ASSEMBLEA ORDINARIA di

DeA Capital S.p.A.

29 aprile 2009

In data 29 aprile 2008, alle ore 11,05, si aprono i lavori dell'assemblea ordinaria di DeA Capital S.p.A.. Ai sensi dell'art. 10 dello statuto sociale assume la presidenza il Presidente del Consiglio di Amministrazione sig. *Renzo Pellicioli*, che rivolge il benvenuto ai presenti ed invita a fungere da segretario dell'Assemblea, con il consenso dell'Assemblea medesima, il notaio *Renato Giacosa*.
Il Presidente, quindi, informa che, come previsto dallo statuto, con avviso pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" in data 26 marzo 2009, inviato a Borsa Italiana S.p.A. tramite circuito NIS (*Network Information System*) e messo a disposizione sul sito *internet* della Società, è stata indetta in questo luogo ed a quest'ora l'assemblea degli azionisti di DeA Capital S.p.A., in sede ordinaria, per discutere e deliberare sul seguente:

ORDINE DEL GIORNO

Parte ordinaria

1. Bilancio d'esercizio di DeA Capital S.p.A. al 31 dicembre 2008; deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Approvazione di un nuovo piano di acquisto e disposizione di azioni proprie a norma degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile, in sostituzione e revoca della precedente autorizzazione del 16 aprile 2008; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il Presidente comunica che, al fine di verificare ed assicurare il regolare svolgimento dell'assemblea, è stato costituito un ufficio composto da personale di fiducia (gli "Incaricati"). Gli Incaricati hanno provveduto, e provvederanno nel seguito dei lavori assembleari, a verificare l'identità personale degli intervenuti e la regolarità delle deleghe e delle certificazioni e comunicazioni da parte degli intermediari autorizzati, attestanti la titolarità delle azioni (in conformità a quanto previsto dall'art. 9 dello statuto sociale, dall'art. 2372 del codice civile e dall'art. 34 della delibera Consob n. 11768/1998, come successivamente modificata). Dichiara acquisita agli atti della Società la documentazione raccolta ai predetti fini.
Prosegue informando che, sulla base di tali verifiche, risultano finora presenti n. 25 azionisti portatori, in proprio o per delega, di n. 194.399.355 azioni ordinarie, pari al 63,4% del capitale

sociale; pertanto l'assemblea è regolarmente costituita e può validamente deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno. Il Presidente si riserva di aggiornare le presenze ad ogni singola votazione.

Il Presidente prosegue ricordando che è stata effettuata la verifica della rispondenza delle deleghe al disposto dell'articolo 2372 del codice civile ed invita gli azionisti che si trovassero eventualmente carenti di legittimazione al voto, ai sensi di legge, a dichiararlo, ciò a valere per tutte le deliberazioni.

Il Presidente, ancora:

- segnala che è funzionante un sistema di registrazione dello svolgimento dei lavori assembleari, al solo fine di agevolare la redazione del verbale, e non è consentito ad alcuno introdurre o utilizzare altri strumenti di registrazione, apparecchi fotografici e congegni similari;
- informa che è a disposizione, all'ingresso della sala, oltre al fascicolo di bilancio ed alla relazione del Consiglio di Amministrazione sull'adesione al codice di autodisciplina delle società quotate per l'esercizio 2008 (relazione di *governance*), il fascicolo di documentazione per l'assemblea in corso, contenente: (i) l'avviso di convocazione dell'odierna adunanza e (ii) le relazioni illustrative agli argomenti posti all'ordine del giorno e, con riferimento alla suddetta documentazione, rileva che sono stati effettuati gli adempimenti informativi previsti dal Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, dal Regolamento Consob approvato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni e dal Regolamento del Ministero di Grazia e Giustizia approvato con Decreto 5 novembre 1998, n. 437;
- dichiara che il capitale sociale sottoscritto e versato alla data odierna è di euro 306.612.100,00, suddiviso in n. 306.612.100 azioni ordinarie del valore nominale di euro 1,00 ciascuna;
- dà lettura dell'elenco nominativo, di seguito riportato, dei soggetti che partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 2% del capitale sociale sottoscritto, rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e da altre informazioni a disposizione:

B&D Holding di Marco Drago e C. Sapa	**58,313%**
Mediobanca S.p.A.	**4,819%**
DeA Capital S.p.A.	**5,09%*** (dato aggiornato al 27 aprile 2009)**

Riguardo all'esistenza di patti parasociali di cui all'art. 122 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, il Presidente comunica che esistono:

- un patto parasociale relativo al capitale sociale della controllante B&D Holding di Marco Drago & C. S.a.p.a., comunicato a Consob e depositato presso il Registro Imprese di Milano il 18 novembre 2008, e che tale patto vincola complessivamente il 58,313% del capitale della Società;
- un patto parasociale relativo al capitale sociale della Società perfezionato tra la stessa Società e la sua controllante De Agostini S.p.A., da un lato, ed il dott. Daniel Buaron, dall'altro lato, comunicato a Consob e depositato presso il Registro delle Imprese di Milano il 16 dicembre 2008; tale patto vincola complessivamente l'1,876% del capitale della Società.

Ricorda che chi si assenta deve farlo rilevare all'uscita della sala, consegnando lo scontrino di presenza, che verrà restituito in caso di rientro, e comunica che è stato consentito di assistere ai lavori assembleari, mediante un sistema televisivo a circuito chiuso, a giornalisti qualificati, esperti e analisti finanziari, la cui lista nominativa è a disposizione degli azionisti. Sono presenti in sala, oltre agli Incaricati, alcuni funzionari della Società e di altre società del Gruppo De Agostini, la cui lista nominativa è altresì a disposizione di chiunque volesse averne visione.
Per il Consiglio di Amministrazione sono presenti, oltre al Presidente, l'Amministratore Delegato dott. *Paolo Ceretti*, ed i consiglieri dott. *Alberto Dessy* e dott. *Daniel Buaron* (giunto a lavori iniziati);
- per il Collegio Sindacale sono presenti i Sindaci effettivi Gian Piero Balducci, Angelo Gaviani e Cesare Grifoni (quest'ultimi due giunti a lavori iniziati)
- sono assenti giustificati gli altri consiglieri;
- assistono anche alcuni rappresentanti della società di revisione KPMG S.p.A. ed al tavolo di presidenza è presente l'avv. *Paola Bottero*, segretario del Consiglio di Amministrazione e *general counsel* del Gruppo De Agostini.
Il Presidente, infine, dopo avere informato che le votazioni saranno effettuate per alzata di mano, prega gli azionisti che decidessero di intervenire nella discussione di quanto posto all'ordine del giorno dell'odierna riunione di comunicarlo, rammentando che a ciascun partecipante sarà consegnato un microfono dagli Incaricati, e, prima di passare alla trattazione di quanto posto all'ordine del giorno, determina, in conformità a quanto disposto dal Regolamento Assembleare, in cinque minuti la durata massima degli interventi nel corso della discussione.
Il Presidente passa dunque alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno, recante: **"Bilancio d'esercizio di DeA Capital S.p.A. al 31 dicembre 2008; deliberazioni inerenti e conseguenti."**.
In considerazione del fatto che il Bilancio e la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sono stati a suo tempo depositati presso la sede di DeA Capital S.p.A. e di Borsa Italiana S.p.A., nonché pubblicati sul sito *internet* della Società e messi a disposizione degli

azionisti all'entrata in sala, propone di ometterne la lettura e di procedere invece ad una più generale illustrazione dei principali dati di bilancio. L'assemblea unanime acconsente.
Interviene quindi l'Amministratore Delegato, dott. *Paolo Ceretti*, che illustra, anche mediante la proiezione di *slides* i principali dati di bilancio della Società.
Terminata l'esposizione dell'Amministratore Delegato, il Presidente, dopo aver dato lettura del testo di delibera che si propone di adottare e infra trascritta, comunica che:
- con riferimento all'incarico conferito alla società di revisione KPMG S.p.A., oltre a quanto già indicato nel fascicolo di bilancio ai sensi e per gli effetti dell'art. 149-duodecies del Regolamento Consob 11971/1999 e successive modifiche, in ottemperanza alla Comunicazione Consob n. 96003558 del 18 aprile 1996, il numero di ore ed i corrispettivi della società di revisione per la revisione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2008, per la revisione limitata della relazione semestrale al 30 giugno 2008 e per l'attività di verifica ex art. 155, comma 1, lett. a) del D.Lgs. 58/1998, sono le seguenti:
-- bilancio di esercizio, bilancio consolidato, verifica ex art. 155, comma 1, lett. a) del D.Lgs. 58/1998,: n.960 ore, per un corrispettivo di Euro 70.000,00 (escluso IVA e spese);
-- relazione semestrale al 30 giugno 2008: n. 330 ore per un corrispettivo di Euro 20.000,00 (escluso IVA e spese);
- in forza delle modifiche intervenute con (D.Lgs. 2 febbraio 2007, n. 32), l'incarico conferito con lettera del 27 febbraio 2006 e in seguito integrato con lettera 16 ottobre 2008 ha subito delle modifiche per quanto concerne il contenuto della relazione della società di revisione. In particolare, la suddetta relazione deve esprimere, oltre il giudizio sul bilancio di esercizio, anche il giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio stesso.
A tal riguardo, segnala che ad oggi la società di revisione non ha richiesto un adeguamento delle condizioni economiche vigenti.

Su invito del Presidente, l'Amministratore Delegato Dott. Paolo Ceretti illustra i principali dati di bilancio mediante illustrazione e commento delle slides allegate al presente verbale.

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione sul primo punto all'ordine del giorno, parte ordinaria.

Braghero, dopo aver dichiarato anzitutto di partecipare all'Assemblea con una certa circospezione, stante la fama del Presidente di essere un "vincitore" per gli azionisti di maggioranza e un

"massacratore" degli interessi degli azionisti di minoranza, esprime apprezzamento per l'esposizione puntuale ed interessante dell'Amministratore Delegato. Stigmatizza quindi la presenza di soli quattro Consiglieri alla riunione assembleare, rilevando al proposito come del resto nella Relazione sul Governo Societario di DeA Capital non sia nemmeno presente la dichiarazione – piuttosto diffusa tra le Società quotate, anche se sovente resta solo sulla carta – con cui gli Amministratori assumono l'impegno di presenziare all'assemblea annuale e di dialogare con gli Azionisti. Esprime apprezzamento per il fatto cha al tavolo della Presidenza siede una presenza femminile – fatto raro nelle società quotate – ed al proposito, chiesta conferma che si tratti del Segretario del Consiglio di Amministrazione, rileva tuttavia come nella Relazione sul Governo Societario non si faccia cenno a tale qualifica. Conclude osservando come dall'esposizione dell'Amministratore Delegato risulti che, esclusione fatta per le linee di credito, la Società ha esaurito le proprie disponibilità finanziarie e chiede dunque se si intenda limitare la gestione all'esistente o se si preveda un aumento del capitale per acquisire nuove risorse volte a proseguire lo sviluppo sociale.

Pappalardo, per delega di diversi azionisti risultanti dall'elenco dei presenti allegato al verbale, chiede per quali motivi non si sia sinora presa in considerazione l'ipotesi di delistare alcune controllate straniere quotate nei rispettivi mercati regolamentati quali la turca Migos Turk e la francese Generale de Santè. Chiede inoltre quale sia la natura del "tiraggio" previsto nelle indicazioni prospettiche dall'Amministratore Delegato e, quanto ai flussi, se nei risultati del primo trimestre di prossima approvazione siano ricompresi dividendi distribuiti dalle controllate.

Il **Presidente**, nessun altro intervenendo, anzitutto conferma che l'Avv. Bottero è Segretario del Consiglio di Amministrazione ed accoglie il suggerimento di Braghero di menzionare tale indicazione nelle future Relazioni sulla Corporate Governance, pur non essendovi alcun obbligo al riguardo; segnala come gli Amministratori non presenti abbiano in effetti giustificato la propria assenza e rammenta in ogni caso che normalmente si registra una maggiore presenza.

Procede nelle risposte il **dottor Ceretti**, il quale precisa che nel breve-medio periodo si ritiene che la liquidità in cassa e le linee disponibili siano coerenti con il prevedibile sviluppo del portafoglio, che sarà principalmente orientato al supporto delle iniziative nell'ambito delle piattaforme di asset management; non si prevede dunque di richiedere al mercato nuove risorse.

Conferma poi che il delisting delle controllate estere rappresenta certo un obiettivo ben preciso del management, essendo tuttavia necessario tenere presente la attuale e contingente situazione del mercato; con riferimento a Santè, ad esempio, la via del *delisting* era stata pure avviata, ma gli altri azionisti hanno ritenuto più coerente con i propri interessi mantenere la titolarità delle azioni piuttosto che aderire all'Opa che DeA Capital ha lanciato. Quanto a Migos Turk, l'Opa ha invece

avuto successo e tuttavia la disciplina turca non prevede lo *squeeze out* e dunque sono in corso contatti con l'Autorità di Vigilanza turca per addivenire ad una composizione della situazione.
Segnala, da ultimo, che il "tiraggio" cui faceva riferimento è quello delle linee di credito e che gli utili distribuiti dalle controllate risulteranno dalle successive situazioni infrannuali, non essendo ancora stati messi in pagamento.

Nessun altro prendendo la parola, il Presidente:
- dichiara chiusa la discussione sul primo punto all'ordine del giorno
- aggiorna i Signori azionisti sui dati relativi alle azioni rappresentate in assemblea, comunicando che sono presenti n. 24 azionisti, portatori, in proprio o per delega, di n. 194.399.191 azioni ordinarie, pari al 63,402322 % del capitale con diritto di voto;
- invita gli azionisti a non assentarsi dalla sala durante la votazione o, se qualcuno desidera allontanarsi, di farlo prima che la votazione abbia inizio;
- pone quindi in votazione per alzata di mano (ore 11,52) la proposta relativa al primo punto all'ordine del giorno e di seguito trascritta:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di DeA Capital S.p.A.,
esaminato il progetto di Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2008, che chiude con una perdita pari a Euro 81.314.737,
preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione KPMG S.p.A.,

delibera

a) di approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla situazione del Gruppo e sull'andamento della gestione;

b) di approvare lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Integrativa del Bilancio al 31 dicembre 2008 ed i relativi allegati di DeA Capital S.p.A., così come presentati dal Consiglio di Amministrazione, nel loro complesso e nelle singole appostazioni;

c) di procedere con la copertura della perdita di esercizio pari a Euro 81.314.737 mediante azzeramento della riserva di utili portati a nuovo pari a Euro 76.808.340 e utilizzo della riserva sovrapprezzo azioni per la differenza pari a Euro 4.506.397;

d) di conferire al Presidente Sig. Lorenzo Pellicioli ed all'Amministratore Delegato Dr. Paolo Ceretti ogni più ampio potere, affinché, disgiuntamente fra loro, anche a mezzo di procuratori e con l'osservanza dei termini e delle modalità di legge, diano esecuzione alla presente deliberazione.".

La proposta é approvata a maggioranza.

Favorevoli n. 194.295.466 azioni.

Astenute n. 103.725 azioni.

Nessun voto contrario.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato.

* * *

Passando alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno, recante: l'**"Approvazione di un nuovo piano di acquisto e disposizione di azioni proprie a norma degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile, in sostituzione e revoca della precedente autorizzazione del 16 aprile 2008; deliberazioni inerenti e conseguenti."**, il Presidente propone di omettere la lettura della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto in esame, redatta ai sensi degli articoli 73 e 93 nonché dell'Allegato 3A della Deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, considerato che la stessa è stata a suo tempo depositata presso la sede di DeA Capital S.p.A. e di Borsa Italiana S.p.A., nonché pubblicata sul sito *internet* della Società e messa a disposizione degli azionisti all'entrata in sala. L'assemblea unanime acconsente.

Il Presidente dopo aver dato lettura del testo di delibera che si propone di adottare e infra trascritto, dichiara aperta la discussione sul secondo punto all'ordine del giorno.

Caradonna, dopo aver ricordato di intervenire nella duplice veste di azionista e di giornalista, ricorda come la testata a cui egli fa riferimento sia "filosoficamente" contraria alle operazioni di

acquisto di azioni proprie; rileva tuttavia come, a fronte della diffusa prassi di porre quale motivazione delle autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie la realizzazione di operazioni straordinarie senza che esse vengano poi poste in essere, la Società in passato abbia effettivamente utilizzato tale strumento per la realizzazione di acquisizioni. Chiede se ad opinione del management sia effettivamente credibile, nel mercato attuale, l'ipotesi di utilizzare l'acquisto di azioni proprie al fine di stabilizzare l'andamento delle negoziazioni o se si tratti, oggi, di "un'arma spuntata". Dà infine atto che DeA Capital ha in effetti utilizzato, al contrario di molte altre società, la liquidità raccolta e chiede se abbia ora senso procedere ad ulteriori sforzi finanziari per l'acquisto di azioni proprie.

Pappalardo, chiede per quale motivo non si sia ritenuto di cogliere l'opportunità recentemente concessa dal legislatore con l'estensione al 20% della quota massima di azioni proprie detenibili e domanda se sia ipotizzabile un utilizzo della cassa che perverrà dagli utili distribuiti dalle società controllate appunto per l'acquisto di azioni proprie.

Il **Presidente** segnala che il Consiglio si è attenuto alla soglia del 10% precedentemente prevista dalla disciplina codicistica per mere ragioni di prudenza, anche in considerazione del fatto che la modifica legislativa è intervenuta dopo la convocazione dell'assemblea e dopo la pubblicazione della Relazione degli Amministratori che conteneva la proposta di delibera.

Prosegue nelle risposte il **dottor Ceretti**, il quale dichiara che per una società, come DeA Capital, con un flottante e volumi di negoziazioni contenuti, l'acquisto di azioni proprie possa ancora essere un efficace strumento di normalizzazione e supporto del valore del titolo; l'investimento in azioni proprie potrebbe peraltro oggi rivelarsi particolarmente vantaggioso, considerato l'attuale gap tra il NAV e il valore di Borsa.

Quanto infine alla disponibilità di cassa, segnala che vi è oggi ancora della liquidità disponibile, oltre alle linee disponibili, ma che certamente si potrà utilizzare per l'acquisto delle azioni proprie anche quanto verrà ricevuto a titolo di dividendo dalle partecipate.

Nessun altro prendendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione sul secondo punto all'ordine del giorno
- aggiorna i Signori azionisti sui dati relativi alle azioni rappresentate in assemblea, comunica che i presenti risultano invariati;
- invita gli azionisti a non assentarsi dalla sala durante la votazione o, se qualcuno desidera allontanarsi, di farlo prima che la votazione abbia inizio;
- pone quindi in votazione per alzata di mano (ore 12,07) la proposta relativa al secondo punto all'ordine del giorno e di seguito trascritta:

"L'Assemblea ordinaria degli azionisti di DeA Capital S.p.A.:

- *esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi degli articoli 73 e 93 nonché dell'Allegato 3A della Deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (come successivamente modificata e integrata);*
- *preso atto che, alla data della presente riunione assembleare, DeA Capital S.p.A. detiene 15.521.706 azioni proprie in portafoglio e nessuna società da questa controllata detiene azioni di DeA Capital S.p.A., acquistate in esecuzione dell'autorizzazione rilasciata dall'Assemblea dei soci del 16 aprile 2008;*
- *constatato che le mutate condizioni del mercato e l'attuale andamento dei corsi azionari della Società hanno reso i termini per l'acquisto e la disposizione delle azioni proprie stabiliti nella precedente autorizzazione assembleare del 16 aprile 2008 non più idonei a consentire la realizzazione delle finalità del piano;*
- *rilevata l'opportunità di rilasciare una nuova autorizzazione all'acquisto e disposizione delle azioni proprie, che sostituisca e revochi quella rilasciata in data 16 aprile 2008 e che consenta alla Società di continuare ad effettuare operazioni di acquisto e disposizione di azioni proprie anche nelle attuali condizioni di mercato, ai fini e con le modalità indicate nella relazione del Consiglio di Amministrazione;*

delibera

1. *"previa revoca dell'autorizzazione rilasciata dall'Assemblea dei soci il 16 aprile 2008, di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 del codice civile, l'acquisto, in una o più volte, di un numero massimo di azioni, su base rotativa (con ciò intendendosi il quantitativo massimo di azioni proprie di volta in volta detenute in portafoglio), di n. 30.661.210 azioni ordinarie ovvero il diverso numero che rappresenterà il 10% del capitale sociale in caso di deliberazione ed esecuzione di aumenti e/o riduzioni di capitale durante il periodo di durata dell'autorizzazione, tenendo anche conto delle azioni già possedute dalla Società e che potranno essere di volta in volta possedute dalle società controllate dalla Società e, comunque, nel rispetto dei limiti di legge, per il perseguimento delle finalità di cui alla relazione del Consiglio di Amministrazione ed ai seguenti termini e condizioni:*

- *le azioni potranno essere acquistate fino alla scadenza del diciottesimo mese a decorrere dalla data della presente deliberazione;*
- *l'acquisto potrà essere effettuato, secondo una delle modalità previste dal combinato disposto di cui all'art. 132 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ed all'art. 144 bis della Delibera Consob n. 11971/1999, con la sola esclusione dell'offerta pubblica di acquisto o di scambio, tenuto conto della specifica esenzione prevista dal comma 3 del medesimo art. 132 del Decreto Legislativo 58/1998 e, comunque, con ogni altra modalità consentita dalle disposizioni di legge e regolamentari in materia;*
- *il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni non potrà essere né superiore né inferiore del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di acquisto;*

2. *di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del codice civile, il compimento di atti di disposizione, in una o più volte, sulle azioni proprie acquistate e su quelle già detenute in portafoglio dalla Società, nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta vigenti, per il perseguimento delle finalità di cui alla relazione del Consiglio di Amministrazione ed ai seguenti termini e condizioni:*

- *le azioni potranno essere alienate o altrimenti cedute in qualsiasi momento senza limiti temporali;*
- *le operazioni di disposizione potranno essere effettuate anche prima di avere esaurito gli acquisti e potranno avvenire in una o più volte mediante vendita da effettuarsi sul mercato, anche per attività di trading, o ai blocchi e/o cessione a favore di amministratori, dipendenti, e/o collaboratori della Società e/o di società da essa controllate in attuazione di piani di incentivazione e/o altro atto di disposizione, nell'ambito di operazioni in relazione alle quali si renda opportuno procedere allo scambio o alla cessione di pacchetti azionari, anche mediante permuta o conferimento, oppure, infine, in occasione di operazioni sul capitale che implichino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (quali, a titolo esemplificativo, fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant);*
- *il corrispettivo unitario per l'alienazione delle azioni non potrà essere inferiore del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di alienazione. Tale limite di corrispettivo non troverà peraltro applicazione in ipotesi di cessione a favore di amministratori, dipendenti, e/o collaboratori della Società e/o di società da essa controllate in attuazione di piani di incentivazione, nonché in ipotesi di atti di disposizione diversi dalla vendita quali permuta o conferimento,*

o nell'ambito di operazioni sul capitale che implichino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (incluse, a titolo esemplificativo, fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant).

3. *.di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare esecuzione alla presente delibera, anche approvando ogni e qualsiasi disposizione esecutiva del relativo programma di acquisto."*

La proposta é approvata all'unanimità.

Il Presidente proclama il risultato.

* * *

Null'altro essendovi da deliberare, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara sciolta l'assemblea alle ore 12,20.

Il Presidente Il Segretario

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2009

ESITO VOTAZIONE

Oggetto: **Approvazione bilancio d'esercizio**

				Cap. Sociale	Cap. in aula
FAVOREVOLI	N.	194.295.466	voti pari al	99,946643%	63,368493%
CONTRARI	N.	0	voti pari al	0,000000%	0,000000%
ASTENUTI	N.	103.725	voti pari al	0,053357%	0,033829%
Totale		194.399.191	voti pari al	100,000000%	63,402322%

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2009

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Approvazione bilancio d'esercizio**

CONTRARI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega

Totale voti	0
Percentuale votanti %	0,000000
Percentuale Capitale %	0,000000

29/04/2009 11.55.44 GESTIONE ASSEMBLEA
Teste: 0
Azionisti Delega :0
Azionisti proprio :0

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2009

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Approvazione bilancio d'esercizio**

ASTENUTI

	Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
6	BUCCA ILARIA	0	0	0
**D	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS, NA INVE	13137	0	13137
**D	WORLD EX-US SMALL CAP PLUS FUND	74866	0	74866
**D	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY IND	15722	0	15722

Totale voti 103.725
Percentuale votanti % 0,053357
Percentuale Capitale % 0,033829

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2009

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Approvazione bilancio d'esercizio**

NON VOTANTI

Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega

Totale voti	0
Percentuale votanti %	0,000000
Percentuale Capitale %	0,000000

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2009

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Approvazione bilancio d'esercizio**

FAVOREVOLI

	Cognome/Nome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1	PAPPALARDO FRANCESCO	231725	0	231725
2	CASTOLDI DANIELA	0	0	0
DE*	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	6416	0	6416
DE*	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMI	2813	0	2813
DE*	J SAINSBURY COMMON INVESTMENT FUND	19918	0	19918
3	CARADONNA GIANFRANCO MARIA	48	48	0
4	VIBALDI CRISTIANA	0	0	0
RL*	MEDIOBANCA SPA	14773738	14773738	0
5	PASINI ANTONIO	90000	0	90000
6	BUCCA ILARIA	0	0	0
**D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	10762	0	10762
**D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIRE	160730	0	160730
**D	IBM SAVINGS PLAN	26243	0	26243
**D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREME	59176	0	59176
**D	STREETTRACKS MSCI EUROPE SMALL CAP	2873	0	2873
**D	STATE STREET BANK AND TRUST COMPAN	78833	0	78833
**D	MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL IN	16688	0	16688
**D	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	3300	0	3300
**D	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	4039	0	4039
**D	SAN DIEGO GAS&ELEC CO NUCLEAR FACI	2159	0	2159
**D	STATE OF INDIANA PUBLIC EMPLOYEES`	4807	0	4807
7	MARZO MARCELLO	0	0	0
DE*	DE AGOSTINI S.P.A.	178795798	0	178795798
8	SUMMO FAUSTO FRANCESCO	5400	5400	0

Totale voti 194.295.466
Percentuale votanti % 99,946643
Percentuale Capitale % 63,368493

29/04/2009 11.55.44 GESTIONE ASSEMBLEA
Teste: 8
Azionisti Delega :18
Azionisti proprio :3

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 aprile 2009

ESITO VOTAZIONE

Oggetto: **Approvazione piano di acquisto azioni proprie**

				Cap. Sociale	Cap. in aula
FAVOREVOLI	N.	194.399.191	voti pari al	100,000000%	63,402322%
CONTRARI	N.	0	voti pari al	0,000000%	0,000000%
ASTENUTI	N.	0	voti pari al	0,000000%	0,000000%
Totale		194.399.191	voti pari al	100,000000%	63,402322%

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI DELLE VOTAZIONI Ordinaria 1	2
BRAGHERO CARLO MARIA	144		X	X
		144		
BUCCA ILARIA	0			
- PER DELEGA DI				
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS, NA INVESTEMENT FUNDS FOR EMPLOYEE B Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	13.137		-	-
MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES COMMON TRUST FUND Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	16.688		-	-
ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	3.300		-	-
SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	4.039		-	-
SAN DIEGO GAS&ELEC CO NUCLEAR FACILITIES QUAL DEC	2.159		-	-
STATE OF INDIANA PUBLIC EMPLOYEES' RETIREMENT FUND	4.807		-	-
WORLD EX-US SMALL CAP PLUS FUND Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	74.866		-	-
BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	15.722		-	-
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	10.762		-	-
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	160.730		-	-
IBM SAVINGS PLAN Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	26.243		-	-
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	59.176		-	-
STREETTRACKS MSCI EUROPE SMALL CAPSM Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.873		-	-
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PLANS Agente:STATE STREET BANK AND	78.833		-	-
		473.335		
CARADONNA GIANFRANCO MARIA	48		-	-
		48		
CASTOLDI DANIELA	0			
- PER DELEGA DI				
J SAINSBURY COMMON INVESTMENT FUND Agente:NORTHERN TRUST -LO	19.918		-	-
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT Agente:NORTHERN TRUST -LO	6.416		-	-
FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED MASTER TRUST Agente:NORTHERN TRUST -LO	2.813		-	-
		29.147		
MARZO MARCELLO	0			
- PER DELEGA DI				
DE AGOSTINI S.P.A.	178.795.798		-	-
		178.795.798		
PAPPALARDO FRANCESCO	0			
- PER DELEGA DI				
CAMMARATA ALESSANDRA	180.000		-	-
IZZI FRANCESCO	51.725		-	-
		231.725		
PASINI ANTONIO	0			
- PER DELEGA DI				
BONICALZI TIZIANA	90.000		-	-
		90.000		
SUMMO FAUSTO FRANCESCO	5.400		-	-
		5.400		
VIBALDI CRISTIANA	0			
- IN RAPPRESENTANZA DI				
MEDIOBANCA SPA	14.773.738		-	-
		14.773.738		

Legenda: