

STUDIO NOTARILE MORONE  
Via Mercantini n. 5  
10121 TORINO  
tel. 011/5622522

Repertorio n. 112.582 Raccolta n. 18.479

Verbale dell'assemblea speciale degli azionisti  
possessori di azioni di risparmio della "FONDIARIA  
- SAI S.p.A." tenutasi il 23 aprile 2010, in  
terza convocazione.

Repubblica Italiana

Il ventitre aprile duemiladieci,

in Torino, presso la sede della società infranominata, corso Galileo Galilei n. 12, alle ore 10 circa.

Io, dott. Ettore MORONE,

Notaio iscritto al Collegio Notarile dei Distretti Riuniti di Torino e Pinerolo, con residenza in Torino, ho assistito, su richiesta della società infranominata, in questo giorno, ora e luogo, elevandone verbale, all'assemblea speciale degli azionisti possessori di azioni di risparmio della

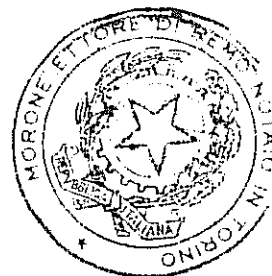
"FONDIARIA - SAI S.p.A.",

convocata con avviso pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana n. 33 del 18 marzo 2010 e sul quotidiano Il Sole 24 Ore in data 18 marzo 2010 per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno



Registrato a Torino  
3° Ufficio delle Entrate  
il 5 maggio 2010  
al n. 6538 serie 1T  
con euro 324,00



1. nomina del rappresentante comune dei possessori di azioni di risparmio per il triennio 2010-2012;
2. determinazione del compenso per il triennio 2010-2012 in favore del rappresentante comune dei possessori di azioni di risparmio;
3. eventuali deliberazioni in ordine alla costituzione di un fondo per le spese necessarie alla tutela dei comuni interessi ed al rendiconto relativo.

Qui vi avanti me notaio è personalmente comparsa la signora

Jonella LIGRESTI, nata a Milano il 23 marzo 1967, domiciliata per la carica a Torino, corso Galileo Galilei n. 12,

della cui identità personale sono certo,

nella sua qualità di presidente del consiglio di amministrazione della

"FONDIARIA - SAI S.p.A.", con sede in Torino, corso Galileo Galilei n. 12, col capitale sociale di euro 167.043.712, iscritta nel registro delle imprese - ufficio di Torino al n. 00818570012 nonché all'Albo delle imprese di assicurazione e riassicurazione al n. 1.00006 e capogruppo del Gruppo Assicurativo FONDIARIA -

SAI iscritto nell'Albo dei gruppi assicurativi al n. 030.

Essa signora comparente porge il benvenuto agli intervenuti, assume la presidenza dell'assemblea a sensi di statuto, ne regola lo svolgimento, invita me notaio a redigerne il verbale e dà atto:

- che l'assemblea è stata regolarmente convocata, a norma di legge e di statuto, come dianzi detto, e che nell'avviso di convocazione è stata data notizia del deposito della documentazione relativa all'ordine del giorno, a disposizione del pubblico, nei termini e con le modalità previsti dalla normativa vigente;
- che copia dell'avviso stesso è stata inoltrata alla Borsa Italiana S.p.A.;
- che l'assemblea non ha potuto validamente costituirsi sia in prima che in seconda convocazione non essendosi raggiunto il quorum necessario;
- che copia dei relativi verbali notarili di diserzione è a disposizione;
- che della presumibile costituzione dell'assemblea, in terza convocazione, in data odierna è stata data notizia a mezzo avviso pubblicato su



Il Sole 24 Ore del 13 aprile 2010, copia del quale è stata trasmessa alla Borsa Italiana S.p.A..

Il presidente, dopo aver dato lettura dell'ordine del giorno di convocazione, comunica altresì:

- che è stata data puntuale esecuzione agli adempimenti previsti dalla normativa vigente ed in particolare la relazione degli amministratori sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno è stata messa a disposizione del pubblico presso la Borsa Italiana S.p.A. e la sede della Società nonché pubblicata sul sito internet della Società, nei termini previsti dalla normativa vigente;

- che il capitale della Società, interamente versato, è di euro 167.043.712 ed è diviso in n. 124.482.490 azioni ordinarie da euro 1 nominali cadauna e in n. 42.561.222 azioni di risparmio da euro 1 nominali cadauna.

Partecipano in misura superiore al 2% del capitale sociale sottoscritto rappresentato da azioni ordinarie, secondo le risultanze del Libro Soci integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 del Testo Unico della Intermediazione Finanziaria e da altre informa-

zioni a disposizione, i seguenti soggetti:

. PREMAFIN FINANZIARIA - HOLDING DI PARTECIPAZIONI S.p.A.: n. 51.830.115 azioni ordinarie detenute direttamente e indirettamente, pari al 41,637% del capitale sociale ordinario, di cui n. 5.066.068 azioni ordinarie, pari al 4,070%, indirettamente tramite Finadin S.p.A

. FONDIARIA - SAI S.p.A.: n. 14.382.557 azioni ordinarie detenute direttamente e indirettamente, pari all'11,554% del capitale sociale ordinario, di cui n. 9.982.557 azioni ordinarie, pari all'8,019%, indirettamente tramite Milano Assicurazioni S.p.A e n. 1.200.000 azioni ordinarie, pari allo 0,964%, indirettamente tramite SAI Holding Italia S.p.A.

. BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT (UK) LTD: n. 3.601.974 azioni ordinarie, pari al 2,894% del capitale sociale ordinario

. DIMENSIONAL FUND ADVISORS L.P.: n. 2.495.511 azioni ordinarie, pari al 2,005% del capitale sociale ordinario.

Il presidente non è a conoscenza della esistenza di patti parasociali di cui all'articolo 122 del Testo Unico della Finanza relativi ad azioni della Compagnia.



Il presidente dichiara inoltre che in questo momento sono rappresentate n. 4.134.951 azioni di risparmio, pari al 9,715% del capitale sociale rappresentato da tale categoria di azioni.

Fa poi presente che l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea, in proprio o per delega, con il rispettivo numero delle azioni possedute e con l'indicazione del socio delegante, in caso di delega, nonché dei soggetti votanti in qualità di creditori pignoratizi, riportatori e usufruttuari - secondo quanto previsto dall'articolo 85 del Regolamento Consob n. 11971/99 - è a disposizione dell'assemblea e verrà allegato al presente verbale (allegato "B").

Dà atto di aver accertato, a mezzo di personale all'uopo incaricato, l'identità e la legittimazione dei presenti.

Quindi chiede ai partecipanti all'assemblea di far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi di legge.

Nessuno intervenendo, il presidente ritiene che non vi siano situazioni di carenza di legittimazione al voto.

Quindi fa presente:

- che, oltre ad ella presidente è presente l'am-

ministratore Andrea BROGGINI:

- che sono inoltre presenti il segretario del consiglio di amministrazione Alberto MARRAS ed il rappresentante comune degli azionisti di risparmio Sandro QUAGLIOTTI.

Nel corso della riunione sopraggiunge l'amministratore delegato Fausto MARCHIONNI.

Hanno giustificato l'assenza i restanti amministratori ed i sindaci effettivi.

Il presidente dichiara quindi che l'assemblea speciale degli azionisti possessori di azioni di risparmio è regolarmente costituita in terza convocazione e può, quindi, deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno.

Prima dell'apertura della discussione il presidente, nell'esercizio dei poteri attribuitigli dall'articolo 11 dello statuto sociale, informa l'assemblea che i legittimati all'esercizio del diritto di voto potranno chiedere la parola sugli argomenti posti in discussione una sola volta per ciascun argomento, con facoltà di fare osservazioni, chiedere informazioni e formulare proposte, purché pertinenti all'argomento posto in discussione.

Precisa poi che la richiesta di intervento potrà



essere fatta fino a che non sarà stata dichiarata chiusa la discussione sull'argomento oggetto della richiesta medesima e che coloro che avranno chiesto la parola avranno facoltà di sintetica replica.

Comunica inoltre che, in considerazione dell'andamento dei lavori, si riserva di indicare un limite di durata degli interventi e/o delle repliche ovvero togliere la parola - previo richiamo - nel caso l'intervento non sia pertinente l'argomento in discussione nonché di assumere ogni opportuna decisione, nell'ambito dei poteri attribuitigli dallo statuto, al fine di consentire il regolare ed efficace svolgimento dell'assemblea.

Fa poi presente che le votazioni saranno effettuate per alzata di mano e prega gli azionisti eventualmente contrari o astenuti nelle singole votazioni ovvero che intendano allontanarsi prima di una votazione di indicare il loro nome ed il numero delle azioni che rappresentano.

Comunica che sono presenti in sala, su invito, alcuni consulenti, dirigenti e dipendenti della Compagnia e del Gruppo.

Informa che in sala funziona un impianto di re-



gistrazione al fine di facilitare le operazioni di verbalizzazione dell'assemblea.

Il presidente, prima di passare alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno, prega i presenti di non assentarsi nel limite del possibile.

Prega comunque, in caso di abbandono della sala prima del termine dei lavori, di consegnare la scheda all'uscita e, nel caso di rientro, di ritirare la scheda e rifirmare il modulo per l'identificazione.

Passa quindi alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno precisando che io notaio prenderò nota delle generalità di ciascun interpellante, dell'ordine degli interventi e, per sunto, delle materie oggetto degli interventi stessi, delle risposte fornite e delle eventuali dichiarazioni a commento.

Sul punto

1. nomina del rappresentante comune dei possessori di azioni di risparmio per il triennio 2010-2012,

il presidente richiama la relazione del consiglio di amministrazione (allegato "A"), per la parte relativa al primo punto all'ordine del



giorno, ed invita l'assemblea a procedere alla nomina del rappresentante comune degli azionisti di risparmio per il triennio 2010-2012 essendo venuto a scadere l'incarico conferito al dottor Sandro QUAGLIOTTI dall'assemblea speciale del 30 aprile 2007.

Comunica poi che è pervenuta dall'azionista di risparmio PREMAFIN FINANZIARIA - HOLDING DI PARTECIPAZIONI S.p.A. proposta di nominare il dottor Sandro QUAGLIOTTI rappresentante comune degli azionisti di risparmio per il triennio 2010-2012.

Il presidente apre quindi la discussione sul punto 1 dell'ordine del giorno.

Nessuno chiedendo la parola, il presidente dichiara chiusa la discussione.

In questo momento sono rappresentate n. 4.134.951 azioni di risparmio, pari al 9,715% del capitale sociale rappresentato da tale categoria di azioni.

Rinnova la richiesta di far presenti eventuali casi di carenza di legittimazione al voto ai sensi di legge.

Nessuno intervenendo, il presidente ritiene che non vi siano situazioni di carenza di legittima-

zione al voto.

Quindi mette in votazione, peralzata di mano, la proposta di nominare il dottor Sandro QUAGLIOTTI rappresentante comune degli azionisti di risparmio per il triennio 2010-2012 chiedendo rispettivamente chi sia favorevole, contrario o astenuto.

Ultimata la votazione il presidente accerta che la proposta è approvata all'unanimità (voti favorevoli n. 4.134.951).

E' pertanto nominato rappresentante comune degli azionisti di risparmio per il triennio 2010-2012 il dottor

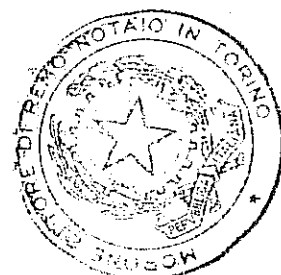
Sandro QUAGLIOTTI, nato a Firenze il 13 dicembre 1939, domiciliato a Firenze, piazza Indipendenza n. 28,

avente i requisiti di legge e cittadino italiano.

Sul punto

2. determinazione del compenso per il triennio 2010-2012 in favore del rappresentante comune dei possessori di azioni di risparmio,

il presidente richiama la relazione del consiglio di amministrazione (allegato "A"), per la parte relativa al secondo punto all'ordine del giorno, ed invita l'assemblea a procedere alla



determinazione del compenso in favore del rappresentante comune degli azionisti di risparmio.

Comunica che è pervenuta dall'azionista di risparmio PREMAFIN FINANZIARIA - HOLDING DI PARTECIPAZIONI S.p.A. proposta di determinare il compenso nella misura di euro 20.000 lordi annui.

Il presidente apre quindi la discussione sul punto 2 dell'ordine del giorno.

Nessuno chiedendo la parola, il presidente dichiara chiusa la discussione.

In questo momento sono rappresentate n. 4.134.951 azioni di risparmio, pari al 9,715% del capitale sociale rappresentato da tale categoria di azioni.

Rinnova la richiesta di far presenti eventuali casi di carenza di legittimazione al voto ai sensi di legge.

Nessuno intervenendo, il presidente ritiene che non vi siano situazioni di carenza di legittimazione al voto.

Quindi mette in votazione, per alzata di mano, la proposta di determinare il compenso in favore del rappresentante comune degli azionisti di risparmio nella misura di euro 20.000 lordi annui per tutta la durata del mandato, chiedendo ri-

spettivamente chi sia favorevole, contrario o astenuto.

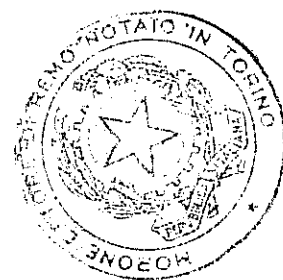
Ultimata la votazione il presidente accerta che la proposta è approvata all'unanimità (voti favorevoli n. 4.134.951).

Sul punto

3. eventuali deliberazioni in ordine alla costituzione di un fondo per le spese necessarie alla tutela dei comuni interessi ed al rendiconto relativo,

il presidente richiama la relazione del consiglio di amministrazione (allegato "A"), per la parte relativa al terzo punto all'ordine del giorno, ed invita l'assemblea a deliberare in ordine alla costituzione di un fondo per le spese necessarie alla tutela dei comuni interessi ed al rendiconto relativo.

Comunica che è pervenuta dall'azionista di risparmio PREMAFIN FINANZIARIA - HOLDING DI PARTECIPAZIONI S.p.A. lettera con la quale si propone di non deliberare in ordine alla costituzione di un fondo per le spese necessarie alla tutela dei comuni interessi ed al rendiconto relativo non ritenendo, allo stato, sussistano motivazioni per chiedere agli azionisti di risparmio versa-



menti per la costituzione di detto fondo, restando comunque facoltà del rappresentante comune appena nominato di richiedere eventualmente tale costituzione.

Il presidente apre quindi la discussione sul punto 3 dell'ordine del giorno.

Nessuno chiedendo la parola, il presidente dichiara chiusa la discussione.

In questo momento sono rappresentate n. 4.134.951 azioni di risparmio, pari al 9,715% del capitale sociale rappresentato da tale categoria di azioni.

Rinnova la richiesta di far presenti eventuali casi di carenza di legittimazione al voto ai sensi di legge.

Nessuno intervenendo, il presidente ritiene che non vi siano situazioni di carenza di legittimazione al voto.

Quindi mette in votazione, per alzata di mano, la proposta di non deliberare in ordine alla costituzione di un fondo per le spese necessario alla tutela dei comuni interessi ed al rendiconto relativo, chiedendo rispettivamente chi sia favorevole, contrario o astenuto.

Ultimata la votazione il presidente accerta che

la proposta è approvata all'unanimità (voti favorevoli n. 4.134.951).

Null'altro essendovi all'ordine del giorno da deliberare, il presidente dichiara chiusa l'assemblea alle ore 10,20 circa.

Si allegano al presente verbale, per farne parte integrante e sostanziale, previa dispensa di darne lettura:

- sotto la lettera "A" la relazione del consiglio di amministrazione,
- sotto la lettera "B" l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea, in proprio o per delega, con il rispettivo numero delle azioni possedute e con l'indicazione del socio delegante, in caso di delega.

Del che tutto richiesto ho io notaio fatto constare a mezzo del presente verbale quale leggo al presidente dell'assemblea che lo dichiara conforme al vero ed a sua volontà e meco in conferma si sottoscrive essendo le ore 10,20 circa.

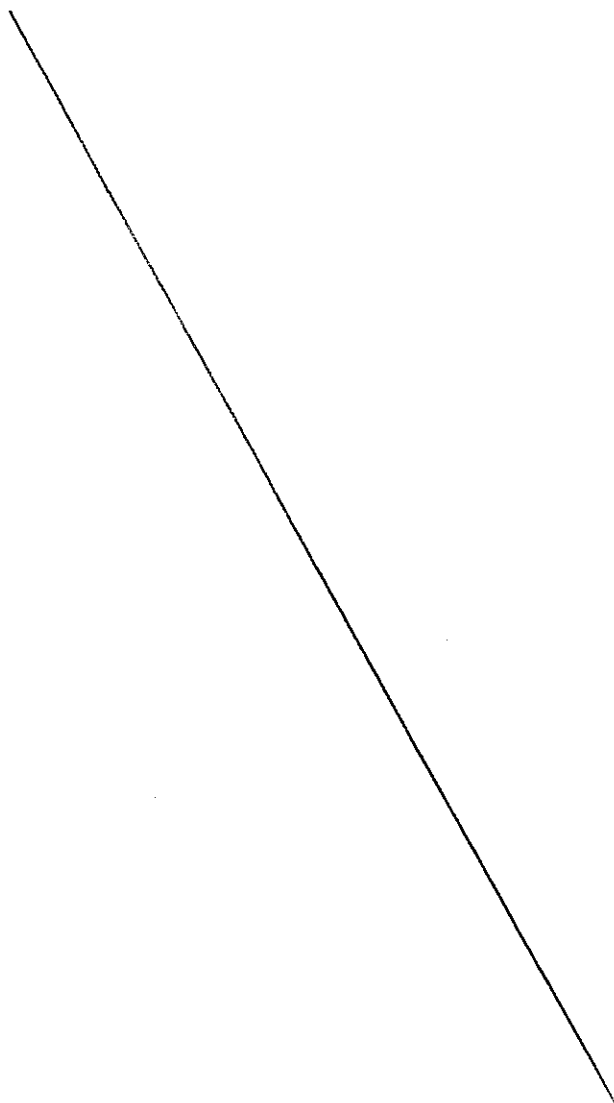
Scritto da persone di mia fiducia, il presente occupa di quattro fogli in bollo facciate quindici e parte della sedicesima.

All'originale firmati:

Jonella LIGRESTI



Ettore MORONE Notaio





Allegato "A" al rapporto n. 112.582/13.679



---

**Relazione del Consiglio di Amministrazione  
all'Assemblea speciale degli azionisti di risparmio**

**FONDIARIA-SAI S.p.A.**





## **RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI**

sulle proposte concernenti le materie poste all'Ordine del Giorno dell'Assemblea speciale dei possessori di azioni di risparmio convocata, in prima convocazione, per il giorno 21 aprile 2010, alle ore 16, presso la sede della Compagnia in Torino, Corso Galileo Galilei n° 12; in seconda convocazione, per il giorno 22 aprile 2010, stessi ora e luogo e, in terza convocazione, per il giorno 23 aprile 2010 alle ore 10, stesso luogo.

### **PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA SPECIALE**

*Signori Azionisti di risparmio,*

- 1. Nomina del rappresentante comune dei possessori di azioni di risparmio per il triennio 2010 – 2012.**

E' venuto a scadenza il mandato del Dott. Sandro Quagliotti quale rappresentante comune dei possessori di azioni di risparmio della Compagnia, nominato nella carica dall'Assemblea speciale del 30 aprile 2007.

Vi abbiamo quindi convocato in Assemblea speciale per la nomina, per un triennio, del rappresentante comune dei possessori di azioni di risparmio della Compagnia.

- 2. Determinazione del compenso per il triennio 2010 – 2012 in favore del rappresentante comune dei possessori di azioni di risparmio.**

Vi invitiamo altresì a deliberare in ordine alla determinazione del compenso a favore del rappresentante comune dei possessori di azioni di risparmio.

- 3. Eventuali deliberazioni in ordine alla costituzione di un fondo per le spese necessarie alla tutela dei comuni interessi ed al rendiconto relativo.**

Sottoponiamo infine all'esame dell'assemblea l'eventualità di procedere all'assunzione di deliberazioni in ordine alla costituzione di un fondo per le spese necessarie alla tutela dei comuni interessi ed al relativo rendiconto.

Milano, 26 marzo 2010

FONDIARIA-SAI S.p.A.  
Il Consiglio di Amministrazione

NOMINATIVO PARTECIPANTE	in proprio	per delega	totale	ESITO VOTAZIONI		
				1	2	3
<i>DELEGANTI E RAPPRESENTATI</i>						
1 AGAZZI BRUNO	5		5	F	F	F
2 MONTANARELLA BRUNO - STUDIO TREVISAN		3.984.942	3.984.942	F	F	F
GMO FOREIGN SMALL COMPANIES FUND		304.425				
GMO ERISA POOL		79.210				
GMO INTERNATIONAL INTRINSIC VALUE FUND		112.272				
GMO FOREIGN FUND		101.553				
GMO GLOBAL ACTIVE EQUITY FUND LP		70.463				
BENE OF THE 3TO1 DIV EQ FND PICT		19.336				
BELL ALIANT REGIONAL COMMUNICATIONS INC		155.234				
THE MANUFACTURERS LIFE INS COMPANY		103.597				
CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN		643.960				
CLERICAL MED INVEST GROUP LIMITED		1.448				
CITY OF REGINA POLICE PENSION PLAN		15.948				
CITY OF REGINA CIVIC SUPER BENEFIT		96.573				
FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND		778				
FUTURE FUND FOR BOARD OF GUARDIANS		16.370				
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT		4.750				
PEPSICO MASTER RETIREMENT TRUST		5.200				
HALIFAX INTL INVEST ICVC EUROPEAN FD		5.434				
LANDROVER PENSION SCHEME		544				
WHEELS COMMON INVESTMENT FUND		2.651				
CITY OF MILWAUKEE EMPLOY RETIREMENT		29.470				
DORSET COUNTY PENSION FUND		49.470				
BRITISH COLUMBIA INV. MAN. CORPORATION		11.865				
BRITISH COLUMBIA INV. MAN. CORPORATION		42.900				
NOVARTIS CORPORATION PENSION MASTER TRUST		85.023				
JOHNSON & JOHNSON PENSION & SAVINGS PLANS		9.400				
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		16.700				
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		1.083				
PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY C.		314.152				
BP PENSION FUND		13.500				
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA		8.820				
MANAGED PENSION FUNDS LIMITED		30.579				
MANAGED PENSION FUNDS LIMITED		3.756				
SSGA WEALTH WEIGHTED GLOBAL EQUITIES INDEX TR.		434				
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS		10.434				
BOISSY ACTIONS EUROPEENNES		108.690				
COVEA FINANCE ACTIPERFORMANCE		65.250				
FCP COVEA FINANCE ACTIONS EUROPE INSTIT II		407.500				
FCP COVEA FINANCE ACTIONS EUROPE INSTIT II		26.745				
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES		34.180				
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES		20.896				
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES		5.835				
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES		15.508				
FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES		16.260				
NON US EQUITY MANAGERS PORTFOLIO 5 OFFSHORE		87.615				
PICTET NON-US EQUITY OFF SHORE MAST.		199.460				
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUC. AND DEVEL.		4.600				
HSBC BANK (CAYMAN) LIMITED		30.294				
BLUE CROSS BLUE SHIELD OF NORTH CAROLINA RET.		44.665				
TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQ.		35.900				
NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMMISSION		32.020				
BELL ATLANTIC MASTER TRUST		5.730				
UPMC BASIC RETIREMENT PLAN MASTER TRUST		15.289				
ESB GENERAL EMPLOYEES SUPERANNUATION SCHEME		6.384				

**FONDIARIA-SAI S.p.A.**  
**Assemblea speciale degli azionisti - 3<sup>a</sup> convocazione - 23 aprile 2010**  
**Elenco dei partecipanti**

NOMINATIVO PARTECIPANTE	in proprio	per delega	totale	ESITO VOTAZIONI		
				1	2	3
<i>DELEGANTI E RAPPRESENTATI</i>						
UNIVERSITY OF PITTSBURGH MEDICAL CENTER SYSTEM		46.078				
VEBA PARTNERSHIP N LP.		1.642				
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS PENSIONS MANAG. LTD		97.226				
STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDS VOOR DE METAAL		31.455				
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE LTD		1.209				
PICTET INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC		277.179				
<b>LAUDI GIULIANO</b>	4		4	F	F	F
<b>DE SANTIS GIUSEPPE</b>		150.000	150.000	F	F	F
PREMAFIN FINANZIARIA - S.p.A. H.P.		150.000				
<b>TOTALI</b>	<b>9</b>	<b>4.134.942</b>	<b>4.134.951</b>			

Legenda:

- 1 Nomina del rappresentante comune 2010-2012
- 2 Compenso rappresentante comune 2010-2012
- 3 Costituzione fondo spese interessi comuni

F = Favorevole; C = Contrario; A = Astenuto; N = Non votante; X = Assente alla votazione.

\* \* \* \*

Copia conforme all'originale firmata ai sensi di legge, composta di dieci fogli rilasciata da me dott. Ettore Morone Notaio con residenza in Torino.

Torino, li 5 maggio 2010