

**VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DELLA SIAS S.P.A. IN
DATA 12 MAGGIO 2008**

L'anno duemilaotto, il giorno 12 (dodici) del mese di maggio, in Torino, presso la sede legale in Via Bonzanigo n. 22, alle ore 11,07 si sono riuniti in Assemblea ordinaria in seconda convocazione, essendo andata deserta la prima, come da verbale di diserzione, gli azionisti della "Società Iniziative Autostradali e Servizi società per azioni", con sede in Torino, Via Bonzanigo n. 22, capitale sociale Euro 113.750.000,00.= interamente versato, Codice Fiscale e N.ro iscrizione nel Registro delle Imprese di Torino 08381620015 - soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Argo Finanziaria S.p.A. - per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Proposta di riclassificazione delle riserve.
2. Bilancio di esercizio 2007 e Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione: deliberazioni inerenti e conseguenti.
Esame del Bilancio consolidato 2007.
3. Nomina del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2008-2009-2010, previa determinazione del numero dei componenti.
4. Determinazione del compenso annuo spettante ai membri del Consiglio di Amministrazione.
5. Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2008-2009-2010 e determinazione della relativa retribuzione.
6. Conferimento dell'incarico di revisione contabile per gli esercizi dal 2008 al 2016

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione dott. Bruno BINASCO 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 "Libero", "Il Sole 24 Ore" e "Il Giornale".

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.

Il Presidente comunica:

- che sono presenti n. 45 azionisti rappresentanti in proprio o per delega n. 178.805.502 azioni ordinarie - di cui n. 140.704.238 in proprio e n. 38.101.264 per delega - pari al 78,595% delle complessive n. 227.500.000 azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,5 cadauna, costituenti l'intero capitale sociale, come risulta dalle specifiche certificazioni rilasciate, nei termini prescritti dall'articolo 10 dello Statuto Sociale, dagli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata;

- che sono presenti, oltre ad esso Presidente, gli Amministratori:

- | | |
|--------------------------------|-------------------------|
| - Rag. Enrico ARONA | Amministratore Delegato |
| - Dott. Giovanni ANGIONI | Consigliere |
| - Dott. Alessandro BRAJA | Consigliere |
| - Dott. Ernesto Maria CATTANEO | Consigliere |
| - Avv. Vincenzo MACCHIA | Consigliere |
| - Ing. Paolo PIERANTONI | Consigliere |
| - Dott. Alberto SACCHI | Consigliere |

nonchè tutti i Sindaci effettivi:

- | | |
|-------------------------------|-------------------------|
| - Prof. Lionello JONA CELESIA | Presidente del Collegio |
| - Avv. Alfredo CAVANENGHI | |
| - Dott. Ernesto RAMOJNO | |

- Che hanno giustificato l'assenza, per il Consiglio di Amministrazione, i Signori:

- | | |
|------------------------------|-------------|
| - Dott. Gianfranco BOSCHETTI | Consigliere |
| - Dott. Paolo Andrea COLOMBO | Consigliere |
| - Dott. Beniamino GAVIO | Consigliere |
| - Dott.ssa Daniela GAVIO | Consigliere |
| - Dott. Rinaldo LASCIALFARE | Consigliere |
| - Dott. Ferruccio PIANTINI | Consigliere |

Prosegue quindi con i lavori assembleari dando atto che:

- per la Società di Revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., è presente il Dott. Piero De Lorenzi

- è inoltre presente, in qualità di Rappresentante comune degli obbligazionisti, il Dott. Roberto Pettrignani, riconfermato nella carica dall'Assemblea degli Obbligazionisti del 4 dicembre 2007.

Il Presidente dichiara inoltre:

- 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 4.000;
- 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. AURELIA S.p.A. n. 24.010.398 azioni pari al 10,554%

2. ASTM S.p.A. n. 140.378.186 azioni pari al 61,705%

3. SINA S.p.A. n. 3.908.016 azioni pari all'1,718%

4. GRUPPO ASSICURAZIONI GENERALI: n. 8.369.886 azioni pari al 3,679%:

- * direttamente Assicurazioni Generali S.p.A.: n. 4.750.000 azioni pari al 2,088%;
- * indirettamente n. 3.200.000 azioni pari all'1,407% tramite Generali Vie S.A.;
- * indirettamente n. 204.870 azioni pari allo 0,090% tramite Augusta Assicurazioni S.p.A.
- * indirettamente n. 102.631 azioni pari allo 0,045% tramite Toro Assicurazioni S.p.A
- * indirettamente n. 112.385 azioni pari allo 0,049% tramite Augusta Vita S.p.A.

5. LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC: n. 12.719.997 azioni pari al 5,591% (di cui 0,413% senza voto)

- 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 di una 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.

Il Presidente chiede quindi ai partecipanti all'assemblea di far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi della vigente normativa.

Informa che, come consentito dall'articolo 2, punti 2.2 e 2.3 del "Regolamento dell'Assemblea", 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.

Aggiorna quindi i dati delle presenze comunicando che sono presenti alle ore 11,10 n° 46 azionisti che rappresentano in proprio o per delega n. 178.805.505 azioni ordinarie pari al 78,595% del capitale sociale di cui n. 140.704.241 in proprio e n. 38.101.264 per delega.

Dichiara pertanto l'Assemblea Ordinaria legalmente costituita in seconda convocazione e valida a deliberare sull'ordine del giorno che reca:

- 1. Proposta di riclassificazione delle riserve.**
- 2. Bilancio di esercizio 2007 e Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione: deliberazioni inerenti e conseguenti. Esame del Bilancio consolidato 2007.**
- 3. Nomina del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2008-2009-2010, previa determinazione del numero dei componenti.**
- 4. Determinazione del compenso annuo spettante ai membri del Consiglio di Amministrazione.**
- 5. Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2008-2009-2010 e determinazione della relativa retribuzione.**

6. Conferimento dell'incarico di revisione contabile per gli esercizi dal 2008 al 2016

A questo punto il Presidente dichiara aperti i lavori e passa allo svolgimento del primo punto all'ordine del giorno.

Proposta di riclassificazione delle riserve

Il Presidente rende noto che, nell'ambito della riorganizzazione societaria dei Gruppi ASTM e SIAS realizzata nel corso del 2007, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti della Società, in data 29 giugno 2007, aveva deliberato un aumento del capitale sociale da euro 63.750.000 a euro 113.750.000, mediante emissione di n. 100.000.000 di azioni ordinarie da euro 0,5 cadauna (e con la fissazione di un sovrapprezzo pari, complessivamente, a 969 milioni di euro) attribuite alla ASTM S.p.A., a fronte del conferimento delle partecipazioni da quest'ultima detenute nella SATAP S.p.A. (pari al 99,874% del capitale sociale) e nella Road Link Holdings Limited (pari al 20% del capitale sociale).

In considerazione del rilevante sovrapprezzo azionario riveniente dal sopra menzionato aumento del capitale sociale, il Consiglio di Amministrazione sottopone all'approvazione dell'assemblea la proposta di riclassificazione di un importo pari a 10.000.000 di euro dalla voce "Riserva da sovrapprezzo azioni" alla voce "Riserva legale".

La succitata riclassificazione consentirà, alla "Riserva legale", di raggiungere il limite previsto dall'articolo 2430 del Codice Civile garantendo, alla Società, una struttura più flessibile per quanto concerne le poste di patrimonio netto.

Fa presente che sul punto all'ordine del giorno è stata predisposta una Relazione illustrativa che, ai sensi delle vigenti disposizioni normative, 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 15 giorni antecedenti la data dell'Assemblea in prima convocazione.

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

Tale Relazione viene allegata al presente verbale, quale parte integrante, sotto la lettera "A"

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

Poichè nessun azionista chiede di intervenire il Presidente dichiara chiusa la discussione.

Il Presidente aggiorna i dati delle presenze comunicando che alle ore 11,15 sono presenti n.ro 47 azionisti rappresentanti in proprio o per delega n. 178.805.511 azioni ordinarie pari al 78,595% del capitale sociale.

Il Presidente pone quindi in votazione la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione nella propria relazione illustrativa e cioè la riclassificazione di un importo pari a 10.000.000 di euro dalla voce “Riserva da sovrapprezzo azioni” alla voce “Riserva legale”.

Fatta prova e controprova per alzata di mano il Presidente dichiara che la proposta di riclassificazione di un importo pari a 10.000.000 di euro dalla voce “Riserva da sovrapprezzo azioni” alla voce “Riserva legale” è stata approvata a larga maggioranza con il seguente esito:

FAVOREVOLI	N. 178.285.606 azioni
CONTRARI	nessuno
ASTENUTI	N. 519.905 azioni

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

Il Presidente passa quindi alla trattazione del successivo punto all'ordine del giorno:

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 Giornale" e "Il Sole 24 Ore".

E' stato altresì consegnato agli odierni partecipanti all'Assemblea.

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.

Come già effettuato lo scorso esercizio, si è ritenuto di compendiare 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.

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 sull'adesione al Codice di Autodisciplina.

La Relazione, redatta secondo le "Linee guida per la redazione della relazione annuale in materia di corporate governance" (emanate da Borsa Italiana 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 gennaio 2008.

Il documento quindi 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 termini previsti dalla vigente normativa.

Il Presidente dà quindi lettura della Proposta di destinazione dell'utile contenuta nella Relazione degli Amministratori.

Poichè il fascicolo di Bilancio, come già riferito, è stato messo a disposizione degli azionisti nei termini prescritti ed è stato consegnato in copia ai presenti, il Presidente propone di ometterne, se l'assemblea è d'accordo, la lettura.

L'azionista Pier Luigi ZOLA propone di omettere la lettura anche della Relazione sulla Gestione, della Relazione del Collegio Sindacale, se lo stesso acconsente, nonchè della Relazione della Società di Revisione.

Poichè nessun azionista esprime contrario avviso la proposta risulta approvata all'unanimità.

Il Presidente invita quindi il Presidente del Collegio Sindacale a dare lettura della parte conclusiva della Relazione dei Sindaci: tale lettura viene eseguita dal Presidente del Collegio Sindacale Prof. Lionello JONA CELESIA.

Vengono allegati al presente verbale quale parte integrante, previa sottoscrizione del Comparente e di me Notaio:

- la Relazione sulla Gestione sotto la lettera "C".
- il Bilancio e relativi allegati sotto la lettera "D";
- la Relazione del Collegio Sindacale sotto la lettera "E";

Il Presidente invita quindi il Dott. Piero DE LORENZI della Società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. a dare lettura della Relazione al bilancio che con l'accordo unanime dell'assemblea viene limitata alla parte conclusiva della Relazione medesima.

Tale Relazione della Società di revisione viene allegata al presente verbale sotto la lettera "F".

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione sul secondo punto all'ordine del giorno.

INTERVENTI E RISPOSTE

Azionista Walter RODINO'

Sottolinea il fatto che dal bilancio al 31 dicembre 2007 emerge che la riorganizzazione societaria attuata, unitamente all'acquisizione del controllo delle Società del Gruppo, SATAP, SAV e ATIVA, a decorrere dallo scorso mese di luglio, hanno già prodotto risultati che definisce particolarmente soddisfacenti: dal confronto tra i risultati "pro-forma" precedenti e i dati attuali si evince, a suo dire, un progressivo e positivo miglioramento.

Prosegue evidenziando l'aumento del livello dei ricavi complessivi che si è registrato nel corso dell'esercizio 2007 e, in particolare, l'incremento del MOL e dell'utile netto, che ha consentito anche un discreto aumento del dividendo a saldo, dopo la distribuzione di un primo acconto.

Rileva che dal Bilancio sono risultati particolarmente positivi i settori costruzioni, engineering e il settore tecnologico e che da tali comparti sono a suo avviso da attendersi nel futuro sviluppi e ritorni crescenti.

Vorrebbe quindi conoscere, indicativamente, i ritorni che possono attendersi dagli sviluppi della consistenza patrimoniale e contemporaneo incremento dell'indebitamento.

Chiede altresì quali siano le aspettative del management in termini di ricavi dalle gestioni autostradali, in considerazione del fatto che, sino ad ora, si era in presenza di un mercato del traffico automobilistico con tassi di sviluppo sostanzialmente lineari, mentre attualmente si delineano, a suo avviso, concrete preoccupazioni correlate alla dinamica dei prezzi del carburante ed alla stagnazione delle vendite di automezzi.

Vorrebbe quindi sapere se sia temibile o prevedibile un ristagno nei ricavi autostradali, nel caso in cui le Autorità intendessero contrastare le spinte inflazionistiche incidendo anche sulle tariffe autostradali.

Conclude il proprio intervento ringraziando anticipatamente gli Amministratori per le risposte che vorranno fornirgli e preannunciando il proprio voto favorevole all'approvazione del Bilancio.

Azionista Davide REALE

Ritiene che un azionista che detenga "partecipazioni non qualificate" sia particolarmente attento su tre aspetti: quotazione del titolo, dividendi e prospettive di attività.

Ha particolarmente apprezzato la volontà dimostrata dal Consiglio di Amministrazione di remunerare il capitale, distribuendo dividendi in crescita.

Vorrebbe che venissero illustrate, anche sinteticamente, le prospettive e i programmi futuri della Società.

Chiede quindi delucidazioni in merito all'adeguamento tariffario, avendo appreso dal Fascicolo di Bilancio che lo stesso ha avuto decorrenza, per

l'esercizio 2007, a far data dal 15 marzo e unicamente su alcune tratte: vorrebbe pertanto conoscere la situazione attuale.

Rileva altresì che dall'esercizio 2007 emerge un'esposizione debitoria notevolmente in crescita e che sono stati realizzati ingenti investimenti; cita in particolare la costituzione della "Holding Piemonte e Valle d'Aosta S.p.A." che ha richiesto alla SIAS l'accensione di uno specifico finanziamento.

Chiede pertanto se sono previsti nel futuro ulteriori investimenti, sia di carattere finanziario per riorganizzazione di Gruppo, sia per ammodernamenti delle reti stradali delle Società controllate.

Conclude il proprio intervento chiedendo se vi siano previsioni di transito e redditività per quanto riguarda l'Autostrada Asti-Cuneo, ricordando che ha acquisito efficacia la relativa convenzione.

Azionista Umberto ZOLA

Vorrebbe conoscere con quali modalità la Società si sia adeguata al decreto legislativo n. 231/2001, in relazione alle nuove norme concernenti la sicurezza sul lavoro.

Rende noto che è stato emanato, nel 2001, un decreto legislativo che stabilisce la responsabilità delle Società nei confronti dei propri dipendenti qualora si verificassero illeciti amministrativi o infortuni; non avendo trovato traccia in merito a tale argomento nel Fascicolo di Bilancio, vorrebbe maggiori delucidazioni.

Chiede altresì se la Società si è dotata di un proprio modello organizzativo, come la controllante "Autostrada Torino Milano S.p.A." che peraltro non rende accessibile agli Azionisti.

Vorrebbe quindi conoscere i componenti dell'Organismo di vigilanza, e, in particolare, vorrebbe sapere se si tratta di membri interni o esterni alla Società.

Sul tema della Corporate governance, dichiara di apprezzare il fatto che gli emolumenti sono "risicati": ciò denota, a suo avviso l'attenzione della Società per i propri costi.

Chiede inoltre di conoscere quale sia l'apporto del Consigliere Dott. Paolo Andrea Colombo all'interno del Consiglio di Amministrazione, dal momento che lo stesso ricopre circa 30 incarichi in altre Società e che la sua presenza alle assemblee risulta piuttosto scarsa.

Azionista Pierluigi ZOLA

Ritiene sia eccessiva l'informativa e la documentazione richiesta da Borsa Italiana S.p.A. alle Società quotate, in particolare sul tema della Corporate Governance.

In merito all'argomento del modello organizzativo introdotto dall'azionista ZOLA Umberto, che riprende il decreto Legislativo 231 del 2001, rende noto di aver predisposto un'indagine estesa a tutte le Società quotate, dalla quale è emerso, in particolare, a suo dire, che la SIAS non ha fornito alcuna informazione, mentre quello dell'Autostrada Torino-Milano S.p.A. non è disponibile al pubblico.

Riferisce che in data 27 giugno 2008 si terrà a Brescia un convegno su tale argomento, organizzato dal Tribunale e dagli istituti bancari del luogo.

Ritiene sia di particolare importanza l'adeguamento, per le Società quotate, al decreto sulla sicurezza, e che sarebbe "imprudente", a suo avviso, non adottare un modello organizzativo.

Conclude il proprio intervento rilevando che nel Decreto non vengono specificate le modalità di composizione dell'organismo di vigilanza, tuttavia sostiene che sarebbe opportuno, a suo avviso, abolire determinati ulteriori adempimenti richiesti da Borsa Italiana S.p.A., a favore di una maggiore e puntuale adozione del modello organizzativo sulla sicurezza: ritiene altresì importante che le Società ne consentano la pubblicità nei confronti dei terzi e che, qualora non ne fossero tuttora dotate, dimostrino la propensione a predisporlo.

PRESIDENTE

In risposta agli interventi degli azionisti Rodinò e Reale, sul tema della quotazione del titolo della Società, precisa che la quotazione è da rapportarsi a motivi e accadimenti in ambito internazionale, che determinano l'attuale situazione dei mercati finanziari.

In merito alla politica dei dividendi, sottolinea che tale aspetto è sempre stato tenuto nella massima considerazione da parte del management della Società, in un corretto equilibrio tra i dividendi da corrispondere e le prospettive di investimento, al fine di poter disporre al proprio interno delle risorse finanziarie necessarie.

Per quanto attiene al tema delle prospettive future per la Società e per il Gruppo riferisce che le stesse saranno strettamente correlate all'approvazione dei nuovi piani finanziari.

Rende noto che è si è concluso l'iter di approvazione della convenzione relativa al collegamento autostradale Asti-Cuneo.

Riferisce che le prospettive per tale Società sono positive, nonostante i tempi di completamento dell'opera si siano dilatati in considerazione di alcune varianti richieste dagli enti locali, in particolare per quanto riguarda le gallerie di Alba e Verduno, che faranno ritardare il completamento, senza peraltro avere influenza sulla tariffazione.

Comunica altresì che è prevista per il secondo semestre dell'anno in corso l'entrata in funzione della barriera di Govone, che intercetta attualmente tutto il traffico diretto ad Alba, essendo già completata la realizzazione dell'autostrada ed essendo ormai in fase di completamento tale barriera.

Ricorda quindi che, nel primo trimestre dello scorso anno, sono state applicate, a far data dal 15 marzo, nuove tariffe in misura ridotta rispetto alle aspettative delle Società concessionarie le quali, nelle sedi opportune, hanno presentato i propri ricorsi al riguardo.

Precisa che, con decorrenza dal 1° gennaio 2008, sono stati concessi i seguenti aumenti tariffari: 0,85% per la ATIVA, 0,68% per la Autocamionale della Cisa e, per quanto attiene alla SATAP, 0,76% per il tronco Torino-Novara Est, 0,74% per il tronco Novara Est-Milano, 0,80% per il tronco A21.

Puntualizza che non è stato concesso alcun aumento tariffario per quanto attiene l'Autostrada dei Fiori, la SALT e la SAV.

Sottolinea quindi che sono stati espletati tutti gli adempimenti e attivate tutte le procedure al fine dell'ottenimento non solo del riconoscimento per l'anno 2008 di quanto richiesto, ma anche quelle finalizzate all'ottenimento di quanto non concesso relativamente all'anno 2007.

Ribadisce che, rispetto agli esercizi precedenti, si è registrato un positivo miglioramento in termini di ricavi da tariffe, anche se inferiore alle aspettative.

Rende quindi noto che dai dati del primo trimestre dell'esercizio in corso, emerge che tutto il settore controllato da SIAS ha registrato un incremento del traffico, nonostante l'andamento piuttosto negativo dell'economia in generale.

Precisa che tale incremento del traffico è generalizzato e si è verificato concretamente, al di là di due dati "eccezionali" che possono averlo in parte influenzato, rappresentati dal fatto che nell'anno in corso il mese di febbraio ha avuto un giorno lavorativo in più, il 29, e che il periodo pasquale è compreso nel primo trimestre e non nel secondo.

Ritiene pertanto che la preoccupazione per una flessione del traffico non sussista.

In merito al tema delle prospettive future, ribadisce che sono strettamente correlate all'approvazione dei piani finanziari, precisando che il settore autostradale, attende da due anni, il rinnovo dei piani finanziari e delle convenzioni.

Puntualizza che alcune Società del Gruppo hanno firmato schemi di convenzioni con l'ANAS, alcune delle quali hanno ottenuto il parere favorevole del CIPE, ma che per nessuna delle Società si è conclusa la procedura di approvazione: l'unica eccezione è rappresentata, come sopra menzionato, dalla Asti-Cuneo.

Pertanto, le Società attualmente seguono i vecchi piani finanziari che sono gli unici approvati e dai quali si evince che la parte relativa agli investimenti è piuttosto contenuta: si tratta unicamente di attività di manutenzione.

Auspica che entro la fine del corrente anno vengano approvati i piani finanziari già scaduti.

In risposta alle perplessità manifestate dagli azionisti ZOLA Umberto e ZOLA Pierluigi in merito all'operato del Consigliere Dott. Colombo, garantisce che la partecipazione dello stesso, pur non essendo stata assidua, è stata produttiva di contributi: riferisce altresì che, pur non essendo ricompreso nelle liste dei nominativi previsti per la nomina degli Amministratori, ha partecipato questa mattina stessa alla riunione del Consiglio di Amministrazione.

Rileva inoltre che la sovrapposizione di incarichi dei membri del Consiglio di Amministrazione, pur non consentendo sempre la presenza fisica, consente comunque la presenza del Consigliere in audioconferenza o videoconferenza.

In merito al Decreto Legislativo 231 del 2001, segnala che a pagina 30 dell'allegato alla Relazione sulla Gestione, in tema di Corporate Governance, al

punto 12.3, vi è un'indicazione in merito al "Modello organizzativo ex Decreto Legislativo 231 del 2001".

Rileva inoltre che il nuovo Decreto Legislativo in tema di sicurezza è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale il 30 aprile.

La Società è allineata alle procedure in materia di sicurezza ed è previsto - entro la fine del mese di giugno - l'aggiornamento delle stesse, anche tramite la Società di consulenza appositamente incaricata da SIAS.

Dichiara quindi che, in un documento del sistema di controllo interno, si dà atto che le procedure di verifica in materia di sicurezza sul lavoro, nel primo trimestre del 2008 sono già esistenti nelle singole Società del Gruppo, in relazione agli adempimenti previsti dalla normativa vigente, nonostante, per motivi di riservatezza, alcuni dati non vengano distribuiti e diffusi.

Assicura pertanto che la Società si adopera per applicare e realizzare nel migliore modo possibile tutto ciò che prevede la legge, a propria tutela, a tutela degli azionisti e a tutela dei propri dipendenti.

Azionista Pierluigi ZOLA

Ringrazia il Presidente per le risposte che ha fornito.

Ritiene pertanto che, al convegno che si terrà a Brescia sul tema del modello organizzativo, la SIAS risulterà in regola con gli adempimenti previsti dal Decreto Legislativo 231 del 2001.

Preannuncia il proprio voto favorevole all'approvazione del Bilancio dell'esercizio 2007.

PRESIDENTE

Ringrazia l'azionista ZOLA per le "sollecitazioni" esposte, dichiarando che sono sempre gradite, soprattutto in tema di adeguamento a normative di legge.

Poichè nessun altro azionista chiede di intervenire il Presidente dichiara chiusa la discussione sul secondo punto dell'Ordine del Giorno.

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

- bilancio di esercizio: 9,4 migliaia di euro (102 ore)

- relazione semestrale: 5,2 migliaia di euro (70 ore)

- relazioni trimestrali: 1,6 migliaia di euro (15 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 SIAS ed alle società da questa controllate.

Il Presidente comunica che i dati delle presenze non sono variati, vale a dire che sono presenti n.ro 47 azionisti rappresentanti in proprio e per delega n. 178.805.511 azioni ordinarie pari al 78,595% del capitale sociale.

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 2007, contenuta nella Relazione, della quale ha dato lettura, che risulta così formulata:

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO

Il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione evidenzia un "utile dell'esercizio" di 93.153.171 euro.

Vi proponiamo di ripartire l'"utile dell'esercizio" come segue:

. Utile netto dell'esercizio 2007 euro 93.153.171

. "acconto su dividendo" deliberato dal Consiglio di

Amministrazione del 12 novembre 2007 e corrisposto

nella misura di 0,165 euro per ciascuna delle n.

227.500.000 azioni costituenti il capitale sociale, per

complessivi euro 37.537.500

. a ciascuna delle n. 227.500.000 azioni costituenti il

capitale sociale, un dividendo unitario a "saldo" di

0,160 euro, per complessivi euro 36.400.000

. residuo euro 19.215.671

da destinarsi al conto "Utili portati a nuovo".

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

FAVOREVOLI	N. 178.787.157 azioni
CONTRARI	nessuno
ASTENUTI	N. 18.354 azioni

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

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 22 maggio 2008, contro stacco della cedola n. 13 e che le azioni saranno quotate ex dividendo dalla data del 19 maggio 2008.

Il Presidente fa presente che, come già detto, 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; conseguentemente, anche i dati comparativi riferiti all'analogo periodo del precedente esercizio risultano conformi ai citati *standard* contabili.

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

Il controllo sussiste quando la capogruppo 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 quelle sulle quali si esercita un’ “influenza notevole”, in materia di politiche finanziarie ed operative, sono state valutate con il “metodo del patrimonio netto”.

Si precisa, inoltre, che le controllate Rites s.c.a r.l. e Tangenziale Est s.r.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.

Per consentire alla SIAS S.p.A. di redigere il bilancio consolidato secondo i succitati principi contabili internazionali, le Società controllate ABC Costruzioni S.p.A., SSAT S.p.A., Autostrada dei Fiori S.p.A., Autostrade dei Parchi S.p.A., Autocamionale della Cisa S.p.A., Autostrada Asti-Cuneo S.p.A., SALT S.p.A., SATAP S.p.A., SAV S.p.A., Strade Co. Ge. S.p.A., Sinelec S.p.A., Euroimpianti Electronic 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 SIAS.

Per lo svolgimento di tali attività la proposta presentata dalla PricewaterhouseCoopers S.p.A. prevede un onorario complessivo di 30 migliaia di euro interamente ripartito tra le società del Gruppo sopraindicate.

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 il Presidente comunica che il corrispettivo consuntivato dalla PricewaterhouseCoopers S.p.A. per la revisione del bilancio consolidato 2007 della SIAS ammonta a 9,4 migliaia di euro (95

ore), in linea con quanto preventivato nella proposta a suo tempo approvata dall'Assemblea.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del successivo punto 3) all'Ordine del Giorno:

Nomina del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2008-2009-2010, previa determinazione del numero dei componenti.

Il Presidente comunica che con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2007 è scaduto il mandato del Consiglio di Amministrazione nominato, per gli esercizi 2005-2006-2007 dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti in data 6 maggio 2005.

L'articolo 16 dello Statuto Sociale dispone che *“la Società è amministrata da un Consiglio formato da un numero di componenti variabile da sette a quindici, secondo la determinazione fatta dall'Assemblea assicurando la presenza di un numero di amministratori indipendenti secondo le disposizioni di legge”*.

L'intero Consiglio di Amministrazione sarà nominato, secondo le modalità ed i termini previsti dal succitato l'articolo 16 e dalla normativa in vigore, sulla base di liste presentate dai Soci che, da soli o insieme con altri Soci, sono complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno il 2% del capitale sociale, come previsto dalla Delibera Consob n. 16319 del 29 gennaio 2008.

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 del Consiglio di Amministrazione sull'argomento in esame viene allegata al presente verbale sotto la lettera **“H”**.

Comunica che, in previsione dell'Assemblea Ordinaria, sono state depositate, presso la Sede Sociale, le seguenti n. 2 liste:

- **LISTA N. 1**, presentata dagli Azionisti **AURELIA S.p.A., AUTOSTRADA TORINO-MILANO S.p.A., SINA S.p.A.**, titolari complessivamente del 73,975% del capitale sociale, comprendente i seguenti 10 candidati:

1. **Daniela GAVIO**, nata ad Alessandria (AL) il 16/02/1958, Codice Fiscale: GVADNL58B56A182V;
 2. **Enrico ARONA**, nato a Tortona (AL) il 23/01/1944 - Codice Fiscale: RNANRC44A23L304R;
 3. **Alberto SACCHI**, nato a Tortona (AL) il 14/03/1960 - Codice Fiscale: SCCLRT60C14L304K;
 4. **Bruno BINASCO**, nato a Tortona (AL) il 6/8/1944 - Codice Fiscale: BNSBRN44M06L304Q;
 5. **Paolo PIERANTONI**, nato a Genova (GE) il 9/12/1956 - Codice Fiscale: PRNPLA56T09D989I;
 6. **Beniamino GAVIO**, nato ad Alessandria (AL) il 13/10/1965 - Codice Fiscale: GVABMN65R13A182O;
 7. **Giovanni ANGIONI**, nato a Cuneo, il 31/01/1941 – Codice Fiscale: NGNGNN41A31D205Q;
 8. **Gianfranco BOSCHETTI**, nato a Biella il 14/01/1936 - Codice Fiscale: BSCGFR36A14A859Y;
 9. **Ferruccio PIANTINI**, nato a Venezia (VE) il 28/01/1953 - Codice Fiscale: PNTFRC53A28L736Z;
 10. **Giulio ANTONELLO**, nato al Bari il 12/04/1968 – Codice Fiscale: NTNGLI68D12A662J.
- **LISTA N. 2**, presentata dall’Azionista **ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.**, titolare del 2,088% del capitale sociale, comprendente i seguenti 4 candidati:
1. **Vincenzo MACCHIA**, nato a Napoli (NA) il 21/09/1973 - Codice Fiscale: MCCVCN73P21F839H;
 2. **Ernesto Maria CATTANEO**, nato a Magnago (MI) il 23/09/1949 - Codice Fiscale: CTTRST49P23E819F;
 3. **Sergio CORBELLO**, nato ad Asti (AT) l’8/07/1951 – Codice Fiscale: CRBSRG51L08A479Y;
 4. **Alessandro BRAJA**, nato a Caselle Torinese (TO) il 21/12/1934 - Codice Fiscale: BRJLSN34T21B960A.

Le liste - corredate dalle note informative sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati – comprendono le dichiarazioni con le quali i

candidati medesimi accettano la candidatura, attestano l'inesistenza di cause di ineleggibilità ed incompatibilità, il possesso dei requisiti di onorabilità previsti dalla normativa applicabile con specifico riferimento a quelli disciplinati dall'articolo 4 del D. M. 30/12/1998, n. 516, nonché il rispetto dei limiti previsti dalla "procedura per l'individuazione del numero massimo di incarichi di amministratore o sindaco in altre società" adottata dalla SIAS.

I seguenti candidati hanno sottoscritto di possedere i requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 3 del nuovo Codice di Autodisciplina approvato dal "Comitato per la corporate governance delle società quotate" di Borsa Italiana S.p.A.:

1. Giovanni ANGIONI
2. Gianfranco BOSCHETTI
3. Ferruccio PIANTINI
4. Giulio ANTONELLO
5. Vincenzo MACCHIA
6. Ernesto Maria CATTANEO
7. Sergio CORBELLO
8. Alessandro BRAJA

Hanno dichiarato il possesso dei requisiti di indipendenza richiamati dall'articolo 147-ter del D. Lgs. 24.02.1998, n. 58 (TUF) e previsti dall'articolo 148, comma 3 del decreto medesimo, i seguenti candidati:

1. Gianfranco BOSCHETTI
2. Ferruccio PIANTINI
3. Giulio ANTONELLO
4. Vincenzo MACCHIA
5. Ernesto Maria CATTANEO
6. Sergio CORBELLO
7. Alessandro BRAJA

Nel rispetto dei termini sono state depositate le certificazioni attestanti il possesso della soglia di partecipazione al capitale sociale dichiarato 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 Giornale, Libero, Il Sole 24 Ore.

Le liste, corredate di tutta la prescritta documentazione sono state messe a disposizione del pubblico 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 le prescrizioni statutarie e normative, le suddette liste sono da intendersi regolarmente presentate e quindi valide ed in grado di concorrere all'elezione del Consiglio di Amministrazione.

A questo punto ricordo che, prima di procedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione con il meccanismo del voto di lista, l'Assemblea deve determinare il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione e la relativa durata in carica.

Chiede pertanto agli Azionisti se hanno proposte da formulare.

Prende la parola il Dott. Riccardo FORMICA quale legale rappresentante dell'Azionista AUTOSTRADA TORINO-MILANO S.p.A., titolare di n.ro 140.378.186 azioni e quale Azionista in proprio per n.ro 15.000 azioni, il quale propone:

- di determinare in 14 il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione

e

- di fissare il periodo di durata dell'eligendo Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2008-2009-2010 e cioè fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2010.

Il Presidente dichiara aperta la discussione.

Poichè nessun azionista chiede di intervenire, il Presidente prima di passare alla votazione comunica che non risultano variazioni nei dati delle presenze precedentemente comunicati.

Il Presidente pone quindi in votazione per alzata di mano la proposta formulata dal Dott. Riccardo FORMICA:

- di determinare in 14 il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione

e

- di fissare il periodo di durata dell'eligendo Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2008-2009-2010 e cioè fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2010.

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

FAVOREVOLI	N. 178.285.606 azioni
CONTRARI	nessuno
ASTENUTI	N. 519.905 azioni

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

Il Presidente passa quindi alla votazione per la nomina del Consiglio di Amministrazione in conformità a quanto previsto dall'articolo 16 dello Statuto e ricorda che ogni Azionista potrà votare una sola lista.

Fa presente che, poiché l'assemblea ha testè deliberato di determinare in 14 il numero dei componenti dell'eligendo Consiglio di Amministrazione e le due liste presentate comprendono complessivamente 14 candidati, tutti risulteranno eletti nel Consiglio di Amministrazione senza che si debba adottare il meccanismo di calcolo previsto dal comma 9 dell'articolo 16 dello Statuto.

Il Presidente dichiara aperta la discussione sull'argomento.

Azionista Pierluigi ZOLA

Vorrebbe che venissero illustrate in sintesi le variazioni nei nominativi proposti nelle liste dei Consiglieri.

Preannuncia la propria astensione dalla votazione delle liste, esprimendo alcune perplessità in merito all'interpretazione del termine "minoranze", e pertanto, alla modalità di presentazione e alla natura della lista presentata dall'azionista di minoranza Assicurazioni Generali S.p.A..

PRESIDENTE

Precisa che nella Lista n. 1 sono riconfermati 9 nominativi mentre il Dott. Giulio Antonello sostituisce il Dott. Paolo Andrea Colombo.

Nella Lista n. 2, presentata dall'azionista ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A., sono riconfermati 3 nominativi mentre il Dott. Sergio Corbello sostituisce il Dott. Rinaldo Lascialfare

Poichè nessun altro azionista chiede di intervenire il Presidente dichiara chiusa la discussione.

Pone quindi in votazione per alzata di mano la **Lista n. 1** presentata dagli Azionisti **AURELIA S.p.A., AUTOSTRADA TORINO MILANO S.P.A. e SINA S.p.A.** che propone i seguenti candidati:

1. **Daniela GAVIO**
2. **Enrico ARONA**
3. **Alberto SACCHI**
4. **Bruno BINASCO**
5. **Paolo PIERANTONI**
6. **Beniamino GAVIO**
7. **Giovanni ANGIONI**
8. **Gianfranco BOSCHETTI**
9. **Ferruccio PIANTINI**
10. **Giulio ANTONELLO**

Fatta prova e controprova per alzata di mano la lista presentata dagli Azionisti

AURELIA S.p.A., AUTOSTRADA TORINO MILANO S.P.A. e SINA S.p.A. ottiene il voto favorevole di n. 169.915.720 azioni e l'astensione di n. 519.905 azioni.

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

Preso atto dell'esito della votazione 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,;

1. **Vincenzo MACCHIA**
2. **Ernesto Maria CATTANEO**
3. **Sergio CORBELLO**
4. **Alessandro BRAJA**

Fatta prova e controprova per alzata di mano la lista presentata dall'Azionista ASSICURAZIONE GENERALI S.p.A. risulta aver ottenuto il voto favorevole di n. 8.369.886 e nessun voto contrario nè astenuto.

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

Dall'esito delle elezioni il Presidente dichiara, pertanto, che il Consiglio di Amministrazione della SIAS S.p.A., per gli esercizi 2008-2009-2010, cioè fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2010, risulta così composto:

1. **Giovanni ANGIONI**
2. **Giulio ANTONELLO**
3. **Enrico ARONA**
4. **Bruno BINASCO**
5. **Gianfranco BOSCHETTI**
6. **Alessandro BRAJA**
7. **Ernesto Maria CATTANEO**
8. **Sergio CORBELLO**
9. **Beniamino GAVIO**
10. **Daniela GAVIO**
11. **Vincenzo MACCHIA**
12. **Ferruccio PIANTINI**
13. **Paolo PIERANTONI**
14. **Alberto SACCHI**

Prende la parola il Dott. Riccardo FORMICA quale legale rappresentante dell'Azionista AUTOSTRADA TORINO-MILANO S.p.A., titolare di n.ro 140.378.186 azioni e quale Azionista in proprio per n.ro 15.000 azioni, il quale propone, ai sensi dell'articolo 17 dello Statuto Sociale, la nomina a Presidente del Consiglio di Amministrazione del **Dott. Bruno BINASCO**

Fatta prova e controprova per alzata di mano la proposta testè formulata risulta approvata all'unanimità dei presenti e per acclamazione.

PRESIDENTE

Nell'esprimere il proprio ringraziamento per l'applauso che l'assemblea ha tributato alla sua riconferma quale Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, rende noto - come atto dovuto - che l'azionista ZOLA si è assentato dall'aula assembleare senza riconsegnare la propria scheda di votazione.

Rivolge quindi il proprio sentito ringraziamento al socio Autostrada Torino Milano S.p.A. nella persona del Dott. Formica, che ha proposto la sua nomina a Presidente del Consiglio di Amministrazione, confermando il proprio impegno

e altresì quello di tutti i membri del Consiglio di Amministrazione, a proseguire - nel migliore modo possibile - nello svolgimento delle attività, sia da un punto di vista formale che da un punto di vista sostanziale.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del punto 4) all'ordine del giorno che reca:

Determinazione del compenso annuo spettante ai membri del Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente fa presente che l'assemblea è chiamata a deliberare il compenso annuo spettante ai membri del Consiglio di Amministrazione testè eletto.

Prende la parola il Dott. Riccardo FORMICA quale legale rappresentante dell'Azionista AUTOSTRADA TORINO-MILANO S.p.A., titolare di n.ro 140.378.186 azioni e quale Azionista in proprio per n.ro 15.000 azioni, il quale propone:

1. di stabilire in **euro 15.000,00** annui per ciascun Consigliere il compenso lordo fisso, previsto dall'articolo 16 dello Statuto Sociale;
2. di stabilire in **euro 250.000,00** annui lordi il compenso per il Presidente del Consiglio di Amministrazione oltre a quello lordo fisso previsto al precedente punto 1;
3. di determinare in **euro 500,00** il gettone di presenza per ogni partecipazione a seduta del Consiglio di Amministrazione, oltre al rimborso delle spese.

Il Presidente dichiara aperta la discussione.

Poichè nessun azionista chiede di intervenire, il Presidente pone in votazione per alzata di mano la proposta presentata dal Dott. Riccardo FORMICA:

1. di stabilire in **euro 15.000,00** annui per ciascun Consigliere il compenso lordo fisso, previsto dall'articolo 16 dello Statuto Sociale;
2. di stabilire in **euro 250.000,00** annui lordi il compenso per il Presidente del Consiglio di Amministrazione oltre a quello lordo fisso previsto al precedente punto 1;
3. di determinare in **euro 500,00** il gettone di presenza per ogni partecipazione a seduta del Consiglio di Amministrazione, oltre al rimborso delle spese.

Prima di procedere alla votazione il Presidente comunica che i dati delle presenze non risultano variati rispetto a quelli precedentemente comunicati.

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

FAVOREVOLI	N. 178.285.600 azioni
CONTRARI	nessuno
ASTENUTI	N. 519.905 azioni

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

Il Presidente passa quindi alla trattazione del punto 5) all'ordine del giorno che reca

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

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 6 maggio 2005.

L'articolo 26 dello Statuto Sociale dispone che *“il Collegio Sindacale è composto di tre Sindaci effettivi, due nominati dalla maggioranza dell'Assemblea, uno dalla minoranza, nonché da due Sindaci supplenti nominati dall'Assemblea”*.

Il Collegio Sindacale sarà nominato, secondo le modalità ed i termini previsti nell'articolo 27 dello Statuto medesimo e dalla normativa in vigore, sulla base di liste presentate dai Soci che, da soli o insieme con altri, siano 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.

Il Presidente fa quindi 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 "O".

Comunica che in previsione dell'Assemblea Ordinaria, sono state depositate, presso la Sede Sociale, le seguenti n. 2 liste:

- ◆ **lista n. 1**, presentata dagli Azionisti **AURELIA S.p.A., AUTOSTRADA TORINO MILANO S.P.A. e SINA S.p.A.**, complessivamente titolari del 73,975% del capitale sociale comprendente i seguenti 3 candidati:

Sindaci effettivi

- **Alfredo CAVANENGGHI**, nato a Genova, il 13/03/1935, residente in Tortona (AL), Strada Privata San Quilina, C.F: CVNLRD35C13D969O (iscritto nel Registro dei Revisori contabili)
- **Giorgio CAVALITTO**, nato a Torino il 12/05/1960, C.F.: CVLGRG60E12L219O (iscritto nel Registro dei Revisori contabili)

Sindaco supplente

- **Pietro MANDIROLA**, nato Tortona (AL), il 26/02/1939, C.F.: MNDPTR39B26L304O (iscritto nel Registro dei Revisori contabili)
- ◆ **lista n. 2**, presentata dall'Azionista **ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.** titolare del 2,088% del capitale sociale, che propone i seguenti 2 candidati

Sindaco effettivo

- **Luca GALASSI**, nato a Modena (MO) il 28/12/1962, C.F.: GLSLCU62T28F257C (iscritto nel Registro dei Revisori contabili)

Sindaco supplente

- **Nazareno TIBURZI**, nato a Latera (VT) il 9/03/1958, C.F.: TBRNRN58C09E467K (iscritto nel Registro 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 dichiarato 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.

Prende la parola il Dott. Riccardo FORMICA quale legale rappresentante dell'Azionista AUTOSTRADA TORINO-MILANO S.p.A., titolare di n.ro 140.378.186 azioni e quale Azionista in proprio per n.ro 15.000 azioni, il quale

propone di determinare come segue la retribuzione annua lorda dell'eliegendo 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 prima di passare alla votazione comunica che non risultano variazioni nelle presenze degli azionisti: sono pertanto presenti n. 47 azionisti, rappresentanti in proprio o per delega n. 178.805.511 azioni ordinarie, pari al 78,595% del capitale sociale.

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

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

FAVOREVOLI	N. 178.285.600 azioni
CONTRARI	nessuno
ASTENUTI	N. 519.905 azioni

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

Il Presidente dichiara pertanto approvata a maggioranza la proposta di determinare la remunerazione annua lorda del Collegio Sindacale in:

- 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 alla votazione della 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 possono votare più di una lista, neppure per interposta persona o società fiduciaria.

Fa presente che, poiché 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 dagli Azionisti **AURELIA S.p.A.**, **AUTOSTRADA TORINO-MILANO S.p.A.** e **SINA S.p.A.** che propongono i seguenti candidati:

Sindaci Effettivi

- Alfredo **CAVANENGGHI**
- Giorgio **CAVALITTO**

Sindaco Supplente

- Pietro **MANDIROLA**

Fatta prova e controprova per alzata di mano la **lista n. 1** presentata dagli Azionisti **AURELIA S.p.A.**, **AUTOSTRADA TORINO-MILANO S.p.A.** e **SINA S.p.A.** ha ottenuto il voto FAVOREVOLE di N. 169.915.720 azioni e l'ASTENSIONE di N. 519.905 azioni e risulta pertanto approvata.

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

Il Presidente pone ora 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 dalle votazioni coloro che hanno già espresso il loro voto per la lista n. 1:

Sindaco effettivo

- Luca **GALASSI**

Sindaco Supplente

- Nazareno **TIBURZI**

Fatta prova e controprova per alzata di manto la lista presentata dall'Azionista ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A. ha ottenuto il voto favorevole di Azionisti rappresentanti n. 8.369.886 azioni.

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

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 Dott. Luca Galassi Sindaco effettivo nella lista proposta dalle **ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.**

Dall'esito delle votazioni il Presidente 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) Luca Galassi | - Presidente |
| 2) Alfredo Cavanenghi | - Sindaco effettivo |
| 3) Giorgio Cavalitto | - Sindaco effettivo |
| 4) Pietro Mandirola | - Sindaco supplente |
| 5) Nazareno Tiburzi | - Sindaco supplente |

PRESIDENTE

Rivolge un particolare ringraziamento ai Sindaci presenti che non sono più stati riconfermati, al Presidente del Collegio Sindacale Prof. Lionello Jona Celesia ed al Sindaco Effettivo Dott. Ernesto Ramojno precisando che l'avvicendamento nelle cariche è richiesto dalle nuove normative di legge in vigore.

Auspica di poter proseguire nella collaborazione con i Sindaci uscenti.

Il Presidente passa infine alla trattazione del punto 6) all'ordine del giorno che reca:

Conferimento dell'incarico di revisione contabile per gli esercizi dal 2008 al 2016.

Il Presidente rende noto che, con l'approvazione del bilancio 2007, è scaduto l'incarico di revisione contabile conferito, alla PricewaterhouseCoopers S.p.A., per gli esercizi 2005-2006-2007, dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 6 maggio 2005.

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, approvandone il compenso.

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.

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.

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

A questo punto il Presidente prima di passare la parola ai Sindaci desidera rivolgere un sentito ringraziamento al Dott. Piero De Lorenzi della PricewaterhouseCoopers S.p.A. ed a tutto il suo staff per la professionalità, la serietà e l'impegno profusi 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.

Il Presidente dà la parola al Collegio Sindacale perchè dia lettura della propria proposta motivata sul conferimento dell'incarico di revisore contabile ai sensi dell'articolo 159, comma 1 del Decreto Legislativo 24.02.1998, n. 58 (TUF).

Il Prof. Lionello JONA CELESIA esegue la lettura di tale Proposta che qui si trascrive:

"Signori Azionisti,

con l'approvazione del bilancio 2007, è scaduto l'incarico di revisione contabile conferito - dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 6 maggio 2005 - alla PricewaterhouseCoopers S.p.A., per gli esercizi 2005-2006-2007.

Detto incarico, sommato a quello precedente (riferito al triennio 2002-2003-2004) ha determinato una collaborazione professionale continuativa di 6 anni con la stessa Società di revisione.

Secondo il comma 4 dell'articolo 159 del Decreto Legislativo 24.02.1998, n. 58 (TUF), l'incarico di revisione ha durata di nove esercizi e non può essere rinnovato o nuovamente conferito se non sono decorsi almeno tre anni dalla data di cessazione del precedente.

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

Tenuto conto che la Deloitte & Touche S.p.A. i) è primaria società iscritta nell'albo speciale disciplinato dall'articolo 161 del TUF, ii) sta già svolgendo, in modo ottimale, la revisione contabile di alcune società del Gruppo SIAS, iii) dispone di una struttura organizzativa ed idoneità tecnica adeguate alle esigenze della SIAS e del Gruppo che fa capo alla stessa, il Collegio Sindacale ha invitato l'Amministratore Delegato 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 descrive dettagliatamente la natura e le modalità di svolgimento dell'incarico, il piano di revisione ed i principi contabili che saranno seguiti ed applicati nello svolgimento delle attività di verifica, il personale impiegato, i tempi ed i corrispettivi.

In relazione a questi ultimi, sono stati preventivati:

- euro 8.000,00 (80 ore) per la revisione contabile del bilancio della SIAS S.p.A.;

- euro 8.000,00 (80 ore) per la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo SIAS, 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 lo svolgimento dell'attività di 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 SIAS S.p.A..

Gli onorari sopra indicati – determinati in conformità ai criteri generali fissati dalla Consob - non comprendono le spese sostenute per lo svolgimento del lavoro e l'IVA; l'adeguamento annuale sarà pari alla percentuale di variazione dell'indice ISTAT relativo al costo della vita (base mese di dicembre 2008), a partire dalla revisione dei bilanci e del bilancio semestrale abbreviato dell'esercizio 2009 e dall'attività di verifica della tenuta della contabilità prevista per l'esercizio 2009.

I corrispettivi così determinati potranno essere adeguati in presenza di circostanze che possano comportare un aggravio dei tempi stimati nella proposta quali, a titolo esemplificativo, il cambiamento della struttura e dimensione della Società e/o del Gruppo, cambiamenti normativi, di principi contabili e/o di revisione, l'effettuazione di operazioni complesse poste in essere dalla Società e/o dalle società del Gruppo.

Il Collegio Sindacale ritiene che gli onorari richiesti riflettano normali condizioni di mercato, in linea con i prezzi applicati da altre Società di revisione, tra le quali la PricewaterhouseCoopers S.p.A..

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

In considerazione di quanto sopra, il Collegio Sindacale della SIAS 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 2008 al 2016."

Il Presidente apre la discussione.

Poichè nessun azionista chiede di intervenire il Presidente, prima di passare alla votazione, comunica che non risultano variazioni nei dati delle presenze precedentemente comunicati.

Il Presidente pone quindi in votazione per alzata di mano la proposta deliberativa testè letta , quale sopra trascritta.

Fatta prova e controprova per alzata di mano la proposta testè formulata risulta approvata all'unanimità.

Il Presidente dichiara pertanto approvata all'unanimità la proposta di conferire l'incarico di revisione contabile, per gli esercizi dal 2008 al 2016, alla Deloitte & Touche S.p.A. nei termini ed alle condizioni illustrate.

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 "T" per farne parte integrante e sostanziale

Null'altro essendovi da discutere e deliberare e nessuno chiedendo la parola, il
Presidente ringrazia tutti gli intervenuti e dichiara conclusa l'Assemblea alle
ore dodici e minuti cinquanta.

IL SEGRETARIO
f.to PLACIDO ASTORE

IL PRESIDENTE
f.to BRUNO BINASCO

*Gli allegati "A", "C", "D", "E", "F", "H", "O", "S", sono già stati resi disponibili
nei modi e nei termini prescritti dalla vigente normativa.*

ASSEMBLEA ORDINARIA del 12 maggio 2008

Proposta di riclassificazione delle riserve

ELENCO AZIONISTI FAVOREVOLI

AZIONISTI		VOTI
	BRAGHERO CARLO MARIA	46
	<u>CABULA ANTONIO</u>	0
1 D	TORTA SEVERINA	7.950
	<u>PENT ADRIANO</u>	300.000
1 D	MATARAZZO LUCIANA	59.275
2 D	MATARAZZO SILVANA	7.575
3 D	PERACCHIOTTI ORSOLA	11.100
	BRUNO DOMENICO	10.000
	<u>LOREDANA FEDELE</u>	0
1 D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	663
2 D	CAPVEST INCOME CORP	15.000
3 D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	22.512
4 D	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS	14.885
5 D	MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND	4.490
6 D	WISDOMTREE EUROPE SMALL CAP DIVIDEND FUND	13.534
7 D	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND	78.864
8 D	WISDOM TREE INTERNATIONAL CONSUMER NON CYCLICAL SECTOR FUND	2.736
9 D	PS DYNAMIC QSG EUROPE PORTFOLIO	2.687
10 D	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	400
11 D	POWERSHARES FTSE RAFI EUROPE SMALL PORTFOLIO	446
12 D	POWERSHARES GLOBALFUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	392
13 D	ING RENDEMENT EUROPE	77.000
14 D	TIAA CREF MANAG COM FUND - ENHANCED	100
15 D	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	1.479
16 D	J SAINSBURY COMMON INVESTMENT FUND	18.030
17 D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	3.980
18 D	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	1.107
	ZOLA UMBERTO	3
	ZOLA PIER LUIGI	6
	<u>LOREDANA FEDELE</u>	0
1 D	ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX-NORTH AMERICA INDEX FUND	2.268
2 D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS, NA INVESTEMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	5.623
3 D	WORLD EX-US SMALL CAP PLUS FUND	7.653
4 D	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	2.810
	<u>ALESSANDRO MAZZA</u>	0
1 D	AURELIA SPA	24.010.398
2 D	SOCIETA` INIZIATIVE NAZ. AUTOSTRADALI S.P.A.	3.908.016
	RODINO` WALTER	3
	REALE DAVIDE GIORGIO	3
	FORMICA RICCARDO	15.000
1 R	AUTOSTRADA TORINO MILANO SPA	140.378.186
	<u>GENISIO SERGIO</u>	1.000
1 D	MATTIODA ENZO	929.000
2 D	MATTIODA GIANPIERO	500
3 D	MATTIODA PATRIZIA	1.000
	<u>CORONATO GIUSEPPE</u>	0
1 D	ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	4.750.000
2 D	GENERALI VIE S.A.	3.200.000
3 D	AUGUSTA ASSICURAZIONI	204.870
4 D	AUGUSTA VITA	112.385
5 D	TORO ASSICURAZIONI S.P.A.	102.631
	Totale azioni	178.285.606

ELENCO AZIONISTI ASTENUTI

AZIONISTI		VOTI
<u>LOREDANA FEDELE</u>		0
1 D	IAM NATIONAL PENSION FUND	519.905
Totale azioni		519.905

ASSEMBLEA ORDINARIA del 12 maggio 2008

Bilancio di esercizio 2007 e Relazione del C.d.A. sulla gestione: deliberazioni inerenti e conseguenti.
Esame del Bilancio consolidato 2007

ELENCO AZIONISTI FAVOREVOLI

AZIONISTI		VOTI
	BRAGHERO CARLO MARIA	46
	<u>CABULA ANTONIO</u>	0
1 D	TORTA SEVERINA	7.950
	<u>PENT ADRIANO</u>	300.000
1 D	MATARAZZO LUCIANA	59.275
2 D	MATARAZZO SILVANA	7.575
3 D	PERACCHIOTTI ORSOLA	11.100
	BRUNO DOMENICO	10.000
	<u>LOREDANA FEDELE</u>	0
1 D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	663
2 D	CAPVEST INCOME CORP	15.000
3 D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	22.512
4 D	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS	14.885
5 D	MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND	4.490
6 D	WISDOMTREE EUROPE SMALL CAP DIVIDEND FUND	13.534
7 D	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND	78.864
8 D	WISDOM TREE INTERNATIONAL CONSUMER NON CYCLICAL SECTOR FUND	2.736
9 D	PS DYNAMIC QSG EUROPE PORTFOLIO	2.687
10 D	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	400
11 D	POWERSHARES FTSE RAFI EUROPE SMALL PORTFOLIO	446
12 D	POWERSHARES GLOBALFUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	392
13 D	ING RENDEMENT EUROPE	77.000
14 D	TIAA CREF MANAG COM FUND - ENHANCED	100
15 D	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	1.479
16 D	J SAINSBURY COMMON INVESTMENT FUND	18.030
17 D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	3.980
18 D	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	1.107
	ZOLA UMBERTO	3
	ZOLA PIER LUIGI	6
	<u>LOREDANA FEDELE</u>	0
1 D	IAM NATIONAL PENSION FUND	519.905
	<u>ALESSANDRO MAZZA</u>	0
1 D	AURELIA SPA	24.010.398
2 D	SOCIETA' INIZIATIVE NAZ. AUTOSTRADALI S.P.A.	3.908.016
	RODINO` WALTER	3
	REALE DAVIDE GIORGIO	3
	FORMICA RICCARDO	15.000
1 R	AUTOSTRADA TORINO MILANO SPA	140.378.186
	<u>GENISIO SERGIO</u>	1.000
1 D	MATTIODA ENZO	929.000
2 D	MATTIODA GIANPIERO	500
3 D	MATTIODA PATRIZIA	1.000
	<u>CORONATO GIUSEPPE</u>	0
1 D	ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	4.750.000
2 D	GENERALI VIE S.A.	3.200.000
3 D	AUGUSTA ASSICURAZIONI	204.870
4 D	AUGUSTA VITA	112.385
5 D	TORO ASSICURAZIONI S.P.A.	102.631
Totale azioni		178.787.157

ELENCO AZIONISTI ASTENUTI

AZIONISTI

LOREDANA FEDELE

		VOTI
		0
1 D	ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX-NORTH AMERICA INDEX FUND	2.268
2 D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS, NA INVESTEMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	5.623
3 D	WORLD EX-US SMALL CAP PLUS FUND	7.653
4 D	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	2.810
	Totale azioni	18.354

ASSEMBLEA ORDINARIA del 12 maggio 2008

Votazione sulla determinazione del numero dei componenti del C.d.A.

ELENCO AZIONISTI FAVOREVOLI

AZIONISTI		VOTI
	BRAGHERO CARLO MARIA	46
	<u>CABULA ANTONIO</u>	0
1 D	TORTA SEVERINA	7.950
	<u>PENT ADRIANO</u>	300.000
1 D	MATARAZZO LUCIANA	59.275
2 D	MATARAZZO SILVANA	7.575
3 D	PERACCHIOTTI ORSOLA	11.100
	BRUNO DOMENICO	10.000
	<u>LOREDANA FEDELE</u>	0
1 D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	663
2 D	CAPVEST INCOME CORP	15.000
3 D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	22.512
4 D	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS	14.885
5 D	MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND	4.490
6 D	WISDOMTREE EUROPE SMALL CAP DIVIDEND FUND	13.534
7 D	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVEDEND	78.864
8 D	WISDOM TREE INTERNATIONAL CONSUMER NON CYCLICAL SECTOR FUND	2.736
9 D	PS DYNAMIC QSG EUROPE PORTFOLIO	2.687
10 D	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	400
11 D	POWERSHARES FTSE RAFI EUROPE SMALL PORTFOLIO	446
12 D	POWERSHARES GLOBALFUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	392
13 D	ING RENDEMENT EUROPE	77.000
14 D	TIAA CREF MANAG COM FUND - ENHANCED	100
15 D	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	1.479
16 D	J SAINSBURY COMMON INVESTMENT FUND	18.030
17 D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	3.980
18 D	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	1.107
	ZOLA UMBERTO	3
	ZOLA PIER LUIGI	6
	<u>LOREDANA FEDELE</u>	0
1 D	ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX-NORTH AMERICA INDEX FUND	2.268
2 D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS, NA INVESTEMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	5.623
3 D	WORLD EX-US SMALL CAP PLUS FUND	7.653
4 D	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	2.810
	<u>ALESSANDRO MAZZA</u>	0
1 D	AURELIA SPA	24.010.398
2 D	SOCIETA' INIZIATIVE NAZ. AUTOSTRADALI S.P.A.	3.908.016
	RODINO` WALTER	3
	REALE DAVIDE GIORGIO	3
	FORMICA RICCARDO	15.000
1 R	AUTOSTRADA TORINO MILANO SPA	140.378.186
	<u>GENISIO SERGIO</u>	1.000
1 D	MATTIODA ENZO	929.000
2 D	MATTIODA GIANPIERO	500
3 D	MATTIODA PATRIZIA	1.000
	<u>CORONATO GIUSEPPE</u>	0
1 D	ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	4.750.000
2 D	GENERALI VIE S.A.	3.200.000
3 D	AUGUSTA ASSICURAZIONI	204.870
4 D	AUGUSTA VITA	112.385
5 D	TORO ASSICURAZIONI S.P.A.	102.631
Totale azioni		178.285.606

ELENCO AZIONISTI ASTENUTI

AZIONISTI		VOTI
	<u>LOREDANA FEDELE</u>	0
1 D	IAM NATIONAL PENSION FUND	519.905
Totale azioni		519.905

ASSEMBLEA ORDINARIA del 12 maggio 2008

Votazione delle liste per la nomina del Consiglio di Amministrazione

LISTA N. 1

ELENCO AZIONISTI FAVOREVOLI

AZIONISTI		VOTI
	BRAGHERO CARLO MARIA	46
	<u>CABULA ANTONIO</u>	0
1 D	TORTA SEVERINA	7.950
	<u>PENT ADRIANO</u>	300.000
1 D	MATARAZZO LUCIANA	59.275
2 D	MATARAZZO SILVANA	7.575
3 D	PERACCHIOTTI ORSOLA	11.100
	BRUNO DOMENICO	10.000
	<u>LOREDANA FEDELE</u>	0
1 D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	663
2 D	CAPVEST INCOME CORP	15.000
3 D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	22.512
4 D	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS	14.885
5 D	MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND	4.490
6 D	WISDOMTREE EUROPE SMALL CAP DIVIDEND FUND	13.534
7 D	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND	78.864
8 D	WISDOM TREE INTERNATIONAL CONSUMER NON CYCLICAL SECTOR FUND	2.736
9 D	PS DYNAMIC QSG EUROPE PORTFOLIO	2.687
10 D	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	400
11 D	POWERSHARES FTSE RAFI EUROPE SMALL PORTFOLIO	446
12 D	POWERSHARES GLOBALFUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	392
13 D	ING RENDEMENT EUROPE	77.000
14 D	TIAA CREF MANAG COM FUND - ENHANCED	100
15 D	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	1.479
16 D	J SAINSBURY COMMON INVESTMENT FUND	18.030
17 D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	3.980
18 D	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	1.107
	ZOLA UMBERTO	3
	ZOLA PIER LUIGI	6
	<u>LOREDANA FEDELE</u>	0
1 D	ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX-NORTH AMERICA INDEX FUND	2.268
2 D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS, NA INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	5.623
3 D	WORLD EX-US SMALL CAP PLUS FUND	7.653
4 D	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	2.810
	<u>ALESSANDRO MAZZA</u>	0
1 D	AURELIA SPA	24.010.398
2 D	SOCIETA' INIZIATIVE NAZ. AUTOSTRADALI S.P.A.	3.908.016
	RODINO WALTER	3
	REALE DAVIDE GIORGIO	3
	FORMICA RICCARDO	15.000
1 R	AUTOSTRADA TORINO MILANO SPA	140.378.186
	<u>GENISIO SERGIO</u>	1.000
1 D	MATTIODA ENZO	929.000
2 D	MATTIODA GIANPIERO	500
3 D	MATTIODA PATRIZIA	1.000
	Totale azioni	169.915.720

ELENCO AZIONISTI ASTENUTI

	<u>LOREDANA FEDELE</u>	0
1 D	IAM NATIONAL PENSION FUND	519.905
	Totale azioni	519.905

ASSEMBLEA ORDINARIA del 12 maggio 2008

Votazione delle liste per la nomina del Consiglio di Amministrazione

LISTA N. 2

ELENCO AZIONISTI FAVOREVOLI

AZIONISTI		VOTI
<u>CORONATO GIUSEPPE</u>		0
1 D	ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	4.750.000
2 D	GENERALI VIE S.A.	3.200.000
3 D	AUGUSTA ASSICURAZIONI	204.870
4 D	AUGUSTA VITA	112.385
5 D	TORO ASSICURAZIONI S.P.A.	102.631
Totale azioni		8.369.886

ASSEMBLEA ORDINARIA del 12 maggio 2008

Determinazione del compenso annuo spettante ai membri del Consiglio di Amministrazione.

ELENCO AZIONISTI FAVOREVOLI

AZIONISTI		VOTI
	BRAGHERO CARLO MARIA	46
	<u>CABULA ANTONIO</u>	0
1 D	TORTA SEVERINA	7.950
	<u>PENT ADRIANO</u>	300.000
1 D	MATARAZZO LUCIANA	59.275
2 D	MATARAZZO SILVANA	7.575
3 D	PERACCHIOTTI ORSOLA	11.100
	BRUNO DOMENICO	10.000
	<u>LOREDANA FEDELE</u>	0
1 D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	663
2 D	CAPVEST INCOME CORP	15.000
3 D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	22.512
4 D	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS	14.885
5 D	MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND	4.490
6 D	WISDOMTREE EUROPE SMALL CAP DIVIDEND FUND	13.534
7 D	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVEDEND	78.864
8 D	WISDOM TREE INTERNATIONAL CONSUMER NON CYCLICAL SECTOR FUND	2.736
9 D	PS DYNAMIC QSG EUROPE PORTFOLIO	2.687
10 D	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	400
11 D	POWERSHARES FTSE RAFI EUROPE SMALL PORTFOLIO	446
12 D	POWERSHARES GLOBALFUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	392
13 D	ING RENDEMENT EUROPE	77.000
14 D	TIAA CREF MANAG COM FUND - ENHANCED	100
15 D	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	1.479
16 D	J SAINSBURY COMMON INVESTMENT FUND	18.030
17 D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	3.980
18 D	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	1.107
	ZOLA UMBERTO	3
	<u>LOREDANA FEDELE</u>	0
1 D	ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX-NORTH AMERICA INDEX FUND	2.268
2 D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS, NA INVESTEMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	5.623
3 D	WORLD EX-US SMALL CAP PLUS FUND	7.653
4 D	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	2.810
	<u>ALESSANDRO MAZZA</u>	0
1 D	AURELIA SPA	24.010.398
2 D	SOCIETA' INIZIATIVE NAZ. AUTOSTRADALI S.P.A.	3.908.016
	RODINO` WALTER	3
	REALE DAVIDE GIORGIO	3
	FORMICA RICCARDO	15.000
1 R	AUTOSTRADA TORINO MILANO SPA	140.378.186
	<u>GENISIO SERGIO</u>	1.000
1 D	MATTIODA ENZO	929.000
2 D	MATTIODA GIANPIERO	500
3 D	MATTIODA PATRIZIA	1.000
	<u>CORONATO GIUSEPPE</u>	0
1 D	ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	4.750.000
2 D	GENERALI VIE S.A.	3.200.000
3 D	AUGUSTA ASSICURAZIONI	204.870
4 D	AUGUSTA VITA	112.385
5 D	TORO ASSICURAZIONI S.P.A.	102.631
	Totale azioni	178.285.600

ELENCO AZIONISTI ASTENUTI

AZIONISTI		VOTI
<u>LOREDANA FEDELE</u>		0
1 D	IAM NATIONAL PENSION FUND	519.905
Totale azioni		519.905

ASSEMBLEA ORDINARIA del 12 maggio 2008

Votazioni sulla determinazione della retribuzione del Collegio Sindacale

ELENCO AZIONISTI FAVOREVOLI

AZIONISTI		VOTI
	BRAGHERO CARLO MARIA	46
	<u>CABULA ANTONIO</u>	0
1 D	TORTA SEVERINA	7.950
	<u>PENT ADRIANO</u>	300.000
1 D	MATARAZZO LUCIANA	59.275
2 D	MATARAZZO SILVANA	7.575
3 D	PERACCHIOTTI ORSOLA	11.100
	BRUNO DOMENICO	10.000
	<u>LOREDANA FEDELE</u>	0
1 D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	663
2 D	CAPVEST INCOME CORP	15.000
3 D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	22.512
4 D	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS	14.885
5 D	MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND	4.490
6 D	WISDOMTREE EUROPE SMALL CAP DIVIDEND FUND	13.534
7 D	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND	78.864
8 D	WISDOM TREE INTERNATIONAL CONSUMER NON CYCLICAL SECTOR FUND	2.736
9 D	PS DYNAMIC QSG EUROPE PORTFOLIO	2.687
10 D	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	400
11 D	POWERSHARES FTSE RAFI EUROPE SMALL PORTFOLIO	446
12 D	POWERSHARES GLOBALFUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	392
13 D	ING RENDEMENT EUROPE	77.000
14 D	TIAA CREF MANAG COM FUND - ENHANCED	100
15 D	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	1.479
16 D	J SAINSBURY COMMON INVESTMENT FUND	18.030
17 D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	3.980
18 D	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	1.107
	ZOLA UMBERTO	3
	<u>LOREDANA FEDELE</u>	0
1 D	ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX-NORTH AMERICA INDEX FUND	2.268
2 D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS, NA INVESTEMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	5.623
3 D	WORLD EX-US SMALL CAP PLUS FUND	7.653
4 D	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	2.810
	<u>ALESSANDRO MAZZA</u>	0
1 D	AURELIA SPA	24.010.398
2 D	SOCIETA' INIZIATIVE NAZ. AUTOSTRADALI S.P.A.	3.908.016
	RODINO WALTER	3
	REALE DAVIDE GIORGIO	3
	FORMICA RICCARDO	15.000
1 R	AUTOSTRADA TORINO MILANO SPA	140.378.186
	<u>GENISIO SERGIO</u>	1.000
1 D	MATTIODA ENZO	929.000
2 D	MATTIODA GIANPIERO	500
3 D	MATTIODA PATRIZIA	1.000
	<u>CORONATO GIUSEPPE</u>	0
1 D	ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	4.750.000
2 D	GENERALI VIE S.A.	3.200.000
3 D	AUGUSTA ASSICURAZIONI	204.870
4 D	AUGUSTA VITA	112.385
5 D	TORO ASSICURAZIONI S.P.A.	102.631
	Totale azioni	178.285.600

ELENCO AZIONISTI ASTENUTI

AZIONISTI		VOTI
	<u>LOREDANA FEDELE</u>	0
1 D	IAM NATIONAL PENSION FUND	519.905
	Totale azioni	519.905

ASSEMBLEA ORDINARIA del 12 maggio 2008

Votazione delle liste per la nomina del Collegio Sindacale

LISTA N. 1

ELENCO AZIONISTI FAVOREVOLI

AZIONISTI		VOTI
	BRAGHERO CARLO MARIA	46
	<u>CABULA ANTONIO</u>	0
1 D	TORTA SEVERINA	7.950
	<u>PENT ADRIANO</u>	300.000
1 D	MATARAZZO LUCIANA	59.275
2 D	MATARAZZO SILVANA	7.575
3 D	PERACCHIOTTI ORSOLA	11.100
	BRUNO DOMENICO	10.000
	<u>LOREDANA FEDELE</u>	0
1 D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	663
2 D	CAPVEST INCOME CORP	15.000
3 D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	22.512
4 D	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS	14.885
5 D	MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND	4.490
6 D	WISDOMTREE EUROPE SMALL CAP DIVIDEND FUND	13.534
7 D	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND	78.864
8 D	WISDOM TREE INTERNATIONAL CONSUMER NON CYCLICAL SECTOR FUND	2.736
9 D	PS DYNAMIC QSG EUROPE PORTFOLIO	2.687
10 D	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	400
11 D	POWERSHARES FTSE RAFI EUROPE SMALL PORTFOLIO	446
12 D	POWERSHARES GLOBALFUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	392
13 D	ING RENDEMENT EUROPE	77.000
14 D	TIAA CREF MANAG COM FUND - ENHANCED	100
15 D	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	1.479
16 D	J SAINSBURY COMMON INVESTMENT FUND	18.030
17 D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	3.980
18 D	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	1.107
	ZOLA UMBERTO	3
	ZOLA PIER LUIGI	6
	<u>LOREDANA FEDELE</u>	0
1 D	ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX-NORTH AMERICA INDEX FUND	2.268
2 D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS, NA INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	5.623
3 D	WORLD EX-US SMALL CAP PLUS FUND	7.653
4 D	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	2.810
	<u>ALESSANDRO MAZZA</u>	0
1 D	AURELIA SPA	24.010.398
2 D	SOCIETA' INIZIATIVE NAZ. AUTOSTRADALI S.P.A.	3.908.016
	RODINO WALTER	3
	REALE DAVIDE GIORGIO	3
	FORMICA RICCARDO	15.000
1 R	AUTOSTRADA TORINO MILANO SPA	140.378.186
	<u>GENISIO SERGIO</u>	1.000
1 D	MATTIODA ENZO	929.000
2 D	MATTIODA GIANPIERO	500
3 D	MATTIODA PATRIZIA	1.000
	Totale azioni	169.915.720

ELENCO AZIONISTI ASTENUTI

	<u>LOREDANA FEDELE</u>	0
1 D	IAM NATIONAL PENSION FUND	519.905
	Totale azioni	519.905

ASSEMBLEA ORDINARIA del 12 maggio 2008

Votazione delle liste per la nomina del Collegio Sindacale

LISTA N. 2

ELENCO AZIONISTI FAVOREVOLI		VOTI
AZIONISTI		
	<u>CORONATO GIUSEPPE</u>	0
1 D	ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	4.750.000
2 D	GENERALI VIE S.A.	3.200.000
3 D	AUGUSTA ASSICURAZIONI	204.870
4 D	AUGUSTA VITA	112.385
5 D	TORO ASSICURAZIONI S.P.A.	102.631
	Totale azioni	8.369.886

Elenco soci titolari di azioni ordinarie, intervenuti all'assemblea tenutasi il 12/05/2008 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
0	2	ALESSANDRO MAZZA	0	27.918.414
1	0	AUTOSTRADA TORINO MILANO SPA Richiedente:FORMICA RICCARDO in persona di FORMICA RICCARDO	140.378.186	0
1	0	BRAGHERO CARLO MARIA	46	0
1	0	BRUNO DOMENICO	10.000	0
0	1	CABULA ANTONIO	0	7.950
0	5	CORONATO GIUSEPPE	0	8.369.886
0	4	FEDELE LOREDANA	0	18.354
1	0	FORMICA RICCARDO	15.000	0
1	3	GENISIO SERGIO	1.000	930.500
0	1	L. FEDELE	0	519.905
0	18	LOREDANA FEDELE	0	258.305
1	3	PENT ADRIANO	300.000	77.950
1	0	REALE DAVIDE GIORGIO	3	0
1	0	RODINO WALTER	3	0
8	37	Apertura Assemblea	140.704.238	38.101.264
TOTALE COMPLESSIVO:			178.805.502	
1	0	ZOLA UMBERTO	3	0
1	0	ZOLA PIER LUIGI	6	0
10	37	Proposta riclassificazione riserve	140.704.247	38.101.264
TOTALE COMPLESSIVO:			178.805.511	
10	37	Bilancio esercizio e consolidato 2007	140.704.247	38.101.264
TOTALE COMPLESSIVO:			178.805.511	
10	37	Nomina Consiglio esercizi 2008-2009-2010	140.704.247	38.101.264
TOTALE COMPLESSIVO:			178.805.511	
10	37	Determinazione compenso annuo Consiglieri	140.704.247	38.101.264
TOTALE COMPLESSIVO:			178.805.511	
10	37	Nomina Collegio esercizi 2008-2009-2010	140.704.247	38.101.264
TOTALE COMPLESSIVO:			178.805.511	
10	37	Incarico revisione esercizi 2008/2016	140.704.247	38.101.264

Elenco Interventuti (Intervenuti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
10	BRAGHERO CARLO MARIA			46
11	CABULA ANTONIO			0
1	D TORTA SEVERINA			7.950
			Totale azioni	7.950
12	PENT ADRIANO			300.000
1	D MATARAZZO LUCIANA			59.275
2	D MATARAZZO SILVANA			7.575
3	D PERACCHIOTTI ORSOLA			11.100
			Totale azioni	377.950
13	BRUNO DOMENICO			10.000
14	LOREDANA FEDELE			0
1	D COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND			663
2	D CAPVEST INCOME CORP			15.000
3	D CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM			22.512
4	D STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS			14.885
5	D MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND			4.490
6	D WISDOMTREE EUROPE SMALL CAP DIVIDEND FUND			13.534
7	D WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVEDEND			78.864
8	D WISDOM TREE INTERNATIONAL CONSUMER NON CYCLICAL SECTOR FUND			2.736
9	D PS DYNAMIC QSG EUROPE PORTFOLIO			2.687
10	D POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO			400
11	D POWERSHARES FTSE RAFI EUROPE SMALL PORTFOLIO			446
12	D POWERSHARES GLOBALFUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY			392
13	D ING RENDEMENT EUROPE			77.000
14	D TIAA CREF MANAG COM FUND - ENHANCED			100
15	D SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST			1.479
16	D J SAINSBURY COMMON INVESTMENT FUND			18.030
17	D WHEELS COMMON INVESTMENT FUND			3.980
18	D FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND			1.107
			Totale azioni	258.305
15	ZOLA UMBERTO			3
16	ZOLA PIER LUIGI			6
2	FEDELE LOREDANA			0
1	D ISHARES FTSE DEVELOPED SMALL CAP EX-NORTH AMERICA INDEX FUND			2.268
2	D BARCLAYS GLOBAL INVESTORS, NA INVESTEMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS			5.623
3	D WORLD EX-US SMALL CAP PLUS FUND			7.653
4	D BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B			2.810
			Totale azioni	18.354
3	L. FEDELE			0
1	D IAM NATIONAL PENSION FUND			519.905
			Totale azioni	519.905
4	ALESSANDRO MAZZA			0

Elenco Interventuti (Intervenuti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
1	D		AURELIA SPA	24.010.398
2	D		SOCIETA' INIZIATIVE NAZ. AUTOSTRADALI S.P.A.	3.908.016
			Totale azioni	27.918.414
5			RODINO' WALTER	3
6			REALE DAVIDE GIORGIO	3
7			FORMICA RICCARDO	15.000
1	R		AUTOSTRADA TORINO MILANO SPA	140.378.186
			Totale azioni	140.393.186
8			GENISIO SERGIO	1.000
1	D		MATTIODA ENZO	929.000
2	D		MATTIODA GIANPIERO	500
3	D		MATTIODA PATRIZIA	1.000
			Totale azioni	931.500
9			CORONATO GIUSEPPE	0
1	D		ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	4.750.000
2	D		GENERALI VIE S.A.	3.200.000
3	D		AUGUSTA ASSICURAZIONI	204.870
4	D		AUGUSTA VITA	112.385
5	D		TORO ASSICURAZIONI S.P.A.	102.631
			Totale azioni	8.369.886
Totale azioni in proprio				326.061
Totale azioni in delega				38.101.264
Totale azioni in rappresentanza legale				140.378.186
TOTALE AZIONI				178.805.511
Totale azionisti in proprio				9
Totale azionisti in delega				37
Totale azionisti in rappresentanza legale				1
TOTALE AZIONISTI				47
TOTALE PERSONE INTERVENUTE				15

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente