

VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI

ITALCEMENTI S.P.A. del giorno 18 aprile 2007

* * *

Il giorno 18 aprile 2007, alle ore 10,07, in Bergamo, Via Madonna della Neve n.8, in un salone al primo piano, hanno inizio i lavori dell'assemblea ordinaria di Italcementi S.p.A.

L'ing. Giampiero Pesenti, quale Presidente del Consiglio di Amministrazione, assume la presidenza dell'assemblea ai sensi dell'art.11 dello Statuto Sociale e, con il consenso unanime dei presenti, chiama a fungere da segretario il dr. Giancarlo Paganoni, avvertendo che, qualora fosse necessario, si provvederà in seguito alla nomina di due scrutatori.

Il Presidente:

- porta a conoscenza che le date di convocazione della presente assemblea sono state comunicate, unitamente al "Calendario degli eventi societari" del 2007, ai sensi della vigente regolamentazione, mediante diffusione di specifico comunicato stampa in data 25 ottobre 2006;

- comunica che la Società, in conformità con quanto previsto dall'art.82, comma 2, lettera b), del regolamento approvato dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) con delibera n.11971 del 14 maggio 1999, si è avvalsa dell'esonero dalla pubblicazione della relazione trimestrale riferita al quarto trimestre del 2006;

- dichiara che in data 3 aprile 2007 sono stati depositati, a' sensi di legge, presso la sede legale e la Borsa Italiana S.p.A. e pubblicati altresì sul sito internet della Società:

* il progetto del bilancio dell'esercizio 2006 corredato dalla relazione sulla ge-

stione, dalla relazione del Collegio Sindacale, dal parere rilasciato dalla Società di revisione, nonché dall'ultimo bilancio delle società consolidate e delle società controllate non consolidate e dal prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio delle società collegate;

* il bilancio consolidato corredato dalla relazione sulla gestione e dal parere rilasciato dalla Società di revisione;

* tutte le altre relazioni sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno dell'odierna assemblea;

- informa che è stata regolarmente inviata alla CONSOB in data 3 aprile 2007 la relazione concernente la proposta di autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie (3° punto all'Ordine del giorno).

Il Presidente rammenta che, ai sensi dell'articolo 8 dello Statuto Sociale, l'avviso di convocazione dell'odierna assemblea è stato pubblicato in data 13 marzo 2007 nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana n.30, Parte Seconda, Foglio delle Inserzioni e in data 14 marzo 2007 sul quotidiano Il Sole 24 Ore; che detto avviso è stato altresì pubblicato, sempre in data 14 marzo 2007, sui seguenti altri quotidiani: Corriere della Sera, Finanza & Mercati, Milano Finanza, L'Eco di Bergamo e La Repubblica, con il seguente

Ordine del giorno:

1. Relazioni del Consiglio di amministrazione e del Collegio sindacale sull'esercizio 2006: esame del bilancio al 31 dicembre 2006 e deliberazioni conseguenti;

2. Nomina del Consiglio di amministrazione previa determinazione della durata in carica e del numero dei suoi componenti;

3. Autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie;

4. Proroga dell'incarico per la revisione contabile del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato per gli esercizi 2008-2009-2010 e per la revisione contabile limitata delle relazioni semestrali al 30 giugno 2008-2009-2010.

Il Presidente comunica:

- che, con lui, sono presenti gli Amministratori signori Giavazzi Giovanni, Vice Presidente, Barabani Pierfranco, Vice Presidente Operativo, Pesenti Carlo, Consigliere Delegato, Bombassei Alberto, Clò Alberto, Falck Federico, Gambirasi Danilo, Isabella Bruno, Janjori Karl, Lucchini Italo, Mazzoleni Sebastiano, Nanot Yves René, Piccinini Marco, Rossi Ettore, Rota Attilio e Zannetti Emilio ed i Sindaci Effettivi signori Martellini Maria, Presidente del Collegio Sindacale, Cavalli Claudio e De Re Claudio;

- che inoltre sono presenti il Segretario del Consiglio di Amministrazione signor Santinoli Paolo, il Direttore Generale della Società signor Danielli Rodolfo ed il rappresentante degli azionisti di risparmio prof. Tancredi Bianchi;

- che al momento dell'apertura dell'assemblea erano presenti 33 persone aventi diritto al voto, rappresentanti, in proprio e per delega, 40 azionisti, portatori di n.106.429.871 azioni ordinarie sulle n.177.117.564 azioni ordinarie in circolazione, per cui gli azionisti intervenuti rappresentano il 60,089 per cento delle azioni aventi diritto di voto, precisando che la segnalazione relativa alle presenze deve considerarsi valida fino a nuova comunicazione, in quanto nel corso dell'assemblea verranno forniti dati aggiornati, sempre che si verifichino variazioni.

Ciò premesso, il Presidente dichiara:

- che l'assemblea, regolarmente convocata, è validamente costituita ai sensi di legge e di statuto e può quindi deliberare sugli argomenti posti all'Ordine del

giorno;

- che, per far fronte alle esigenze tecniche ed organizzative dei lavori, assistono all'assemblea alcuni dipendenti della Società e che, per facilitare la verbalizzazione, gli interventi vengono registrati a mezzo di nastro magnetico;

- che gli azionisti che nel corso dell'assemblea desiderassero prendere la parola dovranno recarsi all'apposita tribunetta per consentire una chiara riproduzione dell'intervento e, conseguentemente, una corretta verbalizzazione dello stesso e ciò dopo aver dichiarato il proprio nome e cognome;

- che gli interventi che saranno compiuti dalla sala non potranno essere considerati ai fini della verbalizzazione;

- che è consentito di assistere all'assemblea ad esperti, analisti finanziari, giornalisti qualificati e rappresentanti della Società di Revisione a cui è stato conferito l'incarico di redigere il giudizio sul bilancio, riservandosi di comunicarne i nominativi, se l'assemblea lo richiederà.

Dichiara ancora:

- che il capitale sociale è di euro 282.548.942 suddiviso in numero 177.117.564 azioni ordinarie e in numero 105.431.378 azioni di risparmio, da nominali euro 1 cadauna;

- che, alla data odierna, la Società possiede n. 2.789.958 azioni proprie ordinarie, pari a circa l'1,575 per cento del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie, e n.105.500 azioni proprie di risparmio, pari a circa lo 0,1 per cento del capitale sociale rappresentato da azioni di risparmio;

- che, secondo le risultanze del Libro Soci, integrate dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni a disposizione, gli azionisti che possiedono azioni in misura superiore al due per cento del capitale sociale sottoscritto, con dirit-

to di voto, sono:

** ITALMOBILIARE S.p.A. con sede in Milano, titolare di n.104.034.000 azioni, pari al 58,74 per cento del capitale sociale, precisando che tale percentuale non tiene conto delle n.2.789.958 azioni proprie con diritto di voto detenute dalla Italcementi S.p.A.;

** GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT L.P. con sede in Willmington (Stati Uniti d'America), titolare di n.5.256.028 azioni, pari al 2,97 per cento del capitale sociale.

Il Presidente avverte:

- che l'elenco nominativo degli azionisti che partecipano all'assemblea, in proprio e per delega, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni e dei nominativi dei deleganti, risulta dal prospetto che sarà allegato al verbale della presente assemblea quale sua parte integrante (Allegato 1);

- che è stata effettuata dall'Ufficio Assembleare, da lui a tal fine autorizzato, la verifica della rispondenza delle deleghe alle norme dell'art.2372 del Codice Civile;

- che, per quanto consta alla Società, non esistono patti, in qualunque forma stipulati, aventi per oggetto l'esercizio dei diritti spettanti alle azioni ed il trasferimento delle stesse o alcuna delle fattispecie previste dall'articolo 122 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n.58.

In ottemperanza alle disposizioni della CONSOB, che prescrivono la menzione nel verbale dei nominativi dei soci che si allontanano prima di ogni votazione, il Presidente invita gli azionisti che nel corso dei lavori desiderassero lasciare la sala di segnalarlo all'Ufficio Assembleare, comunicando il numero delle azioni possedute in proprio e per delega.

Il Presidente, in relazione ai piani di "stock option" per amministratori e per dirigenti in essere, segnala:

*** che, relativamente al "Piano di stock option per amministratori", il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 7 marzo 2007, sentito il parere del Comitato per la remunerazione, ha deliberato, con riferimento ai risultati conseguiti nel 2006, l'assegnazione complessiva di n.378.125 opzioni (incluso un amministratore di una società controllata).

In esecuzione del suddetto Piano, sono state assegnate complessivamente, sino ad oggi, n.1.339.825 opzioni.

Le opzioni offerte daranno diritto, nei termini previsti dal Piano, alla sottoscrizione o all'acquisto di un corrispondente quantitativo di azioni ordinarie Italcementi.

Alla data odierna risultano non essere state ancora esercitate n.960.900 opzioni;

*** che, relativamente al "Piano di stock option per dirigenti", il Consiglio di Amministrazione, con riferimento ai risultati conseguiti nel 2006 e su conforme proposta del Comitato per la remunerazione, ha assegnato n.93.250 opzioni al Direttore Generale e che, inoltre, il Consigliere Delegato, dopo aver informato in proposito il Comitato per la remunerazione, che ne ha condiviso la decisione, ha comunicato al Consiglio di Amministrazione di aver definito, con riferimento ai risultati conseguiti nel 2006, l'assegnazione complessiva di n.548.825 opzioni, precisando che l'iniziativa riguarda trenta componenti l'alta direzione.

In esecuzione dello stesso Piano sono state assegnate complessivamente, sino ad oggi, n.3.573.523 opzioni.

Le opzioni offerte daranno diritto, nei termini previsti dal Piano, alla sottoscrizione o all'acquisto di un corrispondente quantitativo di azioni ordinarie Italcementi.

Alla data odierna risultano non essere state ancora esercitate n.1.774.766 opzioni.

Il Presidente informa ancora che nel periodo dal 7 marzo 2007 (data della riunione del Consiglio di Amministrazione che ha redatto il bilancio dell'esercizio 2006) al 18 aprile 2007, i soggetti beneficiari di opzioni hanno esercitato complessivamente n.258.000 opzioni, a fronte delle quali la Società ha provveduto a cedere agli stessi un pari numero di azioni proprie in portafoglio, al prezzo determinato al momento dell'offerta.

Di conseguenza il numero delle azioni proprie relativamente alle quali il diritto agli utili viene attribuito proporzionalmente alle altre azioni (ai sensi dell'articolo 2357 ter, secondo comma, del Codice Civile) si è corrispondentemente ridotto.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nella riunione del 7 marzo scorso, in occasione dell'approvazione del bilancio dell'esercizio, ha dato mandato disgiuntamente al Presidente, al Vice Presidente, al Vice Presidente Operativo ed al Consigliere Delegato affinché provvedessero:

- a destinare l'importo del dividendo di competenza delle azioni proprie eventualmente acquistate alla voce "Utili portati a nuovo";
- a ridurre la voce "Utili portati a nuovo" dell'importo corrispondente al dividendo di competenza delle azioni proprie eventualmente cedute.

Si è reso necessario, pertanto, modificare la "Proposta di deliberazione" riportata alle pagine 175 e 176 del fascicolo a stampa (di cui si dirà più oltre), con

una nuova proposta di riparto dell'utile, il cui testo, riprodotto nella "Integrazione della delibera sulla distribuzione del dividendo", è inserito nello stesso fascicolo, con foglio mobile recante la medesima numerazione delle pagine sostituite.

Il Presidente dà inizio alla trattazione del primo punto all'Ordine del giorno ("Relazioni del Consiglio di amministrazione e del Collegio sindacale sull'esercizio 2006: esame del bilancio al 31 dicembre 2006 e deliberazioni conseguenti") e propone all'assemblea di omettere la lettura della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, del bilancio dell'esercizio, delle Note illustrative, della relazione del Collegio Sindacale, nonché del parere della Società di Revisione, in quanto detti documenti sono stati messi a disposizione degli azionisti presso la sede sociale e presso la Borsa Italiana S.p.A., ai sensi del combinato disposto dell'articolo 82, secondo comma, lettera b), del regolamento approvato dalla CONSOB con delibera n.11971 del 14 maggio 1999, e dell'articolo 2429 del Codice Civile, nei termini ivi previsti, ed inoltre il fascicolo a stampa, in cui sono riportate le suddette relazioni, è stato inviato a coloro che hanno assistito ad almeno una delle tre ultime assemblee, o che ne abbiano fatto richiesta, ed è stato consegnato a tutti i presenti, al momento dell'ingresso in sala.

Propone inoltre di dare lettura della sola proposta di approvazione del bilancio e della proposta di distribuzione del dividendo nel già richiamato testo riprodotto nella "Integrazione della delibera sulla distribuzione del dividendo".

L'assemblea unanime approva ed il Segretario procede alla lettura delle suddette proposte.

Per completezza, vengono qui di seguito riportati, oltre al testo delle proposte,

anche il testo della parte esplicativa che lo precede:

<<Deliberazione

La società ha presentato nel corso degli ultimi anni, domande di agevolazioni finanziarie, ai sensi della legge 488/92, a fronte di investimenti da realizzare presso alcuni suoi stabilimenti.

In particolare, con delibera dell'Assemblea Ordinaria del 18 aprile 2002, la società ha, tra l'altro, effettuato un accantonamento a Riserva "Fondo legge 488/92" della quota di euro 2.573.000,00 dell'utile dell'esercizio 2001, a copertura del progetto n. 46814-11 realizzato presso la cemenzeria di Trieste; a seguito dell'emissione del decreto di concessione definitiva delle agevolazioni per il citato progetto n. 46814-11, è possibile procedere allo svincolo del suddetto importo di euro 2.573.000,00 trasferendolo da "Fondo legge 488/92" a "Riserva Straordinaria".

Inoltre, a seguito della mancata ammissione in graduatoria per carenza di risorse disponibili, le quote di utili pari a complessivi euro 8.032.000,00, già accantonate a "Riserva Straordinaria" con delibera dell'Assemblea Ordinaria del 4 maggio 2004 (progetti n.46825-11 - Matera - per euro 4.493.000,00; n.46827-11 - Scafa - per euro 1.102.000,00; n.46829-11 - Isola delle Femmine - per euro 912.000,00; n.46830-11 - Porto Empedocle - per euro 1.107.000,00 e n.46831-11 - Castrovillari - per euro 418.000,00) possono rientrare nella libera disponibilità della società.

L'utile di esercizio di euro 112.311.617,00 ci consente di proporVi, tenuto conto delle n.2.789.958 azioni proprie ordinarie e delle n.105.500 azioni proprie di risparmio il cui diritto all'utile è attribuito proporzionalmente alle altre azioni ai sensi dell'art.2357 ter cod.civ., la distribuzione di un dividendo, al

lordo delle ritenute, di euro 0,36 per ciascuna delle azioni ordinarie e di euro 0,39 per ciascuna delle azioni di risparmio.

* * *

Signori Azionisti,

se siete d'accordo sulle nostre proposte, Vi invitiamo ad assumere la seguente delibera:

"L'Assemblea degli azionisti di Italcementi S.p.A. del 18 aprile 2007,

° preso atto della relazione del Consiglio di amministrazione sulla gestione e della relazione del Collegio sindacale, esaminato il bilancio al 31 dicembre 2006,

° tenuto conto che la riserva legale, ai sensi dell'art.2430 cod.civ. e 27 dello Statuto sociale, ha raggiunto il quinto del capitale sociale e, quindi, che non sono richiesti ulteriori accantonamenti,

° considerato che l'utile dell'esercizio 2006, in applicazione dei principi contabili internazionali (IAS 19), tiene già conto della quota di utile attribuibile ai componenti il Consiglio di amministrazione ai sensi dell'art.27 dello Statuto sociale,

° tenuto altresì conto delle n.2.789.958 azioni proprie ordinarie e delle n.105.500 azioni proprie di risparmio il cui diritto all'utile è attribuito proporzionalmente alle altre azioni ai sensi dell'art.2357 ter cod.civ.

delibera

° di approvare:

- la relazione del Consiglio di amministrazione sulla gestione;

- il bilancio dell'esercizio 2006, costituito da stato patrimoniale, conto economico, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rendiconto finanziario e

note illustrative, che evidenzia un utile di euro 112.311.617,00 così come presentato dal Consiglio di amministrazione nel suo complesso, nelle singole appostazioni e con gli stanziamenti proposti;

° di svincolare, a seguito dell'emissione del decreto di concessione definitiva delle agevolazioni per il progetto n. 46814-11, realizzato presso la cementeria di Trieste, l'importo di euro 2.573.000,00 di utili dell'esercizio 2001, accantonato a Riserva "Fondo legge 488/92" con delibera dell'Assemblea degli azionisti del 18 aprile 2002 e di destinarlo interamente a "Riserva Straordinaria";

° di far rientrare nella libera disponibilità della società, a seguito della mancata ammissione in graduatoria per carenza di risorse disponibili, le quote di utili pari a complessivi euro 8.032.000,00, già accantonati a "Riserva Straordinaria" con delibera dell'Assemblea Ordinaria del 4 maggio 2004 (progetti n.46825-11 - Matera - per euro 4.493.000,00; n.46827-11 - Scafa - per euro 1.102.000,00; n.46829-11 - Isola delle Femmine - per euro 912.000,00; n.46830-11 - Porto Empedocle - per euro 1.107.000,00 e n.46831-11 - Castrovillari - per euro 418.000,00);

° di destinare l'utile dell'esercizio di euro 112.311.617,00 come segue:

(euro)

Utile dell'Esercizio	112.311.617,00
----------------------	----------------

al netto del compenso al Consiglio di amministrazione già accantonato in Bilancio (IAS 19)

Alla riserva legale	-
---------------------	---

Residuo	112.311.617,00
---------	----------------

+ compenso al Consiglio di ammi-

nistrazione già accantonato in Bi-		
lancio (IAS 19)	1.123.116,00	
- 1% al Consiglio di amministra-		
zione (ai sensi dell'art.27 dello		
Statuto sociale)	1.123.116,00	
Residuano	112.311.617,00	
Utilizzo da "Riserva da Utili netti		
su cambi"	3.180,00	
A "Riserva da Utili netti su cambi"	38.785,00	
"Utili portati a nuovo" (ex delibe-		
ra 13 aprile 2006)	70.965.366,05	
Utile disponibile	183.241.378,05	
- 5% del valore nominale di euro		
1 delle n.105.325.878 azioni di		
risparmio (al netto delle n.		
105.500 azioni proprie di rispar-		
mio detenute al 18 aprile 2007),		
euro 0,05 per azione		
	5.266.293,90	
- euro 0,36 per azione alle n.		
174.327.606 azioni ordinarie (al		
netto delle n.2.789.958 azioni		
proprie ordinarie detenute al 18		
aprile 2007)	62.757.938,16	
- ulteriori euro 0,34 per azione		

alle n.105.325.878 azioni di ri-

sparmio (al netto delle n.

105.500 azioni proprie di rispar-

mio detenute al 18 aprile 2007)

35.810.798,52

Totale dividendo 103.835.030,58 103.835.030,58

Residuoano 79.406.347,47

A nuovo 79.406.347,47

° di autorizzare il Presidente, ciascuno dei due Vicepresidenti ed il Consigliere delegato, in via tra loro disgiunta, qualora il numero delle azioni proprie si modifichi prima della data di stacco del dividendo:

- a destinare l'importo del dividendo di competenza delle azioni eventualmente acquistate alla voce "Utili portati a nuovo",

- a ridurre la voce "Utili portati a nuovo" dell'importo corrispondente al dividendo di competenza delle azioni proprie eventualmente cedute.">>

Ai sensi della delibera CONSOB 18 aprile 1996 n. DAC/RM/96003558, il Presidente comunica che, per l'attività di revisione relativa all'esercizio 2006, alla società di revisione RECONTA ERNST & YOUNG S.p.A. sono stati riconosciuti corrispettivi per complessivi euro 584.200, al netto delle spese vive, a fronte di n.5.854 ore impiegate, così ripartiti:

- euro 217.700 a fronte di n.2.383 ore impiegate per la revisione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2006 di Italcementi S.p.A.;

- euro 211.100 a fronte di n.1.825 ore impiegate per la revisione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2006 del Gruppo Italcementi e per la revisione contabile dei bilanci al 31 dicembre 2006 delle società controllate e collegate

di Italcementi S.p.A.;

- euro 119.400 a fronte di n.1.212 ore impiegate per la revisione contabile limitata della relazione semestrale al 30 giugno 2006;

- euro 36.000 a fronte di n.434 ore impiegate per le verifiche periodiche previste dalla Legge Draghi.

Il Presidente dichiara aperta la discussione sul primo punto all'Ordine del giorno e rinnova l'invito agli azionisti che desiderassero intervenire nella discussione di recarsi all'apposita tribunetta e di dichiarare il proprio nome e cognome.

Prende la parola l'azionista Rodinò, il quale analizza le principali voci del bilancio e si complimenta sui risultati raggiunti; sottolinea l'aumento degli investimenti industriali e per la ricerca e lo sviluppo, sicura garanzia di ulteriore redditività e competitività dell'impresa.

Chiede informazioni sull'avvio della costruzione del nuovo centro di ricerca ITC LAB, a Bergamo, all'interno del Parco Scientifico "Kilometro Rosso", sullo stato di avanzamento dei lavori e sui previsti progetti di ricerca.

Gradirebbe anche conoscere un'opinione sull'andamento del mercato delle costruzioni negli Stati Uniti e sulle possibilità che gli squilibri ivi emersi si trasferiscano anche nei mercati europei e in quelli dei paesi emergenti, che peraltro hanno logiche di sviluppo diverse, e quale impatto potrebbe aversi sul mercato del cemento.

L'azionista Lucchesi svolge considerazioni sul margine operativo lordo conseguito nel 2006, che definisce molto positivo, raffrontandolo anche con l'analogo risultato di società concorrenti e chiede previsioni sull'evoluzione del margine operativo lordo nel futuro.

Chiede inoltre:

* un commento sul livello del "Tax Rate", sugli investimenti previsti in Spagna, Nord America e India e sulle conseguenti aspettative di miglioramento del margine operativo lordo e sui tempi di realizzazione di tali investimenti;

* notizie sul costo dei combustibili e dell'energia e sulle prospettive per l'anno in corso;

* aggiornamenti in merito all'entrata in produzione e all'utilizzo del "TX Active", in relazione anche alla vasta risonanza data dalla stampa a tale brevetto.

Conclude chiedendo il motivo per cui la Società proceda ad acquisizione in vari paesi, a livello mondiale, e non abbia ancora in programma l'acquisto delle quote di minoranza della Ciments Français.

Prende la parola la signora Anna Scavazza, in rappresentanza del dr. Bruno Camerini la quale, dopo essersi complimentata per l'ottimo risultato di bilancio, chiede notizie sul seguito avuto dalla segnalazione presentata personalmente dal Consigliere Delegato al Ministro dell'Ambiente, in merito agli ostacoli burocratici frapposti da taluni enti locali, che impediscono la realizzazione di investimenti di notevole entità in Lombardia, Basilicata, Sicilia e Sardegna, programmati per adeguarsi alla direttiva europea in base agli accordi di Kyoto.

Chiede infine se la flessione nel settore residenziale negli Stati Uniti possa causare contrazioni anche sulle vendite nei Paesi Occidentali evoluti.

L'azionista Davide Reale si congratula per l'attenzione con la quale la Società intrattiene i rapporti anche con gli azionisti minori, recapitando la bozza cartacea del fascicolo di bilancio, con almeno dieci giorni di anticipo rispetto alla data dell'assemblea.

Riconosce con soddisfazione che il lavoro e l'impegno della Dirigenza, negli ultimi anni, hanno dato risultati di rilievo, osservando che gli importanti programmi di investimento dovrebbero assicurare il mantenimento degli attuali livelli di redditività e di remunerazione anche per il futuro.

Gradirebbe conoscere un giudizio con riferimento all'area dell'Egitto e del Mediterraneo in genere ed avere notizie sul progetto "Zero Infortuni".

L'azionista Gianfranco Caradonna, nella sua veste anche di giornalista, si associa al giudizio positivo dell'azionista che lo ha preceduto, in merito all'attenzione della Società verso gli azionisti.

Chiede notizie sull'accoglienza riservata dal mercato al nuovo prodotto "TX Active" e se il lancio sia avvenuto soltanto in Italia, a titolo di esperimento, o in contemporanea in tutto il mondo.

Chiede infine notizie sul progetto definito "B.E.S.T.", relativo alla gestione della conoscenza.

L'azionista Pier Luigi Zola esprime apprezzamento in merito alla presenza dei componenti il Consiglio di Amministrazione quasi al completo e chiede chi è assente.

Il Presidente precisa che è presente anche il consigliere Piccinini Marco, arrivato in ritardo, e che è assente il consigliere Pellegrini Massimo.

Alla sua richiesta di avere l'elenco dei soci presenti, il Presidente dichiara che il documento potrà essere ritirato all'ingresso.

Dopo essersi complimentato per avere ricevuto il bilancio in forma cartacea in tempi adeguati, chiede notizie sul "preposto al controllo della contabilità interna".

A questo proposito, il Presidente, puntualizza che vi sono due figure diverse e

precisamente il "preposto all'Audit Interno", che viene nominato dal Consiglio di Amministrazione e il "preposto alla redazione dei documenti contabili societari", che può essere nominato soltanto dopo che risulti espressamente previsto dallo statuto.

Riprende la parola il signor Zola Pier Luigi, esprimendo un giudizio positivo sulla circostanza che la Società non abbia adottato un regolamento assembleare, riconoscendo sufficienti le disposizioni del Codice Civile e dello statuto approvato.

Da ultimo chiede chiarimenti e dettagli sui compensi corrisposti alla Società di revisione, così come esposti dal Collegio Sindacale nella propria relazione.

L'azionista Carlo Carminati chiede se le azioni acquistate nell'anno 2006 sono tutte destinate al servizio delle Stock Option e per quale motivo non siano state acquistate anche azioni di risparmio.

L'azionista Maurizio Bertuzzi svolge ampie considerazioni sull'ingente credito di imposta non utilizzato, che è stato perduto, prospettando che una totale distribuzione degli utili, e un successivo aumento di capitale, come da lui a suo tempo suggerito, avrebbe potuto consentire di recuperare il credito d'imposta.

Chiede di conoscere l'importo del capitale e delle riserve che, in caso di distribuzione, non sarebbero soggette a ritenute fiscali e, in relazione al più favorevole trattamento fiscale esistente in Francia, prospetta l'ipotesi di un'eventuale fusione nella Ciments Français.

Dopo aver favorevolmente valutato il comportamento della Società verso i soci, rispetto a quanto si verifica in altre società quotate, chiede il numero delle azioni "morte", e cioè delle azioni per le quali da tempo non vengono esercitati i diritti amministrativi e patrimoniali (che pertanto sono definitivamente

perdute), con la distinta specificazione tra azioni ordinarie e azioni di risparmio; chiede infine l'ammontare dei dividendi che quest'anno si sono prescritti e in quale voce di bilancio risultino annotati i corrispondenti importi.

Con riferimento a quanto praticato da altre società, prospetta l'opportunità di fissare già ora le date di convocazione dell'assemblea per l'anno prossimo.

Non essendovi altri interventi, il Presidente invita il Consigliere Delegato a rispondere alle domande degli azionisti intervenuti.

L'ing. Carlo Pesenti, con riferimento alla richiesta dell'azionista Rodinò, ricorda come l'innovazione sia per Italcementi uno degli elementi fondamentali per lo sviluppo strategico.

La Società ha sempre ritenuto opportuno investire in innovazione ed anche in infrastrutture legate all'innovazione; rientra in tale ottica la costruzione del nuovo centro di ricerca ITC LAB, su progetto di Richard Meier, che dovrebbe essere ultimato entro l'anno 2009.

In detto Centro verranno fatte convergere tutte le attività di ricerca che oggi sono distribuite in Italia e nel mondo, relativamente non solo al settore dei leganti e dei cementi, ma anche dei calcestruzzi e degli additivi chimici.

In relazione all'evoluzione dei mercati, ed in particolare di quello degli Stati Uniti d'America, ricorda che, dopo anni di sviluppo e di crescita, il mercato statunitense, nel comparto dell'edilizia residenziale, evidenzia un processo di rallentamento e di recessione dovuto, fra l'altro, alla crescita dei tassi di interesse; peraltro tale comparto rappresenta soltanto il 25% del totale degli investimenti nel settore dell'edilizia in genere.

Sempre relativamente al mercato statunitense, accenna alla possibilità che i buoni risultati nel settore dell'edilizia non residenziale (e cioè costruzioni in-

dustriali e infrastrutture) possano controbilanciare l'andamento negativo del settore dell'edilizia residenziale.

Dichiara di non essere in grado di precisare quanto la situazione possa contagiare i mercati in altre aree geografiche.

Attualmente è probabile un proseguimento della crescita del settore del cemento in Europa, in armonia con le previsioni di incremento del PIL (Prodotto Interno Lordo) europeo che, nell'anno 2007, dovrebbe superare quello americano.

Le attese per l'anno 2007 sono positive, perchè tutti i mercati emergenti sono in notevole sviluppo, con la sola eccezione forse della Thailandia, per motivi di instabilità politica; la carenza di capacità produttiva in molti mercati dovrebbe consentire il mantenimento di prezzi di vendita ad un buon livello.

L'ing. Carlo Pesenti risponde poi all'azionista Lucchesi, commentando il MOL (Margine Operativo Lordo) conseguito da Italcementi; precisa che il concorrente che ha ottenuto un risultato migliore è stato il gruppo Holcim e che la Società si propone di mantenere, anche nel 2007, i margini operativi dell'anno precedente in valore assoluto.

Per quanto riguarda l'evoluzione dei costi energetici nell'anno 2006, l'energia elettrica è aumentata dell'11% ed i combustibili del 12,5% e si aspettano notevoli aumenti anche nell'anno in corso.

A fronte di questi incrementi, il Gruppo ha intensificato gli sforzi per investire in impianti di autoproduzione di energia elettrica in Italia, in India e in altri Paesi, con ricorso anche ad altre fonti energetiche, come i combustibili alternativi, e variando il mix di combustibili.

Il "Tax Rate" è stato del 31%, al netto di effetti straordinari legati a sopravve-

nienze attive, derivate da contenziosi passati; tale dato è una media dei differenti "Tax Rate" registrati nei vari paesi che compongono il Gruppo.

Una tendenza che si registra ormai da alcuni anni è quella di una riduzione del "Tax Rate" nei paesi emergenti: si arriva al 10% in alcuni mercati, l'Egitto è sceso al 20% e la Bulgaria al 10%; sono riduzioni molto significative, più marginali nei paesi maturi (Francia, Italia e Spagna).

Purtroppo il peso dei paesi emergenti sui risultati netti è ancora basso, per cui migliorando i risultati dei paesi maturi migliorano anche quelli dei paesi emergenti, ma il mix comporta una stabilità del "Tax Rate".

Sempre rispondendo all'azionista Lucchesi, l'ing. Carlo Pesenti illustra il programma di investimenti industriali finalizzati a migliorare strutturalmente l'efficienza e quindi la competitività di alcuni impianti nei paesi maturi, ma anche di investimenti finalizzati alla crescita organica e quindi all'incremento di produzione nei paesi emergenti che aumentano con ritmi molto importanti.

Comunica che è stata da poco avviata la nuova linea di produzione di Malaga, che dovrebbe garantire un incremento della produzione del 15% ed un impatto sul margine operativo lordo fra i 10 e i 15 milioni di euro, in parte dovuto alla riduzione dei costi di produzione e in parte alla maggiore produzione di cemento che andrà a sostituire l'importazione.

Accenna inoltre ai progetti in Turchia, negli Stati Uniti, in India, nel Marocco e in Bulgaria e, per quanto concerne l'Italia, i programmi che riguardano gli impianti di Rezzato e di Matera.

Complessivamente tali programmi fanno prevedere investimenti di 650/700 milioni di euro all'anno, nei prossimi quattro anni.

Il Presidente interviene sull'argomento, rilevando come oggi il valore di ac-

quisto di impianti esistenti, in alcuni paesi, sia superiore al valore di costruzione degli stessi e conclude che, in questi casi, è più conveniente costruire impianti ex novo, anzichè acquisire impianti da ristrutturare.

Il Consigliere Delegato risponde successivamente alle varie domande che sono state poste in merito al "TX Active", un prodotto molto innovativo che, per affermarsi sul mercato, necessita di una grossa promozione.

Per ora il prodotto è stato lanciato in Italia, in Francia e negli Stati Uniti, con esiti che fanno ben sperare.

I margini di guadagno sono rilevanti, ma occorre tener conto che il prodotto è il risultato di una tecnologia che ha richiesto molti investimenti e anni di ricerca.

Alla signora Anna Scavazza il Consigliere Delegato precisa di aver recentemente incontrato il Ministro Pecoraro Scanio, al quale ha illustrato i piani di investimento della Società e le strategie non solo industriali, ma anche, in senso più ampio, relative alla visione del Gruppo sullo sviluppo sostenibile.

Per quanto riguarda il programma di investimento nella Cementeria di Matera, informa che la Conferenza dei Servizi ha dato parere favorevole, per cui a breve dovrebbe essere rilasciata la concessione edilizia per l'esecuzione dei lavori.

E' stata inoltre ottenuta l'autorizzazione all'utilizzo di combustibili alternativi in alcune cementerie, fra le quali, molto importante, quella di Calusco; vi sono anche buone prospettive per la Cementeria di Rezzato.

Conclude affermando che la Società può contribuire ad un miglioramento del contesto ambientale e quindi ridurre le emissioni, migliorare le tecnologie e limitare i consumi, soltanto se vi è la possibilità di realizzare i programmati

investimenti.

Commenta poi l'andamento del mercato in Egitto e nei Paesi del Medio Oriente.

Dopo gli anni 2005/2006, molto positivi, il corrente anno sarà meno favorevole per alcuni vincoli alla gestione dovuti al contesto politico egiziano.

Precisa infine che lo strumento "B.E.S.T." è una infrastruttura Internet che permette di condividere strumenti organizzativi di gestione e di controllo comuni, con la possibilità di interagire tra tutti i collaboratori, tramite le nuove tecnologie.

Prende la parola il Direttore Generale ing.Rodolfo Danielli, per illustrare il progetto "Zero Infortuni".

Nel quadro della politica di sviluppo sostenibile praticata da anni dal Gruppo, la dimensione della responsabilità sociale (oltre a quella ambientale) è molto importante e l'attenzione del Gruppo sulla sicurezza, quale fattore essenziale, ha portato la Società a migliorare in misura significativa le sue performances in questo ambito, con la conseguenza che il tasso di frequenza di infortuni per ore lavorate, in cinque anni, è passato da trenta, per milione di ore lavorate, a sette; anche se il risultato finale non è ancora stato raggiunto, ritiene di poter affermare che la Società, a questo riguardo, è tra le realtà industriali più avanzate.

Tale risultato è il frutto di sensibilizzazione, informazione e formazione nei confronti di tutti i circa 20.000 addetti alle cementerie ed alle centrali di betonaggio.

Fra le migliori cementerie del Gruppo, sotto questo aspetto, ve ne è una in Thailandia, con più di 800 addetti, che negli ultimi cinque anni non ha avuto

alcun infortunio.

Riprende la parola il Presidente che ringrazia tutti coloro che hanno espresso soddisfazione per i risultati conseguiti nel 2006 e, con riferimento anche a quanto affermato dall'azionista Bertuzzi, aggiunge che in genere si può sempre fare meglio, ma non è detto che si possa fare meglio sempre, in quanto la globalizzazione comporta ripercussioni molto rapide da un Paese all'altro e bisogna essere attenti e veloci in tutte le circostanze.

All'azionista Pier Luigi Zola fornisce un dettaglio dei costi pagati per attestazioni, consulenze e servizi effettuati dalla Reconta Ernst & Young, come elencati nella relazione del Collegio Sindacale, che riguardano non solo l'Italamenti, ma anche tutte le società controllate, osservando che in alcuni paesi si sono dovuti applicare, per la prima volta, i principi IFRS/IAS nella formazione dei bilanci, oltre alle normative locali vigenti.

Elenca poi i compensi previsti per il Comitato Esecutivo, per il Controllo interno, per il Comitato per la Remunerazione e per l'Organismo di Vigilanza.

Precisa che, al 31 dicembre 2006, le azioni proprie possedute, al servizio di piani di stock options, sono 3.361.583, di cui 2.287.091 a servizio di quelli degli anni 2001/2006 e 1.074.492 a servizio del piano relativo all'anno 2007.

Commenta poi i codici di comportamento introdotti in Italia sul modello di quelli da tempo in vigore nei paesi anglosassoni.

Ricorda l'evoluzione di detti codici in Italia, da quello denominato "Codice Preda", più volte rivisto, ai vari codici etici; la Società ha adottato un codice di autodisciplina senza ricorrere (come insinuato nel corso di un intervento) alla consulenza di Mediobanca, ma avvalendosi della propria Direzione Affari Societari, molto efficiente.

In risposta alla domanda dell'azionista Zola, osserva che il Codice di autodisciplina adottato dalla Italcementi differisce, tra l'altro, da quello di Borsa per la mancata adozione del regolamento assembleare e per la mancata previsione del Comitato Nomine.

All'azionista Bertuzzi, per la questione del mancato utilizzo del credito d'imposta, dichiara di non essere in grado di fornire una risposta esauriente, pur ricordando i termini del problema.

Risponde invece alla seconda domanda dello stesso azionista, precisando che le azioni cosiddette "morte" (come da lui definite) sono 33.280 ordinarie e 9.074 di risparmio.

I dividendi non riscossi e non ancora prescritti, relativi agli ultimi cinque anni, sono pari ad euro 54.054,52, per le azioni ordinarie e ad euro 14.609, per le azioni di risparmio, mentre l'importo dei dividendi non riscossi e che si sono prescritti quest'anno ammonta ad euro 8.391.

All'azionista Lucchesi che chiedeva perchè non viene rilevata la quota di minoranza nella Ciments Fran-çais, il Presidente ricorda che in questi anni la partecipazione in detta Società è passata dal 40 per cento iniziale, all'attuale 76 per cento.

La Società è sempre attenta a cogliere le opportunità del mercato, ma deve necessariamente operare delle scelte, tenendo sotto stretto controllo la sua situazione finanziaria, in relazione anche alla necessità di sostenere gli investimenti occorrenti per conservare in piena efficienza il sistema produttivo.

Alla richiesta dell'azionista Bertuzzi, che in sede di replica, chiede se le azioni di Suez Cement sono ancora quotate, il Presidente risponde affermativamente, mentre all'altra sua richiesta di conoscere se il rag. Bruno Agazzi, assiduo fre-

quantatore delle assemblee Italcementi, abbia depositato le proprie azioni per l'intervento all'odierna riunione, comunica di non poter fornire notizie in proposito, a causa delle disposizioni sulla privacy.

Anche l'azionista Zola chiede di replicare e ringrazia per le risposte puntuali avute e per la consegna in tempo reale dell'elenco dei soci presenti.

Il Presidente precisa che il numero degli azionisti titolari di azioni ordinarie sono 15.500 circa, mentre non è possibile indicare il numero degli azionisti di risparmio, per la particolare caratteristica di detti titoli.

Prende la parola l'azionista Carlo Carminati, che ripropone le richieste alle quali non è stata data risposta; in merito a tali domande, il Presidente dichiara che l'acquisto da parte della Società di azioni ordinarie è, di fatto, al servizio delle stock option e che, per quanto riguarda le azioni di risparmio (che per le loro caratteristiche possono considerarsi privilegiate) non ritiene che stiano scomparendo, in quanto dette azioni esistono ancora in molti altri Paesi ad economia avanzata.

Dà infine lettura dei nominativi dei giornalisti presenti.

Non essendovi altri interventi, il Presidente dichiara chiusa la discussione e informa che, in questo momento, sono presenti 36 persone aventi diritto al voto, rappresentanti, in proprio e per delega, 339 azionisti portatori di n.116.458.720 azioni ordinarie sulle n.177.117.564 azioni ordinarie in circolazione, per cui gli azionisti intervenuti rappresentano il 65,75 per cento delle azioni aventi diritto al voto.

Il Presidente pone in votazione il bilancio al 31 dicembre 2006, la relativa Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, nonché la proposta di destinazione dell'utile e di distribuzione del dividendo, con le modalità pre-

cedentemente descritte.

La suddetta proposta risulta approvata a maggioranza, con l'astensione dell'azionista Pier Luigi Zola, portatore di n.46 azioni, e della signora Castagna Enrica, a nome dell'azionista Morgan Stanley Institutional Funds Inc. - Active International Allocation Portfolio, portatore di n.370 azioni.

Il Presidente, a conclusione dell'argomento, precisa che il dividendo sarà messo in pagamento a partire dal 24 maggio 2007, con stacco della cedola in data 21 maggio 2007.

Passando alla trattazione del secondo punto all'Ordine del giorno ("Nomina del Consiglio di amministrazione previa determinazione della durata in carica e del numero dei suoi componenti"), il Presidente incarica il Segretario di dare lettura della relazione del Consiglio di Amministrazione, il cui testo viene qui letteralmente riportato:

<<"Signori Azionisti,

scade per compiuto mandato il Consiglio di amministrazione della Vostra Società.

Nel ringraziarVi per la fiducia accordataci, Vi invitiamo a provvedere alla nomina del nuovo organo amministrativo, previa determinazione della durata in carica e del numero dei suoi componenti che, ai sensi dell'art.13 dello Statuto sociale, non può essere inferiore a 11 e superiore a 21.

Vi invitiamo ad attenerVi, inoltre, alle disposizioni contenute nel D.Lgs. 24 febbraio 1998 n.58 in ordine ai requisiti di indipendenza ed onorabilità richiesti per gli amministratori nonché alle indicazioni del Codice di autodisciplina Italcementi in ordine alla presenza di Consiglieri indipendenti.">>

Il Presidente ricorda che lo scorso 5 aprile la Società ha diffuso un comunica-

to stampa con il quale è stata portata a conoscenza del Mercato la proposta dell'azionista di maggioranza in merito al presente punto all'Ordine del giorno.

La proposta formulata tiene conto della richiesta di alcuni consiglieri in scadenza di non essere più rinnovati nell'incarico.

Al riguardo il Presidente ringrazia l'ing.Isabella, il prof. Pellegrini e l'avv.Giovanni Giavazzi, che hanno chiesto di non essere rinnovati nell'incarico e propone una breve interruzione per ricordare, in modo particolare, l'avv.Giovanni Giavazzi, il quale è entrato a far parte del Consiglio di Amministrazione della Società il 23 aprile 1963, ha conservato la carica fino al 22 giugno 1979, quando ha presentato le dimissioni, in quanto candidato al Parlamento Europeo ed è stato nominato nuovamente Consigliere e, quindi, Presidente della Società il 19 giugno 1989, al termine della sua carriera parlamentare, conservando tale carica fino al 4 maggio 2004, quando è diventato Vice Presidente, carica ricoperta fino ad oggi.

Il Presidente ringrazia l'avv.Giavazzi per la sua lunga e preziosa collaborazione, anche in momenti non facili e per essergli stato vicino con il suo conforto e il suo saggio consiglio.

Risponde l'avv.Giavazzi, con viva commozione, ricordando con orgoglio di aver seguito tre generazioni di gestione, nelle varie vicende, attraverso le quali la Società ha oggi raggiunto un traguardo che preoccupa soltanto per la sua elevatezza.

Gli interventi dell'ing.Pesenti e dall'avv.Giavazzi sono stati più volte interrotti dagli applausi dei presenti.

Dopo questa parentesi, il Presidente dà lettura e sottopone all'approvazione

dell'assemblea la seguente proposta di deliberazione:

<<"L'Assemblea degli azionisti della Italcementi S.p.A. del 18 aprile 2007

d e l i b e r a

- di fissare in diciotto il numero dei componenti il Consiglio di amministrazione per il triennio 2007-2009;

- di chiamare a formare il Consiglio di amministrazione per il suddetto periodo, e cioè fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2009, i signori Barabani Pierfranco, Bombassei Alberto, Clò Alberto, Falck Federico, Ferrero Pietro, Gambirasi Danilo, Janjori Karl, Lucchini Italo, Marcegaglia Emma, Mazzoleni Sebastiano, Nanot Yves René, Piccinini Marco, Pesenti Carlo, Pesenti Giampiero, Rossi Ettore, Rota Attilio, Secchi Carlo e Zanetti Emilio".>>

Il Presidente precisa:

- che rispetto al precedente Consiglio di amministrazione la proposta sopra formulata prevede la conferma di quindici dei diciotto consiglieri uscenti;

- che i consiglieri signori Ferrero Pietro, Marcegaglia Emma e Secchi Carlo sostituiscono i consiglieri uscenti signori Giavazzi Giovanni, Isabella Bruno e Pellegrini Massimo;

- che, ai sensi del Codice di autodisciplina della Società, i proposti consiglieri signori Bombassei Alberto, Clò Alberto, Falck Federico, Ferrero Pietro, Janjori Karl, Marcegaglia Emma, Rossi Ettore, Rota Attilio, Secchi Carlo e Zanetti Emilio hanno dichiarato di possedere i requisiti previsti dal Codice medesimo per potersi qualificare come "Amministratori indipendenti";

- che, come previsto dal Codice di autodisciplina, il Consiglio di Amministrazione, che si riunirà al termine dell'odierna assemblea per l'attribuzione delle cariche sociali ed il conferimento dei relativi poteri, valuterà esso stesso il

possesso dei requisiti di indipendenza in capo ai suddetti proposti consiglieri;

- che, nel rispetto dell'articolo 147-ter, quarto comma, del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n.58, i medesimi consiglieri, ad eccezione del dr.Ettore Rossi, hanno dichiarato di possedere altresì i requisiti di indipendenza ivi previsti.

Dichiarata aperta la discussione, prende la parola l'azionista Pier Luigi Zola, per chiedere il curriculum dei nuovi candidati alla carica di amministratore.

Il Presidente inizia la lettura, ma viene interrotto dallo stesso azionista, che dichiara di non ritenerla più necessaria; chiede invece di conoscere quale sarà la percentuale di capitale posseduta necessaria per presentare una lista di candidati alla carica di amministratore.

Il Presidente risponde che la percentuale sarà quella decisa dalla Consob, in vigore in quel momento.

A questo punto, l'azionista Marcella Caradonna rivolge all'avv.Giovanni Giavazzi espressioni di stima e di affetto, ringraziandolo per tutto ciò che ha fatto nell'interesse della Società.

Constatato che non vi sono altri interventi, il Presidente informa che, in questo momento, sono fisicamente presenti 32 persone aventi diritto al voto, rappresentanti, in proprio e per delega, n.333 azionisti portatori di n.114.665.620 azioni ordinarie sulle n.177.117.564 azioni ordinarie in circolazione, per cui gli azionisti intervenuti rappresentano il 64,739 per cento delle azioni aventi diritto al voto.

Pone quindi in votazione la suddetta proposta che, dopo prova e controprova, risulta approvata a maggioranza, con l'astensione della signora Castagna Enrica, a nome di tanti azionisti portatori di n.5.655.447 azioni, con il voto contrario della stessa, a nome di tanti azionisti portatori di n.9.312 azioni e con il

voto contrario della signora Biagi Roberta, a nome di tanti azionisti portatori di n.3.018.415 azioni.

I nominativi degli azionisti per i quali la signora Castagna Enrica si è astenuta e degli azionisti per i quali la stessa e la signora Biagi Roberta hanno espresso voto contrario, con il numero delle azioni rispettivamente possedute, risultano dai prospetti analitici consegnati al Segretario, perchè vengano allegati al verbale (allegati 2 e 3).

Passando alla trattazione del terzo punto all'Ordine del giorno ("Autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie"), il Presidente ricorda, come già segnalato in apertura di assemblea, che la Società possiede complessivamente n.2.789.958 azioni ordinarie proprie, pari a circa l'1,575 per cento del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie, e n.105.500 azioni di risparmio proprie, pari a circa lo 0,1 per cento del capitale sociale rappresentato da azioni di risparmio.

Il Consiglio intende ora proporre la revoca, per la parte non eseguita, della precedente deliberazione di acquisto di azioni proprie, adottata dall'assemblea del 13 aprile 2006, la cui validità verrebbe a cessare nel corso dell'esercizio (13 ottobre 2007), sostituendola con quella che sarà adottata dall'odierna assemblea.

Precisa che la nuova richiesta di autorizzazione è pressochè analoga alla precedente.

Per riservare maggiore spazio alla discussione, il Presidente propone di omettere la lettura della parte descrittiva della relazione e di leggere invece la proposta di delibera predisposta dal Consiglio di Amministrazione, quale riportata alle pagine 178 e 179 del fascicolo a stampa.

L'Assemblea unanime approva e il Segretario procede alla lettura della proposta di delibera.

Per completezza di informazione viene trascritto l'intero testo (parte descrittiva e proposta di delibera) risultante alle pagine da 177 a 179 del fascicolo a stampa, sotto il titolo "Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie":

<<Signori Azionisti,

l'Assemblea ordinaria del 13 aprile 2006 aveva rinnovato alla Società l'autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione delle proprie azioni, per un periodo di 18 mesi dal giorno della deliberazione.

Pertanto la Società, a fronte di tale delibera e di quella assunta l'anno precedente, come già riportato in altra parte della presente relazione, a seguito dell'esercizio di stock option da parte di amministratori e dirigenti avvenuti nel corso del 2006 e nelle prime settimane dell'anno corrente, ha provveduto a cedere agli interessati 1.919.682 azioni proprie ordinarie al prezzo determinato ai sensi del relativo regolamento al momento dell'assegnazione delle opzioni.

Inoltre, nel quadro delle sopra richiamate autorizzazioni assembleari, nel corso dell'esercizio la Società ha acquistato n.1.022.538 azioni proprie ordinarie.

A seguito di tali operazioni, alla data del 7 marzo 2007, la Società possiede n.3.047.958 azioni proprie ordinarie e n.105.500 azioni proprie di risparmio.

Il controvalore complessivo pagato dalla Società per l'acquisto delle azioni proprie in portafoglio a quella data è pari a complessivi 39.971.163,16 euro cui è stata data evidenza contabile nelle forme previste dalla disciplina vigente.

Poichè il termine di validità dell'autorizzazione scade con il prossimo 13 otto-

bre, al fine di consentire alla Società di conservare la facoltà di acquistare proprie azioni e di disporne, Vi chiediamo di rinnovare la suddetta autorizzazione per i prossimi 18 mesi.

1) Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie.

L'autorizzazione è richiesta al fine di disporre di azioni proprie da cedere a dipendenti e/o amministratori nell'ambito di piani di incentivazione azionaria (stock option) loro riservati nonchè per un efficiente impiego della liquidità sociale.

2) Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni cui si riferisce l'autorizzazione; rispetto delle disposizioni di cui al 3° comma dell'art.2357 cod.civ.

L'acquisto è riferito ad azioni ordinarie e/o di risparmio della Società il cui numero massimo, incluse le azioni proprie già possedute alla data odierna dalla Società e, eventualmente, dalle società controllate (alle quali saranno impartite specifiche disposizioni affinché segnalino con tempestività i rispettivi possessi), non potrà avere un valore nominale complessivo eccedente la decima parte dell'intero capitale sociale.

Il corrispettivo pagato o ricevuto a fronte delle operazioni di compravendita di azioni proprie sarà rilevato direttamente a Patrimonio netto ai sensi del Principio contabile internazionale "IAS 32" e, comunque, la loro evidenziazione contabile avverrà nelle forme previste dalla disciplina volta a volta vigente.

3) Durata dell'autorizzazione.

L'autorizzazione all'acquisto è richiesta per un periodo di 18 mesi a far tempo dalla data in cui l'Assemblea adotterà la corrispondente deliberazione, mentre

l'autorizzazione alla disposizione è richiesta senza limiti temporali.

4) Corrispettivo minimo e massimo nonché valutazioni di mercato sulla base delle quali gli stessi sono stati determinati.

Il prezzo di ciascuna azione non dovrà essere inferiore nè superiore del 15%, come massimo, rispetto alla media dei prezzi di riferimento registrati presso la Borsa italiana nelle tre sedute precedenti ogni singola operazione.

Il controvalore complessivo pagato dalla Società per l'acquisto non potrà comunque eccedere l'importo di 150 milioni di euro.

Le azioni potranno essere cedute, anche prima di aver esaurito gli acquisti, e in una o più volte (anche mediante offerta al pubblico o agli azionisti nonché attraverso il collocamento di buoni di acquisto - warrant - e di ricevute di deposito rappresentative di azioni e/o titoli similari) ad un prezzo non inferiore al minore fra i prezzi di acquisto.

Tale limite di prezzo non sarà applicabile qualora la cessione di azioni avvenisse nei confronti di dipendenti di Italcementi S.p.A. e di sue controllate, controllanti e delle altre società controllate da queste ultime o di componenti il Consiglio di amministrazione di Italcementi S.p.A. e di sue controllate che rivestano particolari cariche in conformità dell'atto costitutivo o che abbiano specifici incarichi operativi, nell'ambito di piani di incentivazione azionaria per dipendenti e per amministratori (stock option).

5) Modalità attraverso le quali gli acquisti saranno effettuati.

Gli acquisti delle proprie azioni avverranno nei modi previsti dal combinato disposto di cui all'art.132 del D.Lgs. 58/98 e all'art.144-bis della Delibera Consob 14 maggio 1999, n.11971 e successive modificazioni sui mercati regolamentati con modalità operative che assicurino la parità di trattamento tra

gli azionisti e non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita.

6) Acquisto strumentale alla riduzione del capitale sociale.

Allo stato attuale delle previsioni tale ipotesi non ricorre.

* * *

Signori Azionisti,

se concordate con la nostra proposta Vi invitiamo ad adottare la seguente deliberazione:

"L'Assemblea degli Azionisti della Italcementi S.p.A. del 18 aprile 2007,

- preso atto della proposta degli Amministratori

- avute presenti le disposizioni degli artt.2357 e 2357 ter cod.civ.

delibera

1) di revocare, per la parte non eseguita, la delibera di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie adottata dall'Assemblea ordinaria degli azionisti del 13 aprile 2006;

2) di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art.2357 cod.civ., l'acquisto di azioni proprie, ordinarie e/o di risparmio, per il quantitativo, al prezzo, nei termini e con le modalità qui di seguito indicate:

° l'acquisto può essere effettuato in una o più volte, entro 18 mesi dalla data della deliberazione;

° il prezzo di acquisto di ciascuna azione non dovrà essere inferiore nè superiore di massimo il 15% rispetto alla media dei prezzi di riferimento registrati presso la Borsa italiana nelle tre sedute precedenti ogni singola operazione;

° il controvalore complessivo non potrà essere, in ogni caso, superiore a 150 milioni di euro;

° il numero massimo delle azioni acquistate, ordinarie e/o di risparmio, non potrà avere un valore nominale complessivo, incluse le azioni proprie già possedute alla data odierna dalla Società e dalle società controllate, eccedente la decima parte del capitale sociale;

3) di stabilire che gli acquisti siano effettuati, ai sensi della Delibera Consob 14 maggio 1999, n.11971 e successive modificazioni, art.144-bis, lett.b), sui mercati regolamentati con modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati medesimi che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita;

4) di autorizzare, ai sensi dell'art.2357-ter, 1° comma, cod.civ., il Presidente, ciascuno dei Vice Presidenti ed il Consigliere delegato pro-tempore in carica, disgiuntamente tra loro, a disporre, senza limiti di tempo, delle azioni proprie acquistate, anche prima di aver esaurito gli acquisti; la cessione potrà avvenire in una o più volte anche mediante offerta al pubblico o agli Azionisti nonchè attraverso il collocamento di buoni di acquisto (warrant) e di ricevute di deposito rappresentative di azioni e/o titoli simili. Il prezzo di cessione non dovrà essere inferiore al minore tra i prezzi di acquisto.

Tuttavia tale limite di prezzo non sarà applicabile qualora la cessione di azioni avvenisse nei confronti di dipendenti di Italcementi S.p.A. e di sue controllate, controllanti e delle altre società controllate da queste ultime e di componenti il Consiglio di amministrazione di Italcementi S.p.A. e di sue controllate che rivestano particolari cariche in conformità dell'atto costitutivo o che abbiano specifici incarichi operativi, nell'ambito di piani di incentivazione azionaria per dipendenti e per amministratori (stock option);

5) di stabilire che il corrispettivo pagato o ricevuto a fronte delle operazioni di compravendita di azioni proprie sia rilevato direttamente a Patrimonio netto ai sensi del Principio contabile internazionale "IAS 32" e che comunque la loro evidenziazione contabile avvenga nelle forme previste dalla disciplina volta a volta vigente;

6) di conferire al Presidente, a ciascuno dei Vice Presidenti ed al Consigliere delegato in carica, in via tra loro disgiunta, ogni potere occorrente per effettuare gli acquisti e le cessioni e comunque per dare attuazione alle deliberazioni che precedono, anche a mezzo di procuratori, ottemperando a quanto eventualmente richiesto dalle autorità competenti">>.

Il Presidente dichiara aperta la discussione sul terzo punto all'Ordine del giorno.

A fronte di specifiche domande poste dall'azionista Pier Luigi Zola, il Presidente risponde:

* che l'operazione di acquisto di azioni proprie per cui viene chiesta l'autorizzazione è stata di fatto finalizzata, negli ultimi anni, all'assegnazione di azioni, in relazione ai piani di Stock Option per Amministratori e per Dirigenti; aggiunge che, qualora in futuro vi fossero motivazioni diverse, queste verranno segnalate in occasione della richiesta di autorizzazione;

* che il numero delle azioni ordinarie proprie, possedute attualmente dalla Società, è di 2.789.958, come già detto.

Constatato che nessun altro chiede la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione e informa che, in questo momento, sono presenti 30 persone aventi diritto al voto, rappresentanti, in proprio e per delega, n.331 azionisti portatori di n.114.665.075 azioni ordinarie sulle n.177.117.564 azioni ordinarie in

circolazione, per cui gli azionisti intervenuti rappresentano il 64,73 per cento delle azioni aventi diritto al voto.

La proposta è approvata a maggioranza, con la sola astensione dell'azionista Pier Luigi Zola, portatore di n.46 azioni.

Passando quindi a trattare il quarto ed ultimo punto all'Ordine del giorno ("Proroga dell'incarico per la revisione contabile del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato per gli esercizi 2008-2009-2010 e per la revisione contabile limitata delle relazioni semestrali al 30 giugno 2008-2009-2010"), il Presidente ricorda che il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n.58, articolo 159, come da ultimo modificato dal cosiddetto "Decreto Correttivo" (Decreto Legislativo 29 dicembre 2006 n.303: "Coordinamento con la legge 28 dicembre 2005 n.262 del Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia") stabilisce ora:

° che la durata dell'incarico conferito alle società di revisione sia definita in un unico periodo, non rinnovabile, di nove anni;

° che l'assemblea conferisce l'incarico di revisione su proposta motivata dell'organo di controllo.

Il Presidente invita la prof.Maria Martellini, Presidente del Collegio Sindacale, ad illustrare la proposta da sottoporre all'assemblea.

La stessa informa che il Collegio Sindacale, nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 7 marzo scorso, esaminata la proposta di Reconta Ernst & Young S.p.A., ha informato il Consiglio stesso di ritenere opportuno sottoporre all'odierna assemblea la proroga dell'incarico per il triennio 2008-2009-2010 alla stessa società di revisione.

A tal fine il Collegio sindacale ha predisposto una relazione illustrativa il cui

testo è riportato per intero alle pagine 236 e 237 del fascicolo a stampa.

Con l'assenso dei presenti, la prof.Martellini dà lettura della sola proposta di delibera.

Per completezza, si riporta qui di seguito, oltre al testo della suddetta proposta, anche il testo della parte esplicativa che lo precede:

<<Signori Azionisti,

la Vostra Società, con delibera dell'assemblea del 22 Aprile 2005, in ottemperanza a quanto previsto dal D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, aveva conferito a Reconta Ernst & Young S.p.A., l'incarico per la revisione contabile del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato e per la verifica della contabilità sociale per gli esercizi 2005, 2006 e 2007, nonché per lo svolgimento della revisione contabile limitata delle situazioni semestrali al 30 giugno 2005, 2006 e 2007.

Il D. Lgs. 29 dicembre 2006 n. 303 ("Coordinamento con la Legge 28 dicembre 2005 n. 262 del testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia"), che ha modificato il D. Lgs. N. 58/98, ha fissato in nove anni la durata dell'incarico conferito alle Società di revisione.

Nelle disposizioni transitorie del medesimo decreto è stabilito che "Gli incarichi in corso di esecuzione alla data di entrata in vigore del presente decreto legislativo, la cui durata complessiva, tenuto conto dei rinnovi o delle proroghe intervenuti, sia inferiore a nove esercizi, possono, entro la data della prima assemblea chiamata ad approvare il bilancio, essere prorogati al fine di adeguarne la durata al limite previsto dall'art. 159, comma 4 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n.58, come modificato dal presente decreto legislativo".

Il suddetto decreto legislativo ha ulteriormente modificato il precitato art. 159

D. Lgs. 58/98, in quanto ha stabilito che l'assemblea "su proposta motivata dall'organo di controllo conferisce l'incarico di revisione del bilancio...", così attribuendo al Collegio sindacale il compito di formulare all'Assemblea la proposta di nomina della Società di revisione.

Tutto ciò premesso, il Collegio Sindacale, in via preliminare, dà qui atto che l'incarico a suo tempo conferito a Reconta Ernst & Young S.p.A. scadrebbe con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2007 ed è già stato rinnovato una volta.

Pertanto alla scadenza, la durata dell'incarico di cui si parla assommerebbe a complessivi sei esercizi. Ne consegue che, ai sensi della normativa vigente, l'incarico conferito a Reconta Ernst & Young, può essere oggetto di proroga.

Inoltre, si deve osservare che:

- se, in linea di principio, appare comunque appropriato giovare della normativa che consente di estendere l'incarico conferito alla Società di Revisione attualmente ingaggiata, che già conosce la complessa realtà aziendale e le procedure contabili e amministrative adottate dalla Società e dal Gruppo, l'opportunità di beneficiare di tale continuità operativa risulta rafforzata dalla considerazione del fatto che Reconta Ernst & Young attualmente opera anche in qualità di revisore congiunto di Ciment Français S.A., principale controllata della Vostra Società;

- la proroga che intendiamo proporVi estenderebbe a nove esercizi la durata complessiva dell'incarico conferito alla Società di Revisione, durata che risulterebbe allineata al nuovo limite stabilito dalla legge;

- la proposta che Reconta Ernst & Young ha fatto pervenire alla Società per l'estensione dell'incarico ai tre esercizi 2008-2010, secondo la nostra valuta-

zione condivisa dai responsabili della Società, conferma la qualità e quantità dell'impegno da prevedersi per il suo espletamento, in termini di tempo dedicato e qualificazione professionale degli addetti, ed è anche sostanzialmente invariata sul piano economico rispetto a quella approvata dall'Assemblea degli azionisti al momento della prima proroga concessa, esclusivamente registrando rispetto ad essa, fatte salve variazioni del perimetro aziendale, aumenti correlati al variare dell'indice ISTAT e alla maggior attività richiesta dalle nuove normative; essa, inoltre, anche al presente, risulta essere allineata alle tariffe praticate nel mercato per incarichi analoghi.

Tutto ciò considerato, il Collegio Vi propone, in virtù della facoltà concessa dalla vigente disciplina, di prorogare a favore di Reconta Ernst & Young S.p.A. l'incarico per la revisione contabile del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato e per la verifica della contabilità sociale per gli esercizi 2008-2009-2010 e per la revisione contabile limitata delle relazioni semestrali al 30 giugno 2008-2009-2010, a condizioni di offerta che prevedono, relativamente a ciascuno degli esercizi del triennio, corrispettivi annui a carico della Società per complessivi euro 590.000 così ripartiti:

Revisione contabile del bilancio di esercizio e consolidato di Italcementi S.p.A. e revisione limitata delle società partecipate minori	418.000,00
---	------------

Verifiche periodiche, ai sensi dell'art. 155, 1° comma, lettera a) del D.Lgs. n. 58/98	42.000,00
--	-----------

Revisione contabile limitata della rela-

zione semestrale individuale e consolida-

ta di Italcementi S.p.A. 122.000,00

Verifiche Unico e Modello 770 8.000,00

I corrispettivi indicati, non comprendono le spese vive, che saranno addebitate a consuntivo, il contributo di vigilanza e l'IVA.

Gli importi indicati saranno adeguati annualmente il 1°luglio di ogni anno, a partire dal 1°luglio 2008, nei limiti dell'aumento dell'indice ISTAT relativo alla variazione del costo della vita rispetto all'anno precedente. Eventuali circostanze eccezionali e comunque oggi imprevedibili che dovessero intervenire nel corso dell'incarico, daranno eventualmente luogo alla formulazione, da parte della Società di revisione, di un'integrazione della proposta attualmente in esame.

* * *

Signori Azionisti,

se concordate con la nostra proposta, Vi invitiamo ad adottare la seguente deliberazione:

L'Assemblea degli Azionisti della Italcementi S.p.A. del 18 aprile 2007, preso atto della proposta del Collegio sindacale

delibera

° di conferire l'incarico per la revisione contabile del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato per gli esercizi 2008-2009-2010 e per la revisione contabile limitata delle relazioni semestrali al 30 giugno 2008-2009-2010 alla Società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A.;

° di definire in euro 590.000 per ciascun esercizio del triennio, il compenso spettante a Reconta Ernst & Young S.p.A. per l'espletamento dell'incarico, ol-

tre al rimborso delle spese vive, del contributo di vigilanza e dell'IVA. L'importo indicato sarà adeguato annualmente, a partire dal 1° luglio 2008, al 1° luglio di ogni anno nei limiti dell'aumento dell'indice ISTAT relativo alla variazione del costo della vita rispetto all'anno precedente.>>

Il Presidente precisa che l'incarico conferito dalla Italcementi S.p.A. a Reconta Ernst & Young S.p.A. per compiuto novennio verrà a scadere con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2010.

Constatato che non vi sono interventi, il Presidente, dopo aver informato che non vi sono variazioni nelle presenze, pone in votazione la proposta di delibera presentata dal Collegio Sindacale nel testo più sopra riprodotto.

La proposta risulta approvata a maggioranza, con il voto contrario della signora Castagna Enrica, a nome dell'azionista Louisiana State Empl Retirement Syst, portatore di n. 8.942 azioni.

Essendo esaurita la trattazione degli argomenti all'Ordine del giorno, il Presidente dichiara chiusa l'assemblea alle ore 13.25, ringraziando gli intervenuti per la loro partecipazione.

IL PRESIDENTE

(dott. ing. Giampiero Pesenti)

f.to Giampiero Pesenti

IL SEGRETARIO

f.to Giancarlo Paganoni

(dott. Giancarlo Paganoni)

Elenco soci titolari di azioni ordinarie, intervenuti all'assemblea tenutasi il 18/04/2007 in prima convocazione.
 Il rilascio delle deleghe è avvenuto nel rispetto della norma di cui all'articolo 2372 del codice civile.





81

PESENTI IN/PER			ALLEGATO 1	
Proprio	Delega			Per delega
1	2	BARTOLI FRANCO	7.280	1.785.700
1	0	BEATI FRANCESCO	50	0
1	0	BIANCHI TANCREDI	1.500	0
1	0	BIRESSI PIER ALBERTO	26	0
1	0	CARADONNA GIANFRANCO MARIA	26	0
1	0	CARMINATI CARLO	100	0
1	0	FAVALLI ARRIGO	100	0
1	0	FUMAGALLI DINO	7.320	0
0	2	FUMAGALLI SIMONA	0	71.550
1	0	GAMBIRASI DANILO	1.248	0
1	0	GHISI DANTE	10	0
1	0	GIANNOTTI NICOLA	10	0
1	0	GIULIETTI PIERNICOLA	1.352	0
1	0	ITALMOBILIARE SPA in persona di TRIULZI ANGELO MARIA	104.034.000	0
1	0	LUCCHESI BRUNO	10	0
1	0	MASSANO VALERIA	197.000	0
0	3	MINOLI LUCA	0	92.456
1	0	MORGANTI NARCISO	936	0
1	0	PANDINI GIORGIO GIOVANNI	10.000	0
1	1	PANDINI GIOVANNI	62.400	15.614
1	1	PECCATI ALESSIO	208	286
1	0	PEDROTTI MARIO	10	0
1	0	PESENTI ANNALUISA	6.640	0
1	0	REALE DAVIDE GIORGIO	1	0
0	1	RODINO' DEMETRIO	0	1
1	0	ROTA ATTILIO di cui az.n. 45.000 in usufrutto a suo favore.	83.122	0
1	0	ROTA MARIA CLARICE	1.352	0
1	0	ROTA STEFANO	14.612	0
1	0	ROVETTA DAVIDE	45	0
1	0	SANTINOLI PAOLO	1.750	0
0	1	SCAVAZZA ANNA MARIA	0	1.260
1	0	VERONESI GIUSEPPE	31.850	0
1	0	ZOLA PIER LUIGI	46	0
29	11	Apertura Assemblea	104.463.004	1.966.867
TOTALE COMPLESSIVO:			106.429.871	
-1	0	VERONESI GIUSEPPE	-31.850	0
-1	-1	PECCATI ALESSIO	-208	-286
-1	0	BEATI FRANCESCO	-50	0
1	0	PANINA ETTORE	500	0
1	0	BERTUZZI MAURIZIO	32.597	0
1	0	CARADONNA MARCELLA	2	0
1	0	PANDINI GIULIO	1.000	0
159		CASTAGNA ENRICA	0	7.008.729
0	140	BIAGI ROBERTA	0	3.018.415
30	309	Approvazione bilancio esercizio 2006	104.464.995	11.993.725

Handwritten signature

Elenco soci titolari di azioni ordinarie, intervenuti all'assemblea tenutasi il 18/04/2007 in prima convocazione.
 Il rilascio delle deleghe è avvenuto nel rispetto della norma di cui all'articolo 2372 del codice civile.

PRESENTI IN/PER			AZIONI	
Proprio	Delega		In proprio	Per delega
			TOTALE COMPLESSIVO:	116.458.720
-1	0	CARMINATI CARLO	-100	0
-1	0	LUCCHESI BRUNO	-10	0
-1	0	GIANNOTTI NICOLA	-10	0
-1	-2	BARTOLI FRANCO	-7.280	-1.785.700
26	307	Nomina del Consiglio di amministrazione	104.457.595	10.208.025
		TOTALE COMPLESSIVO:	114.665.620	
-1	0	ROVETTA DAVIDE	-45	0
-1	0	PANINA ETTORE	-500	0
24	307	Autorizzazione acquisto azioni proprie	104.457.050	10.208.025
		TOTALE COMPLESSIVO:	114.665.075	
24	307	Proroga incarico revisione bilancio 2008/2010	104.457.050	10.208.025
		TOTALE COMPLESSIVO:	114.665.075	
				
				

Italcementi Spa
Assemblea Ordinaria
in prima convocazione
• ELENCO DELEGANTI •



1	<p>Deleganti di BARTOLI FRANCO ALLEANZA ASSICURAZIONI SPA INTESA VITA SPA</p>	1.785.700
<hr/>		
	Numero di deleghe rappresentate dal badge: 2	
2	<p>Deleganti di BIAGI ROBERTA</p> <p>ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS FUND Agente: NORTHERN TRUST GLOBAL SERVICES LTD - LONDON</p> <p>ACTIVE INTERNATIONAL SMALL CAP LENDING COMMON TRUST FUND Agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY</p> <p>ADVANCE GLOBAL ALPHA FUND</p> <p>ADVANCED INTERNATIONAL SHARES INDEX FUND</p> <p>ADVISORS INNER CIRCLE FUND ANALYTIC GLOBAL LONG-SHORT FUND</p> <p>ALASKA PERMANENT FUNDS CORP.</p> <p>ARKWRIGHT, LLC Agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY</p> <p>ASCENSION HEALTH Agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY</p> <p>ASCENSION HEALTH MASTER PENSION TRUST Agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY</p> <p>BAERUM KOMMUNE Agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY</p> <p>BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC EURO INDEX Agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY</p> <p>BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC EUROPE INDEX Agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY</p> <p>BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC ITALY Agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY</p> <p>BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC MATERIALS INDEX Agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY</p> <p>BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC WORLD INDEX Agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY</p> <p>BARCLAYS GLOBAL INVESTMENT FUND FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUST Agente: INVESTORS BANK & TRUST COMPANY</p> <p>BARCLAYS GLOBAL INVESTORS Agente: INVESTORS BK AND TR</p> <p>BARCLAYS GLOBAL INVESTORS NA TRUSTEES</p> <p>BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS MANAGEMENT LTD</p> <p>BBH FOR-SEI INST I.T.I. EQUITY/Q</p> <p>BBH FOR-SEI INSTIT INV TRUST INT</p> <p>BELL ATLANTIC MASTER TRUST Agente: MELLON BANK N.A.</p> <p>BELLSOUTH CORPORATION REPRESENTABLE EMPLOYEES HEALTH CARE TRUST-RETIRES Agente: STATE STREET BANK AND</p> <p>BFT GESTION</p> <p>BGI AUSTRALIA LTD RESPONSIBLE ENTITY FOR THE BARCLAYS EUROPE EX-UK EQUITY INDEX FUND</p> <p>BGICL MSCI EAFE EQUITY INDEX FUND Agente: INVESTORS BK AND TR</p> <p>BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO -998107-</p> <p>CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY</p> <p>CANADA POST CORP PENSION PLAN Agente: RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST</p> <p>CHURCH OF ENGLAND INV FD FOR PENSION Agente: NORTHERN TRUST -LO</p> <p>CIBC EUROPEAN INDEX FUND Agente: MELLON BANK N.A.</p> <p>CIBC INTERNATIONAL INDEX FUND Agente: MELLON BANK N.A.</p> <p>COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT LIMITED Richiedente: CITIBANK N.A. - HONG KONG</p> <p>COMMON TRUST ITALY FUND Agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY</p> <p>CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT</p> <p>CUMBRIA LOCAL GOVERNMENT PENSION SCHEME Agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY</p> <p>DREYFUS INTL STOCK INDEX FUND Agente: MELLON BANK N.A.</p> <p>DT INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND Agente: MELLON BANK N.A.</p> <p>EMERALD GLOBAL EQUITY POOLED FD TRUST Agente: MELLON BANK N.A.</p> <p>EMERALD INTL EQUITY INDEX FUND Agente: MELLON BANK N.A.</p> <p>EUROPE INDEX PLUS COMMON TRUST FUND Agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY</p> <p>EXXONMOBIL STRCTD TIER MARCH 07 R/S Agente: INVESTORS BK AND TR</p> <p>FEDERATION OF NATIONAL PUBLIC SERVICE PERSONNEL MUTUAL AID ASSOCIATIONS Agente: STATE STREET BANK AND</p> <p>FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND Agente: NORTHERN TRUST COMPANY - LONDON</p> <p>G.A.F.D B EQ. BROAD EURO P</p> <p>GE PENSIONS LIMITED</p> <p>GENERAL MOTORS CANADA FOREIGN TRUST Agente: RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST</p> <p>GENERAL MOTORS WELFARE BENEFIT TRUST Agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY</p>	<p>Tessera n° 211</p> <p>1.854</p> <p>6.094</p> <p>476</p> <p>498</p> <p>4.493</p> <p>3.239</p> <p>481</p> <p>1.435</p> <p>7.602</p> <p>422</p> <p>2.008</p> <p>36</p> <p>2.873</p> <p>3</p> <p>1.796</p> <p>62.924</p> <p>3.157</p> <p>62</p> <p>75.877</p> <p>25.488</p> <p>836</p> <p>10</p> <p>1.000</p> <p>3.000</p> <p>296</p> <p>5.683</p> <p>362</p> <p>6.780</p> <p>15.800</p> <p>6.098</p> <p>309</p> <p>535</p> <p>5.386</p> <p>34.568</p> <p>13.665</p> <p>3.021</p> <p>2.055</p> <p>88</p> <p>482</p> <p>3.742</p> <p>23.917</p> <p>18.200</p> <p>2.054</p> <p>1.270</p> <p>85</p> <p>4.035</p> <p>547</p> <p>560</p>

Alfano

GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND	100.000
GMO PAN EUROPEAN LONG SHORT EQUITY Agente:DEUTSCHE BANK AG LONDON	94.647
GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	193.039
HONG KONG SPECIAL ADMIN EXCHANGE FD Agente:NORTHERN TRUST -LO	12.643
HOURGLASS INDEXED INTERNATIONAL SHARE SECTOR TRUST Agente:CITIBANK HONG KONG	1.040
HSBC EUROPEAN INDEX FUND	3.076
IBM SAVINGS PLAN Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	8.232
ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	676
ING BEWAAR MAATSCHAPPIJ B.V.	84
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT Agente:MELLON BANK N.A.	343
INTERNATIONAL EQUITY INDEX PLUS FUND Agente:INVESTORS BK AND TR	1.479
INTERNATIONAL STOCK MARKET PORTFOLIO Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	120
ISHARES MSCI EAFE INDEX FUND Agente:INVESTORS BK AND TR	243.123
ISHARES MSCI EMU INDEX FUND Agente:INVESTORS BK AND TR	51.485
ISHARES MSCI ITALY INDEX FUND Agente:INVESTORS BK AND TR	51.099
JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	13
JOHN HANCOCK TRUST INTERNATIONAL EQUITY INDEX TRUST A Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	66
JOHN HANCOCK TRUST INTERNATIONAL EQUITY INDEX TRUST B Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	12
JP MORGAN CHASE RETIREMENT PLAN	8.107
JP MORGAN FLEMING FUNDS	417.452
JPMORGAN INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	13.464
KAS DEPOSITARY TRUST COMPANY	279
LANS DEFINED BENEFIT PENSION PLAN Agente:MELLON BANK N.A.	7
LAUDUS ROSENBERG INTERNATIONAL DISCOVERY FUND Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	9.800
LAUDUS ROSENBERG INTERNATIONAL EQUITY FUND Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	7.252
LAUDUS ROSENBERG INTERNATIONAL SMALL CAPITALIZATION FUND Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	188.612
LOTHIAN PENSION FUND Richiedente:CITIBANK N.A. - LONDON	20.300
LUCENT TECHNOLOGIES PENSION TRUST Agente:MELLON BANK N.A.	2.535
MANAGED PENSION FUNDS LIMITED Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.477
MELLON BANK EMP COLL INVEST FD Agente:MELLON BANK N.A.	896
MELLON GLOBAL FUNDS PLC Agente:MELLON BANK N.A.	10.730
MIZUHO TRUST BKG-LUX	5.083
NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMM. Agente:MELLON BANK N.A.	128.275
NATIONWIDE LIFE INSURANCE COMPANY Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	29.700
NATIONWIDE MUTUAL INSURANCE COMPANY	14.700
NORTHEAST UTILITIES SERV COMP RET PL Agente:MELLON BANK N.A.	821
NORTHERN TRUST PRIVATE INVESTMENT FUND Agente:NORTHERN TRUST -LO	133.600
NUCLEAR LIABILITIES FUND LIMITED	1.980
NYNEX CO MASTER PENSION TRUST Agente:MELLON BANK N.A.	37
PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL GOVERNMENT OFFICIALS Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	3.250
PICTET & CIE BANQUIERS	6.400
PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	354.005
PUBLIC EMPLOYEE RET.SYSTEM OF IDAHO Agente:MELLON BANK N.A.	2.007
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI -9719807104-	1.135
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF NEVADA	1.482
QWEST DEFINED BENEFIT DEFINED CONTRIBUTION MASTER TRUST Agente:MELLON BANK N.A.	1.185
ROCHDALE ATLAS PORTFOLIO	100.000
SACRAMENTO COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	294
SAS TRUSTEE CORPORATION	3.404
SCHWAB FUNDAMENTAL INTER.LARGE	70
SEI INST INV TRST WRLD EQ EX-US	8.400
SEI INSTTAL ITWE EX-US FUND/QMA	307
SEI INSTITUTIONAL INTERNATIONAL TRUST INTERNATIONAL EQUITY/ALLIANCEBERNSTEIN	93.300
SEI INSTITUTIONAL INTERNATIONAL TRUST INTERNATIONAL EQUITY/MORGAN STANLEY	18.900
SEI INSTITUTIONAL INVESTMENTS TRUST INTERNATIONAL EQUITY/ ALLIANCEBERNSTEIN	2.500
SEI INSTITUTIONAL INVESTMENTS TRUST INTERNATIONAL EQUITY/MORGAN STANLEY	2.000
SELECT INDEX SERIES-EUROPEAN EQUITY PORTFOLIO Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.566
SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST Agente:MELLON BANK N.A.	457
SSGA GLOBAL INDEX PLUS TRUST Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.732
SSGA INTERNATIONAL EQUITIES INDEX TRUST Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	3.585





85

SSGA ITALY INDEX FUND Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	
SSGA MSCI EAFE INDEX FUND Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	
SSGA WEALTH WEIGHTED GLOBAL EQUITIES INDEX TRUST Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	
STATE FARM VARIABLE PRODUCT INTERNATIONAL EQUITY FUND Agente:INVESTORS BANK & TRUST COMPANY	
STATE OF INDIANA PUBLIC EMPLOYEES' RETIREMENT FUND	
STATE OF MINNESOTA Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	
STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD Agente:MELLON BANK N.A.	
STATE STREET BANK & TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS Agente:STATE STREE	16.833
STATE STREET EUROPE ENHANCED Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	126
STATE STREET MIDCAP EUROPE Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	176
STATE STREET SRI WORLD INDEX Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	7
STATE STREET TRUST & BANKING CO LTD ATF PENSION INVESTMENT FUND III Agente:STATE STREET BANK AND TRUS	2.000
STICHT TOT BEW CORD AAN EUR ENH BEH Agente:MELLON BANK N.A.	67.602
STREETTRACKS MSCI EUROPE ETF Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	80
STREETTRACKS SM MCSI EUROPE MATERIALSSM. ETF Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	43
TD EUROPEAN INDEX FUND Agente:MELLON BANK N.A.	422
TD INTERNATIONAL INDEX FUND Agente:MELLON BANK N.A.	2.387
THE FLEMING CONTINENTAL EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	19.575
THE MANVILLE PERS.INJURY SETL.TRUST Agente:MELLON BANK N.A.	795
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD RE; HITACHI FOREIGN EQUITY INDEX MOTHER FUND Agente:STATE STREET B	778
THE MUTUAL AID ASSOCIATION OF PREFECTURAL GOVERNMENT PERSONNEL Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COM	1.539
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4.121
THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC AS TRUSTEE OF THE FLEMING SEL CONTINENTAL EUROPEAN FUND	40.191
THE SUBSIDIZED SCHOOLS PROVIDENT FUND CARE OFF THE TREASURY	1.772
UBS PACE ALTERNATIVE STRATEGIES INVESTMENTS Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	27.644
UMWA 1974 PENSION TRUST	4.606
UNICO I-TRACKER-MSCI EUROPE Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	312
UNICO I-TRACKER-MSCI WORLD Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	700
UNIVERSAL SHIPOWNERS MARINE INSURANCE ASSOCIATION LTD EQUITY CLASS 3 Agente:STATE STREET BANK AND TRU	616
VANTAGEPOINT OVERSEAS EQUITY INDEX FUND Agente:INVESTORS BANK & TRUST COMPANY	992
WESTPAC INTERNATIONAL SHARE INDEX TRUST Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4.819
WOLVERHAMPTON METROPOLITAN BOROUGH COUNCIL	189

Numero di deleghe rappresentate dal badge: 140 3.018.415

Deleganti di CASTAGNA ENRICA	Tessera n° 28
ACE PROPERTY & CASUALTY INSURANCE COMPANY Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	24.646
ALABAMA TRUST FUND	14.000
ALAMOSA LLC Agente:MELLON BANK N.A.	2.900
ALLIANCE COLLECTIVE TRUST SERIES Agente:INVESTORS BK AND TR	124.700
ALLIANCEBERNSTEIN INTERNATIONAL VALUE FUND	1.492.200
ALLIANCEBERNSTEIN TAX MANAGED WEALTH APPRECIATION STRATEGY Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	9.700
AMERICAN ELECTRIC POWER MASTER RETIREMENT TRUST	23.200
AN POST SUPERANNUATION SCHEME Agente:MELLON BANK N.A.	67.100
ANZ UK STAFF PENSION SCHEME Agente:NORTHERN TRUST -LO	15.100
ASPEN FAMILY PARTNERSHIP L.P. Agente:NORTHERN TRUST -LO	2.100
AXA ASSICURAZIONI S.P.A. Agente:BNP PARIBAS EIS	8.000
AXA DAEVA	64.800
AXA INSURANCE (CANADA) Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST	2.000
AXA INVESTMENT MANAGERS DEUTSCHLAND GMBH FOR AXA EUROPA Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	14.913
AXA INVESTMENT MANAGERS DEUTSCHLAND GMBH FOR AXA WELT Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.053
AXA PACIFIC INSURANCE COMPANY Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST	4.600
AXA PREMIER FUNDS TRUST-AXA PREMIER VIP INTERNATIONAL EQUITY FUND	330
BASF CORPORATION PENSION MASTER TR Agente:MELLON BANK N.A.	16.000
BAXTER INTERNATIONAL INC. AND SUBSIDIARIES PENSION TRUST Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4.784

Alfano

86

BBC PENSION SCHEME	32.200
BBH LUX-FIDELITY FUNDS - EUROPE	357.645
BBT TRUST SWIRE GUT ALLIANCE CL	40.500
BERNSTEIN INTERNATIONAL EQUITY VALUE FUND Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	13.700
BMO ASSET ALLOCATION FUND Agente:MELLON BANK N.A.	7.300
BMO EUROPEAN FUND Agente:MELLON BANK N.A.	52.100
BOC PENSION INVESTMENT FUND Agente:MELLON BANK N.A.	17.100
BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUXEMBOURG)	287.100
BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO. -998822-	45.000
CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC Agente: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	16.383
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	24.082
CATHOLIC DIOCEE BUFFALO Agente:NORTHERN TRUST -LO	1.600
CITY OF NEW YORK DEFERRED COMPENSATION PLAN	19.600
CITY OF WESTMINSTER SUPERANNUATION F Agente:MELLON BANK N.A.	46.400
CLAY AND MARY MATHILE Agente:NORTHERN TRUST -LO	4.300
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	4.000
COMMONWEALTH PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT Agente:MELLON BANK N.A. BOSTON	7.624
CURATORS OF THE UNIVERSITY OF MIS. Agente:MELLON BANK N.A.	100
DAILY M&G TRUST SENIOR EXECUTIVES Agente:NORTHERN TRUST -LO	18.800
DAIMLER CHRYSLER CORPORATION PENSION PLAN Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	130.712
DAIMLERCHRYSLER CBA BENEFIT TRUST Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	47.400
DESJARDINS CANADIAN BALANCED FUND	3.400
DESJARDINS OVERSEAS EQUITY VALUE FUND Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	81.900
DUKE ENERGY MASTER DEC TR QUAL FUND Agente:MELLON BANK N.A.	23.800
EDUC EMPL SUPPLEM RET COUNTY FAIRFAX Agente:MELLON BANK N.A.	300
EIRCOM NO2 SUPERANNUATION FUND Richiedente:CITIBANK N.A. - LONDON	7.200
EQ ADVISORS TRUST ALLIANCE INTERNATIONAL PORTFOLIO	25.200
ERZBISTUM PADERBORN	2.100
EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH AMERICA Agente:MELLON BANK N.A.	45.500
EXETER EUROPEAN FUND	7.200
FEDERAL INSURANCE COMPANY Agente:NORTHERN TRUST -LO	60.200
FIERA CAPITAL INTERNATIONAL EQUITY POOLED FUND Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	28.200
FIERA YMG GLOBAL DIVERSIFIED EQUITY FUND Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.100
FLUOR CORP MASTER RETIREMENT TRUST Agente:NORTHERN TRUST -LO	6.500
FONDS ACTIONS INTERNATIONALES FMOQ Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4.800
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES FRR	364.200
FONDS PRIVE GPD ACTIONS EAEO Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	9.400
GOVERNING COUNCIL OF THE UNIVERSITY OF TORONTO Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	9.000
HALLMARK CARDS MASTER TRUST Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.093
HERMES ASSURED LIMITED	738
HIGHLAND COUNCIL PENSION FUND Agente:NORTHERN TRUST -LO	34.000
HONG KONG HOUSING SOCIETY Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	11.000
HOUSEHOLD INC. Agente:NORTHERN TRUST -LO	27.200
IDEAM	14.000
INOVA HEALTH SYSTEM FOUNDATION Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	16.300
JA & A HOLDINGS LLC Agente:NORTHERN TRUST -LO	5.900
JP MORGAN CHASE BANK	15.500
KANSAS PUBLIC EMPLOYEES RET SYSTEM Agente:MELLON BANK N.A.	1.000
KINGDON ASSOCIATES Agente:GOLDMAN SACHS & CO	56.900
KINGDON FAMILY PARTNERSHIP LP Richiedente:GOLDMAN SACHS AND CO.	9.000
LEGACY HERITAGE- INVESTORS 1 LLC Agente:NORTHERN TRUST -LO	2.600
LOMBARD ODIER DARIER HF M SA INSTITUTIONNEL-3D Agente:LOMBARD ODIER DAR.&C	22.300
LONDON BOROUGH OF LEWISHAM PENSION Agente:NORTHERN TRUST -LO	66.000
LOUISIANA STATE EMPL RETIREMENT SYST Agente:MELLON BANK N.A.	8.942
M.KINGDON OFFSHORE LTD Agente:GOLDMAN SACHS & CO.	159.100
MANITOBA TELECOM SERVICES INC Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST	19.900
MANULIFE INV MIX GLOBAL VALUE CLASS Agente:MELLON BANK N.A.	6.700
MARANIC II, LLC Agente:MELLON BANK N.A.	2.100
MARSHFIELD CLINIC MASTER TRUST Agente:MELLON BANK N.A.	25.100
MAXIM INTERNATIONAL EQUITY PORT	32.600
MERCK & CO INC. MASTER RETIREMENT TRUST Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	460
METLIFE INVESTMENT FUNDS, INC - INTERNATIONAL STOCK FUND Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	53.900
METROPOLITAN LIFE INSURANCE COMPANY Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	12.400



M. Bossi

* ELENCO DELEGANTI *



MGI FUNDS-MGI NON-US CORE EQUITY FD Agente:INVESTORS BK AND TR	
MILLENNIA III EUROPEAN EQUITY FUND Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	
MILLENNIA III INTERNATIONAL EQUITY FUND Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	
MMC UK PENSION FUND Agente:NORTHERN TRUST -LO	
MOLSON CANADA 2005 EAJE EQUITY TST Agente:NORTHERN TRUST -LO	
MONTANA BOARD OF INVESTMENTS Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	
MOOG INC EMPLOYEES RETIREMENT PLAN Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	
MORGAN STANLEY INSTITUTIONAL FUNDS INC. - ACTIVE INTERNATIONAL ALLOCATION PORTFOLIO	
NASGELE INVESTMENT PARTNERSHIP LP Agente:NORTHERN TRUST -LO	2.900
NAV CANADA PENSION PLAN Agente:MELLON BANK N.A.	18.000
NBIMC EUROPEAN EQUITY INDEX FD Agente:RBC DEXIA INVESTORS SERVICES TRUST	3.300
NOMURA-RAFI INTERNATIONAL PLUS, LLC Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	518
NORTHROP GRUMMAN PENSION MASTER TRUST Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	132.400
NORTHROP GRUMMAN SAVINGS PLAN Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	31.500
NORTHWEST AIRLINES INC. DEFINED BENEFIT PLAN MASTER TRUST Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.510
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP MASTER RETIREMENT TRUST	17.400
ONTARIO PENSION BOARD Agente:MELLON BANK N.A.	30.000
PACIFIC GAS AND ELECTRIC COMP RET PL Agente:MELLON BANK N.A.	200
PACIFIC SELECT FUND INTERNATIONAL VALUE PORTFOLIO Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	35.000
PARKER HANNIFIN COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	16.200
PARTNERS HEALTHCARE PENSION TRUST Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.935
PARTNERS HEALTHCARE SYSTEM INC Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	90
PENSION FUND SOCIETY OF BK MONTREAL Agente:MELLON BANK N.A.	300
PG&E POSTRET MED PL NON MANAG EM&RET Agente:MELLON BANK N.A.	100
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO Agente:NORTHERN TRUST COMPANY - LONDON	73.000
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI -9719807103-	242.971
PUBLIC SCHOOL RETIREMENT SYSTEM OF MISSOURI Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	10
PUROLATOR COURIER LTD. MASTER TRUST FUND Agente:MELLON BANK N.A. BOSTON	6.000
RAYTHEON COMP MASTER PENSION TRUST Agente:MELLON BANK N.A.	61.000
RBC CANADIAN MASTER TRUST Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST	18.490
REEVE COURT GENERAL PARTNER LIMITED Agente:MELLON BANK N.A. BOSTON	1.900
REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	21.500
RET PL EMPLOYEES SYNCRUDE CANADA Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST	6.700
RETIREMENT PLAN FOR EMPLOYEES OF AETNA INC	82.500
RT TOR POOL Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST	6.000
SANFORD BERNSTEIN DBT INTERNATIONAL Agente:NORTHERN TRUST -LO	210.400
SANFORD BERNSTEIN DELAWARE BUSINESS Agente:NORTHERN TRUST -LO	113.494
SANFORD C BERNSTEIN & CO DELAWARE TS Agente:NORTHERN TRUST -LO	28.600
SANFORD C BERNSTEIN GLOBAL BLEND EQUITY FUND Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	21.000
SANFORD C. BERNSTEIN AND CO. INC. INTERNATIONAL EQUITY FUND Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPAN	116.901
SANFORD C. BERNSTEIN GLOBAL EQUITY FUND Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	190.500
SANFORD MANAGED VALUE SERIES Agente:NORTHERN TRUST -LO	90.700
SCB SAVINGS CASH OPTION PLAN EMPLOY Agente:NORTHERN TRUST -LO	38.100
SCOTIA CASSELS INTERNATIONAL EQUITY FUND	22.100
SCOTIA EUROPEAN GROWTH FUND	6.400
SOBRATO DEVELOPMENT COMPANY Agente:NORTHERN TRUST COMPANY - LONDON	5.800
STATE UNIVERSITY OF IOWA FOUNDATION Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	9.800
STICHTING LAURUS PENSIOENFONDS Agente:NORTHERN TRUST GLOBAL SERVICES LTD	8.400
SUSAN R WEXNER REVOCABLE TRUST Agente:NORTHERN TRUST -LO	2.700
TA IDEX ALLIANCE BERNSTEIN INTERNATIONAL VALUE Agente:INVESTORS BANK & TRUST COMPANY	72.400
THE ALLIANCEBERNSTEIN POOLING PORTFOLIOS-ALLIANCEBERNSTEIN INTERNATIONAL VALUE PORTFOLIO Agente:STATE	119.400
THE AMERICAN FED OF M&E PENS WELF FD Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST	21.000
THE DUXE ENDOWMENT Agente:NORTHERN TRUST -LO	30.700
THE JEWISH HERITAGE FOUND OF GREATER Agente:NORTHERN TRUST -LO	1.200
THE KEYSAN ENERGY CORP RETIREMENT TRUST	17.400
THE METHODIST HOSPITAL Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	31.400
THE OPEC FUND FOR INTERNATIONAL DEV Agente:MELLON BANK N.A.	43.300
THE ROLLS ROYCE PENSION FUND Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	77.900
THE YAWKEY FOUNDATION II Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	6.000
THORNDALE SB INTERNATIONAL PARTNERS Agente:NORTHERN TRUST -LO	7.200
TMC INVESTMENT CO. Agente:MELLON BANK N.A.	5.200

ut

* ELENCO DELEGANTI *

	TOTAL FINA ELF FINANCE USA MASTER TR Agente:MELLON BANK N.A.	200
	TRUST AND CUSTODY SERVICES LIMITED AS TRUSTEE FOR GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	128.483
88	TRUSTEES OF THE BT PENSION SCHEME	631
	UNION DE BANQUES SUISSES A.G. - ZURIGO	11.993
	UNITED INTL EQUITY VALUE POOL Agente:RBC DEXIA INVESTOR SERVICES TRUST	49.200
	UNITED STATES TRUST COMPANY	7.190
	UNITED TECH CORP MASTER RET TRUST Agente:MELLON BANK N.A.	71.500
	UNIVERSITY OF ARKANSAS FOUNDATION INC	14.700
	UNIVERSITY OF PUERTO RICO RETIREMENTS SYSTEM	11.700
	UNIVERSITY WESTERN ONTARIO PENSION Agente:NORTHERN TRUST -LO	7.600
	US BANK ASSOC SERP DCP	1.200
	WHITBREAD GROUP PENSION FUND Agente:NORTHERN TRUST -LO	19.297
	XEROX PENSIONS LIMITED Agente:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	12.300
	YORK UNIVERSITY PENSION FUND Agente:MELLON BANK N.A.	1.972
	YORKSHIRE LLC Agente:MELLON BANK N.A.	16.300
	ZIEGLER FAMILY TRUST C Agente:NORTHERN TRUST -LO	1.500
	<hr/>	
	Numero di deleghe rappresentate dal badge: 159	7.008.729
4	Deleganti di FUMAGALLI SIMONA FONDIARIA - SAI SPA MILANO ASSICURAZIONI SPA	Tessera n° 4 33.600 37.950
	<hr/>	
	Numero di deleghe rappresentate dal badge: 2	71.550
5	Deleganti di MINOLI LUCA GUFFANTI ELENA ORLANDINI GABRIELLA ROTA GIOVANNI	Tessera n° 21 52.780 25.064 14.612
	<hr/>	
	Numero di deleghe rappresentate dal badge: 3	92.456
6	Delegante di PANDINI GIOVANNI PANDINI GUIDO	Tessera n° 11 15.614
	<hr/>	
		15.614
7	Delegante di PECCATI ALESSIO DE VECCHI MARIA	Tessera n° 201 286
	<hr/>	
		286
8	Delegante di RODINO' DEMETRIO RODINO' WALTER	Tessera n° 8 1
	<hr/>	
		1
9	Delegante di SCAVAZZA ANNA MARIA CAMERINI BRUNO	Tessera n° 16 1.260
	<hr/>	
		1.260

aff. Gua



Badge Titolare
 28 CASTAGNA ENRICA

Ordine del giorno
 Azioni
 0

Voti



Descrizione del gruppo Voto

GRUPPO I

Non Definito
 F C X NV

Assemblea Ordinaria

Azioni

Voti

ALLEGATO 2

N. DelegaDelegante

1	ALABAMA TRUST FUND	14.000	14.000
2	AMERICAN ELECTRIC POWER MASTER RETIREMENT TRUST	23.200	23.200
3	UNIVERSITY OF ARKANSAS FOUNDATION INC	14.700	14.700
4	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI -9719807103-	242.971	242.971
5	SCOTIA CASSELS INTERNATIONAL EQUITY FUND	22.100	22.100
6	THE KEYSpan ENERGY CORP RETIREMENT TRUST	17.400	17.400
7	SCOTIA EUROPEAN GROWTH FUND	6.400	6.400
8	MAXIM INTERNATIONAL EQUITY PORT	32.600	32.600
9	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP MASTER RETIREMENT TRUST	17.400	17.400
10	CITY OF NEW YORK DEFERRED COMPENSATION PLAN	19.600	19.600
11	EXETER EUROPEAN FUND	7.200	7.200
12	IDEAM	14.000	14.000
13	AXA PREMIER FUNDS TRUST-AXA PREMIER VIP INTERNATIONAL EQUITY FUND	330	330
14	JP MORGAN CHASE BANK	15.500	15.500
15	RETIREMENT PLAN FOR EMPLOYEES OF AETNA INC	82.500	82.500
16	EQ ADVISORS TRUST ALLIANCE INTERNATIONAL PORTFOLIO	25.200	25.200
17	PARKER HANNIFIN COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	16.200	16.200
18	UNIVERSITY OF PUERTO RICO RETIREMENTS SYSTEM	11.700	11.700
19	EIRCOM NO2 SUPERANNUATION FUND	7.200	7.200
20	DAIMLERCHRYSLER CBA BENEFIT TRUST	47.400	47.400
21	ALLIANCEBERNSTEIN INTERNATIONAL VALUE FUND	1.492.200	1.492.200
22	SANFORD C. BERNSTEIN GLOBAL EQUITY FUND	190.500	190.500
23	SANFORD C. BERNSTEIN AND CO. INC. INTERNATIONAL EQUITY FUND	116.901	116.901
24	SANFORD C BERNSTEIN GLOBAL BLEND EQUITY FUND	21.000	21.000
25	PARTNERS HEALTHCARE SYSTEM INC	90	90
26	THE METHODIST HOSPITAL	31.400	31.400
27	INOVA HEALTH SYSTEM FOUNDATION	16.300	16.300
28	ALLIANCEBERNSTEIN TAX MANAGED WEALTH APPRECIATION STRATEGY	9.700	9.700
29	THE YAWKEY FOUNDATION II	6.000	6.000
30	XEROX PENSIONS LIMITED	12.300	12.300
31	STATE UNIVERSITY OF IOWA FOUNDATION	9.800	9.800
32	HONG KONG HOUSING SOCIETY	11.000	11.000
33	PACIFIC SELECT FUND INTERNATIONAL VALUE PORTFOLIO	35.000	35.000
34	METLIFE INVESTMENT FUNDS, INC - INTERNATIONAL STOCK FUND	53.709	53.709
35	NORTHROP GRUMMAN PENSION MASTER TRUST	132.400	132.400
36	MONTANA BOARD OF INVESTMENTS	1.360	1.360
37	PUBLIC SCHOOL RETIREMENT SYSTEM OF MISSOURI	10	10
38	BAXTER INTERNATIONAL INC. AND SUBSIDIARIES PENSION TRUST	4.784	4.784
39	GOVERNING COUNCIL OF THE UNIVERSITY OF TORONTO	9.000	9.000
40	MOOG INC EMPLOYEES RETIREMENT PLAN	26.300	26.300
41	PARTNERS HEALTHCARE PENSION TRUST	2.935	2.935
42	HALLMARK CARDS MASTER TRUST	1.093	1.093
43	ACE PROPERTY & CASUALTY INSURANCE COMPANY	24.646	24.646
44	THE ROLLS ROYCE PENSION FUND	77.900	77.900
45	BERNSTEIN INTERNATIONAL EQUITY VALUE FUND	13.700	13.700
46	FONDS ACTIONS INTERNATIONALES FMOQ	4.800	4.800
47	FIERA YMG GLOBAL DIVERSIFIED EQUITY FUND	2.100	2.100

Handwritten signature

48	MILLENNIA III EUROPEAN EQUITY FUND	1.200	1.200
49	MILLENNIA III INTERNATIONAL EQUITY FUND	3.800	3.800
50	FONDS PRIVE GPD ACTIONS EAEO	9.400	9.400
51	DESIARDINS OVERSEAS EQUITY VALUE FUND	81.900	81.900
52	DESIARDINS CANADIAN BALANCED FUND	3.400	3.400
53	FIERA CAPITAL INTERNATIONAL EQUITY POOLED FUND	28.200	28.200
54	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESIARDINS	21.500	21.500
55	CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC	16.383	16.383
56	NORTHROP GRUMMAN SAVINGS PLAN	31.500	31.500
57	DAIMLER CHRYSLER CORPORATION PENSION PLAN	130.712	130.712
58	MERCK & CO INC. MASTER RETIREMENT TRUST	460	460
59	THE ALLIANCEBERNSTEIN POOLING PORTFOLIOS-ALLIANCEBERNSTEIN INTERNATIONAL	119.400	119.400
60	METROPOLITAN LIFE INSURANCE COMPANY	12.400	12.400
61	NORTHWEST AIRLINES INC. DEFINED BENEFIT PLAN MASTER TRUST	1.510	1.510
62	BBT TRUST SWIRE GUT ALLIANCE CL	40.500	40.500
63	REEVE COURT GENERAL PARTNER LIMITED	1.900	1.900
64	YORK UNIVERSITY PENSION FUND	1.972	1.972
65	YORKSHIRE LLC	16.300	16.300
66	AN POST SUPERANNUATION SCHEME	67.100	67.100
67	CITY OF WESTMINSTER SUPERANNUATION F	46.400	46.400
68	BOC PENSION INVESTMENT FUND	17.100	17.100
69	THE OPEC FUND FOR INTERNATIONAL DEV	43.300	43.300
70	UNITED INTL EQUITY VALUE POOL	49.200	49.200
71	THE AMERICAN FED OF M&E PENS WELF FD	21.000	21.000
72	AXA INSURANCE (CANADA)	2.000	2.000
73	RET PL EMPLOYEES SYNCRUDE CANADA	6.700	6.700
74	RBC CANADIAN MASTER TRUST	18.490	18.490
75	RT TOR POOL	6.000	6.000
76	MANITOBA TELECOM SERVICES INC	19.900	19.900
77	AXA PACIFIC INSURANCE COMPANY	4.600	4.600
78	MARANIC II, LLC	2.100	2.100
79	MANULIFE INV MIX GLOBAL VALUE CLASS	6.700	6.700
80	KANSAS PUBLIC EMPLOYEES RET SYSTEM	1.000	1.000
81	MARSHFIELD CLINIC MASTER TRUST	22.400	22.400
82	TOTAL FINA ELF FINANCE USA MASTER TR	200	200
83	BMO EUROPEAN FUND	52.100	52.100
84	BMO ASSET ALLOCATION FUND	7.300	7.300
85	EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH AMERICA	45.500	45.500
86	DUKE ENERGY MASTER DEC TR QUAL FUND	23.800	23.800
87	BASF CORPORATION PENSION MASTER TR	16.000	16.000
88	ALAMOSIA LLC	2.900	2.900
89	PUROLATOR COURIER LTD. MASTER TRUST FUND	6.000	6.000
90	PG&E POSTRET MED PL NON MANAG EM&RET	100	100
91	PACIFIC GAS AND ELECTRIC COMP RET PL	200	200
92	PENSION FUND SOCIETY OF BK MONTREAL	300	300
93	ONTARIO PENSION BOARD	30.000	30.000
94	NAV CANADA PENSION PLAN	18.000	18.000
95	CURATORS OF THE UNIVERSITY OF MIS.	100	100
96	TMC INVESTMENT CO.	5.200	5.200
97	EDUC EMPL SUPPLEM RET COUNTY FAIRFAX	300	300
98	UNITED TECH CORP MASTER RET TRUST	71.500	71.500
99	THE DUXE ENDOWMENT	30.700	30.700
100	THE JEWISH HERITAGE FOUN OF GREATER	1.200	1.200
101	ZIEGLER FAMILY TRUST C	1.500	1.500
102	MMC UK PENSION FUND	116.700	116.700
103	DAILY M&G TRUST SENIOR EXECUTIVES	18.800	18.800
104	HIGHLAND COUNCIL PENSION FUND	34.000	34.000
105	ANZ UK STAFF PENSION SCHEME	15.100	15.100
106	LONDON BOROUGH OF LEWISHAM PENSION	66.000	66.000
107	HOUSEHOLD INC.	27.200	27.200
108	CATHOLIC DIOCEE BUFFALO	1.600	1.600
109	NASGELE INVESTMENT PARTNERSHIP LP	2.900	2.900
110	THORNDALE SB INTERNATIONAL PARTNERS	7.200	7.200
111	CLAY AND MARY MATHILE	4.300	4.300
112	SANFORD BERNSTEIN DBT INTERNATIONAL	210.400	210.400



[Handwritten signature]



Descrizione del gruppo	Voto	
113 SANFORD MANAGED VALUE SERIES	90.700	90.700
114 SANFORD C BERNSTEIN & CO DELAWARE TS	28.600	28.600
115 ASPEN FAMILY PARTNERSHIP L.P.	2.100	2.100
116 SANFORD BERNSTEIN DELAWARE BUSINESS	113.494	113.494
117 SOBRATO DEVELOPMENT COMPANY	5.800	5.800
118 UNIVERSITY WESTERN ONTARIO PENSION	7.600	7.600
119 WHITBREAD GROUP PENSION FUND	19.297	19.297
120 STICHTING LAURUS PENSIOENFONDS	8.400	8.400
121 ALLIANCE COLLECTIVE TRUST SERIES	124.700	124.700
122 TA IDEX ALLIANCE BERNSTEIN INTERNATIONAL VALUE	72.400	72.400
123 MGI FUNDS-MGI NON-US CORE EQUITY FD	20.700	20.700
124 SCB SAVINGS CASH OPTION PLAN EMPLOY	38.100	38.100
125 MOLSON CANADA 2005 EAFE EQUITY TST	22.500	22.500
126 PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	73.000	73.000
127 SUSAN R WEXNER REVOCABLE TRUST	2.700	2.700
128 FLUOR CORP MASTER RETIREMENT TRUST	6.500	6.500
129 LEGACY HERITAGE INVESTORS I LLC	2.600	2.600
130 JA & A HOLDINGS LLC	5.900	5.900
131 FEDERAL INSURANCE COMPANY	60.200	60.200
132 BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUXEMBOURG)	287.100	287.100
133 BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO. -998822-	45.000	45.000

Parziali Gruppo

5.655.447 5.655.447

GRUPPO 2

Non DefinitoF A NV

Assemblea Ordinaria

Azioni Voti

N. DelegaDelegante

134 MORGAN STANLEY INSTITUTIONAL FUNDS INC. - ACTIVE INTERNATIONAL ALLOCATION PORTFOLIO	370	370
---	-----	-----

Parziali Gruppo

370 370

GRUPPO 3

Non DefinitoF A NV

Assemblea Ordinaria

Azioni Voti

N. DelegaDelegante

135 LOUISIANA STATE EMPL RETIREMENT SYST	8.942	8.942
--	-------	-------

Parziali Gruppo

8.942 8.942

GRUPPO 4

Non Definito C A NV

Assemblea Ordinaria

Azioni Voti

N. DelegaDelegante

136 US BANK ASSOC SERP DCP	1.200	1.200
137 FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES FRR	364.200	364.200
138 HERMES ASSURED LIMITED	738	738
139 COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	4.000	4.000
140 UNITED STATES TRUST COMPANY	7.190	7.190
141 TRUSTEES OF THE BT PENSION SCHEME	631	631
142 TRUST AND CUSTODY SERVICES LIMITED AS TRUSTEE FOR GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	128.483	128.483
143 ERZBISTUM PADERBORN	2.100	2.100
144 AXA DAEVA	64.800	64.800
145 BBC PENSION SCHEME	32.200	32.200
146 KINGDON ASSOCIATES	56.900	56.900
147 M.KINGDON OFFSHORE LTD	159.100	159.100
148 KINGDON FAMILY PARTNERSHIP LP	9.000	9.000
149 AXA INVESTMENT MANAGERS DEUTSCHLAND GMBH FOR AXA EUROPA	14.913	14.913
150 AXA INVESTMENT MANAGERS DEUTSCHLAND GMBH FOR AXA WELT	2.053	2.053
151 CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	24.082	24.082
152 NOMURA-RAFI INTERNATIONAL PLUS, LLC	518	518

153 RAYTHEON COMP MASTER PENSION TRUST	61.000	61.000
154 NBMC EUROPEAN EQUITY INDEX FD	3.300	3.300
155 COMMONWEALTH PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT	7.624	7.624
156 AXA ASSICURAZIONI S.P.A.	8.000	8.000
157 LOMBARD ODIER DARIER HFM SA INSTITUTIONNEL-3D	22.300	22.300
158 BBH LUX-FIDELITY FUNDS - EUROPE	357.645	357.645
159 UNION DE BANQUES SUISSES A.G. - ZURIGO	11.993	11.993

Parziali Gruppo

1.343.970

1.343.970

Totali Gruppi / Titolare

7.008.729

7.008.729



Badge Titolare

211

BIAGI ROBERTA

Ordine del giorno
punto 2Assemblea Ordinaria
Azioni

0

Voti

93

Descrizione del gruppo

Voto

GRUPPO I

Non DefinitoF A NVAssemblea Ordinaria
Azioni

Voti

MAGGATO 3

N. DelegaDelegante

1	NUCLEAR LIABILITIES FUND LIMITED	1.980	1.980
2	WOLVERHAMPTON METROPOLITAN BOROUGH COUNCIL	189	189
3	ADVANCE GLOBAL ALPHA FUND	476	476
4	UMWA 1974 PENSION TRUST	4.606	4.606
5	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI -9719807104-	1.135	1.135
6	THE SUBSIDIZED SCHOOLS PROVIDENT FUND CARE OFF THE TREASURY	1.772	1.772
7	ING BEWAAR MAATSCHAPPI I B.V.	84	84
8	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF NEVADA	1.482	1.482
9	ADVANCED INTERNATIONAL SHARES INDEX FUND	498	498
10	ROCHDALE ATLAS PORTFOLIO	100.000	100.000
11	NATIONWIDE MUTUAL INSURANCE COMPANY	14.700	14.700
12	KAS DEPOSITARY TRUST COMPANY	279	279
13	PICTET & CIE BANQUIERS	6.400	6.400
14	CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT	13.665	13.665
15	BFT GESTION	3.000	3.000
16	ADVISORS INNER CIRCLE FUND ANALYTIC GLOBAL LONG-SHORT FUND	4.493	4.493
17	JP MORGAN FLEMING FUNDS	417.452	417.452
18	JP MORGAN CHASE RETIREMENT PLAN	8.107	8.107
19	STATE OF INDIANA PUBLIC EMPLOYEES' RETIREMENT FUND	581	581
20	THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC AS TRUSTEE OF THE FLEMING SEL CONTINENTAL EUROPEAN FUND	40.191	40.191
21	JPMORGAN INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	13.464	13.464
22	SAS TRUSTEE CORPORATION	3.404	3.404
23	BGI AUSTRALIA LTD RESPONSIBLE ENTITY FOR THE BARCLAYS EUROPE EX-UK EQUITY INDEX FUND	296	296
24	G.A.FD B EQ. BROAD EURO P	85	85
25	GE PENSIONS LIMITED	4.035	4.035
26	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS MANAGEMENT LTD	75.877	75.877
27	HSBC EUROPEAN INDEX FUND	3.076	3.076
28	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT LIMITED	5.386	5.386
29	LOTHIAN PENSION FUND	20.300	20.300
30	HOURLASS INDEXED INTERNATIONAL SHARE SECTOR TRUST	1.040	1.040
31	UNICO I-TRACKER-MSCI WORLD	700	700
32	UNICO I-TRACKER-MSCI EUROPE	312	312
33	SELECT INDEX SERIES-EUROPEAN EQUITY PORTFOLIO	5.565	5.565
34	UNIVERSAL SHIPOWNERS MARINE INSURANCE ASSOCIATION LTD EQUITY CLASS 3	616	616
35	BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC EURO INDEX	2.008	2.008
36	BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC EUROPE INDEX	36	36
37	JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	13	13
38	JOHN HANCOCK TRUST INTERNATIONAL EQUITY INDEX TRUST A	66	66
39	JOHN HANCOCK TRUST INTERNATIONAL EQUITY INDEX TRUST B	12	12
40	ARKWRIGHT, LLC	481	481
41	ACTIVE INTERNATIONAL SMALL CAP LENDING COMMON TRUST FUND	6.094	6.094
42	STATE STREET BANK & TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS	16.833	16.833

43	COMMON TRUST ITALY FUND	34.568	34.568
44	EUROPE INDEX PLUS COMMON TRUST FUND	23.917	23.917
45	STATE STREET MIDCAP EUROPE	176	176
46	BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC ITALY	2.873	2.873
47	BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC WORLD INDEX	1.796	1.796
48	BAERUM KOMMUNE	422	422
49	STATE STREET SRI WORLD INDEX	7	7
50	STATE STREET EUROPE ENHANCED	126	126
51	STREETTRACKS SM MCSI EUROPE MATERIALSSM. ETF	43	43
52	STREETTRACKS MSCI EUROPE ETF	80	80
53	BALZAC UMBRELLA INDEX COMPARTIMENT BALZAC MATERIALS INDEX	3	3
54	BELLSOUTH CORPORATION REPRESENTABLE EMPLOYEES HEALTH CARE TRUST-RETIRES	1.000	1.000
55	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	6.780	6.780
56	SSGA MSCI EAFE INDEX FUND	3.233	3.233
57	SSGA ITALY INDEX FUND	2.438	2.438
58	INTERNATIONAL STOCK MARKET PORTFOLIO	120	120
59	WESTPAC INTERNATIONAL SHARE INDEX TRUST	4.819	4.819
60	FEDERATION OF NATIONAL PUBLIC SERVICE PERSONNEL MUTUAL AID ASSOCIATIONS	2.054	2.054
61	SSGA WEALTH WEIGHTED GLOBAL EQUITIES INDEX TRUST	2.250	2.250
62	SSGA INTERNATIONAL EQUITIES INDEX TRUST	3.585	3.585
63	SACRAMENTO COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	294	294
64	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	676	676
65	MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	5.477	5.477
66	NATIONWIDE LIFE INSURANCE COMPANY	29.700	29.700
67	GENERAL MOTORS WELFARE BENEFIT TRUST	560	560
68	STATE OF MINNESOTA	12	12
69	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	4.121	4.121
70	ASCENSION HEALTH	1.435	1.435
71	ASCENSION HEALTH MASTER PENSION TRUST	7.602	7.602
72	UBS PACE ALTERNATIVE STRATEGIES INVESTMENTS	27.644	27.644
73	STATE STREET TRUST & BANKING CO LTD ATF PENSION INVESTMENT FUND III	2.000	2.000
74	SSGA GLOBAL INDEX PLUS TRUST	1.732	1.732
75	PENSION FUND ASSOCIATION FOR LOCAL GOVERNMENT OFFICIALS	3.250	3.250
76	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD RE: HITACHI FOREIGN EQUITY INDEX MOTHER FUND	778	778
77	GOVERNMENT PENSION INVESTMENT FUND	193.039	193.039
78	THE MUTUAL AID ASSOCIATION OF PREFECTURAL GOVERNMENT PERSONNEL	1.539	1.539
79	IBM SAVINGS PLAN	8.932	8.932
80	LAUDUS ROSENBERG INTERNATIONAL DISCOVERY FUND	9.800	9.800
81	LAUDUS ROSENBERG INTERNATIONAL EQUITY FUND	7.252	7.252
82	LAUDUS ROSENBERG INTERNATIONAL SMALL CAPITALIZATION FUND	188.612	188.612
83	CUMBRIA LOCAL GOVERNMENT PENSION SCHEME	3.021	3.021
84	GMO PAN EUROPEAN LONG SHORT EQUITY	94.647	94.647
85	GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND	100.000	100.000
86	SEI INSTITUTIONAL INTERNATIONAL TRUST INTERNATIONAL EQUITY/ALLIANCEBERNSTEIN	93.300	93.300
87	SEI INSTITUTIONAL INVESTMENTS TRUST INTERNATIONAL EQUITY/MORGAN STANLEY	2.000	2.000
88	SEI INSTITUTIONAL INTERNATIONAL TRUST INTERNATIONAL EQUITY/MORGAN STANLEY	18.900	18.900
89	BBH FOR-SEI INSTIT INV TRUST INT	836	836
90	BBH FOR-SEI INST I.T.I. EQUITY/Q	25.488	25.488
91	SEI INSTTAL ITWE EX-US FUND/QMA	307	307
92	SEI INST INV TRST WRLD EQ EX-US	8.400	8.400
93	THE MANVILLE PERS INJURY SETL TRUST	795	795
94	CIBC EUROPEAN INDEX FUND	309	309
95	NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMM	128.275	128.275



[Handwritten signature]

96	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	343	343
97	GENERAL MOTORS CANADA FOREIGN TRUST	547	547
98	SEI INSTITUTIONAL INVESTMENTS TRUST INTERNATIONAL EQUITY/ ALLIANCEBERNSTEIN	2.500	2.500
99	MELLON GLOBAL FUNDS PLC	10.730	10.730
100	MELLON BANK EMP COLL INVEST FD	896	896
101	LUCENT TECHNOLOGIES PENSION TRUST	2.535	2.535
102	DT INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	88	88
103	DREYFUS INTL STOCK INDEX FUND	2.055	2.055
104	PUBLIC EMPLOYEE RET.SYSTEM OF IDAHO	2.007	2.007
105	BELL ATLANTIC MASTER TRUST	10	10
106	NYNEX CO MASTER PENSION TRUST	37	37
107	TD EUROPEAN INDEX FUND	422	422
108	TD INTERNATIONAL INDEX FUND	2.387	2.387
109	EMERALD GLOBAL EQUITY POOLED FD TRUST	482	482
110	EMERALD INTL EQUITY INDEX FUND	3.742	3.742
111	STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	83.392	83.392
112	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	457	457
113	QWEST DEFINED BENEFIT DEFINED CONTRIBUTION MASTER TRUST	1.185	1.185
114	CIBC INTERNATIONAL INDEX FUND	535	535
115	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERLARGE	70	70
116	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	1.270	1.270
117	HONG KONG SPECIAL ADMIN EXCHANGE FD	12.643	12.643
118	NORTHERN TRUST PRIVATE INVESTMENT FUND	133.600	133.600
119	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS FUND	1.854	1.854
120	CHURCH OF ENGLAND INV FD FOR PENSION	6.098	6.098
121	BARCLAYS GLOBAL INVESTMENT FUND FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUST	62.924	62.924
122	ISHARES MSCI ITALY INDEX FUND	51.099	51.099
123	ISHARES MSCI EMU INDEX FUND	51.485	51.485
124	ISHARES MSCI EAFE INDEX FUND	243.123	243.123
125	BGICL MSCI EAFE EQUITY INDEX FUND	5.683	5.683
126	INTERNATIONAL EQUITY INDEX PLUS FUND	1.479	1.479
127	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS	3.157	3.157
128	STATE FARM VARIABLE PRODUCT INTERNATIONAL EQUITY FUND	2.020	2.020
129	VANTAGEPOINT OVERSEAS EQUITY INDEX FUND	992	992
130	MIZUHO TRUST BKG-LUX	5.083	5.083
131	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS NA TRUSTEES	62	62
132	EXXONMOBIL STRCTD TIER MARCH 07 IUS	18.200	18.200
133	LANS DEFINED BENEFIT PENSION PLAN	7	7
134	STICHT TOT BEW CORD AAN EUR ENH BEH	67.602	67.602
135	CANADA POST CORP PENSION PLAN	15.800	15.800
136	NORTHEAST UTILITIES SERV COMP RET PL	821	821
137	BROWN BROTHERS HARRIMAN AND CO -998107-	362	362
138	PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	354.005	354.005
139	THE FLEMING CONTINENTAL EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	19.575	19.575
140	ALASKA PERMANENT FUNDS CORP.	3.239	3.239

Parziali Gruppo

3.018.415 3.018.415

Totali Gruppi / Titolare

3.018.415 3.018.415




N.39986 repertorio

CERTIFICATO DI CONFORMITA'

Certifico io sottoscritto dr. Giancarlo Paganoni, Notaio con residenza in Bergamo-Città ed iscritto nel Collegio Notarile Distrettuale di Bergamo, che la soprastesa copia per estratto del verbale dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti della "ITALCEMENTI" Fabbriche Riunite Cemento - Società per Azioni - Bergamo (in forma abbreviata "ITALCEMENTI S.p.A."), con sede in Bergamo, Via G. Camozzi n.124, capitale sociale versato euro 282.548.942,00, numero di iscrizione presso l'Ufficio Registro delle Imprese di Bergamo e codice fiscale 00637110164 (società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di Italmobiliare S.p.A. con sede in Milano, Via Borgonuovo n.20), tenutasi in Bergamo il 18 aprile 2007, è in tutto conforme all'originale esistente (intero verbale e relativi allegati) sulle pagine da 39 a 95 del Libro Verbali Assemblee della società stessa, libro numerato, bollato e vidimato inizialmente da me Notaio in data 8 agosto 2005 n.37051 di repertorio, fatta menzione che le parti omesse non modificano nè contraddicono quelle qui fotoriportate.

In Bergamo, Via Pradello n.9,
oggi 2.5.2007 (due maggio duemilasette).

Giancarlo Paganoni

