

VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DELLA "AUTOSTRADA TORINO MILANO S.P.A." IN DATA 13 MAGGIO 2008

L'anno duemilaotto, il giorno 13 (tredici) del mese di maggio, in Torino, presso la sede legale in Corso Regina Margherita n. 165, alle ore undici e minuti cinque si sono riuniti in Assemblea ordinaria in seconda convocazione, essendo andata deserta la prima, come da verbale di diserzione, 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 2007 e Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Esame del Bilancio consolidato 2007.**
- 2. Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2008-2009-2010 e determinazione della relativa retribuzione.**

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. 38 del 29.03.2008 e, in pari data, 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. 30 azionisti rappresentanti in proprio o per delega n. 53.397.566 azioni ordinarie - di cui n. 44.817.052 in proprio e n. 8.580.514 per delega - pari al 60,679% delle complessive n. 88.000.000 di

azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,50 cadauna, costituenti l'intero capitale sociale, come risulta dalle specifiche certificazioni rilasciate, nei termini prescritti nell'articolo 10 dello Statuto sociale, 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. 1.422.297 azioni proprie corrispondenti all'1,616% del capitale sociale, e che la controllata ATIVA S.p.A. possiede n. 21.500 azioni della Società.

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.ssa Daniela GAVIO Vice Presidente
- Dott. Alberto SACCHI Amministratore Delegato
- Dott. Giovanni ANGIONI
- Rag. Enrico ARONA
- Arch. Alfredo CAMMARA
- Dott. Ernesto Maria CATTANEO
- Dott. Alvaro SPIZZICA
- Dott. Ing. Agostino SPOGLIANTI

Dà quindi atto che sono presenti tutti i Sindaci Effettivi Signori:

- Avv. Alfredo CAVANENGHI Presidente
- Prof. Lionello JONA CELESIA
- Prof. Enrico FAZZINI

- e che hanno giustificato l'assenza i Consiglieri:

- Dott. Nanni FABRIS
- Dott. Cesare FERRERO

- Ing. Giuseppe GAROFANO

- Avv. Vittorio RISPOLI

Il Presidente dichiara quindi:

- che per la Società di Revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. è presente il Dott. Piero DE LORENZI;

- che 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;

- che, in seguito alle suddette comunicazioni, non sono stati inviati alla Società rilievi da parte della CONSOB;

- che il numero degli Azionisti risultante dal Libro Soci alla data odierna è pari a 8.350;

- che 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. 45.001.648 azioni pari al 51,138%:

- *Aurelia S.p.A.: n. 470.506 azioni pari allo 0,535%*
- *Argo Finanziaria S.p.A.: n. 44.509.552 azioni pari al 50,579%*
- *Ativa S.p.A.: n. 21.500 azioni pari allo 0,024% (per le quali è sospeso il diritto di voto)*

2. LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC: n. 8.841.771 az. pari al 10,047% (di cui 1,173% senza voto)

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

- *direttamente n. 3.045.238 azioni pari al 3,460%*
- *indirettamente n. 1.200.000 azioni pari all'1,364% 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 La Venezia Assicurazioni S.p.A.*
- *indirettamente n. 46.345 azioni pari allo 0,053% tramite Toro Assicurazioni S.p.A.*

4. FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI TORINO: n. 2.277.562 azioni pari al 2,588%

5. GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LIMITED: n. 2.225.361 azioni pari al 2,529%

6. HSBC BANK PENSION TRUST LTD: n. 1.793.012 azioni pari al 2,038%

- che non consta l'esistenza di patti parasociali di cui all'articolo 122 del D.Lgs. n. 58/98;
- che 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;
- che 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.

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 del corso della Facoltà di Economia e Commercio dell'Università di Torino.

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 seconda convocazione e valida a deliberare sull'ordine del giorno che reca:

- 1. Bilancio di esercizio 2007 e Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Esame del Bilancio consolidato 2007.**
- 2. Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2008-2009-2010 e determinazione della relativa retribuzione.**

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

- 1. Bilancio di esercizio 2007 e Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Esame del Bilancio consolidato 2007.**

Il Presidente ricorda che il bilancio – approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 27 marzo 2008 - 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 28 marzo 2008, come da avviso pubblicato, in pari data, sui quotidiani “Libero”, “Il sole 24 Ore” ed “Il Giornale”.

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

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

Il Presidente prosegue con l'illustrazione della relazione sulla gestione.

Rileva che, come riportato nel Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2007, il "Patrimonio netto" di ASTM S.p.A., in pari data, risulta inclusivo di un importo pari a 623 milioni di euro ascrivibili alle plusvalenze nette realizzate in dipendenza del conferimento/cessione di partecipazioni intervenuto nell'ambito della Riorganizzazione Societaria posta in essere nel corso del 2007.

Il Bilancio sottoposto all'approvazione dell'odierna assemblea è il primo Bilancio che fa seguito alla suddetta riorganizzazione societaria che ha avuto effetto dal 5 luglio 2007 - data di iscrizione nel Registro delle Imprese dell'atto di conferimento da "Autostrada Torino-Milano S.p.A." alla "SIAS S.p.A." - delle partecipazioni nelle Società concessionarie, e della conseguente acquisizione, da parte della Autostrada Torino - Milano, della maggioranza del capitale sociale della "SIAS S.p.A.".

Segnala che a pagina 16 della Relazione sulla Gestione, attraverso la rappresentazione grafica, è delineata la configurazione del Gruppo ad esito della riorganizzazione.

Sottolinea che, nel corso dell'esercizio, sono sempre stati puntualmente intrattenuti i rapporti con la concedente ANAS da parte delle concessionarie: alcune questioni sono state definite, mentre altre sono tuttora in attesa della definizione da parte del competente Ministero delle Infrastrutture al quale ora è stato nuovamente accorpato quello dei Trasporti.

In merito alle tariffe di pedaggio, ricorda che, relativamente all'anno 2007, era stato accordato un adeguamento delle stesse con decorrenza 15 marzo 2007:

tale adeguamento aveva riguardato l'ATIVA, con un aumento dello 0,74%, l'Autocamionale della Cisa con un aumento dello 0,88%, l'Autostrada dei Fiori con un aumento dell'1,54%, la SATAP - relativamente al tronco A21, mentre nulla era stato concesso per il tronco A4 - con un aumento pari allo 0,36%, e la SAV con un aumento del 10,41%.

Relativamente all'anno in corso, rende noto che le tariffe di pedaggio sono state aumentate con decorrenza 1° gennaio 2008, in misura peraltro inferiore rispetto a quella che era stata richiesta: tali aumenti riguardano l'ATIVA con lo 0,85%, la CISA con lo 0,68%, la SATAP - Tronco A4 - con lo 0,76% per la tratta Torino Novara Est, e con lo 0,74% per la tratta Novara Est/Milano, e tronco A21 Torino-Piacenza con lo 0,80%.

Riferisce che nella Relazione degli Amministratori viene dettagliatamente esposta la gestione economica del Gruppo, raffrontata con quella "pro forma" del 2006; nel 2007 si è registrato un significativo aumento dei ricavi del settore autostradale, che sono passati da 693 milioni di Euro a 714 milioni di Euro, con un aumento pari ad Euro 20.873.000.

Precisa altresì che nella Relazione vengono analizzati i risultati di esercizio sia della Capogruppo, sia delle principali partecipate.

Ricorda che, a seguito della riorganizzazione societaria, il Gruppo ASTM controlla, per il tramite della SIAS S.p.A., le seguenti Società autostradali: SATAP Società Autostrada Torino Alessandria Piacenza con il 99,87% del capitale, SALT Società Autostrada Ligure Toscana con l'87,39% del capitale, Autocamionale della CISA con l'84,44% del capitale, SAV Società Autostrade Valdostane con il 67,63% del capitale, AdF Autostrada dei Fiori con il 60,77% del capitale, Asti-Cuneo con il 60% del capitale sociale, ATIVA Autostrada Torino-Ivrea-Valle d'Aosta che gestisce anche le Tangenziali torinesi con il 41,17% del capitale - quest'ultima, in particolare, consolidata con il metodo proporzionale -.

Ricorda altresì che, oltre a tali partecipazioni di controllo, la Società detiene anche significative partecipazioni nella Autostrade Sud America S.r.l., con

una quota pari al 45% del capitale sociale, nella Società italiana per il Traforo Autostradale del Frejus con una quota (pari al 36,976%) nella Società italiana per il Traforo del San Bernardo (pari al 36,50%), nella Road Link (A69) Holdings Ltd (pari al 20% del capitale sociale); precisa che quest'ultima gestisce la strada statale New Castle - Carlisle nel Regno Unito. Prosegue ricordando che il Gruppo SIAS detiene partecipazioni anche nella Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A. con una quota pari al 13,59% e nella Società Autostrada Tirrenica con una quota del 5,58%.

Precisa quindi che il totale della rete italiana gestita dalle Società controllate è pari a 1.053 chilometri, ai quali vanno aggiunte le autostrade gestite dalle Società collegate (comprese quelle estere), per un totale di 1.287,2 chilometri. Segnala che la Relazione sulla Gestione contiene anche notizie sull'andamento delle Società del settore tecnologico, del settore engineering, quali la SINA e la SINECO e del settore costruzioni, rappresentato dalla ABC Costruzioni e dalla ITINERA.

Fra i fatti salienti del primo periodo di quest'anno ricorda che, in data 7 gennaio 2008, presso l'area di servizio di Rondissone, si è tenuta la cerimonia di inaugurazione dei primi 50 chilometri da Torino a Santhià oggetto di qualificazione e ammodernamento della autostrada A4 Torino-Milano.

A tale inaugurazione hanno partecipato il Ministro delle Infrastrutture Onorevole Antonio di Pietro, ed il Presidente dell'ANAS, Dott. Piero Ciucci. Sottolinea che, con la messa in servizio del primo tronco di 50 chilometri di autostrada tra Torino e Milano, si sono attenuate le polemiche di stampa nei confronti della Società per i lavori su tale autostrada.

Rende noto che in data 11 febbraio 2008 è divenuta efficace la convenzione per la costruzione e la gestione della tratta autostradale Asti-Cuneo, e pertanto la Società Asti Cuneo ha potuto dare avvio alle procedure per il completamento dei 53 chilometri di autostrada ancora da realizzare.

Rileva che, nel fascicolo del Bilancio, quale allegato alla Relazione sulla Gestione, è riportata 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 nel mese di febbraio 2004) -, tiene conto dei criteri e delle modalità espositive contenute nel "format sperimentale" predisposto dalla stessa Borsa Italiana nel mese di gennaio 2008.

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

Conclude la propria esposizione informando che egli stesso, il Vice Presidente, l'Amministratore Delegato ed il Direttore Generale sono disponibili a fornire tutti i chiarimenti che gli azionisti ritenessero eventualmente necessari.

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 2007: 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: al riguardo nessun azionista esprime contrario avviso.

Su invito del Presidente dell'assemblea, il Presidente del Collegio Sindacale Avv. Alfredo CAVANENGHI, dà lettura della Relazione del Collegio per la parte conclusiva contenente le proposte.

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 certificazione sotto la lettera “D”.

Il Presidente aggiorna quindi i dati delle presenze comunicando che sono attualmente presenti 47 azionisti, che rappresentano in proprio o per delega n. 53.746.592 azioni ordinarie - di cui n. 44.818.052 in proprio e n. 8.928.540 per delega - pari al 61,075% del capitale sociale.

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione sul primo punto all'Ordine del Giorno.

INTERVENTI E RISPOSTE

Azionista Aldo GNAVI

Chiede alcune delucidazioni in merito all'andamento del titolo della Società, rilevando che lo stesso ha perso, nel corso dell'esercizio 2007, il 40% del proprio valore, pur mantenendo il dividendo invariato, pari ad Euro 0,40 per azione.

Chiede se tale perdita di valore possa essere attribuita al riassetto azionario, ricordando che la Società ha acquisito il controllo della SIAS, o sia stata determinata da altri fattori.

Rileva altresì che anche il titolo SIAS ha perso il 35% del proprio valore.

Ricorda quindi che nel 2002 la Società aveva chiuso il proprio Bilancio con un utile di 40 milioni di Euro, l'esercizio 2003 si era chiuso con un utile di 51 milioni di Euro, che erano aumentati a 334 milioni di Euro alla chiusura dell'esercizio 2004, di 50 milioni di Euro per quanto riguarda l'esercizio 2005,

mentre l'esercizio 2006 si era chiuso con un utile di 421 milioni di Euro; il Bilancio dell'esercizio 2007, sottolinea infine, si è chiuso registrando un utile pari a 44 milioni di Euro.

In merito al tema dell'acquisto di azioni proprie deliberato in occasione della precedente assemblea della Società, ritiene che non ne sia stata data sufficiente divulgazione.

Sottolinea che la Società registra nel proprio bilancio alla voce "utili portati a nuovo" l'importo di Euro 1.427.663.000 pari a circa 3 mila miliardi di "vecchie Lire": ritiene pertanto che il dividendo distribuito agli azionisti avrebbe potuto essere più consistente; rileva che la Società ha deliberato di acquistare 8 milioni e 800 mila azioni proprie e che alla data del 27 marzo erano state acquistate 738.000 azioni poi aumentate a 1.422.297 nel lasso di tempo da allora fino alla odierna assemblea.

Chiede quindi di conoscere il prezzo al quale le azioni sono state acquistate.

Esprime le proprie perplessità in merito al fatto che, tra tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale che hanno investito in azioni della Società, solo 3 membri detengono azioni: si chiede pertanto se tale atteggiamento denoti un segno di sfiducia nei confronti della Società.

Conclude il proprio intervento chiedendo quale sia tecnicamente il tempo minimo e massimo che deve intercorrere tra la prima e la seconda convocazione delle assemblee delle Società quotate, rendendo noto che, qualora vada deserta un'assemblea in prima convocazione e un azionista chiedesse il biglietto di ammissione per partecipare alla seconda convocazione, questo gli viene negato.

Sottolinea altresì che, nel tempo intercorrente tra la prima e la seconda convocazione avviene, a suo dire, una sorta di blocco del mercato, dal momento che non appena un Fondo chiede di partecipare all'assemblea gli vengono bloccati i titoli e non può venderli: ritiene pertanto che, a suo avviso, qualora non venisse stabilito un termine massimo entro il quale l'assemblea può essere tenuta in seconda convocazione, ciò potrebbe penalizzare il titolo

della Società sul mercato: ritiene questa sia la motivazione per la quale, a suo dire, i Fondi non partecipano alle assemblee delle Società quotate.

PRESIDENTE

In relazione alla domanda dell'azionista Gnavi in merito all'andamento borsistico del titolo della Società, ritiene che tale domanda sia stata posta nella maggior parte delle assemblee delle Società quotate, sottolineando che l'andamento del titolo della ASTM non è difforme dall'andamento di molti altri titoli, anche di importanti realtà societarie, in presenza di una situazione di generale ribasso del mercato azionario.

Ricorda che l'acquisto di azioni proprie approvato dalla precedente assemblea ordinaria della Società è stato deliberato anche al fine di cautelarsi da oscillazioni eccessive del valore del titolo.

Precisa che, nel mese di febbraio 2008, gli Amministratori hanno richiesto l'autorizzazione per l'acquisto di azioni proprie nei limiti previsti dalla legge, e pertanto per un ammontare di azioni pari al 10%, e che fino alla data di ieri sono state acquistate dalla Società complessivamente n. 1.422.297 azioni: la differenza rilevata dall'azionista Gnavi è da ricondursi al fatto che, in data 27 marzo 2008, quando è stato redatto il Bilancio di esercizio e la Relazione sul Bilancio, era stato acquistato un determinato numero di azioni, da tale data al giorno precedente l'odierna assemblea sono state acquistate ulteriori azioni.

Precisa che il dato attuale è comprensivo degli acquisti intervenuti sino al giorno precedente l'odierna assemblea e ricorda che su tali azioni nel portafoglio della Società non viene pagato il dividendo, e che tali azioni non partecipano al voto.

In merito all'osservazione dell'azionista Gnavi sul fatto che solo tre membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale hanno nel loro portafoglio personale azioni della Società, assicura che non si tratta di sfiducia nei confronti della stessa, ma dipende unicamente dal fatto che per i Consiglieri, i Sindaci o i Direttori Generali di una società quotata l'acquisto di

azioni della stessa è divenuto un'operazione particolarmente complicata a livello di comunicazioni burocratiche e termini da rispettare.

Preannuncia che cederà la parola all'Amministratore Delegato per la risposta in merito alla distribuzione del dividendo ed agli utili accantonati.

Sul tema del tempo minimo e massimo che deve intercorrere fra la prima e la seconda convocazione delle assemblee, ricorda che vi è l'obbligo di convocare in prima convocazione l'assemblea per l'approvazione del bilancio entro i 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, mentre la seconda convocazione viene fissata non oltre un mese dalla prima.

Rende noto altresì che le liste degli Amministratori e dei Sindaci per il rinnovo degli organi sociali devono venire presentate nei 15 giorni antecedenti la data prevista per la prima convocazione.

Sottolinea che il deposito delle azioni per la partecipazione all'assemblea va fatto, secondo quanto stabilito dalla legge, entro i tre giorni antecedenti la prima convocazione dell'assemblea, anche per poter partecipare all'assemblea in seconda convocazione.

Il Presidente conclude rilevando che, per quanto riguarda l'odierna assemblea, contrariamente a quanto asserito in via generale dall'Azionista Gnavi, i Fondi presenti sono particolarmente numerosi.

Dott. Alberto SACCHI - Amministratore Delegato

Fa presente che la nuova direttiva "Trasparency" prevede che l'approvazione del Bilancio debba essere fissata entro 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio. Quanto ai termini per il deposito delle azioni per la partecipazione alle assemblee, riferisce che sussiste in giurisprudenza qualche decisione isolata che prevede anche la possibilità di depositare le proprie azioni per partecipare alle assemblee entro il termine della seconda convocazione.

Precisa che è prassi del Consiglio di Amministrazione della Società prevedere una distribuzione del dividendo per un ammontare pari al 50% dell'utile consolidato, al di là delle componenti straordinarie che vengono trattate

separatamente, quali, ad esempio, la vendita della Serravalle-Milano, che ha determinato un andamento erratico dell'utile di esercizio.

In relazione alla prudenza sempre adottata dal Consiglio di Amministrazione nella distribuzione dei dividendi, sottolinea il fatto che è attesa da anni dalle società concessionarie autostradali l'approvazione dei piani finanziari da parte dell'ente concedente, e che sono intervenute una serie di modifiche legislative con direttive interministeriali di interpretazione che si sono susseguite nel tempo, con la prospettata introduzione di indici di patrimonialità minimi per poter operare nel settore delle concessioni, che tuttavia non si è mai concretizzata.

In tale ottica, in mancanza di una disciplina compiuta, con l'obiettivo di crescita e tenendo altresì conto di una legislazione non costante e definitiva, il Gruppo si è attenuto a una politica prudente per essere in grado comunque di far fronte ad evoluzioni normative e in particolare a direttive e decreti applicativi della normativa che avrebbero potuto essere penalizzanti per il settore.

Sottolinea altresì che il Gruppo ASTM, avendo una dimensione che consente ampio spazio di crescita in Italia, non essendoci posizioni dominanti, si è prefissato obiettivi di nuovi investimenti, ritenendo di non avere limiti da un punto di vista legale.

Riferisce quindi che la scelta di una oculata distribuzione delle risorse, è da attribuirsi altresì alla sussistenza di un indebitamento di Gruppo e alla previsione di obiettivi di crescita legati alle nuove iniziative, quali, cita ad esempio, la Asti-Cuneo: rende noto che ha avuto conclusione l'iter della gara intrapresa nel 2003; il Gruppo dovrà investire circa 1 miliardo di Euro ed ha altresì in programma la realizzazione della Parma-Verona.

Riferisce che il Gruppo ha obiettivi di investimento anche all'estero, tramite un'importante iniziativa intrapresa in sud America: unitamente al Gruppo Atlantia e a Mediobanca partecipa alla Società ASA s.r.l. che ha acquisito la partecipazione totalitaria in Autostrada Santiago del Cile, e ha obiettivi di

crescita nel Paese ed eventualmente anche nella restante parte del Sud America.

Ad ulteriore giustificazione della supposta "avarizia" dimostrata dagli Amministratori nella distribuzione dei risultati di esercizio, ricorda gli investimenti in Italia finalizzati all'ammodernamento della Torino-Milano, e i rilevanti interventi di manutenzione straordinaria effettuati sull'autostrada Torino-Piacenza, che hanno riguardato, tra l'altro, la realizzazione di un nuovo guard-rail, che ha rinnovato totalmente l'autostrada stessa.

In merito al tema dell'acquisto di azioni proprie, rende noto che la società non può procedere liberamente all'acquisto, ma deve attenersi ad una procedura disciplinata dalla CONSOB, in base alla quale, in particolare, non può acquistare azioni da un socio, bensì gli ordini devono "incrociarsi" liberamente sul mercato e non possono essere previsti acquisti "preordinati".

Riferisce che, in tale disciplina, è prevista altresì l'indicazione di non superare mai, con il proprio acquisto, il 20% delle trattazioni giornaliere, di saltare la prima e l'ultima mezz'ora delle contrattazioni borsistiche, al fine di non influenzare il prezzo di apertura e di chiusura del mercato.

In relazione alle osservazioni formulate dall'azionista Gnavi in tema di limitazioni all'acquisto di azioni della Società da parte del management, spiega che i componenti il Consiglio di Amministrazione sono liberi di acquistare unicamente un controvalore in azioni pari a 5 mila Euro: se l'acquisto dovesse eccedere tale ammontare dovrebbe essere comunicato.

Puntualizza altresì che diviene difficoltoso per gli Amministratori stabilire un termine preciso entro il quale è possibile acquistare liberamente le azioni della Società, tenendo presente che, anche nel caso in cui l'Amministratore sia totalmente all'oscuro del rinnovo di decreti di concessione, taluno potrebbe essere indotto a ritenere che abbia acquistato azioni poichè sapeva che sarebbe stato siglato quel determinato Decreto: conclude pertanto che tali aspetti scoraggiano l'acquisto di azioni della Società da parte del management.

Azionista Aldo GNAVI

Rivolge il proprio ringraziamento al Presidente e all'Amministratore Delegato per le risposte che gli hanno fornito, delle quali si dice parzialmente soddisfatto.

Dichiara altresì di aver appreso con soddisfazione dal Fascicolo di Bilancio, in particolare al punto 3 della pagina 59, che sono previste, anche mediante incontri individuali, comunicazioni finanziarie e relazioni con gli investitori.

PRESIDENTE

Invita l'azionista a rivolgersi agli Amministratori anche in futuro, nel caso avesse ulteriori dubbi da chiarire o eventuali argomenti da approfondire.

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: 23,9 migliaia di euro (250 ore)
- relazione semestrale: 4,3 migliaia di euro (54 ore)
- relazioni trimestrali: 3,2 migliaia di euro (30 ore)

corrispettivi in linea con quanto preventivato nella proposta a suo tempo approvata dall'Assemblea.

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 2007 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 aggiorna quindi nuovamente i dati delle presenze comunicando che sono attualmente presenti n. 59 Azionisti, rappresentanti in proprio o per delega, n.ro 54.022.571 azioni pari al 61,389% del capitale sociale, di cui

n. 44.818.052 in proprio e n. 9.204.519 per delega.

Il Presidente pone quindi in votazione per alzata di mano la Relazione sulla Gestione ed il bilancio al 31 dicembre 2007 nonché in particolare la proposta deliberativa di destinazione dell'utile di esercizio della quale dà 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 2007 che chiude con l'utile di 44.242.431 euro;*
- *attribuire l'utile di esercizio di 44.242.431 euro, che residua in 26.642.431 euro (dopo la distribuzione dell'acconto sul dividendo dell'esercizio 2007 di 0,20 euro per azione, per complessivi 17.600.000 euro, deliberato dal Consiglio di Amministrazione il 12 novembre 2007), come segue:*

agli Azionisti - a titolo di dividendo - 0,20 euro per ciascuna delle azioni che risultano in circolazione alla data odierna, (escluse quindi le azioni proprie in portafoglio: n. 1.422.297), per complessivi 17.315.541 euro, a saldo del sopramenzionato acconto sul dividendo relativo all'esercizio 2007; il dividendo complessivo per azione dell'esercizio 2007 ammonta, pertanto, a 0,40 euro;

alla riserva "utili portati a nuovo" l'importo di 9.326.890 euro che residua dopo le attribuzioni proposte

Fatta prova e controprova per alzata di mano, la Relazione sulla Gestione, il Bilancio al 31 dicembre 2007 e la proposta di destinazione dell'utile di esercizio risultano approvati a maggioranza con il seguente esito:

- voti favorevoli n. 53.978.977
- voti contrari nessuno
- astenuti n. 43.594 azioni

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 29 maggio 2008 contro stacco della cedola n. 28 e che le azioni saranno quotate ex dividendo dalla data del 26 maggio 2008.

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 SINA S.p.A. e SINECO S.p.A. 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 consolidato della ASTM.

Per lo svolgimento di tali attività la proposta presentata dalla PricewaterhouseCoopers S.p.A. prevede un onorario complessivo di 3 migliaia di euro interamente ripartito tra la SINA e la SINECO.

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

A completamento dell’informativa testè resa, comunica che il corrispettivo consuntivato dalla PricewaterhouseCoopers S.p.A. per la revisione del bilancio consolidato 2007 della ASTM ammonta a 10,3 migliaia di euro (110 ore), in linea con quanto preventivato nella proposta a suo tempo approvata dall’Assemblea.

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

2. Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2008-2009-2010 e determinazione della relativa retribuzione.

Il Presidente rende noto che, con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2007, è scaduto il mandato del Collegio Sindacale della Società nominato per gli esercizi 2005-2006-2007, dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 29 aprile 2005.

L'articolo 26 dello Statuto Sociale dispone che "Il Collegio Sindacale è composto da tre Sindaci effettivi, dei quali due nominati dalla maggioranza dell'Assemblea, ed uno dalla minoranza, nonché da due Sindaci Supplenti uno dei quali nominato dalla minoranza".

Il Collegio Sindacale viene nominato, secondo le modalità ed i termini previsti dall'articolo 27 dello Statuto medesimo e dalla normativa in vigore, sulla base di liste presentate dai Soci che, da soli o insieme con altri, sono complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno il 2% del capitale sociale, come previsto dalla Delibera Consob n. 16319 del 29 gennaio 2008.

Il Presidente del Collegio Sindacale, in conformità a quanto previsto dalla vigente normativa, è nominato dall'Assemblea tra i sindaci eletti dalla minoranza.

Fa presente che sul punto all'ordine del giorno è stata predisposta una relazione che, in ottemperanza alla vigente normativa, è stata messa a disposizione del pubblico, presso la sede legale e presso la Borsa Italiana S.p.A., nonché pubblicata sul sito internet della Società, nei quindici giorni antecedenti quello dell'Assemblea in prima convocazione.

La Relazione è stata, inoltre, distribuita in copia agli odierni partecipanti.

Tale Relazione viene allegata al presente verbale sotto la lettera "F".

Il Presidente comunica che, in previsione dell'Assemblea Ordinaria, sono

state depositate, presso la Sede Sociale, le seguenti n. 2 liste:

- **LISTA n. 1**, presentata dall’Azionista ARGO FINANZIARIA S.p.A. titolare del 50,579% del capitale sociale comprendente i seguenti 3 candidati:

Sindaci effettivi

- **Alfredo CAVANENGGHI**, nato a Genova, il 13/03/1935, C.F.: CVNLRD35C13D9690 (iscritto all’albo dei Revisori contabili)
- **Lionello JONA CELESIA**, nato a Torino il 14/06/1936, C.F.:JNCLLL36H14L219N (iscritto all’albo dei Revisori contabili)

Sindaco supplente

- **Roberto CODA**, nato a Torino il 3/09/1959, C.F.: CDORRT59P03L219D (iscritto all’albo dei Revisori contabili)

- **LISTA n. 2**, presentata dall’Azionista ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A., titolare del 3,460% del capitale sociale, che propone i seguenti 2 candidati:

Sindaco effettivo

- **Enrico FAZZINI**, nato a Firenze il 15/09/1944, C.F.: FZZNRC44P15D612I (iscritto all’albo dei Revisori contabili)

Sindaco supplente

- **Massimo BERNI**, nato a Firenze il 13/09/1949, C.F.: BRNMSM49P13D612W (iscritto all’albo dei Revisori contabili)

Le liste – corredate dalle note informative sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati – comprendono le dichiarazioni di accettazione della candidatura, di inesistenza delle cause di ineleggibilità ed incompatibilità, di possesso dei requisiti prescritti dalle vigenti disposizioni di legge, di regolamento e di Statuto, ivi incluso il rispetto dei limiti al cumulo degli incarichi.

Ai sensi dell’articolo 2400, comma 4 C.C., i candidati hanno reso noti gli incarichi di amministrazione e di controllo ricoperti presso altre società.

Tutti i candidati hanno dichiarato, inoltre, il possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 10 del Codice di Autodisciplina approvato dal "Comitato per la corporate governance delle società quotate" di Borsa Italiana S.p.A..

Nel rispetto dei termini sono state depositate le certificazioni attestanti il possesso della soglia di partecipazione al capitale sociale dichiarata dagli Azionisti all'atto della presentazione delle liste.

Inoltre, l'Azionista ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A. ha contestualmente reso la dichiarazione attestante l'assenza di rapporti di collegamento previsti dalle disposizioni regolamentari emanate dalla Consob in attuazione dell'articolo 148 del D. Lgs. n. 58/1998.

Dell'avvenuto deposito delle liste la Società ha dato tempestiva notizia attraverso la pubblicazione – in data 18 aprile 2008 - di un avviso sui quotidiani Il Sole 24 Ore, Libero ed Il Giornale.

Le liste, corredate di tutta la prescritta documentazione, sono state messe a disposizione presso la Sede legale, presso la Borsa Italiana S.p.A. e pubblicate sul sito internet della Società, nei modi e nei termini previsti dalla normativa in vigore.

Le liste, inoltre, sono state poste a disposizione dei partecipanti all'odierna riunione.

Premesso quanto sopra, essendo state osservate tutte le prescrizioni statutarie, le suddette liste sono da intendersi regolarmente presentate e quindi valide ed in grado di concorrere alla nomina del Collegio Sindacale.

A questo punto il Presidente invita l'Assemblea a deliberare – ai sensi dell'articolo 2402 c.c. – la retribuzione annua da corrispondere ai componenti del Collegio Sindacale.

Il Dott. Bruno BINASCO in rappresentanza dell'Azionista ARGO FINANZIARIA S.p.A. propone di determinare come segue la retribuzione annua lorda dell'eligendo Collegio Sindacale:

- euro 30.000,00 per il Presidente

- euro 20.000,00 per ciascun Sindaco effettivo
- euro 500,00 per la partecipazione ad ogni riunione dell'Assemblea degli Azionisti, del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale

Il Presidente dichiara aperta la discussione.

Poichè nessun azionista chiede di intervenire il Presidente dichiara chiusa la discussione sull'argomento all'Ordine del Giorno.

Il Presidente comunica che non sono intervenute variazioni nei dati delle presenze, vale a dire che al momento sono presenti n. 59 azionisti, rappresentanti in proprio o per delega n. 54.022.571 azioni pari al 61,389% del capitale sociale.

Pone quindi in votazione per alzata di mano la proposta formulata in merito alla retribuzione annua dei Sindaci sopra esposta.

Fatta prova e controprova per alzata di mano tale proposta risulta approvata a maggioranza con il seguente esito:

FAVOREVOLI	N. 53.724.843 azioni
CONTRARI	nessuno
ASTENUTI	N. 297.728 azioni

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 a maggioranza la proposta sulla retribuzione annua lorda dei Sindaci che prevede:

- Euro 30.000,00 per il Presidente
- Euro 20.000,00 per ciascun Sindaco Effettivo

- Euro 500,00 per la partecipazione ad ogni riunione dell'assemblea degli Azionisti, del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

Il Presidente passa quindi alle votazioni per la nomina del Collegio Sindacale in conformità a quanto previsto dall'articolo 27 dello Statuto e ricorda che ogni Azionista nonché gli azionisti appartenenti ad un medesimo gruppo, non potrà votare più di una lista, neppure per interposta persona o società fiduciaria. Fa presente che, poichè le due liste presentate comprendono complessivamente 5 candidati, (tre alla carica di Sindaco Effettivo e due alla carica di Sindaco Supplente) tutti risulteranno eletti nel Collegio Sindacale.

Pone quindi in votazione per alzata di mano la **Lista n. 1** presentata dall'azionista **ARGO FINANZIARIA S.p.A.**, che propone i seguenti candidati:

Sindaci effettivi

Alfredo **CAVANENGGHI**

Lionello **JONA CELESIA**

Sindaco Supplente

Roberto **CODA**

Fatta prova e controprova per alzata di mano la lista presentata dall'Azionista **ARGO FINANZIARIA S.p.A.** risulta aver ottenuto il voto favorevole di n. 47.038.005 azioni con astensione di n. 297.728 azioni.

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 "**H**".

Il Presidente pone quindi in votazione per alzata di mano la **Lista n. 2** presentata dall'Azionista **ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.** che

propone i seguenti candidati ricordando che dovranno astenersi dalla votazione coloro che hanno già espresso il loro voto per la Lista n. 1:

Sindaco Effettivo

Enrico FAZZINI

Sindaco Supplente

Massimo BERNI

Fatta prova e controprova per alzata di mano la lista presentata dall'Azionista **ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.** risulta aver ottenuto il voto favorevole di n. 5.322.800 azioni e nessun voto contrario o astenuto.

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

Nomina Presidente del Collegio Sindacale

Il Presidente fa presente che il comma 2 bis dell'articolo 148 del D. Lgs. 24.02.1998, n. 58 dispone che "Il Presidente del Collegio Sindacale è nominato dall'assemblea tra i Sindaci eletti dalla minoranza".

In attuazione al citato principio normativo la Presidenza del Collegio Sindacale spetta al candidato espresso dalla seconda lista e quindi al Prof. Enrico Fazzini Sindaco effettivo nella lista proposta dalle **ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.**

Dall'esito delle votazioni dichiara, quindi, che il Collegio Sindacale della Società, per gli esercizi 2008-2009-2010, cioè fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2010, risulta così composto:

1. Enrico Fazzini - Presidente
2. Alfredo Cavanenghi - Sindaco effettivo

3. Lionello Jona Celesia – Sindaco effettivo
4. Massimo Berni – Sindaco supplente
5. Roberto Coda – Sindaco supplente

PRESIDENTE

Dall'esito della votazione è conseguito il passaggio di testimone della Presidenza del Collegio Sindacale, per effetto delle recenti nuove disposizioni legislative e regolamentari in materia.

Rivolge quindi il proprio sentito ringraziamento al Collegio Sindacale per l'opera svolta, e formula a tutti i componenti i migliori auguri per un buon lavoro.

Rivolge infine un caloroso ringraziamento a tutti i membri del Consiglio di Amministrazione, al Vice Presidente, all'Amministratore Delegato, al Direttore Generale e a tutto il personale della Società, con particolare riferimento a quello del settore amministrativo, che si è notevolmente prodigato, con grande professionalità e competenza, per la formazione del Bilancio e per la gestione amministrativa della Società nel corso dell'intero esercizio.

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 "L", per farne parte integrante e sostanziale

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 2007 e Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione:
deliberazioni inerenti e conseguenti. Esame del Bilancio consolidato 2007**

ELENCO AZIONISTI FAVOREVOLI

AZIONISTI		VOTI
	GNAVI ALDO	45.000
	BRUNO DOMENICO	7.000
	<u>PENT ADRIANO</u>	225.000
1 D	MATARAZZO LUCIANA	41.540
2 D	MATARAZZO SILVANA	5.140
3 D	PERACCHIOTTI ORSOLA	8.300
	<u>CABULA ANTONIO</u>	0
1 D	TORTA SEVERINA	5.500
	<u>NERI PIERPAOLO</u>	0
1 D	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI TORINO	2.277.562
	<u>BINASCO BRUNO</u>	0
1 R	ARGO FINANZIARIA S.P.A.	44.509.552
	<u>GIARDINI UMBERTO</u>	0
1 D	AURELIA S.P.A.	470.596
	CROLLE MARTINO	1.000
	<u>GIOVANNA CALDARELLA</u>	0
1 D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	157
2 D	CAPVEST INCOME CORP	10.600
3 D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	14.725
4 D	ALAMEDA COUNTY EMPLOYEES' RETIREMENT ASSOCIATION	27.054
5 D	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS	766
6 D	MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND	3.117
7 D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	99.287
8 D	CENTRAL STATES,S.E.&S.W. AREAS FUND	29.423
9 D	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	1.030
10 D	FCP LITHIUM FORTIS INVESTMENT MGT	16.471
11 D	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	831
12 D	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.	1.765
13 D	NUCLEAR ELECTRIC INSURANCE LIMITED	9.959
14 D	A I DUPONT TESTAMENTARY TRUST	48.041
15 D	MONDRIAN INTL SMALL CAP EQUITY FUND	84.575
16 D	THE NEMOURS FOUNDATION	225
	<u>GIOVANNA CALDARELLA</u>	0
1 D	JP MORGAN CHASE RETIREMENT PLAN	2.905
2 D	ING RENDEMENT EUROPE	56.000
3 D	FORTIS INVESTMENT MGT	94.353
4 D	FORTIS B EQ SMALL CAP EUROPE	12.201
5 D	CSA B PENSION EQ.EEA SM.CA	55.138
6 D	WISDOMTREE EUROPE TOTAL DIVIDEND FUND	354
7 D	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVEDEND	49.346
8 D	WISDOM TREE INTERNATIONAL CONSUMER NON CYCLICAL SECTOR FUND	1.731
9 D	PS DYNAMIC QSG EUROPE PORTFOLIO	1.882
10 D	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	796
11 D	POWERSHARES FTSE RAFI EUROPE SMALL PORTFOLIO	887
12 D	POWERSHARES GLOBALFUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	386
	<u>GIOVANNA CALDARELLA</u>	0
1 D	IAM NATIONAL PENSION FUND	284.730
	FORMICA RICCARDO	30.000
	<u>GENISIO SERGIO</u>	500
1 D	MATTIODA ENZO	1.033.026
2 D	MATTIODA GIANPIERO	250
3 D	MATTIODA PATRIZIA	1.000
	<u>CORONATO GIUSEPPE</u>	0
1 D	ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	3.045.238
2 D	ALLEANZA ASSICURAZIONI SPA	1.200.000
3 D	INA ASSITALIA S.P.A.	80.000
4 D	TORO ASSICURAZIONI SPA	46.345
5 D	INTESA VITA S.P.A.	20.688
6 D	GENERTEL SPA	10.000
7 D	LA VENEZIA ASSICURAZIONI	7.005
Totale azioni		53.978.977

ELENCO AZIONISTI ASTENUTI

AZIONISTI		VOTI
	<u>GIOVANNA CALDARELLA</u>	0
1 D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS, NA INVESTEMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	3.770
2 D	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	1.544
3 D	ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX-NORTH AMERICA INDEX FUND	2.046
4 D	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP INDEX FUND	4.495
5 D	ISHARES S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE INDEX FUND	10.783
6 D	WORLD EX-US SMALL CAP PLUS FUND	7.958
7 D	FIRST ASSET GLOBAL INFRASTRUCTURE	12.998
	Totale azioni	43.594

Votazione sulla determinazione della retribuzione del Collegio Sindacale

ELENCO AZIONISTI FAVOREVOLI

AZIONISTI		VOTI
	GNAVI ALDO	45.000
	BRUNO DOMENICO	7.000
	<u>PENT ADRIANO</u>	225.000
1 D	MATARAZZO LUCIANA	41.540
2 D	MATARAZZO SILVANA	5.140
3 D	PERACCHIOTTI ORSOLA	8.300
	<u>CABULA ANTONIO</u>	0
1 D	TORTA SEVERINA	5.500
	<u>NERI PIERPAOLO</u>	0
1 D	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI TORINO	2.277.562
	<u>BINASCO BRUNO</u>	0
1 R	ARGO FINANZIARIA S.P.A.	44.509.552
	<u>GIARDINI UMBERTO</u>	0
1 D	AURELIA S.P.A.	470.596
	CROLLE MARTINO	1.000
	<u>GIOVANNA CALDARELLA</u>	0
1 D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	157
2 D	CAPVEST INCOME CORP	10.600
3 D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	14.725
4 D	ALAMEDA COUNTY EMPLOYEES' RETIREMENT ASSOCIATION	27.054
5 D	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS	766
6 D	MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND	3.117
7 D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	99.287
8 D	CENTRAL STATES,S.E.&S.W. AREAS FUND	29.423
9 D	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	1.030
10 D	FCP LITHIUM FORTIS INVESTMENT MGT	16.471
11 D	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	831
12 D	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.	1.765
13 D	NUCLEAR ELECTRIC INSURANCE LIMITED	9.959
14 D	A I DUPONT TESTAMENTARY TRUST	48.041
15 D	MONDRIAN INTL SMALL CAP EQUITY FUND	84.575
16 D	THE NEMOURS FOUNDATION	225
	<u>GIOVANNA CALDARELLA</u>	0
1 D	JP MORGAN CHASE RETIREMENT PLAN	2.905
2 D	ING RENDEMENT EUROPE	56.000
3 D	FORTIS INVESTMENT MGT	94.353
4 D	FORTIS B EQ SMALL CAP EUROPE	12.201
5 D	CSA B PENSION EQ.EEA SM.CA	55.138
6 D	WISDOMTREE EUROPE TOTAL DIVIDEND FUND	354
7 D	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVEDEND	49.346
8 D	WISDOM TREE INTERNATIONAL CONSUMER NON CYCLICAL SECTOR FUND	1.731
9 D	PS DYNAMIC QSG EUROPE PORTFOLIO	1.882
10 D	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	796
11 D	POWERSHARES FTSE RAFI EUROPE SMALL PORTFOLIO	887
12 D	POWERSHARES GLOBALFUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	386
	<u>GIOVANNA CALDARELLA</u>	0
1 D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS, NA INVESTEMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	3.770
2 D	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	1.544
3 D	ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX-NORTH AMERICA INDEX FUND	2.046
4 D	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP INDEX FUND	4.495
5 D	ISHARES S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE INDEX FUND	10.783
6 D	WORLD EX-US SMALL CAP PLUS FUND	7.958
	FORMICA RICCARDO	30.000
	<u>GENISIO SERGIO</u>	500
1 D	MATTIODA ENZO	1.033.026
2 D	MATTIODA GIANPIERO	250
3 D	MATTIODA PATRIZIA	1.000

<u>CORONATO GIUSEPPE</u>		0
1 D	ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	3.045.238
2 D	ALLEANZA ASSICURAZIONI SPA	1.200.000
3 D	INA ASSITALIA S.P.A.	80.000
4 D	TORO ASSICURAZIONI SPA	46.345
5 D	INTESA VITA S.P.A.	20.688
6 D	GENERTEL SPA	10.000
7 D	LA VENEZIA ASSICURAZIONI	7.005
Totale azioni		53.724.843

ELENCO AZIONISTI ASTENUTI

AZIONISTI		VOTI
<u>GIOVANNA CALDARELLA</u>		0
1 D	IAM NATIONAL PENSION FUND	284.730
2 D	FIRST ASSET GLOBAL INFRASTRUCTURE	12.998
Totale azioni		297.728

Votazione delle liste per la nomina del Collegio Sindacale

LISTA N. 1

ELENCO AZIONISTI FAVOREVOLI

AZIONISTI		VOTI
	GNAVI ALDO	45.000
	BRUNO DOMENICO	7.000
	<u>PENT ADRIANO</u>	225.000
1 D	MATARAZZO LUCIANA	41.540
2 D	MATARAZZO SILVANA	5.140
3 D	PERACCHIOTTI ORSOLA	8.300
	<u>CABULA ANTONIO</u>	0
1 D	TORTA SEVERINA	5.500
	<u>BINASCO BRUNO</u>	0
1 R	ARGO FINANZIARIA S.P.A.	44.509.552
	<u>GIARDINI UMBERTO</u>	0
1 D	AURELIA S.P.A.	470.596
	CROLLE MARTINO	1.000
	<u>GIOVANNA CALDARELLA</u>	0
1 D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	157
2 D	CAPVEST INCOME CORP	10.600
3 D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	14.725
4 D	ALAMEDA COUNTY EMPLOYEES' RETIREMENT ASSOCIATION	27.054
5 D	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS	766
6 D	MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND	3.117
7 D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	99.287
8 D	CENTRAL STATES,S.E.&S.W. AREAS FUND	29.423
9 D	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	1.030
10 D	FCP LITHIUM FORTIS INVESTMENT MGT	16.471
11 D	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	831
12 D	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.	1.765
13 D	NUCLEAR ELECTRIC INSURANCE LIMITED	9.959
14 D	A I DUPONT TESTAMENTARY TRUST	48.041
15 D	MONDRIAN INTL SMALL CAP EQUITY FUND	84.575
16 D	THE NEMOURS FOUNDATION	225
	<u>GIOVANNA CALDARELLA</u>	0
1 D	JP MORGAN CHASE RETIREMENT PLAN	2.905
2 D	ING RENDEMENT EUROPE	56.000
3 D	FORTIS INVESTMENT MGT	94.353
4 D	FORTIS B EQ SMALL CAP EUROPE	12.201
5 D	CSA B PENSION EQ.EEA SM.CA	55.138
6 D	WISDOMTREE EUROPE TOTAL DIVIDEND FUND	354
7 D	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVEDEND	49.346
8 D	WISDOM TREE INTERNATIONAL CONSUMER NON CYCLICAL SECTOR FUND	1.731
9 D	PS DYNAMIC QSG EUROPE PORTFOLIO	1.882
10 D	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	796
11 D	POWERSHARES FTSE RAFI EUROPE SMALL PORTFOLIO	887
12 D	POWERSHARES GLOBALFUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	386
	<u>GIOVANNA CALDARELLA</u>	0
1 D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS, NA INVESTEMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	3.770
2 D	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	1.544
3 D	ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX-NORTH AMERICA INDEX FUND	2.046
4 D	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP INDEX FUND	4.495
5 D	ISHARES S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE INDEX FUND	10.783
6 D	WORLD EX-US SMALL CAP PLUS FUND	7.958
	FORMICA RICCARDO	30.000
	<u>GENISIO SERGIO</u>	500
1 D	MATTIODA ENZO	1.033.026
2 D	MATTIODA GIANPIERO	250
3 D	MATTIODA PATRIZIA	1.000
Totale azioni		47.038.005

ELENCO AZIONISTI ASTENUTI

AZIONISTI		VOTI
	<u>GIOVANNA CALDARELLA</u>	0
1 D	IAM NATIONAL PENSION FUND	284.730
2 D	FIRST ASSET GLOBAL INFRASTRUCTURE	12.998
	Totale azioni	297.728

Votazione delle liste per la nomina del Collegio Sindacale

LISTA N. 2

ELENCO AZIONISTI FAVOREVOLI

<u>CORONATO GIUSEPPE</u>		0
1 D	ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	3.045.238
<u>NERI PIERPAOLO</u>		0
1 D	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI TORINO	2.277.562
	Totale azioni	5.322.800

Elenco soci titolari di azioni ordinarie, intervenuti all'assemblea tenutasi il 13/05/2008 in seconda 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. Richiedente:ARONA ENRICO in persona di BINASCO BRUNO	44.509.552	0
1	0	BRUNO DOMENICO	7.000	0
0	1	CABULA ANTONIO	0	5.500
0	1	GIOVANNA CALDARELLA	0	284.730
0	6	GIOVANNA CALDARELLA	0	30.596
0	7	CORONATO GIUSEPPE	0	4.409.276
1	0	FORMICA RICCARDO	30.000	0
0	1	GIOVANNA CALDARELLA	0	12.998
1	3	GENISIO SERGIO	500	1.034.276
0	1	GIARDINI UMBERTO	0	470.596
1	0	GNAVI ALDO	45.000	0
0	1	NERI PIERPAOLO	0	2.277.562
1	3	PENT ADRIANO	225.000	54.980
6	24	Apertura Assemblea	44.817.052	8.580.514
TOTALE COMPLESSIVO:			53.397.566	
1	0	CROLLE MARTINO	1.000	0
0	16	GIOVANNA CALDARELLA	0	348.026
0	12	GIOVANNA CALDARELLA	0	275.979
7	52	Bilancio di esercizio e consolidato 2007	44.818.052	9.204.519
TOTALE COMPLESSIVO:			54.022.571	
7	52	Nomina Collegio esercizi 2008-2009-2010	44.818.052	9.204.519
TOTALE COMPLESSIVO:			54.022.571	

Elenco Intervenuti

(Intervenuti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
10	GNAVI ALDO			45.000
11	BRUNO DOMENICO			7.000
12	PENT ADRIANO			225.000
1	D MATARAZZO LUCIANA			41.540
2	D MATARAZZO SILVANA			5.140
3	D PERACCHIOTTI ORSOLA			8.300
			Totale azioni	279.980
13	CABULA ANTONIO			0
1	D TORTA SEVERINA			5.500
			Totale azioni	5.500
14	NERI PIERPAOLO			0
1	D FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI TORINO			2.277.562
			Totale azioni	2.277.562
15	BINASCO BRUNO			0
1	R ARGO FINANZIARIA S.P.A.			44.509.552
			Totale azioni	44.509.552
16	GIARDINI UMBERTO			0
1	D AURELIA S.P.A.			470.596
			Totale azioni	470.596
17	CROLLE MARTINO			1.000
18	GIOVANNA CALDARELLA			0
1	D COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND			157
2	D CAPVEST INCOME CORP			10.600
3	D CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM			14.725
4	D ALAMEDA COUNTY EMPLOYEES' RETIREMENT ASSOCIATION			27.054
5	D STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS			766
6	D MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND			3.117
7	D FLORIDA RETIREMENT SYSTEM			99.287
8	D CENTRAL STATES,S.E.&S.W. AREAS FUND			29.423
9	D SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST			1.030
10	D FCP LITHIUM FORTIS INVESTMENT MGT			16.471
11	D FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND			831
12	D LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.			1.765
13	D NUCLEAR ELECTRIC INSURANCE LIMITED			9.959
14	D A I DUPONT TESTAMENTARY TRUST			48.041
15	D MONDRIAN INTL SMALL CAP EQUITY FUND			84.575
16	D THE NEMOURS FOUNDATION			225
			Totale azioni	348.026
19	GIOVANNA CALDARELLA			0
1	D JP MORGAN CHASE RETIREMENT PLAN			2.905
2	D ING RENDEMENT EUROPE			56.000
3	D FORTIS INVESTMENT MGT			94.353
4	D FORTIS B EQ SMALL CAP EUROPE			12.201
5	D CSA B PENSION EQ.EEA SM.CA			55.138
6	D WISDOMTREE EUROPE TOTAL DIVIDEND FUND			354

Elenco Intervenuti (Intervenuti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	
7	D	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVEDEND	49.346
8	D	WISDOM TREE INTERNATIONAL CONSUMER NON CYCLICAL SECTOR FUND	1.731
9	D	PS DYNAMIC QSG EUROPE PORTFOLIO	1.882
10	D	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	796
11	D	POWERSHARES FTSE RAFI EUROPE SMALL PORTFOLIO	887
12	D	POWERSHARES GLOBALFUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	386
Totale azioni			275.979
2		GIOVANNA CALDARELLA	0
1	D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS, NA INVESTEMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	3.770
2	D	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	1.544
3	D	ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX-NORTH AMERICA INDEX FUND	2.046
4	D	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP INDEX FUND	4.495
5	D	ISHARES S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE INDEX FUND	10.783
6	D	WORLD EX-US SMALL CAP PLUS FUND	7.958
Totale azioni			30.596
3		GIOVANNA CALDARELLA	0
1	D	IAM NATIONAL PENSION FUND	284.730
Totale azioni			284.730
4		GIOVANNA CALDARELLA	0
1	D	FIRST ASSET GLOBAL INFRASTRUCTURE	12.998
Totale azioni			12.998
5		FORMICA RICCARDO	30.000
8		GENISIO SERGIO	500
1	D	MATTIODA ENZO	1.033.026
2	D	MATTIODA GIANPIERO	250
3	D	MATTIODA PATRIZIA	1.000
Totale azioni			1.034.776
9		CORONATO GIUSEPPE	0
1	D	ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	3.045.238
2	D	ALLEANZA ASSICURAZIONI SPA	1.200.000
3	D	INA ASSITALIA S.P.A.	80.000
4	D	TORO ASSICURAZIONI SPA	46.345
5	D	INTESA VITA S.P.A.	20.688
6	D	GENERTEL SPA	10.000
7	D	LA VENEZIA ASSICURAZIONI	7.005
Totale azioni			4.409.276

Elenco Intervenuti

(Intervenuti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria
Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente		

	Totale azioni in proprio	308.500
	Totale azioni in delega	9.204.519
	Totale azioni in rappresentanza legale	44.509.552
	TOTALE AZIONI	54.022.571
	Totale azionisti in proprio	6
	Totale azionisti in delega	52
	Totale azionisti in rappresentanza legale	1
	TOTALE AZIONISTI	59
	TOTALE PERSONE INTERVENUTE	16

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente