

RISANAMENTO S.p.A.

Verbale dell'assemblea ordinaria degli Azionisti del

5 maggio 2006

Il giorno 5 maggio 2006 alle ore 11,05 in Milano, via Bagutta n. 20, hanno inizio i lavori dell'assemblea ordinaria degli azionisti di **Risanamento S.p.A.**

Assume la Presidenza, a' sensi di statuto, il Cav. *Luigi Zunino* nella sua qualità di Presidente del Consiglio d'Amministrazione, il quale, sul consenso unanime degli intervenuti, chiama a svolgere le funzioni di Segretario, il Notaio *Carlo Marchetti*.

Il Presidente comunica e rammenta che:

- l'Assemblea è stata convocata mediante avviso pubblicato nei termini di legge e di statuto sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" del giorno 29 marzo 2006;
- l'Assemblea si tiene in seconda convocazione, non essendosi validamente costituita in prima convocazione per mancanza del quorum costitutivo, e come da avviso pubblicato su "Il Sole 24 Ore" del giorno 21 aprile 2006 e verbale di assemblea deserta in data 28 aprile 2006;
- del Consiglio di Amministrazione sono presenti, oltre ad esso Presidente, i Signori:
 - avv. Umberto Tracanella;
 - dott. Giuseppe Gatto;
 - rag. Franco Taddei;
 - rag. Oliviero Bonato;
 - dott. Carlo Orlandini;
 - ing. Carlo Peretti;
 - prof. Ferdinando Superti Furga;
- il Dott. Matteo Tamburini ha informato del proprio ritardo;
- del Collegio sindacale sono presenti i Signori:
 - Dott. Maurizio Storelli;
 - Dott. Antonio Massimo Musetti;
 - Dott. Francesco Marciandi;
- al momento risultano presenti, in proprio o per delega, n. 59 azionisti, per un totale di n. 192.060.566 azioni ordinarie, pari al 70,01% delle n. 274.336.794 azioni costituenti il capitale sociale;

- è stata effettuata la verifica della rispondenza delle deleghe al disposto di legge;
- le azioni sono state depositate nei termini di legge;
- ai sensi del Decreto Legislativo n. 196/2003 (Codice in materia di protezione dei dati personali) i dati dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti e trattati dalla Società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori, come specificato nell'informativa ex art. 13 del citato Decreto Legislativo messa a disposizione degli intervenuti all'ingresso dei locali in cui si svolge la presente riunione;
- come da raccomandazione CONSOB, è permesso ad esperti, analisti finanziari e giornalisti qualificati di assistere alla riunione e che sono presenti in sala alcuni collaboratori per motivi di servizio;
- è in funzione un impianto di registrazione fonica dell'assemblea, al solo fine di agevolare la verbalizzazione, e la registrazione sarà quindi cancellata, come precisato nell'informativa ex art. 13 del decreto legislativo n. 196/2003 messa a disposizione degli intervenuti.

Il Presidente dichiara pertanto l'assemblea validamente costituita ed atta a deliberare sul seguente:

Ordine del Giorno

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005, Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, del Collegio sindacale e della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2005.

2. Nomina del Consiglio di Amministrazione e del suo Presidente, previa determinazione del numero degli amministratori e della durata in carica. Determinazione dei compensi.

Il Presidente segnala inoltre che:

- l'elenco nominativo dei soci che partecipano all'assemblea in proprio o per delega con il rispettivo numero delle azioni sarà allegato al verbale dell'assemblea ed è comunque a disposizione degli intervenuti;
- l'attuale capitale sociale sottoscritto e versato della Società ammonta ad euro 282.566.897,82 ed è diviso in numero 274.336.794 azioni ordinarie da nominali euro 1,03 cadauna;
- la Società non possiede azioni proprie;
- dalle scritture a libro soci alla data del 4 maggio 2006 risultano n. 5.851 azionisti;

- gli azionisti ordinari possessori di azioni con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale sociale sottoscritto e versato, secondo le risultanze del libro soci integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del T.U. e da altre informazioni a disposizione sono:

Azionista	N. azioni ordinarie	% su capitale ordinario	% azioni in pegno con voto al creditore pignoratizio
Sviluppo Nuove Iniziative S.p.A. *	102.060.726	37,203	-
Tradim S.p.A.*	51.863.790	18,90	-
Domus Fin S.A.*	46.622.070	16,994	-

*Si precisa che le società Sviluppo Nuove Iniziative S.p.A., Tradim S.p.A. e Domus Fin S.A. sono riconducibili a Zunino Luigi.

- il Consiglio di Amministrazione non è a conoscenza dell'esistenza di Patti parasociali previsti dall'art. 122 del T.U. n. 58/1998.

In ossequio a quanto disposto dal punto D.1.1. della delibera Consob n. 96003558 del 18 aprile 1996, il Presidente informa l'Assemblea circa le ore/uomo impiegate ed i compensi corrisposti alla Reconta Ernst & Young S.p.A. per le attività di revisione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato di gruppo:

- revisione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2005: ore/uomo circa n. 800;
- revisione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2005: ore/uomo circa n. 400;
- corrispettivi complessivi: euro 72.000,00.

Il Presidente, infine:

- si riserva di comunicare durante lo svolgimento dell'assemblea, e comunque prima delle votazioni, i dati aggiornati sulle presenze;
- comunica che la Relazione contenente le proposte degli Amministratori sulle materie poste all'Ordine del Giorno, il bilancio con la Relazione degli Amministratori sulla gestione, la Relazione del Collegio sindacale e la Relazione della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. sono rimasti depositati presso la sede sociale e presso la Borsa Italiana S.p.A. nei tempi e modi di legge. I predetti documenti sono a disposizione dei presenti;

- domanda agli azionisti presenti se a loro carico sussistano eventuali situazioni che comportino l'esclusione dal diritto di voto ai sensi delle vigenti norme;
- ricorda che chi si assentasse, anche temporaneamente, è invitato a farlo constatare all'uscita della sala per la regolarità dello svolgimento dell'assemblea e delle operazioni di voto;
- segnala che, con riferimento al secondo punto all'ordine del giorno, in conformità con le disposizioni introdotte dalla Legge 28 dicembre 2005 n. 262, le votazioni relative alla nomina del Consiglio di Amministrazione saranno svolte con scrutinio segreto, secondo le modalità che saranno indicate all'atto delle votazioni stesse.

Il Presidente, prima di iniziare i lavori dell'assemblea, commenta brevemente i risultati dell'esercizio 2005, esercizio in cui hanno avuto inizio i lavori dell'area di Santa Giulia e sono stati ottenuti i permessi per altre aree di sviluppo.

Dato atto dell'arrivo del Consigliere Matteo Tamburini, invita quindi il Direttore Generale Dott. Gatto a proiettare e commentare alcune slides a migliore illustrazione delle più importanti operazioni effettuate dalla Società, nello scorso esercizio e nei primi tre mesi del 2006.

Il Dott. Gatto a ciò procede.

* * *

Il Presidente, passa alla trattazione del primo punto all'Ordine del Giorno, recante: *"Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2005, Relazione degli Amministratori sulla gestione, del Collegio sindacale e della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2005"*.

Su proposta degli azionisti Pezone (per delega di Tradim S.p.A. e Domus Fin S.A.) e Laudi, il Presidente propone di omettere la lettura del bilancio e delle Relazioni distribuite a tutti i presenti, dando lettura soltanto delle proposte di delibera contenute nel fascicolo. L'assemblea unanime acconsente.

Il Presidente sottopone quindi all'approvazione dell'Assemblea la seguente proposta:

"- di approvare il Bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005;

- di deliberare sulla seguente proposta di destinazione dell'utile di esercizio di euro 115.002.977 come segue:

- a riserva legale 5% euro 5.750.150

- utili a nuovo euro 80.996.137.

Inoltre Vi proponiamo di distribuire

un dividendo di euro 28.256.690

pari a euro 0,103
per azione”.

Il Presidente dichiara a questo punto aperta la discussione sul primo punto all'Ordine del Giorno, invitando chi intende prendere la parola a contenere il suo intervento entro convenienti limiti di tempo allo scopo di favorire una più ampia partecipazione al dibattito. Laudi, rileva, anzitutto, come l'andamento del titolo sia assai soddisfacente, così come assai confortanti siano i dati inerenti la capitalizzazione complessiva della Società, l'ammontare dei titoli trattati e l'indicatore Yield. Altrettanto positivi, prosegue, sono i risultati conseguiti, che presentano un utile netto di 120 milioni di euro, un risultato operativo di 181 milioni, ed un dividendo unitario di euro 0,103, in incremento del 268% rispetto alla scorso anno.

Ripercorre quindi alcune operazioni perfezionate nel corso dell'esercizio, sottolineando le plusvalenze derivanti dall'operazione IPI, dalla dismissione di ex immobili dell'ENEL, e dalla cessione di Porta Vittoria: rivolge, dunque, il proprio plauso alle iniziative imprenditoriali del Presidente.

Osserva inoltre come gli acquisti siano sempre più orientati su una dimensione internazionale, come testimoniato dagli investimenti a Parigi. Domanda se vi siano prospettive di acquisizioni in ex Paesi dell'Est, ad esempio a Praga o a Budapest.

Interviene subito il Presidente, per sottolineare come l'attenzione della Società verso investimenti all'estero sia sempre assai elevata. La scelta di Parigi, osserva, è risultata peraltro più vantaggiosa di alternative quali quelle citate dal socio, dal momento che oggi i prezzi degli immobili nella capitale francese sono addirittura più competitivi di quelli che si registrano nel centro di Praga o di Budapest. La Società, del resto, è oggi a Parigi considerata un operatore importante ed affidabile.

Laudi, ripresa la parola, annunzia il proprio voto favorevole.

Camerini, chiede quali siano per il futuro le politiche inerenti la distribuzione di dividendi, osservando come quello di cui oggi si propone la distribuzione rappresenti il 20% dell'utile potenzialmente distribuibile. Si è dunque operata, prosegue, una scelta di accantonare una parte consistente dei risultati, scelta che consentirà di ridurre l'esposizione

debitoria e che per tali ragioni appare ragionevole. Del resto, anche nell'ottica dell'azionista, ad avviso di Camerini, l'accantonamento di parte degli utili rappresenta comunque una forma di valorizzazione dell'investimento, che si realizza, oltretutto, senza dover subire il prelievo fiscale connesso alla distribuzione di dividendi.

Il Presidente, al proposito, rammenta come l'attività precipua di Risanamento non sia il trading immobiliare, quanto piuttosto lo sviluppo immobiliare, circostanza ora anche riconosciuta dai fondi di investimento specializzati, appunto, in investimenti in società di sviluppo. Nell'ambito di progetti di ampio respiro e di lunga durata, naturalmente, non sarebbe ragionevole procedere ad eccessive distribuzioni di dividendo, distribuzioni che, infatti, indebolirebbero proprio quei progetti che la Società vuole realizzare. La prospettiva di chi investe in Risanamento è quindi una prospettiva di medio/lungo periodo, ben diversa da quella tipica delle società che fanno della speculazione sul trading la propria attività principale. Conseguentemente, ribadisce il Presidente, la politica dei dividendi rimarrà, ove possibile, una politica di distribuzioni stabile, ma cauta.

Chignoli, rileva come il disegno imprenditoriale del Presidente dia oggi risultati assai soddisfacenti, sia sotto il profilo reddituale, sia dal punto di vista della quotazione del titolo, il quale, infatti, ha guadagnato in un anno circa il 100%. Apprezza, inoltre, la scelta del luogo della assemblea, che rende possibile per tutti gli azionisti verificare anche visivamente i progetti di sviluppo in corso. Santa Giulia, prosegue, rappresenta del resto il più importante progetto di riqualificazione urbana che Milano abbia mai avuto.

Sul punto, il Presidente sottolinea di condividere il giudizio espresso dal socio, rammentando come si tratti di un progetto proprio finalizzato a risolvere alcuni tradizionali problemi di Milano, come ad esempio il traffico. Santa Giulia avrà infatti oltre 24.000 posti auto a disposizione, e, più in generale, sarà una città non solo bella esteticamente, ma anche funzionale ed efficiente.

Su ulteriore richiesta di Chignoli, il Presidente prosegue ricordando come altrettanto ambizioso sia il progetto di riqualificazione dell'area di Sesto San Giovanni. L'area, infatti, si colloca in una posizione strategica, costituendo un ponte tra Milano ed una zona assai ricca come è la Brianza. Il progetto, rammenta ancora, è stato elaborato da Renzo Piano, il quale ha sin dall'inizio creduto molto in una iniziativa che, ancora una volta, si colloca tra i più grandi progetti in corso nel Paese. Il 26 maggio vi sarà la prima presentazione al Comune di Sesto San Giovanni, potendosi anche prevedere, se non vi

saranno ostacoli, la sottoscrizione del PII tra la fine del 2006 e l'inizio del 2007. Intanto, comunque, procedono i lavori di demolizione dei fabbricati oggi insistenti sull'area e di bonifica dei terreni.

Chignoli, anche alla luce delle considerazioni da ultimo svolte dal Presidente, rinnova la propria fiducia nel futuro della Società.

Palazzini, chiede conferma del trasferimento di Sky negli edifici che verranno costruiti a Santa Giulia.

Il Presidente precisa che Sky trasferirà nei nuovi edifici l'intera sua produzione italiana.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- comunica che sono attualmente presenti n. 58 azionisti, rappresentanti in proprio o per delega n. 192.068.895 azioni, pari al 70,01% delle n. 274.336.794 azioni costituenti il capitale sociale;
- pone in votazione, per alzata di mano, alle ore 12,15 la proposta letta in precedenza.

Il Presidente proclama il risultato, dichiarando che la proposta di bilancio e di destinazione dell'utile di esercizio precedentemente letta è approvata a maggioranza.

Contrarie: n. 190.921 azioni (Silvestri in delega AEW Global Property Fund EUR per n. 85.000 azioni, Alaska Permanent Fund, per n. 40.921 azioni e BT Global Property Exchange Fund (BTEX) per n. 65.000 azioni).

Astenuti: nessuna azione.

Favorevoli: le rimanenti n. 191.877.974 azioni.

* * *

Il Presidente, passando alla trattazione del secondo punto all'Ordine del Giorno, recante:

“Nomina del Consiglio di Amministrazione e del suo Presidente, previa determinazione del numero degli amministratori e della durata in carica. Determinazione dei compensi”,

ricorda che lo statuto sociale vigente prevede, all'art. 14, che:

- la Società sia amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da tre a nove membri, anche non soci, i quali durano in carica fino a tre esercizi e sono rieleggibili;
- l'Assemblea, prima di procedere alla loro nomina, determini il numero dei componenti del Consiglio e la durata in carica.

Il Presidente rammenta che:

- con la presente assemblea scade il mandato conferito al Consiglio di Amministrazione in carica per l'esercizio 2005, come nominato dall'assemblea del giorno 4 maggio 2004;

- è pervenuta al Consiglio in data 18 aprile 2005 la proposta congiunta degli azionisti Sviluppo Nuove Iniziative S.p.A, Tradim S.p.A. e Domus Fin S.A.:

1.) di confermare in nove il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;

2.) di determinarne la durata in carica per tre esercizi, e cioè fino alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2008;

3.) di determinare in Euro 270.000,00 il compenso annuo all'intero consiglio, demandando al Consiglio di Amministrazione medesimo la ripartizione del compenso stesso tra i suoi singoli componenti nonché la determinazione dei compensi spettanti agli Amministratori Delegati ed agli Amministratori che ricoprono particolari cariche.

4.) di nominare alla carica di consiglieri, i signori:

1. ZUNINO LUIGI, nato a Nizza Monferrato il 24 aprile 1959;

2. BONATO OLIVIERO, nato a Limbiate il 2 settembre 1953;

3. TADDEI FRANCO, nato a Milano il 10 agosto 1935;

4. TAMBURINI MATTEO, nato a Bologna il 5 gennaio 1957 (in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci ex art. 148, comma 3, TUF);

5. CARLO ORLANDINI, nato a Trento il 19 luglio 1927;

6. TRACANELLA UMBERTO, nato a Milano il 16 settembre 1937;

7. GATTO GIUSEPPE, nato a Murazzano il 17 ottobre 1941;

8. FERDINANDO SUPERTI FURGA, nato a Milano il 20 gennaio 1932 (in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci ex art. 148, comma 3, TUF);

9. PERETTI CARLO, nato a Firenze il 5 marzo 1930 (in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci ex art. 148, comma 3, TUF);

-- di consentire che gli stessi possano far parte o entrare a far parte di organi amministrativi di altre società, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2390 c.c.;

-- di nominare Presidente del consiglio di Amministrazione il signor Luigi Zunino".

Il Presidente, prima di passare alla discussione, ricorda che, ai sensi dell'art. 147 – ter TUF, così come modificato dalla cosiddetta Legge sul Risparmio, la parte di proposta di deliberazione relativa alla nomina del Consiglio di Amministrazione avverrà mediante scrutinio segreto.

Invita, pertanto, i signori azionisti a compilare, indicando nelle apposite caselle il proprio voto favorevole, contrario o astenuto, il tagliando di votazione di colore rosa allegato alla scheda di partecipazione distribuita all'ingresso e ad inserire lo stesso nell'apposito contenitore posto al tavolo del Presidente.

Il tagliando riporta esclusivamente il numero delle azioni possedute dall'azionista e non comprende né il nominativo né alcun elemento identificativo dell'azionista votante.

Lo scrutinio verrà effettuato dall'Ufficio di presidenza ed i relativi risultati verranno comunicati soltanto attraverso l'indicazione globale dei voti favorevoli, contrari o astenuti.

Il Presidente, infine, dà atto che resta comunque salvo il diritto di ciascun azionista ad esprimere in assemblea la propria dichiarazione di voto e, a questo proposito, invita quindi gli azionisti che ritengano di avvalersi di tale diritto ad esprimere eventuali ulteriori dichiarazioni di voto.

Il Presidente dichiara a questo punto aperta la discussione sul secondo punto all'ordine del giorno, nuovamente precisando che la votazione avverrà con voto palese per alzata di mano per i capi 1, 2 e 3 e mediante scrutinio segreto per il capo 4.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- constata che la situazione delle presenze in sala è rimasta invariata;
- pone in votazione, per alzata di mano, alle ore 12,20 i capi 1, 2 e 3 della proposta illustrata in precedenza.

Il Presidente proclama il risultato, dichiarando approvata a maggioranza la proposta di:

- 1.) di confermare in nove il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;
- 2.) di determinarne la durata in carica per tre esercizi, e cioè fino alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2008;
- 3.) di determinare in Euro 270.000,00 il compenso annuo all'intero consiglio, demandando al Consiglio di Amministrazione medesimo la ripartizione del compenso stesso tra i suoi singoli componenti nonché la determinazione dei compensi spettanti agli Amministratori Delegati ed agli Amministratori che ricoprono particolari cariche.

Contrarie: n. 2.048.973 (Silvestri in delega AXA Aedificandi).

Astenute: n. 190.921 azioni (Silvestri in delega AEW Global Property Fund EUR per n. 85.000 azioni, Alaska Permanent Fund, per n. 40.921 azioni e BT Global Property Exchange Fund (BTEX) per n. 65.000 azioni).

Favorevoli: le rimanenti n. 189.829.001 azioni.

*

Il Presidente pone in votazione mediante scrutinio segreto il capo 4. della proposta enunciata in precedenza.

Al termine delle operazioni di scrutinio, il Presidente dichiara approvata a maggioranza la proposta:

1.) di nominare alla carica di consiglieri, i signori:

- ZUNINO LUIGI, nato a Nizza Monferrato il 24 aprile 1959;
- BONATO OLIVIERO, nato a Limbiate il 2 settembre 1953;
- TADDEI FRANCO, nato a Milano il 10 agosto 1935;
- TAMBURINI MATTEO, nato a Bologna il 5 gennaio 1957 (in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci ex art. 148, comma 3, TUF);
- CARLO ORLANDINI, nato a Trento il 19 luglio 1927;
- TRACANELLA UMBERTO, nato a Milano il 16 settembre 1937;
- GATTO GIUSEPPE, nato a Murazzano il 17 ottobre 1941;
- FERDINANDO SUPERTI FURGA, nato a Milano il 20 gennaio 1932 (in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci ex art. 148, comma 3, TUF);
- PERETTI CARLO, nato a Firenze il 5 marzo 1930 (in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci ex art. 148, comma 3, TUF);

2.) di consentire che gli stessi possano far parte o entrare a far parte di organi amministrativi di altre società, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2390 c.c.;

3.) di nominare Presidente del consiglio di Amministrazione il signor Luigi Zunino.

Voti favorevoli: n. 189.829.001 azioni.

Voti contrari: n. 2.048.973 azioni.

Voti astenuti: n. 190.921 azioni.

* * *

Null'altro essendovi da deliberare, il Presidente dichiara chiusi i lavori alle ore 12,30.

Il Segretario

Notaio Dr. Carlo Marchetti

Il Presidente

Cav. del Lav. Luigi Zunino

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 05/05/2006 IN SECONDA CONVOCAZIONE

MOVIMENTI SOCI			
Elenco Partecipanti	Nr. Scheda	Movimento	Orn Movimento
ZANGARI GIUSEPPE	10	USCITA	12:04
ZANGARI IDA GIUSEPPINA	10	USCITA	12:04
ZANGARI JOLANDA	10	USCITA	12:04

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31.12.2005-REL.CDA-REL.COLLEGIO SINDACALE E SOC. REVISIONE

(Orario apertura votazione: 12:18)

ELENCO FAVOREVOLI	Totale Voti: 191.877.974	pari al 99,9006% della quantità votata	Elenco Legali Rappr./Delegati/Altro	Nr. Scheda	QLA In Proprio	QLA In Delega
Elenco Partecipanti			Delegato: PALAZZINI VALERIA MARIA	1	0	
REALE DAVIDE GIORGIO			Delegato: SILVESTRI SILVIA	3	0	2.048,9
AXA AEDIFICANDI						
Gestore: BNP PARIBAS 2S PARIS						
ALPINE INTERNATIONAL REAL ESTATE EQUITYFUND			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	675,7
AMADEUS CAPITAL VISION PLC			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	379,8
Gestore: STATE STREET BOSTON						
BA SEVEN REAL ESTATE LLC			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	14,5
Gestore: NORTHERN TRUST - LO						
BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENTALZAC REAL ESTATE INDEX			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	292,5
Gestore: STATE STREET BOSTON						
CITI GLOBAL REPS LLC			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	20,7
Gestore: INVESTOR BK AND TRUST						
CITIGROUP PROPERTY INVESTORS REAL ES.			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	37,8
Gestore: STATE STREET BOSTON						
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	1,0
COMMONWEALTH PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	31,2
Gestore: MELLON BANK N.A.						
CPI GLOBAL ALPHA			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	38,0
Gestore: INVESTOR BK AND TRUST						
EQUITY LA SALLE LISTED PROPERTY SECS			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	49,2
Gestore: STATE STREET BOSTON						
FCP VALMY IMMO			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	118,5
Gestore: BNP PARIBAS 2S PARIS						
FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	2,5
Gestore: NORTHERN TRUST - LO						
FORD-UAW BENEFITS TRUST			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	4,4
Gestore: NORTHERN TRUST - LO						
FORTIS BANK LUXEMBOURG			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	185,7
FORTIS BANK LUXEMBOURG			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	1.166,2
FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT FRANCE			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	183,1
GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	129,3
GOVERNMENT SUPERANNUATION FUND			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	86,0
IPAC INTL PROPERTY STRATEGY N.2			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	64,8
Gestore: STATE STREET BOSTON						
LASALLE INVESTMENT MANAGEMENT			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	23,3
Gestore: STATE STREET BOSTON						
LIFESPAN CORPORATION			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	184,8
Gestore: MELLON BANK N.A.						
MFL MUTUAL FUND			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	59,4
MFL MUTUAL FUND			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	55,3
MLC INVESTMENT PORTFOLIOS ICVC			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	69,6
MORGAN STANLEY DEAN WITTER INSTITUTIONALFUND INC EUROPEAN REAL ESTATE PORTFOLIO			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	279,5
MORGAN STANLEY SICAV			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	722,1
MTSB MS FOR QUALIFIED INSIT INVESTOR			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	16,6
Gestore: STATE STREET BOSTON						
PNC/PFPC TRUST			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	730,1
ROCKEFELLER BROTHERS FUND INC.			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	20,0
Gestore: MELLON BANK N.A.						
SAS TRUSTEE CORPORATION			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	193,1
SEPARATE ACCOUNT 1			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	4,3
Gestore: INVESTOR BK AND TRUST						
SSB INV. FUNDS FOR TAX EXEMPT RET. PLAN			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	15,2
Gestore: STATE STREET BOSTON						
STICHTING PENSIOENFONDS AKZO NOBEL			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	179,8
Gestore: NORTHERN TRUST - LO						
STICHTING PENSIOENFONDS MEDISCHE SPECIALISTEN			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	80,6
STICHTING PENSIOENFONDS STORK			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	99,2
Gestore: NORTHERN TRUST GLOBAL SERVICES LTD						
STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISASANTEN			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	48,3
STREETTRACKS MSCI EUROPE SMALL CAP			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	4,8
Gestore: STATE STREET BOSTON						
THE NEW ZEALAND GUARDIAN TRUST IN ITSCAPACITY AS TRUSTEE FOR THE ING W			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	31,4
THE NEW ZEALAND GUARDIAN TRUST IN ITSCAPACITY AS TRUSTEE FOR THE ING W			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	8,9
THE PENDRAGON (MASTER) FUND LTD-EUROPEAN(EXCL UK) SECS C/O PENDRAGON CAPITAL MAN			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	3.405,6
THE PENFRAGON (GUINEVERE) FUND LLC -EUROPEAN(EXCL UK)SECS C/O PENDRAGON CAP.			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	1.539,4
TR PROPERTY INVESTMENT TRUST PLC			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	1.142,8
VAN LEER GROUP FOUNDATION			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	35,4
Gestore: MELLON BANK N.A.						
WHEELS COMMON INVESTMENT FUND			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	19,2
Gestore: NORTHERN TRUST - LO						
WM POOL GLOBAL PROPERTIES TRUST			Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	186,7
Gestore: STATE STREET BOSTON						

INVESTIMENTI SUD ITALIA S.R.L.	Delegato: LE PERA DOMENICO	5	0	
CHIGNOLI GIORGIO		6	1	
CESIL SRL	Votante: CARADONNA GIANFRANCO	7	50	
CADMI ANNAMARIA		8	10	
LAUDI GIULIANO		9	22	
LAUDI MARINO	Delegato: LAUDI GIULIANO	9	0	
SVILUPPO NUOVE INIZIATIVE S.P.A.	Delegato: BARONI LUCA	11	0	3.000,0
Vincoli:				
PEGNO A FAVORE DI UNICREDIT BANCA D'IMPRESA S.P.A.				
SVILUPPO NUOVE INIZIATIVE S.P.A.	Delegato: BARONI LUCA	11	0	15.000,0
SVILUPPO NUOVE INIZIATIVE S.P.A.	Delegato: BARONI LUCA	11	0	7.500,0
SVILUPPO NUOVE INIZIATIVE S.P.A.	Delegato: BARONI LUCA	11	0	8.000,0
Vincoli:				
PEGNO A FAVORE DI BANCA POPOLARE DI MILANO SRL				
SVILUPPO NUOVE INIZIATIVE S.P.A.	Delegato: BARONI LUCA	11	0	19.500,0
Vincoli:				
PEGNO A FAVORE DI BANCA INTERMOBILIARE DI INVESTIMENTI E GESTIONI S.P.A.				
SVILUPPO NUOVE INIZIATIVE S.P.A.	Delegato: BARONI LUCA	11	0	26.151,0
DOMUS FIN SA	Delegato: PEZONE FRANCESCO	12	0	14.500,0
Vincoli:				
PEGNO A FAVORE DI UNICREDIT BANCA D'IMPRESA S.P.A.				
DOMUS FIN SA	Delegato: PEZONE FRANCESCO	12	0	10.200,0
DOMUS FIN SA	Delegato: PEZONE FRANCESCO	12	0	20.900,0
Vincoli:				
PEGNO A FAVORE DI BANCA POPOLARE ITALIANA SOC. COOP.				
DOMUS FIN SA	Delegato: PEZONE FRANCESCO	12	0	582,2
TRADIM S.P.A.	Delegato: PEZONE FRANCESCO	12	0	13.402,1
TRADIM S.P.A.	Delegato: PEZONE FRANCESCO	12	0	11.726,0
TRADIM S.P.A.	Delegato: PEZONE FRANCESCO	12	0	13.000,0
Vincoli:				
PEGNO A FAVORE DI BANCA POPOLARE ITALIANA SOC. COOP.				
TRADIM S.P.A.	Delegato: PEZONE FRANCESCO	12	0	4.579,0
Vincoli:				
PEGNO A FAVORE DI UNICREDIT BANCA D'IMPRESA S.P.A.				
TRADIM S.P.A.	Delegato: PEZONE FRANCESCO	12	0	9.156,5
CAMERINI BRUNO		13	181	
BOSONI AUGUSTO		14	13.150	

ELENCO CONTRARI Totale Voti: 190.921 pari al 0,0994% della quantità votante

Elenco Partecipanti	Elenco Legali Rappr./Delegati/Altro	Nr. Scheda	Qtà In Proprio	Qtà In Delega
AEW GLOBAL PROPERTY FUND EUR	Delegato: SILVESTRI SILVIA	2	0	85,00
Gestore: INVESTOR BK AND TRUST				
ALASKA PERMANENT FUND	Delegato: SILVESTRI SILVIA	2	0	40,90
BT GLOBAL PROPERTY EXCHANGE FUND (BTEX)	Delegato: SILVESTRI SILVIA	2	0	65,00

Totale Qtà In Proprio: 13.414 Totale Qtà In Delega: 192.055,481 Totale Qtà : 192.068,895 Totale Qtà votante: 192.068,895

Orario Chiusura votazione: 12:19

DETERMINAZIONE NUMERO - DURATA IN CARICA - COMPENSI AMMINISTRATORI

(Orario apertura votazione: 12:22)

ELENCO FAVOREVOLI Totale Voti: 189.829,001 pari al 98,8338% della quantità votante

Elenco Partecipanti	Elenco Legali Rappr./Delegati/Altro	Nr. Scheda	Qtà In Proprio	Qtà In Delega
REALE DAVIDE GIORGIO	Delegato: PALAZZINI VALERIA MARIA	1	0	
ALPINE INTERNATIONAL REAL ESTATE EQUITYFUND	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	675,79
AMADEUS CAPITAL VISION PLC	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	379,88
Gestore: STATE STREET BOSTON				
BA SEVEN REAL ESTATE LLC	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	14,50
Gestore: NORTHERN TRUST - LO				
BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENTBALZAC REAL ESTATE INDEX	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	292,55
Gestore: STATE STREET BOSTON				
CITY GLOBAL REPS LLC	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	20,70
Gestore: INVESTOR BK AND TRUST				
CITIGROUP PROPERTY INVESTORS REAL ES.	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	37,80
Gestore: STATE STREET BOSTON				
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	1,00
COMMONWEALTH PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	31,28
Gestore: MELLON BANK N.A.				
CPI GLOBAL ALPHA	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	38,00
Gestore: INVESTOR BK AND TRUST				
EQUITY LA SALLE LISTED PROPERTY SECS	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	49,25
Gestore: STATE STREET BOSTON				
FCP VALMY IMMO	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	118,57
Gestore: BNP PARIBAS 2S PARIS				
FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	2,57
Gestore: NORTHERN TRUST - LO				
FORD-UAW BENEFITS TRUST	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	4,40
Gestore: NORTHERN TRUST - LO				
FORTIS BANK LUXEMBOURG	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	145,71
FORTIS BANK LUXEMBOURG	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	1.166,23
FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT FRANCE	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	163,14
GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	129,38
GOVERNMENT SUPERANNUATION FUND	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	86,00
IPAC INTL PROPERTY STRATEGY N.2	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	64,87

Gestore: STATE STREET BOSTON USALLE INVESTMENT MANAGEMENT	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	23.30
Gestore: STATE STREET BOSTON IFESPAN CORPORATION	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	184.80
Gestore: MELLON BANK N.A. IFL MUTUAL FUND	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	59.40
IFL MUTUAL FUND	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	55.30
ILC INVESTMENT PORTFOLIOS ICVC	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	69.63
JORGAN STANLEY DEAN WITTER INSTITUTIONALFUND INC EUROPEAN REAL ESTATE PORTFOLIO	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	279.59
JORGAN STANLEY SICAV	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	722.18
ITSB MS FOR QUALIFIED INSIT INVESTOR	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	16.66
Gestore: STATE STREET BOSTON NC/PPFC TRUST	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	730.13
OCKEPELLER BROTHERS FUND INC.	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	20.00
Gestore: MELLON BANK N.A. AS TRUSTEE CORPORATION	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	193.10
EPARATE ACCOUNT 1	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	4.30
Gestore: INVESTOR BK AND TRUST SB INV. FUNDS FOR TAX EXEMPT RET. PLAN	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	15.24
Gestore: STATE STREET BOSTON TICHTING PENSIOENFONDS AKZO NOBEL	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	179.83
Gestore: NORTHERN TRUST - LO TICHTING PENSIOENFONDS MEDISCHESPECIALISTEN	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	80.63
TICHTING PENSIOENFONDS STORK	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	99.27
Gestore: NORTHERN TRUST GLOBAL SERVICES LTD TICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISASARTEN	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	48.32
STREETTRACKS MSCI EUROPE SMALL CAP	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	4.82
Gestore: STATE STREET BOSTON THE NEW ZEALAND GUARDIAN TRUST IN ITSCAPACITY AS TRUSTEE FOR THE ING W	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	31.42
THE NEW ZEALAND GUARDIAN TRUST IN ITSCAPACITY AS TRUSTEE FOR THE ING W	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	8.92
THE PENDRAGON (MASTER) FUND LTD-EUROPEAN(EXCL UK) SECS C/O PENDRAGON CAPITAL MAN	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	3.405.62
THE PENFRAGON (GUIDEVERE) FUND LLC -EUROPEAN(EXCL UK)SECS C/O PENDRAGON CAP.	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	1.539.42
FR PROPERTY INVESTMENT TRUST PLC	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	1.142.82
VAN LEER GROUP FOUNDATION	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	35.43
Gestore: MELLON BANK N.A. WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	19.20
Gestore: NORTHERN TRUST - LO WM POOL GLOBAL PROPERTIES TRUST	Delegato: SILVESTRI SILVIA	4	0	186.70
Gestore: STATE STREET BOSTON INVESTIMENTI SUD ITALIA S.R.L.	Delegato: LE PERA DOMENICO	5	0	
CHIGNOLI GIORGIO		6	1	
CESTI SRL	Votanti: CARADONNA GIANFRANCO	7	50	
CAIMI ANNAMARIA		8	10	
LAUDI GIULIANO		9	22	
LAUDI MARINO	Delegato: LAUDI GIULIANO	9	0	1
SVILUPPO NUOVE INIZIATIVE S.P.A.	Delegato: BARONI LUCA	11	0	3.000.00
Vincoli: PEGNO A FAVORE DI UNICREDIT BANCA D'IMPRESA S.P.A.	Delegato: BARONI LUCA	11	0	15.000.00
SVILUPPO NUOVE INIZIATIVE S.P.A.	Delegato: BARONI LUCA	11	0	7.500.00
SVILUPPO NUOVE INIZIATIVE S.P.A.	Delegato: BARONI LUCA	11	0	8.000.00
SVILUPPO NUOVE INIZIATIVE S.P.A.				
Vincoli: PEGNO A FAVORE DI BANCA POPOLARE DI MILANO SRL	Delegato: BARONI LUCA	11	0	19.500.00
SVILUPPO NUOVE INIZIATIVE S.P.A.				
Vincoli: PEGNO A FAVORE DI BANCA INTERMOBILIARE DI INVESTIMENTI E GESTIONI S.P.A.	Delegato: BARONI LUCA	11	0	26.151.62
SVILUPPO NUOVE INIZIATIVE S.P.A.	Delegato: PEZONE FRANCESCO	12	0	14.500.00
DOMUS FIN SA				
Vincoli: PEGNO A FAVORE DI UNICREDIT BANCA D'IMPRESA S.P.A.	Delegato: PEZONE FRANCESCO	12	0	10.200.00
DOMUS FIN SA	Delegato: PEZONE FRANCESCO	12	0	20.900.00
DOMUS FIN SA				
Vincoli: PEGNO A FAVORE DI BANCA POPOLARE ITALIANA SOC. COOP.	Delegato: PEZONE FRANCESCO	12	0	582.27
DOMUS FIN SA	Delegato: PEZONE FRANCESCO	12	0	13.402.15
TRADIM S.P.A.	Delegato: PEZONE FRANCESCO	12	0	11.726.00
TRADIM S.P.A.	Delegato: PEZONE FRANCESCO	12	0	13.000.00
TRADIM S.P.A.				
Vincoli: PEGNO A FAVORE DI BANCA POPOLARE ITALIANA SOC. COOP.	Delegato: PEZONE FRANCESCO	12	0	4.579.00
TRADIM S.P.A.				
Vincoli: PEGNO A FAVORE DI UNICREDIT BANCA D'IMPRESA S.P.A.	Delegato: PEZONE FRANCESCO	12	0	9.156.57
TRADIM S.P.A.		13	181	
CAMERINI BRUNO		14	13.150	
BOSONI AUGUSTO				

ELENCO CONTRARI Totale Voti: 2.048.973 pari al 1,0668% della quantità votante

Elenco Partecipanti	Elenco Legali Rappr./Delegati/Altro	Nr. Scheda	Qt.a In Proprio	Qt.a In Delega
AXA AEDIFICANDI Gestore: BNP PARIBAS 25 PARIS	Delegato: SILVESTRI SILVIA	3	0	2.048.97

ELENCO ASTENUTI Totale voti: 190.921 pari al 3,0294% della quantità votante

Elenco Partecipanti	Elenco Legali Rappr./Delegati/Altro	Nr. Scheda	Qt.a In Proprio	Qt.a In Delega
AEW GLOBAL PROPERTY FUND EUR Gestore: INVESTOR BK AND TRUST	Delegato: SILVESTRI SILVIA	2	0	85.00
ALASKA PERMANENT FUND	Delegato: SILVESTRI SILVIA	2	0	40.97
BT GLOBAL PROPERTY EXCHANGE FUND (BTEX)	Delegato: SILVESTRI SILVIA	2	0	55.00

Totale QLa in Proprio: 13.414 Totale QLa in Delega: 192.055.481 Totale QLa : 192.068.895 Totale QLa votante: 192.068.895

Orario Chiusura votazione: 12:23

NOMINA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

(Orarie apertura votazione: 12:24)

ELENCO FAVOREVOLI Totale Voti: 189.829.001 pari al 98,8338% della quantità votante

ELENCO CONTRARI Totale Voti: 2.048.973 pari al 1,0668% della quantità votante

ELENCO ASTENUTI Totale Voti: 190.921 pari al 0,0994% della quantità votante

ELENCO NON ESPRESSI Totale Voti: 0 pari al 0,0000% della quantità votante

Totale QLa : 1.927.765.489 Totale QLa votante: 192.068.895

Orario Chiusura votazione: 12:26

ELENCO OSPITI

- Fiorina Capozzi – Finanza Mercati e Borsa & Finanza
- Alessandro Mocenni – MF / DOW JONES NEWS Srl
-

