.200			-	-	-	-	-
CIC Avenir DYNAMIQUE	Agente:BQUE	FEDERATIVE STRASBOURG		17.000			-	-	-	-	-
FCP CRICA	Agente:BQUE	FEDERATIVE STRASBOURG		7.200			-	-	-	-	-
CIC Avenir ACTIONS EUROPE	Agente:BQUE	FEDERATIVE STRASBOURG		1.500			-	-	-	-	-
THE BOEING COMPANY EMPLOYEES RETIREMENT PLAN TRUST				806.419			-	-	-	-	-
CIC Avenir EQUILIBRE	Agente:BQUE	FEDERATIVE STRASBOURG		7.000			-	-	-	-	-
FCP ANEP	Agente:BQUE	FEDERATIVE STRASBOURG		16.000			-	-	-	-	-
FCP SCORE THIR	Agente:BQUE	FEDERATIVE STRASBOURG		2.670			-	-	-	-	-
FCP SCORE THANRY	Agente:BQUE	FEDERATIVE STRASBOURG		1.755			-	-	-	-	-
FCP GESTION PLACEMENT 1	Agente:BQUE	FEDERATIVE STRASBOURG		1.275			-	-	-	-	-
FCP GUTENBERG	Agente:BQUE	FEDERATIVE STRASBOURG		905			-	-	-	-	-
FCP LAMARCK PLACEMENT	Agente:BQUE	FEDERATIVE STRASBOURG		1.630			-	-	-	-	-
FCP SCORE STANISLAS	Agente:BQUE	FEDERATIVE STRASBOURG		3.345			-	-	-	-	-
FCP UNI 1	Agente:BQUE	FEDERATIVE STRASBOURG		114.040			-	-	-	-	-
FCP SCORE GALIEN	Agente:BQUE	FEDERATIVE STRASBOURG		1.135			-	-	-	-	-
FORTIS BANK LUXEMBOURG				589.519			-	-	-	-	-
STATE OF WYOMING STATE TREASUREN				145.200			-	-	-	-	-
FIREFIGHTERS RETIREMENT SYSTEM				68.800			-	-	-	-	-
NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND				113.692			-	-	-	-	-
GRANT SCHOOLS PREVIDENT FUND				464			-	-	-	-	-
PURISMA GLOBAL TOTAL RETURN FUND				9.700			-	-	-	-	-
BANK OF NEW YORK				24.260			-	-	-	-	-
RAILWAYS PENSION TRUSTEE COMPANY LIMITED AS TRUSTEE FOR THE PENSION S				382.457			-	-	-	-	-
KAS DEPOSITARY TRUST COMPANY				790.123			-	-	-	-	-
THE SUBSIDIZED SCHOOLS PROVIDENT FUND/CARE OFF THE TREASURY				4.981			-	-	-	-	-
PNC BAK GLOBAL OMIBUS				2.700			-	-	-	-	-
THE INDEPENDENT ORDER OF FORESTERS				53.972			-	-	-	-	-
GOVERNMENT OF GUAM RETIREMENT FUND				84.600			-	-	-	-	-
RPTCL AS TRUSTEE FOR 10 UNDERLYING PENSION SCHEME				146.962			-	-	-	-	-

Legenda votazioni:

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005 - 2. Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie -
3. Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori - 4. Modifica del Regolamento Assembleare

ASSEMBLEA DEL 26 aprile 2006 - PARTE ORDINARIA

NOMINATIVO AZIONISTA DELEGANTI E RAPPRESENTATI	ELENCO PARTECIPANTI/AZIONISTI		AZIONI Privilegiate				ASSENZE ALLE VOTAZIONI (-X)			
	Rappresentate	Dettaglio	Rappresentate	Dettaglio	Dettaglio	1	2	3	4	
JP MORGAN BANK AS TRUSTEES OF THE KRAFT FOODS MASTER RETIREMENT TRUST		170.600				-	-	-	-	
MORLEY INVESTMENT FUNDS ICYC - NORWICH UK EQUITY MOM 1 FUND		60.491				-	-	-	-	
DBI DRESNERBANK INVESTMENT MANAGEMENT KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT		301.312				-	-	-	-	
DIT DEUTSCHER INVESTMENT TRUST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH		680.291				-	-	-	-	
CAAM CHABROL LONG TERME		2.985				-	-	-	-	
CAAM CALCIUM		88.858				-	-	-	-	
CAAM MEDI ACTIONS		80.060				-	-	-	-	
CAAM CRICA INDOCAM FCP		36.021				-	-	-	-	
M-ST. INTERNATIONAL FUND ADVISOR HARBORSIDE FINANCIAL		20.374				-	-	-	-	
CAAM UFF AVENIR DYNAMIQUE MAITRE		14.365				-	-	-	-	
CAAM CHAPORTS		5.161				-	-	-	-	
CAAM NADAUD FCP		8.791				-	-	-	-	
CAAM FCP MEDERIC ALZHEIMER INDOCAM		3.698				-	-	-	-	
CAAM OPTALJIME		129.188				-	-	-	-	
CAAM ACTIONS RESTRUCTURATIONS		160.998				-	-	-	-	
CAAM INDOCAM FLAMME GLOBAL		11.968				-	-	-	-	
CAAM GRD 3		1.766.531				-	-	-	-	
CAAM ACTIONS EUROPE ASIE		16.433				-	-	-	-	
CAAM ACTIONS EUROPE		92.802				-	-	-	-	
ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST		141.200				-	-	-	-	
CAAM STRATEGIE MIX		2.610				-	-	-	-	
CAAM SELECT EUROLAND		265.000				-	-	-	-	
CAAM PREDIGE ACTIONS		1.958.108				-	-	-	-	
CAAM CLAM EURO DEVELOP. DURABLE CA - L017		49.800				-	-	-	-	
CLAM ACTIONS EURO CA - L905		30.000				-	-	-	-	
CAAM HYMNOS CA - L113		1.700				-	-	-	-	
CAAM ATOUT EUROLAND		1.233.981				-	-	-	-	
CAAM FCPE PACTEO LABEL EQUILIBRE - ES039		7.969				-	-	-	-	
CAAM FCPE PACTEO LABEL PRUDENCE - ES018		913				-	-	-	-	
CAAM FCPE PACTEO LABEL DYNAMIQUE - ES024		2.026				-	-	-	-	
TEMPLETON MASTER TRUST SERIES 1		67.836				-	-	-	-	
CAAM CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT		35.375				-	-	-	-	
CAAM INDEX EUROPE		146.499				-	-	-	-	
CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT		258.334				-	-	-	-	
SAS TRUSTEE CORPORATION		108.737				-	-	-	-	
EIF PTY LIMITED AS TRUSTEE FOR ENERGY INVESTMENT FUND		23.045				-	-	-	-	
LIF PTY LIMITED AS TRUSTEE FOR LOCAL INVESTMENT FUND		34.570				-	-	-	-	
ARAB FUND FOR ECONOMIC AND SOCIAL DEVELOPMENT		3.898				-	-	-	-	
MORGAN STANLEY SICAV		14.471				-	-	-	-	
STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO		388.348				-	-	-	-	
PURISMA GLOBAL TOTAL RETURN FUND		87.500				-	-	-	-	
TEMPLETON INTERNATIONAL STOCK TRUST		106.234				-	-	-	-	
THE NAVAJO FUND		800				-	-	-	-	
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF NEVADA		42.694				-	-	-	-	

Legenda votazioni:

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005 - 2. Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie -
3. Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori - 4. Modifica del Regolamento Assembleare

ASSEMBLEA DEL 28 aprile 2006 - PARTE ORDINARIA

NOMINATIVO AZIONISTA DELEGANTI E RAPPRESENTATI	ELENCO PARTECIPANTI/AZIONISTI		AZIONI Privilegiate			
	Rappresentate	Dettaglio	Rappresentate	Dettaglio	ASSENZE ALLE VOTAZIONI (-X)	
BELTRAMO ELENA - PER DELEGA DI	11.724.942				1	2 3 4
FCP UNION EUROPE Agente:BOUE FEDERATIVE STRASBOURG	427.135					
ROYAL INTERNATIONAL EQUITY FUND Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST	75.000					
TRINITY RIVER INSURANCE CO LTD Agente:NORTHERN TRUST - LONDON	17.000					
HK MONETARY AUTHORITY Agente:NORTHERN TRUST - LONDON	208.163					
HONG KONG SPECIAL ADMIN EXCHANGE FD Agente:NORTHERN TRUST - LONDON	209.460					
DMC INSURANCE CO LTD Agente:NORTHERN TRUST - LONDON	4.388					
LEWIS A. SANDERS Agente:NORTHERN TRUST - LONDON	80.500					
GOVERNMENT OF SINGAPORE INVESTMENT Agente:NORTHERN TRUST - LONDON	89.040					
FORD-UAW BENEFITS TRUST Agente:NORTHERN TRUST - LONDON	23.845					
ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS FUND Agente:NORTHERN TRUST GLOBAL SERVICE	29.084					
BDF-FONDS E ACT. EUROP. Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS	35.000					
FCP FCE PLACT EURO BIS Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS	27.948					
RBC BALANCED FUND Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST	340.000					
FCP FCE INVEST EURO Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS	216.649					
FCP COEFFICIENCE Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS	28.000					
FCP ANEP FORTIS Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS	22.519					
ENERGIE 2 Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS	28.662					
INVESCO ACTIONS EUROPE Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS	15.000					
INVESCO EURO EQUITY Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS	102.165					
AEGON/TRANS.F.KAMPEN ACT.INTERN.ALL Agente:INVESTORS BK AND TR	21.600					
VANTAGEPOINT OVERSEAS EQUITY INDEX F Agente:INVESTORS BK AND TR	7.471					
PROVIDENTIA PRIMA TRUST Agente:INVESTORS BK AND TR	9.392					
RDIM INC EUROPEAN FUND Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST	16.100					
DIA INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO Agente:INVESTORS BK AND TR	70.000					
JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK INV FD Agente:SUMITOMO TRUST&BANKING	462.300					
DUKE ENERGY CORP MASTER RETIR TR Agente:NORTHERN TRUST - LONDON	491.000					
MIZUHO TRUST BKG-LUX	43.000					
DANSKE BANK A/S CLLNET INVESTOR	17.626					
COVENANT HEALTH Agente:NORTHERN TRUST - LONDON	52.072					
CARLE FOUNDATION HOSPITAL MONEY PURCHASE PENSION PLAN Agente:NORTHERN	5.400					
CARLE FOUNDATION MASTER CUSTODY Agente:NORTHERN TRUST - LONDON	1.260					
CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PLAN Agente:NORTHERN TRUST - LONDON	9.045					
UNIVERSAL SHIPOWNERS INS.ASS.EQUITY Agente:STATE STREET BOSTON	304.076					
ROYAL BANK OF CANADA INVESTMENT MNGM Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICE	10.469					
OREGON HIGHER EDUCATION ENDOWMENT Agente:STATE STREET BOSTON	50.000					
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RET SYSTEM Agente:STATE STREET BOSTON	4.099					
RT EUROPEAN GROWTH FUND Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST	22.396					
COLUMBIA / HCA HEALTHCARE CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST Agente:	695.000					
INDIANA STATE TEACHERS' RETIREMENT FUND Agente:NORTHERN TRUST - LONDON	5.489					
FEDERATED CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF SAN JOSE Agente:NORTHERN	25.108					
ORIZABA LP Agente:NORTHERN TRUST - LONDON	76.825					
	12.600					

Legenda votazioni:

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005 - 2. Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie -
3. Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori - 4. Modifica del Regolamento Assembleare

ASSEMBLEA DEL 28 aprile 2006 - PARTE ORDINARIA

NOMINATIVO AZIONISTA DELEGANTI E RAPPRESENTATI	AZIONI Ordinarie		AZIONI Privilegiate		ASSENZE ALLE VOTAZIONI (n-X)			
	Rappresentate	Dettaglio	Rappresentate	Dettaglio	1	2	3	4
ELENCO PARTECIPANTI/AZIONISTI								
THE PUBLIC INSTITUTION FOR SOCIAL SECURITY		21.400			-	-	-	-
FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL GROUP FOREIGN EQUITY FUND		39.700			-	-	-	-
WINNETT COUNTY BOARD OF EDUCATION RETIREMENT SYSTEM		31.705			-	-	-	-
SDA INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND		10.745			-	-	-	-
STREETTRACKSMI MSCI EUROPE FINANCIAL		24.624			-	-	-	-
EUROPE INDEX PLUS COMMON TRUST FUND (104017)		48.800			-	-	-	-
CALVERT WORLD VALUES FUND INC GLOBA AGENTE: STATE STREET BOSTON		79.916			-	-	-	-
CALVERT VARIABLE SERIES CALVERT SOCIAL INTERNATIONAL EQUITY AGENTE: ST		3.072			-	-	-	-
JIM PATTISON INDUSTRIES CAN MAST TST AGENTE:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TR		32.700			-	-	-	-
BECHTEL NR PROGRAM AGENTE:MELLON BANK N.A.		138.400			-	-	-	-
WORKPLACE SAFETY & INSURANCE BOARD AGENTE:MELLON BANK N.A.		302.430			-	-	-	-
THE WASHINGTON UNIVERSITY AGENTE:MELLON BANK N.A.		16.152			-	-	-	-
GM CAN HOURLY EMPL PEN PL UNIT TST AGENTE:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRU		229.464			-	-	-	-
FOUNDATION J.A. BOMBARDIER AGENTE:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST		2.647			-	-	-	-
CANADIAN LIQUID AIR FOREIGN MASTER T AGENTE:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES T		12.900			-	-	-	-
BNS MT - LSV EAFE EQUITY AGENTE:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST		62.900			-	-	-	-
RBS AT S&W EUROPEAN TRUST AGENTE:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST		45.000			-	-	-	-
CM EUROPE ACTIONS AGENTE:BQUE FEDERATIVE STRASBOURG		169.240			-	-	-	-
CF GLOBAL TACTICAL ASSET ALLOCATION AGENTE:MELLON BANK N.A.		1.308			-	-	-	-
WESTON FOODS INC MASTER TRUST FUND AGENTE:MELLON BANK N.A.		9.089			-	-	-	-
IG TEMPLETON INTL EQUITY CLASS A AGENTE:MELLON BANK N.A.		8.285			-	-	-	-
CF GLOBAL ALPHA I FD MELLON FIN CORP AGENTE:MELLON BANK N.A.		6.636			-	-	-	-
DT INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND AGENTE:MELLON BANK N.A.		1.264			-	-	-	-
ACADIAN ASSET MANAGEMENT AGENTE:MELLON BANK N.A.		24.972			-	-	-	-
PG&E POST RETIREMENT PLAN TRUST & NON BARGAINING UR AGENTE:MELLON BANK N		4.024			-	-	-	-
QWEST PENSION TRUST AGENTE:MELLON BANK N.A.		239			-	-	-	-
UNIVERSITY OF MANTOBA PENSION PLAN AGENTE:MELLON BANK N.A.		31.900			-	-	-	-
WEST VIRGINIA INVESTMENT BOARD AGENTE:MELLON BANK N.A.		99.900			-	-	-	-
CM ACTIONS EURO AGENTE:BQUE FEDERATIVE STRASBOURG		372.847			-	-	-	-
CIBC EUROPEAN INDEX FUND AGENTE:MELLON BANK N.A.		3.629			-	-	-	-
CIBC EUROPEAN EQUITY FUND AGENTE:MELLON BANK N.A.		498			-	-	-	-
UNITED PARSEL SERVICE PENSION PLAN AGENTE:MELLON BANK N.A.		34.000			-	-	-	-
UPS RETIREMENT PLAN AGENTE:MELLON BANK N.A.		286.900			-	-	-	-
PSEG NUCLEAR LLC AGENTE:MELLON BANK N.A.		6.963			-	-	-	-
PUBLIC EMPLOYEE RET.SYSTEM OF IDAHO AGENTE:MELLON BANK N.A.		40.121			-	-	-	-
RAYTHEON COMP COMBINED DB/DC MASTER AGENTE:MELLON BANK N.A.		8.400			-	-	-	-
RAYTHEON COMP MASTER PENSION TRUST AGENTE:MELLON BANK N.A.		26.800			-	-	-	-
SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST AGENTE:MELLON BANK N.A.		42.013			-	-	-	-
SHELL PENSION TRUST AGENTE:MELLON BANK N.A.		94.700			-	-	-	-
CIC SOCIALMENT RESPONSABLE AGENTE:BQUE FEDERATIVE STRASBOURG		4.500			-	-	-	-
SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO NUCLEAR FACILITIES QUALIFIED DECOMMISSIONING T		5.671			-	-	-	-
EMERALD INTL EQUITY INDEX FUND AGENTE:MELLON BANK N.A.		1.589			-	-	-	-
TEACHERS RETIREMENT ALLOWANCES FUND AGENTE:MELLON BANK N.A.		228			-	-	-	-
IMPERIAL INTERNATIONAL EQUITY POOL AGENTE:MELLON BANK N.A.		20.371			-	-	-	-

Legenda votazioni:

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005 - 2. Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie -
3. Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori - 4. Modifica del Regolamento Assembleare

ASSEMBLEA DEL 26 aprile 2006 - PARTE ORDINARIA

NOMINATIVO AZIONISTA DELEGANTI E RAPPRESENTATI	ELENCO PARTECIPANTI/AZIONISTI		AZIONI PRIVILEGIATE			
	AZIONI Ordinarie		Rappresentate		Dettaglio	
	Rappresentate	Dettaglio	Rappresentate	Dettaglio	1	2 3 4
NYNEX CO MASTER PENSION TRUST Agente:MELLON BANK N.A.	3.247				-	-
BELL ATLANTIC MASTER TRUST Agente:MELLON BANK N.A.	18.451				-	-
CHRISTUS HEALTH CASH BALANCE PLAN Agente:MELLON BANK N.A.	23.900				-	-
DREYFUS INTL STOCK INDEX FUND Agente:MELLON BANK N.A.	28.054				-	-
MELLON BANK EMP COLL INVEST FD Agente:MELLON BANK N.A.	157.931				-	-
DAIMLERCHRYSLER CANADA MASTER TR FUN Agente:MELLON BANK N.A.	1.433				-	-
RBC SHAUGHNESSY INTL Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST	366.265				-	-
FAIFAX COUNTY UNIFORMED RET SYSTEM Agente:MELLON BANK N.A.	55.300				-	-
ENERGY EAST CORPORATION MASTER TRUST Agente:MELLON BANK N.A.	57.900				-	-
CAL FARLEYS BOYS RANCH FOUNDATION Agente:MELLON BANK N.A.	11.300				-	-
CHRISTUS HEALTH Agente:MELLON BANK N.A.	42.500				-	-
JOHN DEERE PENSION TRUST Agente:MELLON BANK N.A.	67.200				-	-
MELLON CAP MANAGMNT/INTL INTL INDEX Agente:MELLON BANK N.A.	30.877				-	-
JNL/MELLON CAPITAL MANAGMT VIP FUND Agente:MELLON BANK N.A.	135.986				-	-
TEACHERS'RETIREMENT SYST LOUISIANA Agente:MELLON BANK N.A.	61.700				-	-
EXETER FUND INC:INTERNATIONAL SERIES Agente:MELLON BANK N.A.	51.300				-	-
EXETER FUND PRO BLEND EXTENDED TERM Agente:MELLON BANK N.A.	3.025				-	-
RBC GLOBAL FINANCIAL SERV SECTOR FUN Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES T	7.800				-	-
MELLON GLOBAL FUNDS PLC Agente:MELLON BANK N.A.	6.714				-	-
MANULIFE INTERNATIONAL EQUITY FUND Agente:MELLON BANK N.A.	129.580				-	-
MUNICIPAL FIRE & POLICE RETIRE IOWA Agente:MELLON BANK N.A.	2.533				-	-
MANULIFE INV MIX INTL VALUE CLASS Agente:MELLON BANK N.A.	12.362				-	-
WELLMARK INC. Agente:MELLON BANK N.A.	76.600				-	-
IG TEMPLETON INTERNATIONAL EQUITY FD Agente:MELLON BANK N.A.	60.369				-	-
IG TEMPLETON WORLD ALLOCATION FUND Agente:MELLON BANK N.A.	25.319				-	-
TELCORDIA TECHNOLOGIES PENSION PLAN Agente:MELLON BANK N.A.	29.680				-	-
BECHTEL NEVADA Agente:MELLON BANK N.A.	25.300				-	-
BECHTEL JACOBS FOR GRANDFATH EMPLOYE Agente:MELLON BANK N.A.	45.700				-	-
FCP GAILLON MAITRE ACTIONS Agente:BQUE FEDERATIVE STRASBOURG	4.618				-	-
THE ANNIE E.CASEY FOUNDATION INC. Agente:MELLON BANK N.A.	85.800				-	-
NEXFOR MASTER INVESTMENT TRUST FUNDS Agente:MELLON BANK N.A.	304				-	-
NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMM. Agente:MELLON BANK N.A.	1.087.646				-	-
NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMM. Agente:MELLON BANK N.A.	2.191				-	-
MASTERFOODS GMBH Agente:MELLON BANK N.A.	53.002				-	-
MINISTRY OF FINANCE OF KAZAKHSTAN Agente:MELLON BANK N.A.	300				-	-
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT Agente:MELLON B	164.073				-	-
UNITED CHURCH - LSV Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST	17.600				-	-
U OF GUELPH PENSION - LSV Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST	48.300				-	-
PROV PEI INTL EQUITY TEMPTN. Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST	17.266				-	-
TAL INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES T	2.906				-	-
PROV PEI MASTER TST-TEMPLETON Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST	20.100				-	-
COMINCO PENSION FUND-LSV Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST	31.700				-	-
CENTRAL STATES S.E.&S.W. AREAS FUND Agente:MELLON BANK N.A.	118.684				-	-
ONTARIO POWER GENERATION INC.PENSION PLAN Agente:MELLON BANK N.A.	111.661				-	-

Legenda votazioni:

- 1.Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005 - 2.Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie -
- 3.Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori - 4.Modifica del Regolamento Assembleare

ASSEMBLEA DEL 28 aprile 2006 - PARTE ORDINARIA

NOMINATIVO AZIONISTA DELEGANTI E RAPPRESENTATI	AZIONI Ordinarie		AZIONI Privilegiate		ASSENZE ALLE VOTAZIONI (-X)			
	Rappresentate	Dettaglio	Rappresentate	Dettaglio	1	2	3	4
INVESTORS BANK & TRUST - TAXABLE CLI		1.175			-	-	-	-
INSURANCE CORP.OF BRITISH COLUMBIA Agente:STATE STREET BOSTON		79.000			-	-	-	-
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT Agente:MELLON B		12.200			-	-	-	-
PACIFIC SALMON COMMISSION LSV Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST		15.000			-	-	-	-
FORMANEK INVESTMENT TRUST Agente:NORTHERN TRUST - LONDON		6.523			-	-	-	-
NT QUANTITATIVE MANAGEMENT COLL FD Agente:NORTHERN TRUST - LONDON		297.023			-	-	-	-
ROYAL GLOBAL EDUCATION FUND Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST		22.600			-	-	-	-
LSV INTERNATIONAL VALUE EQUITY TST Agente:NORTHERN TRUST - LONDON		523.100			-	-	-	-
UNITED NATIONS RELIEF AND WORKS FOR PALESTINIAN REFUGEES IN THE NEAR EAS		6.521			-	-	-	-
LOCKHEED MARTIN CORP MASTER TRUST Agente:NORTHERN TRUST - LONDON		518			-	-	-	-
LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM. Agente:NORTHERN TRUST - LONDON		29.705			-	-	-	-
DETROIT MEDICAL CENTER Agente:NORTHERN TRUST - LONDON		20.596			-	-	-	-
COMMON MONTHLY INTL EX-JAPAN EQUITY Agente:NORTHERN TRUST - LONDON		29.221			-	-	-	-
FIREMAN'S RETIREMENT SYSTEM S. LOUIS Agente:NORTHERN TRUST - LONDON		4.715			-	-	-	-
STICHTING PENSIOENFONDS AKZO NOBEL Agente:NORTHERN TRUST - LONDON		104.076			-	-	-	-
FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND Agente:NORTHERN TRUST - LONDON		22.032			-	-	-	-
TREDJE AP-FONDEN Agente:NORTHERN TRUST - LONDON		446.062			-	-	-	-
BENEDICENTI GIACOMINO	4.410	4.410			-	-	-	-
BENESSIA ANGELO	28.099,372	10.000			-	-	-	-
- PER DELEGA DI					X	X	X	X
MACCAGNO CRISTIANA		550			-	-	-	-
CNCE - CAISSE NATIONALE DES CAISSES D'EPARGNE		28.088,822			-	-	-	-
BERNABINO GIOVANNI	3.000	3.000			-	-	-	-
BERTINOTTI GIANFRANCO LUCA	230	230			X	X	X	X
BOCCALATTE ANGELO	1.000	1.000			X	X	X	X
BORIO GIOVANNI	500	500			X	X	X	X
BOZZELLO VEROLE FRANCO	1.100	1.100			-	-	-	-
BRACCO MARINA	10	10			-	-	-	-
BRIANO GIULIANO GIORGIO	3.280	1.700			-	-	-	-
- PER DELEGA DI					-	-	-	-
PREGNO CATERINA		750			-	-	-	-
BRIANO BARBARA		830			-	-	-	-
CALLONI DANIELE	2.500				X	X	X	X
- PER DELEGA DI					-	-	-	-
MENCONI FERDINANDO	2.000	2.500			X	X	X	X
CASSINELLI GERMANO		1.000			-	-	-	-
- PER DELEGA DI					-	-	-	-
TOMASETIG ANNA		1.000			-	-	-	-
CIRRI FRANCA	2.921,151	2.921,151			-	-	-	-
CODAZZI SIMONA	5.287,131				-	-	-	-
- PER DELEGA DI					-	-	-	-
UNIONE FIDUCIARIA SPA		5.287,131			-	-	-	-
COMBA FRANCO	3.000	3.000			-	-	-	-
COMBA PAOLO	500	500			X	X	X	X

Legenda votazioni:

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005 - 2. Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie -
3. Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori - 4. Modifica del Regolamento Assembleare

ASSEMBLEA DEL 28 aprile 2005 - PARTE ORDINARIA

NOMINATIVO AZIONISTA DELEGANTI E RAPPRESENTATI	ELENCO PARTECIPANTI/AZIONISTI		AZIONI Privilegiate		ASSENZE ALLE VOTAZIONI (=N)			
	Rappresentate	Dettaglio	Rappresentate	Dettaglio	1	2	3	4
COMBA SILVIA	550	550			-	X	X	X
CUNTRIO GIOACCHINO	227	227			X	X	X	X
D'AMODIO FRANCESCO	1	1			-	X	-	-
DALLANOCE GABRIELE					-	-	-	-
- PER DELEGA DI	28.579.339							
ASSITALIA-LE ASSICURAZIONI D'ITALIA SPA		2.000.000			-	-	-	-
FATA-FONDO ASSICURATIVO TRA AGRICOLTORI SPA		320.000			-	-	-	-
INA VITA SPA		2.209.567			-	-	-	-
LA VENEZIA ASSICURAZIONI SPA		706.326			-	-	-	-
ALLEANZA ASSICURAZIONI SPA		7.000.000			-	-	-	-
GENERALI VITA SPA		11.043.446			-	-	-	-
ASSICURAZIONI GENERALI SPA Richiedente:GENERALI ASSET MANAGEMENT SGR SPA		5.300.000			-	-	-	-
DE BENEDETTI DANIELE	15.834.530				-	-	-	-
- PER DELEGA DI								
FONDAZIONE MONTE DEI PASCHI DI SIENA		15.834.530			-	-	-	-
DELFINA ANTONIA	200				X	X	X	X
- PER DELEGA DI								
SCHIAVONE FRANCESCO		200			X	X	X	X
DORIA PATRIZIA SANTINA	1.350	1.350			X	X	X	X
FACCIO DANTE	1.000	1.000			-	-	-	-
FAIS MAURIZIO	230	230			X	X	X	X
FASANO GIAN LUIGI	5	5			-	-	-	-
FERRARIS GIANCARLO	1.000	1.000			X	X	X	X
FERRERO ARMANDO	300	300			-	X	X	X
FIGNAGNANI CHIARA	32.532	32.532			-	-	-	-
FIGNAGNANI PAOLO	10.000	10.000			-	-	-	-
FOSSATI ROBERTO	190	190			-	X	X	X
FRITTOLO MARZIA					-	-	-	-
- PER DELEGA DI	27.362.108							
WOMENS DIVISION OF THE GENERAL BOARD OF GLOBAL MINISTRIES OF THE UNITE		4.100			-	-	-	-
MINISTRY OF FINANCE OF KAZAKHSTAN Agente:MELLON BANK N.A.		200			-	-	-	-
IG AGF CANADIAN GROWTH FUND Agente:MELLON BANK N.A.		161.100			-	-	-	-
AGF CANADIAN DIVIDEND FUND Agente:MELLON BANK N.A.		348.000			-	-	-	-
AGF CANADIAN STOCK FUND Agente:MELLON BANK N.A.		494.100			-	-	-	-
GWL GROWTH & INCOME FUND 6-10A Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST		7.800			-	-	-	-
FEDERAL EXPRESS CORP EMPLOYEE'S PENS Agente:NORTHERN TRUST - LONDON		394.251			-	-	-	-
EAFE INTL INDEX PORTF SUMMIT MUTUAL Agente:NORTHERN TRUST - LONDON		4.978			-	-	-	-
AMAS LIMITED MORGAN STANLEY GLOBAL Agente:NORTHERN TRUST - LONDON		29.415			-	-	-	-
AXA ASSURANCE IARD MUTUELLE Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		340.000			-	-	-	-
AXA FRANCE VIE Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		1.765.450			-	-	-	-
AXA COURTAGE ASSURANCE MUTUELLE Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		45.500			-	-	-	-
BGI AUSTRALIA LTD RESPONSIBLE ENTITY FOR THE BARCLAYS EUROPE EX-UK EQUI		101.598			-	-	-	-
AXA RE SA Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		265.000			-	-	-	-

Legenda votazioni:

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005 - 2. Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie -
3. Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori - 4. Modifica del Regolamento Assembleare

ASSEMBLEA DEL 28 aprile 2006 - PARTE ORDINARIA

NOMINATIVO AZIONISTA DELEGANTI E RAPPRESENTATI	AZIONI Ordinarie		AZIONI Privilegiate		ASSENZE ALLE VOTAZIONI (eX)			
	Rappresentate	Dettaglio	Rappresentate	Dettaglio	1	2	3	4
MUTUELLE SAINT CHRISTOPHE Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		18.500			-	-	-	-
FCP AXA EURO VAL.RESP. Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		234.634			-	-	-	-
FCP AXA EUROPE DU SUD Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		240.000			-	-	-	-
FCP UATCOMPTE EUROPE Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		102.000			-	-	-	-
FCP COLISEE CAUDALIE Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		13.050			-	-	-	-
FCP COLISEE CIME Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		3.320			-	-	-	-
FCP COLISEE IFC 1 Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		132.827			-	-	-	-
FCP COLISEE PAUHESY Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		19.340			-	-	-	-
FCP COLISEE RETRAITE A Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		3.285			-	-	-	-
STATE OF INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND		35.754			-	-	-	-
FCPE TOTAL 5000 Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		85.000			-	-	-	-
ACTIONS SELECTIONNEES SICAV Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		32.400			-	-	-	-
SICAV AXA EUROPE ACTIONS Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		670.000			-	-	-	-
SICAV AXA VALEURS EURO Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		779.000			-	-	-	-
FCP AXA-IM ALLOCATION ACTIONS Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		7.225			-	-	-	-
FCP AIR FRANCE Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		10.444			-	-	-	-
ARABELLE INVESTISSEMENTS Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		13.500			-	-	-	-
MONT JOIE INVESTISSEMENTS Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		16.000			-	-	-	-
ORTALCOS INVESTISSEMENT Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		10.000			-	-	-	-
LABEL EUROPE ACTIONS FCP Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		17.820			-	-	-	-
STATE FARM VAR PROD INTL EQ IND FUND Agente:INVESTORS BK AND TR		31.335			-	-	-	-
AXA IM COUPOLE Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		70.000			-	-	-	-
AIM CRISTAL FCP Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		9.353			-	-	-	-
LOMBARD ODIER DARIER HFM SA INSTITUTIONNEL-3D Agente:LOMBARD ODIER DAR.		32.000			-	-	-	-
UNITED NATIONS JOINT STAFF PENSION FUND Agente:NORTHERN TRUST - LONDON		1.254.000			-	-	-	-
MERRILL LYNCH EUROPEAN OPP HEDGE FUND LTD Agente:MERRILL LYNCH I. - ION		6.477			-	-	-	-
MARIO F. MAFFEI Agente:MORGAN GUARANTY-N.Y		7.084			-	-	-	-
RONALD W CROSS Agente:MORGAN GUARANTY-N.Y		702			-	-	-	-
SILVESTAR MARCEC & JASINKA MARCEC JT WROS Agente:MORGAN GUARANTY-N.Y		124			-	-	-	-
CHRISTOPHER C WILSON Agente:MORGAN GUARANTY-N.Y		238			-	-	-	-
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREME Agente:STATE STREET BOSTON		13.704			-	-	-	-
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS N.A. TRUSST Agente:INVESTORS BK AND TR		55.599			-	-	-	-
ALASKA PERMANENT FUND CORP.		4.206			-	-	-	-
STICHTING PENSIOENFONDS VAN DEKONINKLIJ KE NEDLLOYD		5.525			-	-	-	-
AXA BELGIUM SA		144.810			-	-	-	-
NEW STAR GLOBAL FINANCIALS FUND NEW STAR ASSET MANAGEMENT LTD		110.000			-	-	-	-
THREADNEDLE INVESTMENT FUNDS ICYC PAN EUROPEAN FUND		34.562			-	-	-	-
ALLIED DUNBAR ASSURANCE PLC		261.589			-	-	-	-
HERMES ASSURED LIMITED		98.114			-	-	-	-
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND		176.309			-	-	-	-
TIAA CREF INSTITUTIONAL MUTUAL FUNDS- INSTITUTIONAL INTERNATIONAL		3.400			-	-	-	-
UNITED STATES TRUST COMPANY		10.017			-	-	-	-
INTERNATIONAL EQUITY INDEX PLUS FUND B Agente:INVESTORS BK AND TR		4.973			-	-	-	-

Legenda votazioni:

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005 - 2. Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie - 3. Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori - 4. Modifica del Regolamento Assembleare

ASSEMBLEA DEL 28 aprile 2006 - PARTE ORDINARIA

NOMINATIVO AZIONISTA DELEGANTI E RAPPRESENTATI	AZIONI Ordinarie		AZIONI Privilegiate		ASSENZE ALLE VOTAZIONI (=X)			
	Rappresentate	Dettaglio	Rappresentate	Dettaglio	1	2	3	4
TRUSTEES OF THE BT PENSION SCHEME		84.904			-	-	-	-
THREADNEEDLE PENSIONS LTD		68.698			-	-	-	-
ALLIED DUNBAR ASSURANCE PLC		261.589			-	-	-	-
IXIS INVESTOR SERVICES		3.905.750			-	-	-	-
OHIO SCHOOL EMPLOYEES RETIR SYSTEM AGENTE: STATE STREET BOSTON		25.736			-	-	-	-
BANK OF NEW YORK		556.000			-	-	-	-
MULTI CURRENCY SOCIAL SCREENED B Agente:INVESTORS BK AND TR		567			-	-	-	-
ISHARES MSCI ITALY INDEX FUND Agente:INVESTORS BK AND TR		240.828			-	-	-	-
ISHARES MSCI EMU INDEX FUND Agente:INVESTORS BK AND TR		465.566			-	-	-	-
ISHARES S&P GLOBAL FINANCIAL SEC FD Agente:INVESTORS BK AND TR		27.246			-	-	-	-
NORWICH UNION LIFE AUSTRALIA LIMITED		11.700			-	-	-	-
ISHARES MSCI EAFE INDEX FUND Agente:INVESTORS BK AND TR		2.769.240			-	-	-	-
ISHARES S&P EUROPE 350 INDEX FUND Agente:INVESTORS BK AND TR		230.688			-	-	-	-
INTERNATIONAL EQUITY INDEX PLUS FUND Agente:INVESTORS BK AND TR		114.461			-	-	-	-
BGICL DAILY EAFE EQUITY INDEX FUND Agente:INVESTORS BK AND TR		9.095			-	-	-	-
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS Agente:INVESTORS BK AND TR		50.978			-	-	-	-
BARCLAYS GL INV FUND FOR EMPL BEN TR Agente:INVESTORS BK AND TR		7.614			-	-	-	-
OFT MULTI SELECT		63.866			-	-	-	-
UNISUPER		133.000			-	-	-	-
WEST YORKSHIRE SUPERANNUATION FUND		300.000			-	-	-	-
WOLVERHAMPTON METROPOLITAN BOROUGH COUNCIL		125.000			-	-	-	-
TRUST AND CUSTODY SERVICES LIMITED AS TRUSTEE FOR GOVERNMENT PENSION		14.235			-	-	-	-
WEST MIDLANDS PASSENGER TRANSPORT AUTHORITY PENSION FUND		41.777			-	-	-	-
NOTTINGHAMSHIRE COUNTY COUNCIL FUND Agente:STATE STREET BOSTON		1			-	-	-	-
AGF AIR FRANCE IFC Richiedente:SOCIETE GENERALE GSSI		16.173			-	-	-	-
AGF INDICE EUROLAND Richiedente:SOCIETE GENERALE GSSI		137.514			-	-	-	-
PARVEST BALANCED EURO Agente:BP2S LUXEMBOURG		99.979			-	-	-	-
PARVEST EUROPE FINANCIAL Agente:BP2S LUXEMBOURG		328.805			-	-	-	-
PARVEST EUROPE DIVIDEND Agente:BP2S LUXEMBOURG		7.355			-	-	-	-
PARVEST FLOOR 90 EURO Agente:BP2S LUXEMBOURG		105.230			-	-	-	-
PARVEST EUROPE Agente:BP2S LUXEMBOURG		10.000			-	-	-	-
FCP BORGHESE FINAN Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		13.600			-	-	-	-
SISTERS OF ST FRANCIS Agente:STATE STREET BOSTON		2.281			-	-	-	-
FCP NATIO FDS CPTS Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		5.000			-	-	-	-
FCP SEVEN FINANCES Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		146.260			-	-	-	-
FCP BNP ETHEIS Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		6.000			-	-	-	-
FCP BELSIZE Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		13.570			-	-	-	-
FCP EUROPE EX UK EQUITIES Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		1.070			-	-	-	-
ECUREUIL MONDE Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		2.521			-	-	-	-
FCP EUROCAP 50 Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		93.610			-	-	-	-
FCP BARYUM Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		1.960			-	-	-	-
PARICLUB IFC DIVERSIFIE Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS		30.000			-	-	-	-
BALINVEST SA Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS					-	-	-	-

Legenda votazioni:

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005 - 2. Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie -
3. Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori - 4. Modifica del Regolamento Assembleare

ASSEMBLEA DEL 28 aprile 2006 - PARTE ORDINARIA

NOMINATIVO AZIONISTA DELEGANTI E RAPPRESENTATI		AZIONI Ordinarie		AZIONI Privilegiate		ASSENZE ALLE VOTAZIONI (=X)			
		Rappresentate	Dettaglio	Rappresentate	Dettaglio	1	2	3	4
WALDEN-BRANDYVINE INVESTMENT T. Agente:MELLON BANK N.A.			137.400			-	-	-	-
FCP SELINGA INVEST. Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS			5.000			-	-	-	-
FCP PARJET DYNAMIQUE Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS			10.000			-	-	-	-
FCP HOJELI Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS			4.010			-	-	-	-
FCP BNP ACTION EUROPE Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS			116.615			-	-	-	-
FCP BNP ACTIONS PEA EURO Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS			514.515			-	-	-	-
FCP ANTIN EUROPE DIVIDENDE Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS			428.459			-	-	-	-
PATRIMOINE PARTENAIRE Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS			12.000			-	-	-	-
BNP PARIBAS INDICE EURO Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS			79.484			-	-	-	-
FCP GUENEGAUD REVENUS Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS			37.500			-	-	-	-
FCP NATIO FONDS JOFFRE Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS			1.980			-	-	-	-
BOSTON COMMON ASSET MANAGEMENT LLC Agente:MELLON BANK N.A.			8.289			-	-	-	-
FCP NATIO FONDS OXBOW Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS			2.310			-	-	-	-
FCPE MASTERFOODS Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS			20.049			-	-	-	-
FCPE GPE FORD FR.BNP DIV ND Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS			9.152			-	-	-	-
FCP MULTIPAR SOLIDAIRE Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS			325			-	-	-	-
FCPE MULTIPAR ACTIONS Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS			9.363			-	-	-	-
FCPE MULTIPAR ACTIONS Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS			5.000			-	-	-	-
PLUMBERS LOCAL 12 PENSION PLAN Agente:STATE STREET BOSTON			22.200			-	-	-	-
COMERICA BRICKLAYERS AND TROWEL TRAD Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICE			9.100			-	-	-	-
CHICAGO AREA INTL BROTHER TEAM P.P. Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TR			18.500			-	-	-	-
UFCW PENSION PLAN FOR EMPLOYEES Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST			40.539			-	-	-	-
NATIONAL ELEVATOR INDUSTRY PENSION Agente:MELLON BANK N.A.			64.455			-	-	-	-
LOUISIANA STATE EMPL RETIREMENT SYST Agente:MELLON BANK N.A.			19.800			-	-	-	-
TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS Agente:STATE STREET BOSTON			220.000			-	-	-	-
FCP CERES ACTS ETHILIQUES Agente:BNP PARIBAS 2S-PARIS			200.000			-	-	-	-
STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDS VOOR DE METALEKTRO Agente:NORTHERN TR			2.778			-	-	-	-
VIVIAN LEWIS Agente:MORGAN GUARANTY-N.Y			312			-	-	-	-
SHIRLEY H CROUSE Agente:MORGAN GUARANTY-N.Y			28			-	-	-	-
HOWARD SANDE FELDMAN & BATYA GORIN Agente:MORGAN GUARANTY-N.Y			156			-	-	-	-
CARPLIG RI B.P.A.M. Richiedente:SOCIETE GENERALE CSSI			4.152			-	-	-	-
CITIBANK INTERNATIONAL PLC			984.537			-	-	-	-
BROWN BROTHERS HARRIMAN & CO			316.258			-	-	-	-
HSBC BANK			152.286			-	-	-	-
EURO GESTION EULER SFAC AM Richiedente:SOCIETE GENERALE CSSI			89.000			-	-	-	-
TAIBOUT RENDEMENT B.P.A.M. Richiedente:SOCIETE GENERALE CSSI			5.707			-	-	-	-
PERMAL PAN EUROPEAN FUND Agente:STATE STREET BOSTON			53.749			-	-	-	-
VALIC COMPANY I - INTL EQUITIES FD Agente:STATE STREET BOSTON			4.993			-	-	-	-
AGF GLOBAL PERSPECTIVE CLASS Agente:STATE STREET BOSTON			41.000			-	-	-	-
AGF ALL TAX EUROPEAN EQUITY CLASS Agente:STATE STREET BOSTON			1.367.500			-	-	-	-
SUNAMERICA INTL DIVERS.EQUITY PORTF. Agente:STATE STREET BOSTON			1.912			-	-	-	-
BRUNEL INVESTMENT AGENCY Agente:STATE STREET BOSTON			272.928			-	-	-	-
HSBC UNITED EUROPEAN EQUITY FUND Agente:STATE STREET BOSTON			8.400			-	-	-	-

Legenda votazioni:

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005 - 2. Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie - 3. Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori - 4. Modifica del Regolamento Assembleare

ASSEMBLEA DEL 28 aprile 2006 - PARTE ORDINARIA

NOMINATIVO AZIONISTA DELEGANTI E RAPPRESENTATI	AZIONI Ordinarie		AZIONI Privilegiate		ASSENZE ALLE VOTAZIONI (-X)			
	Rappresentate	Dettaglio	Rappresentate	Dettaglio	1	2	3	4
DUPONT PENSION TRUST Agente:STATE STREET BOSTON		4.485			-	-	-	-
HSBC EUROPEAN INDEX FUND		44.114			-	-	-	-
CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC Agente:STATE STREET BOSTON		267.415			-	-	-	-
OPTIMA STRAT INTL EQUITY VALUE POOL Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TR		450.100			-	-	-	-
LONDON LIFE GTHINC FD (AGF) Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST		900			-	-	-	-
GPB/G-RBC CONTINENTAL EUROPEAN Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST		18.409			-	-	-	-
REGENT STRAT EUROPEAN EQ Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST		39.778			-	-	-	-
COMMONWEALTH PENNSYLVANIA PUBLIC SCH Agente:MELLON BANK N.A.		2.600			-	-	-	-
AGF ALL WORLD TAX ADVANTAGE GROUP LT Agente:MELLON BANK N.A.		1.588.000			-	-	-	-
AGF CANADIAN BALANCED FUND Agente:MELLON BANK N.A.		191.500			-	-	-	-
IG AGF CANADIAN GROWTH CLASS A Agente:MELLON BANK N.A.		3.100			-	-	-	-
IG AGF CANADIAN BALANCED FUND Agente:MELLON BANK N.A.		81.700			-	-	-	-
GALANTUCCI SERGIO	400				-	X	-	-
GALLO ANGELA	600				-	X	X	X
GASCHINO BRUNO	5				-	-	-	-
GASTALDI SECONDINO	1.000				-	-	-	-
GASTALDO PIERO	108.662.399	1.000			-	X	-	-
- PER DELEGA DI			157.341.052		-	-	-	-
COMPAGNIA DI SAN PAOLO		108.662.399		157.341.052	-	-	-	-
GAVUZZI ALDO	600				-	X	X	X
- PER DELEGA DI					-	-	-	-
BUFFA GIUSEPPINA	1.500	600			-	X	X	X
GENNARI SERGIO	1.000	1.000			-	X	X	X
GILI ALDO	8.100	3.100			-	-	-	-
GOI DEFENDENTE					-	-	-	-
- PER DELEGA DI					-	-	-	-
CERUTTI ROSA	100	5.000			-	-	-	-
GOLA GIORGIO	100	100			-	X	X	X
GOMEZ ACEBO CALPARSORO RICARDO					-	-	-	-
- PER DELEGA DI			157.946.276		-	-	-	-
SANTUSA HOLDING SL		141.746.276			-	-	-	-
BANCO MADESANT S.U. SA Richiedente:CITIBANK NA LONDON		16.200.000			-	-	-	-
CORRIERI ENNIO ROBERTO MARIO	830	830			-	X	X	X
GRAGLIA ALDO MARIA	1.460	1.460			-	X	X	X
GRANATO VINCENZO MARIA	154	154			-	-	-	-
GRITELLA ALDO	149	149			-	X	X	X
GUALANDRIS GIUSEPPE	50	50			-	-	-	-
GUGLIELMINO PAOLO	100	100			-	X	X	X
GUIGAS GIULIO	100	100			-	X	X	X
IGLINA ORESTE	670	670			-	X	X	X
- IN RAPPRESENTANZA DI					-	-	-	-
FIRCOR SRL	230	670			-	X	X	X
INCLETOLLI MAURO		230			-	X	X	X

Legenda votazioni:

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005 - 2. Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie -
3. Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori - 4. Modifica del Regolamento Assembleare

ASSEMBLEA DEL 28 aprile 2006 - PARTE ORDINARIA

NOMINATIVO AZIONISTA DELEGANTI E RAPPRESENTATI	AZIONI Ordinarie		AZIONI Privilegiate		ASSENZE ALLE VOTAZIONI (=X)			
	Rappresentate	Dettaglio	Rappresentate	Dettaglio	1	2	3	4
IVALDI PAOLO	5.835	5.835			X	X	X	X
LEVRONE MARCO - PER DELEGA DI	250				-	-	-	-
GIORDA LAURA		250			-	-	-	-
LO CASCIO CARLO	2	2			-	-	X	X
LUZZU VITTORIA	127	127			X	X	X	X
MACARIO CANDIDO - PER DELEGA DI	12.000	2.000			X	X	X	X
LISA SILVANA		10.000			X	X	X	X
MACCARI GRAZIELLA	50	50			X	X	X	X
MAINERO MASSIMO - PER DELEGA DI	500				-	X	X	X
BORGETTI MARIA		500			-	X	X	X
MALABAILA GIANCARLO	344	344			-	X	X	X
MALTESI GIOVANNI - PER DELEGA DI	2.000				X	X	X	X
BALLERINI MARIA FIA		2.000			X	X	X	X
MANCA ANTONIO	500	500			-	-	-	-
MARCHESE GUIDO	460	460			X	X	X	X
MARENCO FRANCESCA - PER DELEGA DI	250				-	-	-	-
SCOGNAMIGLIO ROSA		250			-	-	-	-
MASINI UMBERTO	400	400			-	-	-	-
MASSARA FERNANDO - PER DELEGA DI	93.071.000				-	-	-	-
IFIL INVESTMENTS SPA		93.071.000			-	-	-	-
MAZZOCCA PAOLO - PER DELEGA DI	2.100.000				-	-	-	-
ARCA SGR SPA RUBRICA FONDO ARCA BB		800.000			-	-	-	-
ARCA SGR SPA RUBRICA FONDO AZIONI ITALIA		1.300.000			-	-	-	-
MECOZZI ALBERTO	2.000	2.000			X	X	X	X
MEGARO ORESTE	5	5			-	-	-	-
MELACARNE EUGENIO	190	190			X	X	X	X
MELLONE ANTONIO	1.250	1.250			X	X	X	X
MOIA FRANCO	127	127			X	X	X	X
MORERA UMBERTO - PER DELEGA DI	5				X	X	X	X
ASSOGESTIONI		5			X	X	X	X
MORINO ALBERTO	250	250			-	X	X	X
MOSSO ALDO	230	230			-	X	X	X
NEGRI GUIDO	1				X	X	X	X
- PER DELEGA DI NEGRI CATERINA		1			X	X	X	X

Legenda votazioni:

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005 - 2. Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie -
3. Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori - 4. Modifica del Regolamento Assembleare

ASSEMBLEA DEL 28 aprile 2005 - PARTE ORDINARIA

NOMINATIVO AZIONISTA DELEGANTI E RAPPRESENTATI	ELENCO PARTECIPANTI/AZIONISTI				ASSENZE ALLE VOTAZIONI (=X)			
	AZIONI Ordinarie		AZIONI Privilegiate					
	Rappresentate	Dettaglio	Rappresentate	Dettaglio	1	2	3	4
NERI MARIA TERESA	550	550			-	-	-	-
NICOLOSI GIOVANNI	2.410	2.410			X	X	X	X
NOTARPIETRO LORENZO	850	850			-	X	X	X
OTTOLENGHI GUIDO	6.456.227	39.000			-	-	-	-
- PER DELEGA DI								
PIR FINANZIARIA SPA		4.558.731			-	-	-	-
PROMOGEST SRL		144.497			-	-	-	-
COFIMO FIDUCIARIA SPA		195.000			-	-	-	-
FIGNAGNANI GIACOMO		32.368			-	-	-	-
GE.IMI.CA SNC DI FIGNAGNANI PAOLO & C. (usufruttuario)		200.000			-	-	-	-
Azionista: COFIMO FIDUCIARIA SPA					-	-	-	-
IMMOBILIARE MAGENTA DI CIRRI FRANCA & C. SNC (usufruttuario)		650.000			-	-	-	-
Azionista: COFIMO FIDUCIARIA SPA					-	-	-	-
ZIPORA SPA		143.250			-	-	-	-
PLINIANA SRL		100.000			-	-	-	-
LODOLINI ZENAIDE		4.000			-	-	-	-
MORTARA RAFFAELLA		23.550			-	-	-	-
OTTOLENGHI ALBERTO		17.399			-	-	-	-
OTTOLENGHI EMILIO		320.000			-	-	-	-
OTTOLENGHI LUISA BONA		21.500			-	-	-	-
OTTOLENGHI VALERIA EMMA		7.000			-	-	-	-
PAGLIERI EDOARDO	2				X	X	X	X
- PER DELEGA DI								
PAGLIERI LORENZO		2			X	X	X	X
PAGNACCO MARIA NOVELLA	12.500	3.250			-	-	-	-
- PER DELEGA DI								
SALZA EMANUELA EUGENIA		2.250			-	-	-	-
SALZA ENRICA		2.250			-	-	-	-
SALZA ENRICO		2.500			-	-	-	-
SALZA ELISABETTA		2.250			-	-	-	-
PALLAVICINO DOMENICO	300	300			X	X	X	X
PARISI GIUSEPPE	2.000	2.000			X	X	X	X
PARODI SARA	627	627			X	X	X	X
PASTORINO GIOVANNI	200	200			-	X	X	X
PATAFI CARMINE	63				-	X	-	-
- PER DELEGA DI								
PATAFI IRENE		63			-	X	-	-
PERINI MARIA CHIARA	37.717.230				-	-	-	-
- PER DELEGA DI								
ENTE CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE		28.050.000			-	-	-	-
BANCA CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE SPA		9.667.230			-	-	-	-
PERRONE FABRIZIO	2.000	2.000			X	X	X	X
PERRONE LUCIANO	15.500	15.500			X	X	X	X

Legenda votazioni:

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005 - 2. Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie -
3. Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori - 4. Modifica del Regolamento Assembleare

ASSEMBLEA DEL 28 aprile 2006 - PARTE ORDINARIA

NOMINATIVO AZIONISTA DELEGANTI E RAPPRESENTATI	AZIONI Ordinarie		AZIONI Privilegiate		ASSENZE ALLE VOTAZIONI (sx)			
	Rappresentate	Dettaglio	Rappresentate	Dettaglio	1	2	3	4
- PER DELEGA DI					-	-	-	-
PISTARINO ANNA		550			-	-	-	-
VECCHIO ALFREDO	1.100	1.100			-	X	-	-
3 VESPRO CRISTINA MARIA					-	-	-	-
- PER DELEGA DI	2.556.435				-	-	-	-
RBC DEXIA ISB EQUITIES L		13.856			-	-	-	-
RBC DEXIA ISB EQUITIES L		830.326			-	-	-	-
DEXIA ALLOCATION SA		114.644			-	-	-	-
DEXIA EQUITIES B		664.335			-	-	-	-
DEXIA FULLINVEST		249.546			-	-	-	-
DEXIA INDEX SA		28.432			-	-	-	-
DEXIA SUSTAINABLE		221.670			-	-	-	-
CORBIUS ADVISORY		417.876			-	-	-	-
PARICOR		15.750			-	-	-	-
VITTONI NADIA	230	230			-	-	-	-
ZANASI GIORGIO	40.000	40.000			-	-	-	-
ZOANNI ANDREA	230	230			-	-	-	-

Il presidente

Firmato

(ingegner Enrico SALZA)

Il segretario

Firmato

(dottor Ettore MORONE)

Legenda votazioni:

- 1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005 - 2. Autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie -
- 3. Deliberazioni in ordine ai compensi degli Amministratori - 4. Modifica del Regolamento Assembleare