

**VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DELLA "AUTOSTRADA TORINO MILANO
S.P.A." IN DATA 28 APRILE 2009**

L'anno duemilanove, il giorno 28 (ventotto) del mese di aprile, in Torino, presso la sede legale in Corso Regina Margherita n. 165, alle ore 11,05 (undici e minuti cinque) si sono riuniti in Assemblea ordinaria in prima convocazione, gli Azionisti della Società "AUTOSTRADA TORINO - MILANO S.p.A.", con sede in Torino, Corso Regina Margherita n. 165, capitale sociale Euro 44.000.000.= interamente versato, Codice Fiscale e N.ro iscrizione nel Registro delle Imprese di Torino 00488270018, - soggetta all'attività di direzione e coordinamento di ARGO FINANZIARIA S.p.A. - per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio di esercizio 2008 e Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Esame del Bilancio consolidato 2008.

2. Conferimento dell'incarico di revisione contabile.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione dott. Riccardo FORMICA comunica che l'avviso di convocazione dell'Assemblea ordinaria è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, Foglio delle Inserzioni, n. 35 del 26.03.2009 e, in data 27.03.2009, sui quotidiani "Il Giornale", "Il Sole 24 Ore" e "Libero".

Assume quindi la presidenza dell'Assemblea, ai sensi dell'articolo 15 dello Statuto e, non rilevando al riguardo opinioni contrarie da parte degli Azionisti, nomina Segretario il Dott. Placido ASTORE per la verbalizzazione

dell'Assemblea.

Comunica che sono presenti n. 44 azionisti rappresentanti in proprio o per delega n. 53.044.374 azioni ordinarie - pari al 60,277% del capitale sociale - delle quali n. 44.601.552 in proprio e n. 8.442.822 per delega, come risulta dalle specifiche certificazioni rilasciate, nei termini prescritti, dagli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata, ai sensi della vigente normativa.

Il Presidente comunica che, in esecuzione della delibera dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti in data 25 febbraio 2008, la Società detiene attualmente in portafoglio n. 2.508.297 azioni proprie corrispondenti al 2,85% del capitale sociale, e che la controllata ATIVA S.p.A. possiede n. 21.500 azioni della Società (pari allo 0,024% del capitale sociale).

Ricorda inoltre che, ai sensi degli articoli 2357 ter e 2359 bis del Codice Civile, dette azioni, relativamente alle quali è sospeso il diritto di voto, sono computate ai fini del calcolo delle quote richieste per la costituzione e per le deliberazioni della presente assemblea.

Da' atto che sono presenti, oltre ad esso Presidente, i seguenti Amministratori:

- Dott. Alberto SACCHI Amministratore Delegato
- Dott. Giovanni ANGIONI
- Rag. Enrico ARONA
- Arch. Alfredo CAMMARA
- Dott. Ernesto Maria CATTANEO
- Dott. Nanni FABRIS
- Dott. Ing. Agostino SPOGLIANTI

Dà quindi atto che sono presenti i Sindaci Effettivi Signori:

- Prof. Enrico FAZZINI Presidente

- Avv. Alfredo CAVANENGGHI

- e che hanno giustificato l'assenza i Consiglieri:

- Dott.ssa Daniela GAVIO Vice Presidente

- Dott. Cesare FERRERO

- Ing. Giuseppe GAROFANO

- Avv. Vittorio RISPOLI

- Dott. Alvaro SPIZZICA

e il Sindaco Effettivo Prof. Lionello JONA CELESIA.

E' inoltre presente il Direttore Generale Dott. Graziano SETTIME.

Il Presidente aggiorna le presenze dichiarando che sono in aula n. 45 azionisti rappresentanti in proprio o per delega n. 53.050.459 azioni ordinarie - pari al 60,284% del capitale sociale - delle quali n. 44.607.637 in proprio e n. 8.442.822 per delega, essendo sopraggiunto l'azionista Antonio CABULA titolare di n. 6.085 azioni.

A questo punto il Presidente, prima di procedere con i lavori dell'assemblea, ricorda la figura del Signor Pietro Gavio, scomparso in data 10 aprile 2009, che, lavorando costantemente in assoluta simbiosi e sinergia con il fratello Marcellino, ha fondato e costruito uno dei più importanti Gruppi economici, finanziari ed industriali esistenti attualmente in Italia, vale a dire il "Gruppo Gavio", titolare della maggioranza del capitale della nostra Società.

La scomparsa del Signor Pietro Gavio lascia un incolmabile vuoto, oltre

che nella famiglia, negli Amministratori e nei collaboratori che da lungo tempo lavorano nel Gruppo e continuano a collaborare con il comm. Marcellino.

Invita pertanto l'assemblea a osservare un minuto di silenzio quale tributo alla figura del Signor Pietro Gavio, e conferma alla Famiglia il sentimento di sincera ed affettuosa partecipazione al suo dolore.

A nome del Collegio Sindacale il Prof. Enrico FAZZINI si associa alle espressioni di cordoglio del Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente Dott. FORMICA prosegue quindi rendendo noto che nel 2008 si è compiuto l'ottantesimo anniversario della costituzione della Società, avvenuta in Torino il 28 novembre 1928.

Segnala che a pagina 3 del Fascicolo di Bilancio, a ricordo di tale circostanza, è stata inserita la riproduzione fotografica di un documento pubblicato nel gennaio 1928 a cura del Comitato Promotore dell'Autostrada Torino-Milano, che reca un commento autografo del Presidente del Consiglio dei Ministri - in allora in carica - Benito Mussolini, il quale definiva le autostrade "una grandiosa anticipazione italiana e un segno certissimo della nostra costruttiva potenza non indegna degli antichi figli di Roma".

Precisa che il documento citato recava l'indicazione "Autostrada Torino - Milano - Biella", autostrada fortemente voluta dai cittadini di Biella, particolarmente sensibili alla sua costruzione tanto da sottoscrivere parte dell'ammontare del capitale sociale dell'epoca, ottenendo in tal modo che l'autostrada Torino-Milano, anzichè seguire la linea retta di congiungimento tra i due capoluoghi di Regione, facesse una leggera

deviazione in corrispondenza del territorio biellese, al fine di avvicinare il tragitto autostradale alla città di Biella.

Evidenzia quindi che, unitamente alla fotografia del documento del 1928, è stata riprodotta, nella stessa pagina del Fascicolo di Bilancio, l'attuale situazione del Gruppo nel 2008.

Sottolinea il fatto che, negli 80 anni trascorsi dalla sua costituzione, la Società ha conseguito un rilevante e significativo sviluppo sino a rappresentare - oggi - una delle più importanti holding finanziarie ed industriali.

Il Presidente dichiara quindi che:

- per la Società di Revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. è presente il Dott. Piero DE LORENZI;
- sono stati regolarmente espletati nei confronti della CONSOB, della Borsa Italiana S.p.A. e del pubblico gli adempimenti informativi e comunicativi previsti dalla vigente normativa;
- in seguito alle suddette comunicazioni non sono stati inviati alla Società rilievi da parte della CONSOB;
- il numero degli Azionisti risultante dal Libro Soci alla data odierna è pari a 7.517;
- i soggetti che partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 2% al capitale sociale sottoscritto, rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute dalla Società e da altre informazioni a disposizione, sono i seguenti:

1. GRUPPO AURELIA: n. 44.880.148 azioni pari al 51,00%:

* *Aurelia S.p.A.: n. 370.596 azioni pari allo 0,421%*

* *Argo Finanziaria S.p.A: n. 44.509.552 azioni pari al 50,579%*

2. GRUPPO ASTM: n. 2.529.797 azioni pari al 2,874%:

* *Astm S.p.A.: n. 2.508.297 azioni pari al 2,850% (azioni proprie per le quali è sospeso il diritto di voto)*

* *Ativa S.p.A.: n. 21.500 azioni pari allo 0,024% (azioni per le quali è sospeso il diritto di voto)*

3. LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC: n. 8.783.133 azioni pari al 9,981%

4. GRUPPO ASSICURAZIONI GENERALI: n. 4.409.276 azioni pari al 5,011%:

* *direttamente Assicurazioni Generali S.p.A. per n. 2.545.238 azioni pari al 2,892%*

* *indirettamente n. 1.700.000 azioni pari all'1,932% tramite Alleanza Assicurazioni S.p.A.*

* *indirettamente n. 80.000 azioni pari allo 0,091% tramite INA Assitalia S.p.A.*

* *indirettamente n. 10.000 azioni pari allo 0,011% tramite Genertel S.p.A*

* *indirettamente n. 20.688 azioni pari allo 0,024% tramite Intesa Vita S.p.A..*

* *indirettamente n. 7.005 azioni pari allo 0,008% tramite Genertellife S.p.A. (già La Venezia Assicurazioni S.p.A.)*

* *indirettamente n. 46.345 azioni pari allo 0,053% tramite Toro Assicurazioni S.p.A.*

5. FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI TORINO: n. 2.277.562 azioni

pari al 2,588%

- non consta l'esistenza di patti parasociali di cui all'articolo 122 del D.Lgs. n. 58/98;
- verrà allegato al verbale della riunione l'elenco nominativo dei partecipanti all'Assemblea, con le indicazioni prescritte e che, per ogni votazione, verrà incluso o allegato l'eventuale elenco degli Azionisti che abbiano espresso voto favorevole, voto contrario, che si siano astenuti o che si siano allontanati prima della votazione, indicando il relativo numero di azioni;
- è stata effettuata la verifica della corrispondenza delle deleghe di voto alle disposizioni di legge in vigore.

Chiede ai partecipanti all'Assemblea di far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi della vigente normativa.

Non si riscontra alcuna dichiarazione al riguardo da parte di azionisti.

Come consentito dall'articolo 2, punti 2.2 e 2.3 del "Regolamento dell'Assemblea", informa che sono presenti alcuni dirigenti e dipendenti della Società e di Società del Gruppo addetti ai lavori assembleari; sono altresì presenti alcuni studenti della Facoltà di Economia e Commercio dell'Università di Torino, che ringrazia per la partecipazione.

Prega i Signori Azionisti, qualora dovessero abbandonare l'aula prima della fine della presente Assemblea, di comunicarlo alla Segreteria riconsegnando la propria scheda di votazione.

Il Presidente dichiara pertanto l'Assemblea ordinaria legalmente costituita in prima convocazione e valida a deliberare sull'ordine del giorno che reca:

1. Bilancio di esercizio 2008 e Relazione del Consiglio di Amministrazione

sulla gestione: deliberazioni inerenti e conseguenti.

Esame del Bilancio consolidato 2008

2. Conferimento dell'incarico di revisione contabile.

Il Presidente dichiara pertanto aperti i lavori e passa allo svolgimento del primo punto all'Ordine del Giorno.

1. Bilancio di esercizio 2008 e Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Esame del Bilancio consolidato 2008

Il Presidente ricorda che il bilancio - approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 23 marzo 2009 - è stato messo a disposizione del pubblico, presso la sede legale e presso la Borsa Italiana S.p.A., nonché pubblicato sul sito internet della Società, a decorrere dal 24 marzo 2009, come da avviso pubblicato, in pari data, sui quotidiani "Libero", "Il Giornale" ed "Il Sole 24 Ore".

Come di consueto, il fascicolo di bilancio è stato inoltre inviato agli Azionisti che hanno frequentato con assiduità le assemblee della Società negli ultimi anni, nonché consegnato agli odierni partecipanti.

Fa presente che il bilancio è stato redatto - sulla base di quanto definito dall'art. 4, comma 1 del Decreto Legislativo 28/2/2005, n. 38 - secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB) ed omologati dalla Commissione Europea; conseguentemente, anche i dati comparativi riferiti all'analogo periodo del precedente esercizio risultano conformi ai citati *standard* contabili.

Rileva che, come già effettuato per lo scorso esercizio, sono stati

compendiati in un'unica Relazione sia i fatti significativi dell'esercizio della Capogruppo sia quelli riguardanti tutte le Società oggetto di consolidamento, evitando in tal modo le ripetizioni che derivavano dalla duplicità delle Relazioni.

Il bilancio consolidato pertanto non è più accompagnato da una propria autonoma Relazione.

Poichè il Bilancio di esercizio deve contenere tutte le notizie relative alle Società partecipate, essendo la Autostrada Torino - Milano una finanziaria di partecipazioni, la redazione di una doppia Relazione - riferita al Bilancio di esercizio e al Bilancio consolidato - sarebbe stata superflua: pertanto da alcuni anni gli Amministratori predispongono un'unica Relazione, che comprende i due Bilanci.

Prosegue quindi con l'illustrazione della Relazione sulla Gestione, commentando i dati fondamentali del Bilancio.

Precisa che il conto economico evidenzia un utile attribuibile al Gruppo pari a 42,7 milioni di Euro, nonostante alcuni eventi negativi che si sono verificati nel corso dell'esercizio, costituiti in primo luogo dal mancato adeguamento delle tariffe, e dal gap temporale con il quale gli incrementi tariffari sono convenzionalmente riconosciuti, che - relativamente all'esercizio in esame - hanno prodotto effetti in termini di minori ricavi da pedaggio per un importo superiore a 50 milioni di Euro.

Ulteriori elementi negativi sono rappresentati dalle svalutazioni delle partecipazioni, le quali - anche in considerazione dell'andamento dei mercati borsistici - hanno comportato rettifiche (comprehensive degli adeguamenti relativi alle partecipazioni valutate con il metodo del

patrimonio netto e delle "impairment loss" relative ai goodwill), pari a 37,9 milioni di Euro, ed infine dallo scenario congiunturale in costante deterioramento.

I risultati consuntivati nel 2008 sono stati sostanzialmente condizionati da due fattori: da un lato, l'appalesarsi della crisi finanziaria internazionale, preludio di una fase di profonda recessione economica; dall'altro, il persistere delle criticità legate all'applicazione degli strumenti convenzionali del "settore autostradale".

Nonostante ciò, il Gruppo ha comunque registrato una sostanziale tenuta dei ricavi, dal momento che il traffico autostradale ha risentito di una flessione soltanto nel quarto trimestre dell'esercizio; peraltro gli effetti relativi alla dinamica tariffaria hanno determinato una contrazione sia dei margini sia del risultato dell'esercizio.

Per quanto riguarda il settore delle "Concessionarie autostradali", occorre ricordare che l'anno 2008 ha visto concludersi l'iter relativo al rinnovo delle concessioni delle Società SATAP S.p.A. (tratte A4 Torino-Milano e A21 Torino-Alessandria-Piacenza), ATIVA S.p.A. ed Autocamionale della Cisa S.p.A., ed è divenuta efficace, a seguito della registrazione presso la Corte dei Conti, la convenzione relativa alla costruzione ed alla gestione della tratta "Asti-Cuneo".

I ricavi della "gestione autostradale" sono rimasti pressochè invariati rispetto all'esercizio precedente (713,8 milioni di Euro nel 2008, contro i 713,6 milioni di Euro registrati nel 2007).

Il settore "costruzioni" ha registrato una riduzione sia dell'attività svolta verso terzi, sia dell'attività svolta nei confronti delle società del Gruppo:

quest'ultima variazione è correlata, principalmente, ai ritardi manifestatisi nel processo relativo all'approvazione ed all'aggiornamento delle convenzioni e dei relativi piani di investimento.

Per quanto attiene il settore "engineering", lo stesso evidenzia una lieve flessione dell'attività svolta verso terzi.

La flessione della produzione del settore "tecnologico", è imputabile, principalmente, al fatto che il dato dell'esercizio 2007 beneficiava della consuntivazione dei ricavi rivenienti dal completamento - da parte della SSAT S.p.A. (oggi SINELEC S.p.A.) - di una importante commessa relativa ai lavori svolti per conto del Consorzio CAV.TO.MI.

Evidenzia altresì che i proventi finanziari si sono ridotti rispetto al precedente esercizio, sia in conseguenza dei minori dividendi incassati dalle partecipate non consolidate, sia per il venir meno delle plusvalenze rivenienti dalla cessione di partecipazioni che avevano caratterizzato il precedente esercizio.

Nel corso del 2008 gli investimenti effettuati sulle infrastrutture autostradali sono ammontati complessivamente a 295 milioni di Euro.

Illustrando i dati patrimoniali e finanziari del Gruppo, segnala che le immobilizzazioni sono passate da 3.116,7 milioni di Euro a 3.230,6 milioni di Euro; il capitale investito è passato da 3.635,7 milioni di Euro a 3.815,8 milioni di Euro e l'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2008 risultava pari a 1.389 milioni di Euro contro 1.147,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2007.

In merito agli eventi successivi alla data del 31 dicembre 2008, evidenzia che è stato approvato dalla Camera dei Deputati - in data 24 febbraio

2009 - il DDL 1305 di conversione del DL 207/2008, recante proroga di termini previsti da disposizioni legislative e disposizioni finanziarie urgenti: il testo di tale provvedimento ha chiarito, definitivamente, l'obbligo - per i titolari di concessioni - di affidare a terzi una percentuale minima del 40 per cento dei lavori, agendo, esclusivamente per detta quota, a tutti gli effetti come amministrazioni aggiudicatrici, ferma restando pertanto la facoltà di assegnare - in via diretta - i lavori "infragruppo" per il restante 60%.

Ritiene che l'applicazione di tale norma - che ricorda essere stata annullata dal precedente Governo - permetterà una più rapida apertura dei cantieri relativi alle opere previste nei piani finanziari allegati alle convenzioni recentemente approvate/in corso di definizione.

Concludendo la propria esposizione in merito alla Relazione sulla Gestione contenuta nel Fascicolo di Bilancio, rende altresì noto che - in concomitanza con la fine dell'anno 2008 - era stata disposta una sospensione, sino alla data del 30 aprile, degli aumenti tariffari già concordati e deliberati, aumenti che dovrebbero pertanto entrare in funzione a decorrere dal prossimo 1° maggio.

Fa presente che nell'ambito del fascicolo, è riportata, quale allegato alla Relazione sulla gestione, la Relazione annuale agli azionisti sul sistema di "Corporate Governance" societario e sulla adesione al Codice di Autodisciplina. Tale Relazione - redatta secondo le "Linee guida per la redazione della Relazione annuale in materia di Corporate Governance" (emanate da Borsa Italiana S.p.A. nel mese di febbraio 2003) e la "Guida

alla compilazione della Relazione sulla Corporate Governance" (elaborata da Assonime ed Emittenti Titoli S.p.A., sentita la Borsa Italiana S.p.A., nel mese di febbraio 2004) - tiene altresì conto dei criteri e delle modalità espositive contenute nel "format sperimentale" predisposto, dalla stessa Borsa Italiana, nel mese di febbraio 2008.

Il documento è stato messo a disposizione del pubblico, presso la sede legale e presso la Borsa Italiana S.p.A., nonché pubblicato sul sito internet della società nei modi e nei termini previsti dalla vigente normativa.

Dà quindi lettura della proposta di destinazione dell'utile di esercizio formulata dal Consiglio di Amministrazione nella propria Relazione.

A questo punto fa presente che si tratterebbe di dare lettura del Bilancio al 31 dicembre 2008: poichè lo stesso, come già riferito, è stato messo a disposizione nei prescritti termini ed è stato distribuito in copia ai presenti, propone di ometterne la lettura.

Non si riscontra alcun avviso contrario da parte degli azionisti.

Su invito del Presidente dell'assemblea e con il consenso della stessa, il Presidente del Collegio Sindacale Prof. Enrico FAZZINI, dà lettura delle parti salienti e conclusive della Relazione dei Sindaci.

Ultimata la lettura il Presidente del Collegio Sindacale Prof. Enrico FAZZINI, ribadisce che il Collegio Sindacale si associa pienamente e con sentimento di affetto al cordoglio espresso dal Presidente del Consiglio di Amministrazione per la scomparsa del Signor Pietro Gavio.

Rivolge quindi, sempre a nome del Collegio Sindacale, un sentito ringraziamento all'intero Consiglio di Amministrazione e in particolare al

Presidente, all'Amministratore Delegato e alla struttura nel suo complesso, per la costante e puntuale collaborazione fornita al Collegio Sindacale.

Ringrazia altresì la Società di Revisione, che ha sempre collaborato in sintonia con il Collegio Sindacale.

Si associa altresì alle parole di ringraziamento del Presidente del Consiglio di Amministrazione nei confronti degli studenti della Facoltà di Economia e Commercio dell'Università di Torino, per essere intervenuti all'odierna assemblea, e rivolge il proprio apprezzamento nei confronti dei Colleghi del corso universitario di economia aziendale, sottolineando che tale materia è fondamentale per l'economia ed è pertanto positivo il fatto che gli stessi abbiano intrapreso l'iniziativa di far partecipare direttamente gli studenti all'assemblea di una Società quotata importante, quale la Autostrada Torino-Milano.

Su invito del Presidente il Dott. Piero DE LORENZI rappresentante della società di revisione Pricewaterhousecoopers S.p.A., dà quindi lettura della parte conclusiva della Relazione della Società di Revisione al Bilancio.

Vengono allegati al presente verbale quale parte integrante:

- la Relazione sulla Gestione sotto la lettera **"A"**.
- il Bilancio e relativi allegati sotto la lettera **"B"**;
- la Relazione del Collegio Sindacale sotto la lettera **"C"**;
- la Relazione della Società di Revisione sotto la lettera **"D"**.

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione sul primo punto

all'Ordine del Giorno.

INTERVENTI

Azionista Dott. Aldo GNAVI

Chiede al Presidente se sono presenti in assemblea rappresentanti della stampa, in particolare del quotidiano il "Sole 24 ore".

Ricorda che il quotidiano il "Sole 24 ore" solitamente scrive articoli sulla Società e ne cita in particolare uno pubblicato nel 2004 avente ad oggetto anche la famiglia Gavio.

Riferisce di aver raccolto dati sull'andamento della Società, sugli utili e sulla distribuzione dei dividendi, a partire dall'esercizio 2002: ricorda pertanto che nel 2002 la Società aveva registrato un utile di un ammontare pari a 40 milioni di Euro, distribuendo Euro 0,40 per azione; nel 2003 veniva distribuito il 35% dell'utile di esercizio che si era attestato su un valore pari a 52 milioni di Euro; nel 2004 l'utile era arrivato ad Euro 334 milioni di Euro ed era stato distribuito un dividendo sempre pari ad Euro 0,40 per azione, mentre 300 milioni di Euro erano stati accantonati a Riserva; nel 2005 l'ammontare dell'utile di esercizio era pari ad Euro 450 milioni, e, in tale circostanza, era stato distribuito un dividendo pari ad Euro 0,60 per azione; nel 2006 l'utile era pari ad Euro 422 milioni di Euro, mentre nel 2007, a fronte di un utile pari ad Euro 44 milioni, veniva distribuito un dividendo di Euro 0,40 per azione; nell'esercizio 2008 in esame, a fronte di un utile dell'ammontare approssimativo di Euro 30 milioni, viene distribuito un dividendo pari, complessivamente, ad Euro 0,25 per azione.

Ricorda altresì che nel mese di febbraio 2007 era stato deliberato un

acquisto di azioni proprie e che le Riserve della Società ammontano ad Euro 1 milione 485 mila Euro: definisce pertanto "elemosina" il saldo dividendo di Euro 0,05 per azione, proponendo di portarlo almeno ad Euro 0,10, in modo da ottenere un dividendo complessivo per azione pari ad Euro 0,30.

Conclude il proprio intervento esprimendo perplessità in merito al fatto che sia stato formalizzato un accordo per la costruzione di autostrade in Cile.

Azionista Vladimiro MARANGON

Chiede al Presidente se la Società Autostrada Torino Milano sia interessata nella progettazione, nella realizzazione o nel finanziamento della Tangenziale est e se si conoscono attualmente le tempistiche di realizzazione di tale progetto.

Pierpaolo NERI in rappresentanza dell'azionista Fondazione Cassa di Risparmio di Torino.

Vorrebbe maggiori ragguagli in merito alle rettifiche di valore delle partecipazioni ed alla svalutazione di 31 milioni di Euro su un solo titolo.

Poichè nessun altro azionista chiede di intervenire il Presidente fornisce le risposte agli azionisti intervenuti.

In risposta al Dott. GNAVI, ritiene che l'azionista avrebbe dovuto apprezzare i criteri prudenziali con i quali il Consiglio di Amministrazione ha sempre cercato di gestire la Società: tale prudenza ha infatti consentito all'Autostrada Torino Milano - prima quale gestore del tronco autostradale e attualmente nel ruolo di controllante della Società di gestione - di fare

rilevanti investimenti in autostrade.

Ribadisce che la Società nel corso dell'anno, attraverso le proprie partecipate, ha investito 295 milioni di Euro in infrastrutture.

Precisa che nella delibera relativa alla distribuzione del saldo dividendo, gli Amministratori hanno tenuto in considerazione la grave situazione congiunturale di portata mondiale, che colpisce ovviamente anche il nostro Paese.

Riferisce che nel primo trimestre del 2009 è proseguito il trend negativo che aveva caratterizzato gli ultimi mesi del 2008, facendo registrare una sensibile flessione del traffico, che ha causato una conseguente diminuzione degli incassi sull'intera rete autostradale gestita dal Gruppo.

Ribadisce pertanto l'importanza di considerare la situazione della Società sotto un profilo di carattere generale e di parametro con altre Società quotate, per comprendere le motivazioni che hanno indotto gli Amministratori a deliberare l'ammontare del saldo del dividendo.

Ricorda che la Società era stata anni addietro fra i promotori di un convegno in merito alla realizzazione della Tangenziale Est, e rileva che - in tale circostanza - era stato espresso dalle Istituzioni pubbliche parere negativo alla realizzazione di tale tangenziale; avendo presieduto il convegno, riferisce che nel proprio intervento il Prof. Senn del Politecnico di Milano (al quale era stata commissionata una Relazione) affermò che per Torino la tangenziale est non era necessaria, dal momento che, a suo avviso, il traffico previsto non autorizzava e non giustificava la realizzazione di tale arteria, destinata a chiudere l'anello tangenziale di Torino.

In una fase successiva, della Tangenziale Est si sono "appropriate" le

istituzioni: la Provincia di Torino e la Regione Piemonte hanno affidato al Politecnico di Torino l'incarico di realizzare un progetto della Tangenziale, convertendosi pertanto all'evidenza che fosse un'infrastruttura necessaria. Sottolinea quindi il fatto che le Società SATAP e ATIVA avevano costituito una apposita Società con lo scopo di promuovere la realizzazione della Tangenziale Est; tale Società ha raggiunto il proprio obiettivo, inducendo le pubbliche Istituzioni dell'area piemontese a programmare attualmente una gara, da indire sulla base del progetto del Politecnico di Torino o di altro progetto: ribadisce che il Gruppo è interessato a tale gara, e ne valuterà pertanto il bando e le condizioni.

La Tangenziale Est rappresenta un'infrastruttura di particolare interesse per la Società, in quanto costituisce un collegamento ritenuto essenziale tra il tronco autostradale della A21 (Torino-Alessandria-Piacenza) e della A4 (Torino-Milano).

Per quanto attiene alla domanda in merito alle rettifiche di valore delle partecipazioni cede la parola all'Amministratore Delegato Dott. Alberto SACCHI, il quale ha seguito tale aspetto in collaborazione con la direzione amministrativa e finanziaria della Società e con la Società di Revisione.

Dott. Alberto SACCHI - Amministratore Delegato

In merito alle svalutazioni nel Bilancio di esercizio, spiega che tale voce ammonta complessivamente a 37 milioni di Euro; la componente più importante ammonta a 31 milioni di Euro ed è legata al fatto che la Società possiede obbligazioni convertibili della controllata SIAS.

Ricorda che i principi contabili internazionali prevedono che nel caso in cui si possieda un titolo obbligazionario convertibile, il valore del titolo

venga scisso in due componenti: la componente obbligazionaria e la componente legata all'opzione di conversione; la componente obbligazionaria viene quindi contabilizzata con il principio del costo ammortizzato, mentre la componente opzione viene valutata al "fair value", che dovrebbe rispecchiare il valore del diritto di conversione.

Riferisce che gli Amministratori si sono rivolti a primarie Società di investimento, bancarie e finanziarie, al fine di conoscere quale fosse il valore dell'opzione, ed è stata pertanto adottata l'integrale svalutazione essendo stato determinato in misura pari a "zero" il valore dell'opzione di conversione.

Nell'ambito del bilancio consolidato, precisa che la componente di svalutazione più rilevante è da ricondursi a un tecnicismo derivante dall'adozione dei principi contabili internazionali, ed è legata alla partecipazione in Cile.

Trattasi infatti dell'iscrizione, nel bilancio di Autostrade Sud America - ASA s.r.l., del pro-quota del costo relativo all'esercizio del "diritto di riacquisto" dell'opzione a suo tempo concessa, da ASA stessa ad Impregilo International Infrastructures N.V., sul 10% del capitale della controllata Autopista do Pacifico S.A..

Sulla base dei principi contabili internazionali tale importo non può essere capitalizzato ma deve essere imputato quale perdita a conto economico; pertanto - a fronte dell'incremento di valore verificatosi nella concessionaria Costanera Norte S.A. rispetto alla data di acquisizione - è stato necessario imputare una perdita a conto economico.

REPLICA

Azionista Dott. Aldo GNAVI

Pur dichiarando di apprezzare la prudenza con la quale gli Amministratori hanno sempre operato, ribadisce l'opportunità di distribuire un saldo del dividendo pari ad Euro 0,10 per azione, anche al fine di "onorare" l'ottantesimo anniversario della costituzione della Società.

Il Presidente precisa che la diminuzione di valore del titolo della Società non è in alcun modo imputabile all'entità del saldo dividendo pari ad Euro 0,05 e sottolinea che il titolo della Società, come il titolo della SIAS, non è sicuramente da annoverare nella lista dei titoli con peggiore andamento tra quelli quotati presso Borsa Italiana S.p.A..

Poiché nessun altro azionista chiede di intervenire, il Presidente dichiara chiusa la discussione sul 1° punto all'Ordine del Giorno.

Prima di passare alle votazioni, il Presidente informa che per l'attività di revisione contabile sono stati consuntivati, dalla PricewaterhouseCoopers S.p.A., i seguenti corrispettivi:

- bilancio di esercizio: 24,8 migliaia di euro (270 ore)
- relazione finanziaria semestrale: 4,5 migliaia di euro (64 ore)
- procedure di revisione concordate sui conti trimestrali al 31 marzo e 30 settembre: 3,4 migliaia di euro (49 ore).

Per completezza fa presente che, ai sensi dell'articolo 149 duodecies del Regolamento Emittenti, nell'ambito del Bilancio di esercizio alla voce "Corrispettivi riconosciuti alla società di revisione" sono dettagliati i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2008 riconosciuti alla

PricewaterhouseCoopers S.p.A. ed alle società appartenenti alla "rete" della società di revisione a fronte delle prestazioni fornite alla ASTM ed alle società da questa controllate.

Il Presidente comunica che i dati delle presenze non sono variati e che pertanto sono attualmente presenti n. 45 azionisti, rappresentanti in proprio o per delega, n.ro 53.050.459 azioni rappresentanti il 60,284% del capitale sociale delle quali n.ro 44.607.637 in proprio e n.ro 8.442.822 per delega.

Il Presidente pone quindi in votazione per alzata di mano la Relazione sulla Gestione con la proposta di destinazione dell'utile di esercizio ed il bilancio al 31 dicembre 2008 della quale ha dato lettura, che risulta così formulata:

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi propone di:

- *approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2008 che chiude con l'utile di 29.767.484 euro;*
- *attribuire l'utile di esercizio di 29.767.484 euro, che residua in 12.669.143 euro (dopo la distribuzione dell'"acconto sul dividendo" dell'esercizio 2008 di 0,20 euro per azione, per complessivi 17.098.340,60 euro, deliberato dal Consiglio di Amministrazione il 12 novembre 2008), come segue:*
 - *agli Azionisti - a titolo di "dividendo" - 0,05 euro per ciascuna delle azioni che risultano in circolazione alla data odierna, (pari a n. 85.491.703 azioni escludendo le n. 2.508.297 azioni proprie in*

portafoglio), per complessivi 4.274.585,15 euro a "saldo" del sopramenzionato acconto sul dividendo relativo all'esercizio 2008; il dividendo complessivo per azione dell'esercizio 2008 ammonta, pertanto, a 0,25 euro;

- *alla riserva "utili portati a nuovo" l'importo di 8.394.557,85 euro che residua dopo la attribuzione sopra proposta.*

Fatta prova e controprova per alzata di mano, la Relazione sulla Gestione, il Bilancio al 31 dicembre 2008 e la proposta di destinazione dell'utile di esercizio risultano approvati a larga maggioranza con il seguente esito:

- voti favorevoli n. 53.000.459
- voti contrari n. nessuno
- astenuti n. 50.000 (n. 2 azionisti)

L'elenco esplicativo del risultato della votazione, con l'indicazione dei nominativi di coloro che hanno espresso voto favorevole e che si sono astenuti, con indicazione del numero delle azioni rispettivamente possedute o rappresentate, viene allegato al presente verbale sotto la lettera "E".

Il Presidente prende atto dell'esito della votazione e comunica che, in conformità alle disposizioni impartite dalla Borsa Italiana S.p.A., il dividendo sarà posto in pagamento a decorrere dal 14 maggio 2009 contro stacco della cedola n. 30 e che le azioni saranno quotate ex

dividendo dalla data dell'11 maggio 2009

Il Presidente comunica che, come già riferito, il bilancio consolidato non è accompagnato da una autonoma Relazione sulla gestione, essendosi proceduto alla compilazione di un'unica Relazione per il bilancio di esercizio e per quello consolidato.

Il bilancio consolidato è stato redatto - sulla base di quanto definito dall'articolo 3, comma 1 del Decreto Legislativo 28/2/2005, n. 38 - secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB) ed omologati dalla Commissione Europea.

Il bilancio consolidato del Gruppo ASTM comprende - oltre al bilancio della capogruppo - i bilanci delle Società sulle quali la stessa esercita il controllo opportunamente rettificati/riclassificati al fine di renderli compatibili con le norme di redazione del bilancio previste dai citati principi contabili internazionali.

Il controllo sussiste quando il Gruppo detiene - direttamente o indirettamente - più del 50% dei diritti di voto, ovvero ha il potere di determinare le politiche finanziarie ed operative della società. I bilanci delle imprese controllate sono inclusi nel bilancio consolidato con decorrenza dalla data nella quale si assume il controllo fino al momento nel quale tale controllo cessa di esistere.

Le società, sulle quali si esercita il controllo congiuntamente con terzi soci ed in base ad accordi con essi, sono state consolidate con il "metodo proporzionale", mentre le società sulle quali si esercita un'"influenza

notevole", in materia di politiche finanziarie ed operative, sono state valutate con il "metodo del patrimonio netto".

Precisa, inoltre, che le controllate Rites s.c.ar.l., Tangenziale Est s.r.l., INPAR S.p.A. (in liquidazione) e Sistemi e Servizi s.c.ar.l. sono state valutate con il "metodo del patrimonio netto" in quanto non rilevanti. Il loro consolidamento non avrebbe prodotto alcun effetto significativo sul bilancio consolidato del Gruppo.

Per consentire alla ASTM S.p.A. di redigere il bilancio consolidato secondo i succitati principi contabili internazionali, le Società controllate che hanno predisposto i bilanci di esercizio 2008 in base ai principi contabili applicabili in Italia, hanno redatto, secondo i principi IAS/IFRS, un "reporting package".

I succitati "reporting package" sono stati sottoposti alla verifica ed al controllo da parte della Società di revisione per consentire alla stessa di procedere alla revisione contabile completa del bilancio della ASTM.

Per lo svolgimento di tali attività la proposta presentata dalla PricewaterhouseCoopers S.p.A. prevede un onorario complessivo di 12,5 migliaia di euro interamente ripartito tra la società del Gruppo interessate.

Gli onorari sopra indicati sono stati determinati in conformità a quanto fissato dalla Consob con la Comunicazione n. 96003556.

Il bilancio consolidato 2008 sottoposto all'esame dell'assemblea evidenzia "ricavi del settore autostradale" (nel quale sono stati effettuati investimenti per 295 milioni di euro) in linea con il 2007 ed un "Utile - Quota di Gruppo" di 42,7 milioni di euro (nonostante il mancato riconoscimento degli adeguamenti tariffari spettanti e le svalutazioni di asset effettuate).

A completamento dell'informativa testè resa, comunica che il corrispettivo consuntivato dalla PricewaterhouseCoopers S.p.A. per la revisione del bilancio consolidato 2008 della ASTM ammonta a 10,7 migliaia di euro (120 ore).

Il Presidente passa quindi alla trattazione del punto 2) all'Ordine del Giorno:

2. Conferimento dell'incarico di revisione contabile.

Il Presidente fa presente che, con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2008, è scaduto l'incarico di revisione contabile conferito alla PricewaterhouseCoopers S.p.A., per gli esercizi 2006-2007-2008, da parte dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 28 aprile 2006.

Secondo l'attuale formulazione dell'articolo 159, comma 1 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF) - introdotta dall'articolo 3, comma 16 del D. Lgs. 29 dicembre 2006, n. 303 - l'assemblea, in occasione dell'approvazione del bilancio, su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisce l'incarico di revisione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato ad una società di revisione iscritta nell'albo speciale tenuto dalla Consob, determinandone il corrispettivo.

In relazione a quanto sopra, pertanto, l'Assemblea degli Azionisti è chiamata ad assumere determinazioni in merito al conferimento dell'incarico di revisione sulla base della proposta motivata formulata, nell'ambito delle proprie specifiche competenze, dal Collegio Sindacale della Società.

Il Presidente conferma che sullo specifico punto all'ordine del giorno è

stata predisposta una relazione illustrativa che, unitamente alla proposta motivata del Collegio Sindacale, è stata posta a disposizione del pubblico, presso la sede legale, presso la Borsa Italiana S.p.A. e pubblicata sul sito internet della Società, nei modi e nei termini prescritti dalla normativa in vigore.

Entrambi i documenti sono stati, inoltre, distribuiti ai partecipanti all'Assemblea.

La Relazione illustrativa corredata dalla Proposta motivata del Collegio Sindacale, viene allegata al presente verbale sotto la lettera "F".

A questo punto prima di passare la parola ai Sindaci il Presidente desidera rivolgere un vivo, cordiale e sentito ringraziamento al Dott. Piero De Lorenzi della PricewarewarehouseCoopers S.p.A. ed a tutto il suo staff per la professionalità, la serietà e l'impegno profusi - in questi anni - nello svolgimento dell'incarico di revisione, qualità che hanno permesso di instaurare rapporti di fattiva collaborazione e di reciproca stima sia con il management aziendale sia con il personale dipendente, e di risolvere, in piena sintonia, i diversi problemi che si sono via via presentati.

Su invito del Presidente dell'assemblea, il Presidente del Collegio Sindacale Prof. Enrico FAZZINI, dà quindi lettura della seguente **"Proposta motivata del Collegio Sindacale della ASTM S.p.A. sul conferimento dell'incarico di revisione contabile, ai sensi dell'articolo 159, comma 1 del**

Decreto Legislativo 24.02.1998, n. 58 (TUF)" che è del seguente tenore:

"Signori Azionisti,

con l'approvazione del bilancio 2008 è scaduto l'incarico di revisione contabile conferito alla PricewaterhouseCoopers S.p.A., per gli esercizi 2006-2007-2008, da parte dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 28 aprile 2006.

Detto incarico, sommato ai tre precedenti (riferiti agli esercizi dal 1997 al 2005) determina una collaborazione professionale continuativa con la PricewaterhouseCoopers S.p.A. per il periodo massimo stabilito dalla legge.

In relazione a quanto previsto dal quadro normativo in vigore è quindi venuta meno, per la ASTM, la possibilità di continuare ad avvalersi della collaborazione professionale della PricewaterhouseCoopers S.p.A..

Tenuto conto che

- i) la Deloitte & Touche S.p.A. (con sede legale in Milano - Via Tortona, 25) è primaria società iscritta nell'albo speciale disciplinato dall'articolo 161 del TUF;*
- ii) sta già svolgendo la revisione contabile di alcune società del Gruppo, tra le quali sono ricomprese la controllata SIAS (quotata all'MTA gestito da Borsa Italiana S.p.A.) e le società significativamente rilevanti che alla stessa fanno capo;*
- iii) il Gruppo SIAS rappresenta la maggioranza dei ricavi e dell'attivo consolidato della ASTM come confermato dal bilancio consolidato dell'esercizio 2008 testè sottoposto al Vostro esame;*
- iv) la Deloitte & Touche S.p.A. dispone di una struttura organizzativa ed*

idoneità tecnica adeguate alle esigenze della ASTM e del Gruppo che fa capo alla stessa

in un quadro di ottimizzazione e coordinamento dell'attività di revisione all'interno del Gruppo, tenuto anche conto di quanto precisato dalla Consob sulle funzioni di "revisore principale del gruppo", il Collegio Sindacale ha ritenuto opportuno che anche la ASTM si avvalga della collaborazione professionale della Deloitte & Touche S.p.A. ed ha invitato gli Organi Delegati della Vostra Società a chiedere, alla citata Società di revisione, la formulazione di una proposta avente ad oggetto l'espletamento delle funzioni e delle attività previste dagli articoli 155 e 156 del TUF.

Alla luce della disamina effettuata, la proposta - riferita agli esercizi dal 2009 al 2017 - descrive dettagliatamente la natura e le modalità di svolgimento dell'incarico, il personale impiegato, i tempi ed i corrispettivi.

In relazione a questi ultimi, sono stati preventivati:

- euro 8.500,00 (85 ore) per la revisione contabile del bilancio della ASTM S.p.A.*
- euro 8.000,00 (80 ore) per la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo ASTM, incluso il coordinamento del lavoro di revisione del bilancio consolidato e la verifica del procedimento di consolidamento;*
- euro 3.000,00 (30 ore) per la verifica della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili;*
- euro 2.000,00 (20 ore) per la revisione contabile limitata dei resoconti intermedi di gestione del Gruppo secondo procedure concordate con la Direzione;*
- euro 5.000,00 (50 ore) per la revisione contabile limitata del bilancio*

semestrale abbreviato della ASTM S.p.A.;

il tutto per un importo complessivo di euro 26.500,00=.

Gli onorari sopra indicati - determinati in conformità ai criteri generali fissati dalla Consob - non comprendono i rimborsi per le spese sostenute per lo svolgimento del lavoro, il contributo di vigilanza alla Consob e l'IVA; l'adeguamento annuale sarà pari alla percentuale di variazione dell'indice ISTAT relativo al costo della vita (base mese di marzo 2009), e decorrerà dalla revisione dei bilanci e del bilancio semestrale abbreviato dell'esercizio 2010 e dall'attività di verifica della tenuta della contabilità prevista per l'esercizio 2010.

I corrispettivi così determinati potranno essere adeguati con l'accordo della Società, in presenza di circostanze tali da comportare un aggravio dei tempi rispetto a quanto stimato nella proposta.

La responsabilità dell'incarico sarà affidata al Dott. Giorgio Barbieri, Socio di Deloitte & Touche S.p.A., la quale risulta rispondere ai requisiti di indipendenza previsti dalla legge; inoltre, allo stato, non risultano situazioni di incompatibilità.

In considerazione di quanto sopra, il Collegio Sindacale della ASTM S.p.A., esaminata favorevolmente la proposta in tutti i suoi contenuti,

PROPONE

all'Assemblea degli Azionisti di conferire, alla Deloitte & Touche S.p.A., alle condizioni e nei termini illustrati, l'incarico di revisione contabile, per gli esercizi dal 2009 al 2017."

Il Presidente apre quindi la discussione.

Poichè nessun azionista chiede di intervenire il Presidente, prima di passare alla votazione, aggiorna i dati delle presenze confermando che gli stessi risultano invariati.

Il Presidente pone quindi in votazione per alzata di mano la proposta di conferire l'incarico di revisione contabile, per gli esercizi dal 2009 al 2017, alla Deloitte & Touche S.p.A., nei termini ed alle condizioni illustrate.

Fatta prova e controprova tale Proposta Deliberativa risulta approvata a larga maggioranza con il seguente esito:

- favorevoli n. 53.016.925
- contrari n. nessuno
- astenuti n. 33.534 (n. 1 azionista)

L'elenco esplicativo del risultato della votazione, con l'indicazione dei nominativi di coloro che hanno espresso voto favorevole e che si sono astenuti, con indicazione del numero delle azioni rispettivamente possedute o rappresentate, viene allegato al presente verbale sotto la lettera "G".

Il Presidente dichiara pertanto approvata la proposta di conferire alla Deloitte & Touche S.p.A., l'incarico di revisione contabile, per gli esercizi dal 2009 al 2017.

L'elenco nominativo degli Azionisti intervenuti, in proprio o per delega, con i dati richiesti e le indicazioni previste ai sensi della Delibera CONSOB 14

maggio 1999 n. 11971 e successive modificazioni, viene allegato al presente verbale sotto la lettera "H ", per farne parte integrante e sostanziale

Il Presidente, prima di dichiarare conclusa l'assemblea, esprime un sentito ringraziamento all'Amministratore Delegato Dott. A. Sacchi, ai colleghi del Consiglio di Amministrazione, al Dott. G. Settime e a tutta la struttura della Società, che ha lavorato intensamente e con molta professionalità, consentendo il raggiungimento di risultati positivi, pur in un periodo di congiuntura difficile; ringrazia il Collegio Sindacale per il prezioso e competente apporto fornito, con suggerimenti e consigli sempre puntuali.

Non essendovi altri argomenti da discutere il Presidente ringrazia tutti gli intervenuti e dichiara conclusa l'Assemblea alle ore dodici e minuti ventidue.

IL SEGRETARIO

f.to Placido Astore

IL PRESIDENTE

f.to Riccardo Formica

Gli allegati "A", "B", "C", "D", "F" sono già stati resi disponibili nei modi e nei termini prescritti dalla vigente normativa.

**BILANCIO DI ESERCIZIO 2008 E RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE:
DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.
ESAME DEL BILANCIO CONSOLIDATO 2008.**

ELENCO AZIONISTI FAVOREVOLI

AZIONISTI		VOTI
RUSSO MARCO		
1 D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS, NA INVESTEMENT FUNDS FOR EMPLOYEE B	1.797
2 D	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	58
3 D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	63.119
4 D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	23.187
5 D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	171
6 D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	3.849
7 D	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED MASTER TRUST	831
8 D	J SAINSBURY COMMON INVESTMENT FUND	12.466
9 D	LANDROVER PENSION SCHEME	532
10 D	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.	1.765
11 D	MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND	4.287
12 D	SACRAMENTO COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	15
13 D	SAN FRANCISCO CITY & COUN.RET.SYSTEM	103.627
14 D	SPDR S+P INTERNATIONAL INDUSTRIAL SECTOR ETF	2.001
15 D	SSGA EMU MIDCAP ALPHA EQUITY FUND	11.293
16 D	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS	1.051
17 D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	2.595
18 D	WORLD EX-US SMALL CAP PLUS FUND	25.343
19 D	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	50.600
20 D	EAFE EQUITY FUND .	3.954
21 D	FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	347.109
22 D	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	1.000
23 D	SAN DIEGO GAS&ELEC CO NUCLEAR FACILITIES QUAL DEC	1.400
24 D	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	1.030
25 D	STATE OF INDIANA PUBLIC EMPLOYEES' RETIREMENT FUND	1.344
	MARANGON VLADIMIRO	1.000
	CABULA ANTONIO	6.085
	FORMICA RICCARDO	30.000
	NOVAJRA SERGIO	15.500
CORONATO GIUSEPPE		
1 D	ALLEANZA ASSICURAZIONI SPA	1.700.000
2 D	ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	2.545.238
3 D	GENERTEL SPA	10.000
4 D	GENERTELLIFE	7.005
5 D	INA ASSITALIA S.P.A.	80.000
6 D	INTESA VITA S.P.A.	20.688
7 D	TORO ASSICURAZIONI SPA	46.345
MARCO RUSSO		
1 D	IAM NATIONAL PENSION FUND	33.534
BINASCO BRUNO		
1 R	ARGO FINANZIARIA S.P.A.	44.509.552
NERI PIERPAOLO		
1 D	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI TORINO	2.277.562
GENISIO SERGIO		
1 D	MATTIODA ENZO	500
1 D	MATTIODA ENZO	1.051.026
2 D	MATTIODA GIANPIERO	1.000
3 D	MATTIODA PATRIZIA	1.000
	TOTALE AZIONI	53.000.459
ELENCO AZIONISTI ASTENUTI		
AZIONISTI		
GNAVI ALDO		
1 D	OLIVERO PIERINA	45.000
	TOTALE AZIONI	5.000

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 28 APRILE 2009

CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI REVISIONE CONTABILE

ELENCO AZIONISTI FAVOREVOLI

AZIONISTI		VOTI
RUSSO MARCO		
1 D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS, NA INVESTEMENT FUNDS FOR EMPLOYEE B	1.797
2 D	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	58
3 D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	63.119
4 D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	23.187
5 D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	171
6 D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	3.849
7 D	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED MASTER TRUST	831
8 D	J SAINSBURY COMMON INVESTMENT FUND	12.466
9 D	LANDROVER PENSION SCHEME	532
10 D	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.	1.765
11 D	MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND	4.287
12 D	SACRAMENTO COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	15
13 D	SAN FRANCISCO CITY & COUN.RET.SYSTEM	103.627
14 D	SPDR S+P INTERNATIONAL INDUSTRIAL SECTOR ETF	2.001
15 D	SSGA EMU MIDCAP ALPHA EQUITY FUND	11.293
16 D	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS	1.051
17 D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	2.595
18 D	WORLD EX-US SMALL CAP PLUS FUND	25.343
19 D	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	50.600
20 D	EAFE EQUITY FUND .	3.954
21 D	FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	347.109
22 D	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	1.000
23 D	SAN DIEGO GAS&ELEC CO NUCLEAR FACILITIES QUAL DEC	1.400
24 D	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	1.030
25 D	STATE OF INDIANA PUBLIC EMPLOYEES' RETIREMENT FUND	1.344
	MARANGON VLADIMIRO	1.000
	CABULA ANTONIO	6.085
	FORMICA RICCARDO	30.000
	NOVAJRA SERGIO	15.500
CORONATO GIUSEPPE		
1 D	ALLEANZA ASSICURAZIONI SPA	1.700.000
2 D	ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	2.545.238
3 D	GENERTEL SPA	10.000
4 D	GENERTELLIFE	7.005
5 D	INA ASSITALIA S.P.A.	80.000
6 D	INTESA VITA S.P.A.	20.688
7 D	TORO ASSICURAZIONI SPA	46.345
BINASCO BRUNO		
1 R	ARGO FINANZIARIA S.P.A.	44.509.552
NERI PIERPAOLO		
1 D	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI TORINO	2.277.562
GENISIO SERGIO		
1 D	MATTIODA ENZO	500
1 D	MATTIODA ENZO	1.051.026
2 D	MATTIODA GIANPIERO	1.000
3 D	MATTIODA PATRIZIA	1.000
	GNAVI ALDO	45.000
1 D	OLIVERO PIERINA	5.000
TOTALE AZIONI		53.016.925

ELENCO AZIONISTI ASTENUTI

AZIONISTI		VOTI
MARCO RUSSO		
1 D	IAM NATIONAL PENSION FUND	33.534

Elenco soci titolari di azioni ordinarie, intervenuti all'assemblea tenutasi il 28/04/2009 in prima convocazione.

Il rilascio delle deleghe è avvenuto nel rispetto della norma di cui all'articolo 2372 del codice civile.

PRESENTI IN/PER			AZIONI	
Proprio	Delega		In proprio	Per delega
1	0	ARGO FINANZIARIA S.P.A. in persona di BINASCO BRUNO	44.509.552	0
		BINASCO BRUNO		
0	7	CORONATO GIUSEPPE	0	4.409.276
1	0	FORMICA RICCARDO	30.000	0
1	3	GENISIO SERGIO	500	1.053.026
1	1	GNAVI ALDO	45.000	5.000
1	0	MARANGON VLADIMIRO	1.000	0
0	1	MARCO RUSSO	0	33.534
0	1	NERI PIERPAOLO	0	2.277.562
1	0	NOVAJRA SERGIO	15.500	0
0	25	RUSSO MARCO	0	664.424
6	38	Apertura Assemblea	44.601.552	8.442.822
		TOTALE COMPLESSIVO:	53.044.374	
		Intervenuti/allontanatisi successivamente:		
1	0	CABULA ANTONIO	6.085	0
7	38	Bilancio di esercizio e consolidato 2008	44.607.637	8.442.822
		TOTALE COMPLESSIVO:	53.050.459	
		Intervenuti/allontanatisi successivamente:		
7	38	Conferimento dell'incarico di revisione contabile	44.607.637	8.442.822
		TOTALE COMPLESSIVO:	53.050.459	

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
6	BINASCO BRUNO			0
1	R		ARGO FINANZIARIA S.P.A.	44.509.552
			Totale azioni	44.509.552 50,579036%
11	CABULA ANTONIO			6.085
				0,006915%
5	CORONATO GIUSEPPE			0
1	D		ALLEANZA ASSICURAZIONI SPA	1.700.000
2	D		ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	2.545.238
3	D		GENERTEL SPA	10.000
4	D		GENERTELLIFE	7.005
5	D		INA ASSITALIA S.P.A.	80.000
6	D		INTESA VITA S.P.A.	20.688
7	D		TORO ASSICURAZIONI SPA	46.345
			Totale azioni	4.409.276 5,010541%
3	FORMICA RICCARDO			30.000
				0,034091%
8	GENISIO SERGIO			500
1	D		MATTIODA ENZO	1.051.026
2	D		MATTIODA GIANPIERO	1.000
3	D		MATTIODA PATRIZIA	1.000
			Totale azioni	1.053.526 1,197189%
9	GNAVI ALDO			45.000
1	D		OLIVERO PIERINA	5.000
			Totale azioni	50.000 0,056818%
10	MARANGON VLADIMIRO			1.000
				0,001136%
2	MARCO RUSSO			0
1	D		IAM NATIONAL PENSION FUND	33.534
			Totale azioni	33.534 0,038107%
7	NERI PIERPAOLO			0
1	D		FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI TORINO	2.277.562
			Totale azioni	2.277.562 2,588139%
4	NOVAJRA SERGIO			15.500
				0,017614%
1	RUSSO MARCO			0
1	D		BARCLAYS GLOBAL INVESTORS, NA INVESTEMENT FUNDS FOR EMPLOYEE B	1.797
2	D		BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	58
3	D		CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	63.119
4	D		CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	23.187
5	D		COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	171
19	D		COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	50.600
20	D		EAFE EQUITY FUND .	3.954
21	D		FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	347.109
6	D		FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	3.849
7	D		FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED MASTER TRUST	831

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	
8	D	J SAINSBURY COMMON INVESTMENT FUND	12.466
9	D	LANDROVER PENSION SCHEME	532
10	D	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.	1.765
11	D	MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND	4.287
22	D	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	1.000
12	D	SACRAMENTO COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	15
23	D	SAN DIEGO GAS&ELEC CO NUCLEAR FACILITIES QUAL DEC	1.400
13	D	SAN FRANCISCO CITY & COUN.RET.SYSTEM	103.627
24	D	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	1.030
14	D	SPDR S+P INTERNATIONAL INDUSTRIAL SECTOR ETF	2.001
15	D	SSGA EMU MIDCAP ALPHA EQUITY FUND	11.293
25	D	STATE OF INDIANA PUBLIC EMPLOYEES' RETIREMENT FUND	1.344
16	D	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS	1.051
17	D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	2.595
18	D	WORLD EX-US SMALL CAP PLUS FUND	25.343
Totale azioni			664.424 0,755027%
Totale azioni in proprio			98.085
Totale azioni in delega			8.442.822
Totale azioni in rappresentanza legale			44.509.552
TOTALE AZIONI			53.050.459 60,284613%
Totale azionisti in proprio			6
Totale azionisti in delega			38
Totale azionisti in rappresentanza legale			1
TOTALE AZIONISTI			45
TOTALE PERSONE INTERVENUTE			11

Legenda:

D: Delegante**R: Rappresentato legalmente**