



Repertorio n. 55756

Raccolta n. 35358

**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA  
REDATTO AI SENSI DELL'ART. 2375 COMMA 3 C.C.  
DELLA SOCIETA' "Unipol Gruppo Finanziario S.p.A."  
CON SEDE IN BOLOGNA.**

R E P U B B L I C A I T A L I A N A

Il giorno due marzo duemilaquindici.

In Bologna, Via Stalingrado n. 37.

Davanti a me Federico Tassinari, notaio iscritto al Collegio  
Notarile del Distretto di Bologna con residenza in Imola,

è comparso

- **STEFANINI Pierluigi**, nato a Sant'Agata Bolognese (BO), il  
giorno 28 giugno 1953, domiciliato ove infra per la carica,  
il quale interviene al presente atto nella qualità di Presi-  
dente del Consiglio di Amministrazione e quindi legale rap-  
presentante della società "**Unipol Gruppo Finanziario  
S.p.A.**", capogruppo del Gruppo Assicurativo Unipol, iscritto  
all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 046, nonché capogrup-  
po del Gruppo Bancario Unipol, iscritto all'Albo dei gruppi  
bancari, con sede in Bologna (BO), Via Stalingrado n. 45,  
con capitale sociale sottoscritto e versato per Euro  
3.365.292.408,03 (tremiliarditrecentosessantacinquemilioni-  
duecentonovantaduemilaquattrocentootto virgola zero tre), co-  
dice fiscale, partita I.V.A. e numero di iscrizione al Regi-  
stro delle Imprese di Bologna 00284160371, R.E.A. numero  
BO-160304, in forma abbreviata anche "**Unipol S.p.A.**" (nel se-  
guito, anche la "**Società**" o l'"**Emittente**" oppure "**UNIPOL**" o  
"**UGF**")

Detta parte comparente, di cittadinanza italiana, della cui  
identità personale io notaio sono certo, nella sua citata  
qualità, mi dichiara che in data 25 febbraio 2015, dalle ore  
10.20 alle ore 11.41, in San Lazzaro di Savena (BO), Via Pa-  
lazzetti n. 1 N, presso il Centro Congressi Villa Cicogna,  
si è tenuta l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria della pre-  
detta società "**Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.**", convocata  
in quel luogo per quel giorno ed ora, in unica convocazione,  
per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

**Parte Ordinaria**

**1 Composizione del Consiglio di Amministrazione ai sensi  
dell'art. 2386, comma 1, del codice civile e dell'art. 10  
dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

**Parte Straordinaria**

**1 Conversione obbligatoria delle Azioni Privilegiate in Azio-  
ni Ordinarie. Modifica degli artt. 5, 6, 9, 19 e 20 dello  
Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Il comparente, nella sua precitata qualità, ha richiesto a  
me notaio, in sede di apertura dell'Assemblea, di procedere  
alla redazione, anche non contestuale, ai sensi dell'art.  
2375, terzo comma, del codice civile, del verbale dell'Assem-

Reg.to a IMOLA  
il 03/03/2015  
n. 475  
Serie 1T  
euro 356,00

blea Ordinaria e Straordinaria della predetta Società, Assemblea alla quale io notaio, debitamente richiesto, ho assistito.

Aderendo a tale richiesta, io notaio dò atto di quanto segue. Essendo le ore 10.20 assume la Presidenza dell'Assemblea, ai sensi degli artt. 9 e 14 lett. b) dello Statuto sociale, lo stesso componente, che, anzitutto, rivolge un cordiale saluto a tutti gli intervenuti.

Ai sensi dell'art. 9 dello Statuto sociale, con il consenso unanime degli intervenuti, affida a me notaio l'incarico di redigere il verbale in forma pubblica, sia per la parte ordinaria sia per la parte straordinaria, della presente Assemblea.

Quindi, il Presidente constata che:

- per il Consiglio di Amministrazione sono presenti, oltre ad esso Presidente, i Consiglieri:

- \* Antonelli Giovanni, Vice Presidente;
- \* Cimbri Carlo, Amministratore Delegato;
- \* Gualtieri Giuseppina, Consigliere;
- \* Morara Pier Luigi, Consigliere;
- \* Righini Elisabetta, Consigliere;
- \* Saporito Franceseco, Consigliere;
- \* Turrini Adriano, Consigliere;

hanno giustificato l'assenza i restanti Consiglieri;

- per il Collegio Sindacale sono presenti i Sindaci Effettivi signori:

- \* Chiusoli Roberto, Presidente del Collegio Sindacale;
- \* Bocci Silvia, Sindaco effettivo;
- \* Trombone Domenico Livio, Sindaco effettivo;

- assistono lo stesso Presidente nell'espletamento dei lavori assembleari, ai sensi dell'art. 4.4 del Regolamento assembleare, i signori:

- . Antonelli Giovanni, Vice Presidente;
- . Cimbri Carlo, Amministratore Delegato;
- . Chiusoli Roberto, Presidente del Collegio Sindacale;

- l'Assemblea è stata regolarmente convocata a norma di legge e di Statuto in data 1° dicembre 2014, mediante pubblicazione, sul sito *internet* della Società, dell'avviso integrale di convocazione, contenente tutte le informazioni prescritte dall'art. 125-*bis* del D.Lgs. 58/1998 (di seguito indicato anche come "**Testo Unico della Finanza**" o "**TUF**"). Inoltre, l'avviso di convocazione, per estratto, è stato pubblicato sui quotidiani "Il Sole 24 Ore", "Milano Finanza" e il "Corriere della Sera" in data 2 dicembre 2014;

- per quanto riguarda gli argomenti previsti all'ordine del giorno, si rinvia alla copia dell'avviso di convocazione acclusa alla documentazione, già in possesso degli intervenuti;

- non sono giunte richieste di integrazione in relazione alle materie da trattare ai sensi dell'art. 126-*bis* del Testo Unico della Finanza.

Il Presidente dichiara che:

- il capitale sociale sottoscritto e versato alla data odierna è di Euro 3.365.292.408,03 (tremiliarditrecentosessantacinquemilioniduecentonovantaduemilaquattrocentootto virgola zero tre), suddiviso in n. 717.473.508 (settecentodiciassettemilioni quattrocentosettantatremilacinquecentootto) azioni nominative, prive di valore nominale, di cui n. 443.993.991 (quattrocentoquarantatremilioni novecentonovantatremilanovecentonovantuno) azioni ordinarie e n. 273.479.517 (duecentosettantatremilioni quattrocentosettantanovemilacinquecentodiciassette) azioni privilegiate;

- la Società, alla data odierna, detiene:

- direttamente, n. 6.529.907 (seimilionicinquecentoventinovemilanovecentosette) azioni ordinarie proprie, pari all'all'1,471% del capitale sociale ordinario e allo 0,910% del capitale sociale complessivo;
- indirettamente, n. 3.344.924 (tremilioni trecentoquarantaquattromilanovecentoventiquattro) azioni ordinarie proprie, pari allo 0,753% del capitale sociale ordinario e allo 0,446% del capitale sociale complessivo, tramite le seguenti società controllate:

\* **UNIPOLSAI S.P.A.**, per n. 3.175.902 (tremilioni centosettantacinquemilanovecentodue) azioni, pari allo 0,715% del capitale sociale ordinario e alle 0,443% del capitale sociale complessivo;

\* **ARCA VITA S.P.A.**, per n. 82.074 (ottantaduemilasettantaquattro)azioni, pari allo 0,018% del capitale sociale ordinario e allo 0,011% del capitale sociale complessivo;

\* **UNISALUTE S.P.A.**, per n. 53.122 (cinquantatremilacentoventidue) azioni, pari allo 0,012% del capitale sociale ordinario e allo 0,007% del capitale sociale complessivo;

\* **ARCA ASSICURAZIONI S.P.A.**, per n. 19.083 (diciannovemilaottantatré) azioni, pari allo 0,004% del capitale sociale ordinario e allo 0,003% del capitale sociale complessivo;

\* **COMPAGNIA ASSICURATRICE LINEAR S.P.A.**, per n. 14.743 (quattordicimilasettecentoquarantatré) azioni, pari allo 0,003% del capitale sociale ordinario e allo 0,002% del capitale sociale complessivo;

- è stata effettuata la verifica della rispondenza delle deleghe alle disposizioni di cui all'art. 2372 del codice civile e agli articoli 135-*novies* e 135-*undecies* del Testo Unico della Finanza;

- **COMPUTERSHARE S.P.A.**, incaricata dalla Società di svolgere le funzioni di rappresentante designato, ai sensi dell'art. 135-*undecies* del Testo Unico della Finanza, ha comunicato di non avere ricevuto deleghe di voto dagli aventi diritto.

Il Presidente invita gli intervenuti a voler segnalare l'eventuale carenza di legittimazione al voto, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge.

Comunica, quindi, che nessuno dei partecipanti ha segnalato

alcuna carenza di legittimazione al voto.

Dichiara che:

- sono attualmente presenti, in proprio o per delega, n. 302 (trecentodue) legittimati al voto ai sensi di legge titolari di n. 311.181.444 (trecentoundicimilionicentottantunomilaquattrocentoquarantaquattro) azioni ordinarie, prive di valore nominale, pari al 70,086859% (settanta virgola zero ottantaseimilaottococinquantanove per cento) delle azioni ordinarie emesse;

- l'elenco nominativo dei partecipanti legittimati ad intervenire alla presente Assemblea, in proprio o per delega, è acquisito agli atti della Società ed il relativo elenco dettagliato, in ottemperanza all'allegato 3E del Regolamento di attuazione del TUF, adottato dalla CONSOB con deliberazione 11971 del 14 maggio 1999 (di seguito, indicato anche "**Regolamento Emittenti**") e successive modifiche e alle disposizioni di cui all'art. 2375 del codice civile, si allega al presente atto **sub A**);

Il Presidente, pertanto, con riferimento alle norme di legge vigenti, dichiara che l'Assemblea Ordinaria in unica convocazione è validamente costituita ed atta a deliberare sull'unico argomento previsto al riguardo all'ordine del giorno.

Propone di ammettere ad assistere ai lavori della parte ordinaria dell'Assemblea i titolari di azioni privilegiate che ne hanno fatto richiesta. Ricorda che detti Azionisti, non essendo legittimati all'esercizio di voto, non potranno partecipare al dibattito assembleare né, pertanto, formulare domande e richieste di intervento attinenti alle materie oggetto della trattazione dell'Assemblea parte ordinaria.

Mette ai voti per alzata di mano la formulata proposta.

Invita gli intervenuti a non assentarsi dalla riunione sino a quando non sia terminata la votazione.

#### **VOTAZIONE**

**Rilevato che non vi sono astenuti o contrari, il Presidente dichiara chiusa la votazione, comunicando che la proposta risulta approvata all'unanimità e, quindi, che i titolari di azioni privilegiate possono assistere ai lavori della parte ordinaria dell'Assemblea, alle condizioni sopra precisate.**

Il Presidente informa che, ai sensi del D.Lgs. n. 196/2003 (**Codice in materia di protezione dei dati personali**), i dati dei partecipanti all'Assemblea vengono raccolti e trattati dalla Società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori. Similmente, la registrazione audio e video dei lavori assembleari, nonché la loro trascrizione in tempo reale, mediante stenotipia elettronica computerizzata, vengono effettuate al solo fine di agevolare la verbalizzazione della riunione e di documentare quanto trascritto nel verbale, come specificato nell'informativa ex art. 13 del citato Decreto Legislativo, consegnata a tutti gli intervenuti.

La registrazione audio e video dell'Assemblea, così come la trascrizione dei lavori assembleari, non saranno oggetto di comunicazione o diffusione e tutti i dati, nonché i supporti audio e video, verranno conservati, unitamente ai documenti prodotti durante l'Assemblea, presso la sede legale della Società.

Ricorda, quindi, che non è consentito agli azionisti effettuare registrazioni dei lavori assembleari, ciò contrastando con le norme in materia di protezione dei dati personali dei partecipanti all'adunanza e della Società, che postulano il consenso di tutti i soggetti interessati.

Il Presidente dichiara, inoltre, che:

- la Società non è soggetta ad altrui direzione e coordinamento ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del codice civile;
- la Società è capogruppo del Gruppo Assicurativo UNIPOL, iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 046;
- la Società è capogruppo del Gruppo Bancario UNIPOL, iscritto all'Albo dei gruppi bancari;
- ad oggi i soggetti che partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 2% (due per cento) del capitale sociale sottoscritto di UNIPOL, rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico della Finanza e da altre informazioni a disposizione, sono i seguenti:

- **FINSOE S.P.A.:** direttamente con n. 225.313.031 (duecentoventicinquemilionitrecentotredicimilatrentuno) azioni, pari al 31,40% del capitale sociale complessivo, di cui n. 225.307.099 (duecentoventicinquemilionitrecentosetteemilanovantanove) azioni ordinarie, pari al 50,75% del capitale sociale ordinario e n. 5.932 (cinquemilanovecentotrentadue) azioni privilegiate, pari allo 0,002% del capitale sociale rappresentato da azioni privilegiate;

- **LIMA S.R.L.:** direttamente con n. azioni 32.646.127 (trentaduemilioniseicentoquarantaseimilacentosettantasette), pari al 4,55% del capitale sociale complessivo, di cui n. 13.669.635 (tredicimilioniseicentosessantannovemilaseicentotrentacinque) azioni ordinarie, pari al 3,08% del capitale sociale ordinario e n. 18.976.492 (diciottomilioninovecentosettantaseimilaquattrocentonovantadue) azioni privilegiate, pari al 6,94% del capitale sociale rappresentato da azioni privilegiate;

- **COOP ADRIATICA S.C.A R.L.:** direttamente con n. azioni 23.785.463 (ventitremilionisettecentottantacinquemilaquattrocentosessantatré), pari al 3,32% del capitale sociale complessivo, di cui n. 2.247.000 (duemilioniduecentoquarantasettemila) azioni ordinarie, pari allo 0,51% del capitale sociale ordinario e n. 21.538.463 (ventunomilionicinquecentotrentottomilaquattrocentosessantatré) azioni privilegiate, pari al 7,88% del capitale sociale rappresentato da azioni privilegiate;

- **COOP ESTENSE S.C.A R.L.:** direttamente con n. azioni 21.492.651 (ventunomilioni quattrocento novantadue milaseicento-cinquantuno) azioni privilegiate, pari al 3% del capitale sociale complessivo e al 7,86% del capitale sociale rappresentato da azioni privilegiate;

- **NORGES BANK:** direttamente con n. azioni 27.086.544 (ventisettemilioni ottantaseimilacinquecento quarantaquattro), pari al 3,78% del capitale sociale complessivo, di cui n. 3.747.505 (tremilioni settecento quarantasettemilacinquecento-cinque) azioni ordinarie, pari allo 0,84% del capitale sociale ordinario e n. 23.339.039 azioni privilegiate, pari all'8,53% del capitale sociale rappresentato da azioni privilegiate;

- **NOVA COOP SOC. COOP.:** direttamente con n. azioni 16.556.410 (sedicimilioni cinquecentocinquantaseimilaquattrocentodieci) azioni privilegiate, pari al 2,31% del capitale sociale complessivo e pari al 6,05% del capitale sociale rappresentato da azioni privilegiate.

Il Presidente, inoltre, dà atto che, riguardo agli argomenti all'ordine del giorno, è stata data puntuale esecuzione a tutti gli adempimenti previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari; in particolare, sono stati messi a disposizione del pubblico nel rispetto della normativa vigente:

- i moduli per l'esercizio del voto per delega, ai sensi dell'art. 125-bis del Testo Unico della Finanza;

- le Relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione sulle proposte all'ordine del giorno della presente Assemblea Ordinaria e Straordinaria, ai sensi dell'art. 125-ter del Testo Unico della Finanza e degli artt. 72 e 84-ter del Regolamento Emittenti;

- l'integrazione alla Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sull'unico punto all'ordine del giorno della presente Assemblea Ordinaria.

Precisa inoltre che è stato distribuito agli azionisti presenti in Assemblea, oltre alla documentazione già elencata, il seguente materiale:

- copia dello Statuto sociale e del Regolamento Assembleare;

- altra documentazione esplicativa, predisposta a supporto dei partecipanti per la corretta espressione del voto e la richiesta di intervento, secondo le precisazioni che seguiranno.

Prima di passare alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno, il Presidente procede alla illustrazione delle modalità operative di gestione degli odierni lavori assembleari, precisando in particolare che:

Modalità di accreditamento e di gestione dei lavori assembleari e, in particolare, dell'esercizio del diritto di voto

a) le operazioni di accreditamento degli intervenuti in sede di costituzione e degli aventi diritto al voto in occasione di ciascuna votazione elettronica, nonché di rilevazione dei

risultati di dette votazioni sono gestite con l'ausilio di apparecchiature elettroniche e di una procedura informatica;

b) è stata consegnata agli intervenuti un'apposita apparecchiatura elettronica denominata "RADIOVOTER", nella quale è memorizzato un codice di identificazione degli aventi diritto al voto e delle relative azioni rappresentate;

c) tale apparecchiatura dovrà essere utilizzata per la rilevazione delle presenze ogni qual volta si entra o si esce dalla sala assembleare, onde consentire la corretta gestione dei lavori dell'Assemblea e della relativa verbalizzazione. Si raccomanda, a tale fine, in caso di abbandono dei lavori assembleari, così come alla fine degli stessi, di provvedere alla riconsegna del "RADIOVOTER" alla apposita postazione ubicata all'uscita della sala, previa registrazione dell'uscita stessa tramite l'apposito apparecchio posto all'ingresso della sala stessa;

d) relativamente alle modalità di espressione del voto, le votazioni, salvo diversa indicazione del Presidente, avverranno mediante utilizzo del "RADIOVOTER": a tale proposito, invita i presenti a leggere la nota esplicativa che è stata distribuita nel fascicolo già in possesso degli intervenuti, nonché a prendere visione di quanto proiettato in proposito sul maxischermo;

e) agli intervenuti viene rivolto un vivo invito a non uscire dalla sala e a non entrare nella stessa durante le operazioni di voto per consentire una corretta rilevazione delle presenze;

#### Modalità di intervento

f) gli intervenuti sono invitati a partecipare alla discussione attenendosi alle disposizioni dell'art. 8 del Regolamento assembleare, che troverà puntuale applicazione per lo svolgimento della presente Assemblea;

g) al fine di consentire la più ampia partecipazione alla discussione, gli Azionisti sono invitati a formulare interventi che siano attinenti ai punti all'ordine del giorno e a contenere la durata degli stessi. Ciascun Azionista può svolgere, su ogni argomento all'ordine del giorno, un solo intervento ed una successiva replica a richiesta. Al termine di tutti gli interventi verranno fornite le risposte alle richieste degli Azionisti, previa eventuale sospensione dei lavori assembleari per un periodo limitato di tempo; coloro che hanno chiesto la parola avranno la facoltà, come già prima precisato, di effettuare, al termine delle risposte, una replica a richiesta;

h) in base a quanto previsto all'art. 11 del Regolamento assembleare - tenuto conto dell'oggetto e della rilevanza dei singoli argomenti posti in discussione - il Presidente ritiene di predeterminare in dieci minuti la durata massima degli interventi, mentre le repliche dovranno essere contenute in cinque minuti;

i) tutti coloro che fossero interessati a presentare richieste di intervento e di eventuale replica sono pregati di recarsi, con l'apposita scheda contenuta nel fascicolo consegnato agli intervenuti all'atto dell'accreditamento ed il proprio "RADIOVOTER", presso la postazione "INTERVENTI" presente a fianco della postazione "VOTO ASSISTITO", posta sul lato della sala.

Precisa che il notaio Tassinari prenderà nota delle generalità di ciascun interpellante, dell'ordine degli intervenuti e, ai sensi dell'art. 2375 del codice civile, per sunto, delle materie oggetto degli interventi stessi, delle risposte fornite e delle eventuali dichiarazioni a commento, fatta salva la facoltà del Presidente di accettare eventuali richieste da parte degli interpellanti di riportare integralmente in allegato al verbale il loro intervento, purché tale richiesta sia accompagnata dalla contestuale consegna del relativo testo scritto.

Informa, inoltre, che, nei termini previsti nell'avviso di convocazione dell'odierna Assemblea (22 febbraio 2015), sono pervenute alla Società dall'Azionista signor Tommaso Marino, titolare di n. 1 azione ordinaria, domande ai sensi dell'art. 127-ter del TUF, a cui verrà data lettura e risposta - limitatamente a quelle pertinenti alla Società e attinenti alle materie all'ordine del giorno - nel corso dei lavori assembleari.

Infine, il Presidente comunica che, ai sensi dell'art. 2 del Regolamento assembleare:

- per far fronte alle esigenze tecniche ed organizzative dei lavori assembleari, sono stati ammessi all'Assemblea alcuni dipendenti della Società e del Gruppo, che assisteranno lo stesso Presidente nel corso della riunione assembleare;
- sono stati inoltre invitati ad assistere all'Assemblea consulenti della Società, personale tecnico di società esterne e uditori, nonché giornalisti specializzati. Questi ultimi assistono all'Assemblea da una postazione esterna alla sala, con collegamento video a circuito chiuso.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del primo e unico argomento all'ordine del giorno della parte ordinaria dell'Assemblea.

**1 Composizione del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2386, comma 1, del codice civile e dell'art. 10 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Il Presidente informa che:

- a seguito delle dimissioni rassegnate in data 3 novembre 2014, con decorrenza dal 13 novembre 2014, dall'Amministratore signor Vanes Galanti, non esecutivo e non indipendente, il Consiglio di Amministrazione della Società, in tale ultima data, ha provveduto, ai sensi dell'art. 2386 del codice civile, con il parere favorevole del Collegio Sindacale e del Comitato Nomine e Corporate Governance, alla sua sostitu-

zione mediante cooptazione del signor Carlo Zini, il cui mandato viene a scadenza con la presente Assemblea;

- a seguito delle dimissioni rassegnate con efficacia 18 dicembre 2014 dell'Amministratore Hilde Vernailen, non esecutivo e indipendente, nella seduta del 10 febbraio scorso l'organo amministrativo ha provveduto, ai sensi dell'art. 2386 del codice civile, su proposta del Comitato Nomine e Corporate Governance e con il parere favorevole del Collegio Sindacale, alla sua sostituzione mediante cooptazione della signora Maria Antonietta Pasquariello, il cui mandato viene a scadenza con la presente Assemblea. Comunica, pertanto, considerato che la cooptazione è intercorsa successivamente alla pubblicazione della Relazione illustrativa, che si è provveduto ad integrare quest'ultima.

Ai sensi del citato art. 2386 del codice civile, invita gli intervenuti ad esprimersi in ordine alla proposta di nomina alla carica di Amministratore dei signori Carlo Zini e Maria Antonietta Pasquariello, formulata dal Consiglio di Amministrazione. Ricorda in proposito che:

- il signor Zini non si qualifica come Amministratore indipendente, nè ai sensi del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate nè ai sensi dell'art. 148 del Testo Unico della Finanza;

- la signora Pasquariello si qualifica invece come Amministratore indipendente, sia ai sensi del Codice di Autodisciplina delle società quotate che ai sensi dell'art. 148 del Testo Unico della Finanza;

- nel caso la proposta fosse approvata, rimarranno assicurati la presenza di Amministratori indipendenti nel numero previsto dalla normativa *pro tempore* vigente ed il rispetto della disciplina *pro tempore* vigente inerente l'equilibrio tra generi.

Al fine di lasciare maggiore spazio al dibattito assembleare, propone di omettere, salvo dissenso espresso dall'Assemblea, la lettura della Relazione illustrativa e della relativa integrazione in proposito redatte dal Consiglio di Amministrazione, come richiamate in premessa, essendo tale documentazione già stata messa a disposizione del pubblico, nei termini e con le modalità di legge, nonché inserita nel fascicolo a disposizione degli intervenuti.

Mette ai voti, quindi, per alzata di mano tale proposta, invitando gli intervenuti a non assentarsi dalla riunione sino a quando non sia terminata la votazione.

#### **VOTAZIONE**

**Rilevato che non vi sono contrari o astenuti, dichiara chiusa la votazione in ordine alla proposta di omissione della lettura della Relazione illustrativa e della relativa integrazione redatte dal Consiglio di Amministrazione sul presente argomento all'ordine del giorno e dichiara che la proposta è stata approvata all'unanimità.**

Conclude sottoponendo all'odierna Assemblea la proposta di deliberazione in merito all'unico punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria.

Proposta di delibera

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.,

- esaminata la Relazione e la Relazione integrativa predisposte dal Consiglio di Amministrazione,

delibera

- di confermare in 25 il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, così come determinato dall'Assemblea Ordinaria della Società in data 30 aprile 2013;

- di nominare quale Amministratore della Società, ai sensi dell'art. 2386, primo comma, del codice civile, il signor Carlo Zini, nato a Modena il 4 giugno 1955, codice fiscale ZNICRL55H04F257W, domiciliato in Bologna, via Stalingrado n. 45, cittadino italiano, il quale scadrà insieme agli Amministratori in carica e, pertanto, in occasione dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2015;

- di nominare quale Amministratore della Società, ai sensi dell'art. 2386, primo comma, del codice civile, la signora Maria Antonietta Pasquariello, nata a Bologna il 29 agosto 1954, codice fiscale PSQMNT54M69A944S, domiciliata in Bologna, via Stalingrado n. 45, cittadina italiana, la quale scadrà insieme agli Amministratori in carica e, pertanto, in occasione dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2015;

- di confermare a beneficio di ciascuno degli Amministratori testé nominati un compenso pari all'emolumento annuo lordo complessivo spettante a ciascun consigliere, così come definito dall'Assemblea del 30 aprile 2013;

- di consentire agli Amministratori testé nominati di non essere vincolati, nei limiti di legge, dal divieto di non concorrenza di cui all'art. 2390 del codice civile."

Apertura della discussione

Il Presidente quindi apre la discussione sul primo e unico punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria, pregando coloro che intendono prendere la parola di recarsi, se ancora non vi hanno provveduto, muniti del "RADIOVOTER", presso la postazione "INTERVENTI" presente presso la postazione "VOTO ASSISTITO", posta sul lato sinistro della sala, al fine di consegnare agli addetti la apposita scheda per la richiesta di intervento.

Sottolinea che si avvarrà della collaborazione dell'Amministratore Delegato e, ove ritenuto necessario, dei dirigenti, dipendenti e collaboratori della Società, per rispondere alle domande formulate.

Preliminarmente provvede a dare lettura delle domande presentate prima dell'Assemblea dall'Azionista Tommaso Marino

nonché delle relative risposte, limitatamente a quelle pertinenti alla Società e attinenti alle materie all'ordine del giorno.

L'Azionista Marino chiede anzitutto:

- *"Quanto ci costa l'Ufficio soci esterno Computershare S.p.a.?"*

- *Perché questo non risponde alle chiamate telefoniche e alle mail ordinarie, visto che, recentemente, ho potuto avere un riscontro solo dopo aver inviato una PEC a Unipol, trascorse circa 2 settimane dai miei tentativi di contatto con mail e telefono?"*

- *Di quante persone è composto tale ufficio e perché non ha un ufficio presso la sede legale?"*

Il Presidente, premettendo che tali domande non sono pertinenti all'ordine del giorno, precisa che l'Ufficio soci di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. è interno alla Società, che si avvale di *Computershare* per la gestione di talune attività afferenti la gestione del libro soci e le connesse attività amministrative. Riferisce che i costi dei servizi forniti da *Computershare* sono in linea con il mercato.

Puntualizza, inoltre, che *Computershare* è in ogni caso tenuta a rispondere ad eventuali domande poste da Azionisti della Società solo se afferenti alla propria attività e non su questioni che non sono di sua competenza.

L'Azionista Marino chiede inoltre *"quali altri incarichi ricoprono i due nominandi Consiglieri d'Amministrazione Zini e Pasquariello e chi ne ha proposto la nomina al Consiglio di Amministrazione?"*.

Il Presidente, con riferimento agli incarichi ricoperti dal signor Zini e dalla signora Pasquariello, invita l'Azionista Marino a prendere visione dei *curricula* di entrambi i candidati, reperibili sul sito *internet* della Società [www.unipol.it](http://www.unipol.it) (sezione *corporate governance/organismi societari/consiglio di amministrazione*).

Precisa, inoltre, che tali *curricula* sono altresì allegati alla Relazione illustrativa e alla relativa integrazione predisposte dagli Amministratori per la presente Assemblea, anch'esse disponibili sul sito *internet* della Società, rispettivamente, dal 23 gennaio e dall'11 febbraio 2015, nonché messe a disposizione dei soci in formato cartaceo all'inizio della predetta adunanza assembleare.

Il Presidente rileva, inoltre, che il processo decisionale seguito dal Consiglio di Amministrazione della Società nella nomina dei predetti Amministratori è descritto nella Relazione illustrativa e nella relativa integrazione ed è stato altresì precedentemente richiamato.

L'Azionista Marino chiede poi: *"Il Consiglio di Amministrazione attuale rispetta la percentuale di presenza femminile prevista dalla legge?"*

Il Presidente risponde di sì.

L'Azionista Marino domanda ancora: *"Quali competenze si ritiene possa avere la dr.ssa Pasquariello, considerata la sua laurea in chimica?"*

Al riguardo, il Presidente informa che la signora Pasquariello è in possesso, fra gli altri, dei requisiti professionali richiesti dalla normativa vigente, nonché di conoscenze e competenze idonee al ruolo ricoperto, anche avuto riguardo alla sua precedente esperienza quale Consigliere di Amministrazione di UnipolSai S.p.A.

L'Azionista Marino chiede quindi: *"Il dr. Zini occupa già un incarico presso Banca Unipol: perché al suo posto non si è nominata altra persona priva di incarichi, al fine di effettuare un'equa distribuzione?"*.

Il Presidente risponde che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che il signor Zini fosse un candidato idoneo alla carica di Amministratore della Società, in considerazione della sua esperienza e competenza professionale, come emerge anche dal *curriculum vitae* dello stesso.

Precisa, inoltre, che egli risulta in possesso dei requisiti di professionalità e onorabilità e che non sussistono in capo allo stesso situazioni impeditive e/o di incompatibilità secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

In ultimo l'Azionista Marino chiede: *"Non ritiene l'Amministratore Delegato in carica nell'attuale Consiglio di Amministrazione, che sarebbe opportuno dimettersi per evitare in fase di indagini preliminari a suo carico, il rischio che la magistratura, a torto o a ragione, possa sospettare il rischio di reiterazione del reato, fattispecie per la quale è previsto l'arresto dell'indagato?"*.

Il Presidente cede la parola al Dott. Cimbri il quale risponde di ritenere di no.

Il Presidente invita quindi a raggiungere la postazione il signor Dario Romano Radaelli, che ha richiesto per primo di intervenire, ricordandogli di contenere l'intervento entro i dieci minuti.

Sono le ore 10.49 e prende la parola l'Azionista Dario Romano Radaelli il quale, dopo aver salutato i presenti, afferma di aver esaminato la documentazione pubblicata sul sito *internet* relativamente all'ingegner Zini e alla dottoressa Pasquariello. Precisa che, a proprio avviso, la documentazione prodotta dai citati signori non è sufficiente rispetto alle richieste della legge, rilevando la presenza di una generica dichiarazione del Consiglio di Amministrazione, che attesta il possesso dei requisiti di professionalità, onorabilità ed indipendenza e sottolinea, quindi, la mancanza di una dichiarazione formulata dagli interessati, che, a suo parere, dovrebbe essere pubblicata. Chiede, inoltre, relativamente all'ingegner Zini, se è stato rispettato il limite del cumulo degli incarichi di cui all'articolo 148, comma 3, del TUF. Prende la parola il Presidente il quale ribadisce che il Con-

siglio di Amministrazione, nello svolgimento del proprio compito, ha ottemperato puntualmente agli obblighi posti a carico dell'organo amministrativo medesimo dalla normativa vigente in materia di verifica del possesso, da parte dei suoi componenti, di tutti i requisiti di legge, nonché di verifica del cumulo degli incarichi.

Il Presidente, in assenza di ulteriori interventi, dichiara, quindi, chiusa la discussione e dà avvio alla procedura di votazione invitando gli intervenuti a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

#### **VOTAZIONE**

Sono le ore 10.52 e apre la votazione.

Invita a tal fine i portatori di deleghe che intendono esprimere voto differenziato in merito alla proposta presentata a recarsi alla postazione di "VOTO ASSISTITO".

Invita gli altri intervenuti ad esprimere il voto mediante utilizzo del "RADIOVOTER", secondo le modalità in precedenza indicate.

Invita gli eventuali intervenuti che intendano correggere il voto espresso mediante il "RADIOVOTER" a recarsi presso la postazione di "VOTO ASSISTITO".

Chiede se tutti hanno espresso la propria volontà.

Dichiara chiusa la votazione in ordine alla indicata proposta sul primo e unico punto all'ordine del giorno di parte ordinaria dell'Assemblea.

#### **Proclamazione del risultato di voto**

Il Presidente legge quindi l'"esito della votazione" e dichiara che hanno partecipato alla votazione n. 299 (duecentonovantanove) legittimati al voto ai sensi di legge, titolari di n. 310.181.444 (trecentodiecimilionicentottantunomilaquattrocentoquarantaquattro) azioni ordinarie complessivamente pari al 69,861631% (sessantanove virgola ottocentosessantunomilaseicentotrentuno per cento) delle azioni ordinarie emesse con:

- voti favorevoli n.: 259.181.138 (duecentocinquantanovemilionicentottantunomilacentotrentotto)azioni ordinarie, pari all'83,557912% (ottantatré virgola cinquecentocinquantasettemilanovecentododici per cento) delle azioni ordinarie rappresentate;

- voti contrari n.: 50.082.854 (cinquantamilionioctantaduemilaottocentocinquantaquattro) azioni ordinarie pari al 16,146309% (sedici virgola centoquarantaseimilatrecentonove per cento) delle azioni ordinarie rappresentate;

- astenuti n.: 917.452 (novecentodiciassettemilaquattrocentocinquantadue) azioni ordinarie pari allo 0,295779% (zero virgola duecentonovantacinquemilasettecentosettantanove per cento) delle azioni ordinarie rappresentate;

- non votanti n.: 0 (zero) azioni ordinarie.

**Comunica, pertanto, che la proposta di nomina alla carica di**

**Amministratore dei signori Maria Antonietta Pasquariello e Carlo Zini risulta approvata a maggioranza.**

Precisa che le risultanze delle presenze e della votazione, comprensive dei dati e delle informazioni prescritte dal Regolamento Emittenti adottato da CONSOB sono riportate in un documento allegato al presente verbale **sub B)** e che gli Azionisti partecipanti alla predetta votazione sono individuati nell'elenco portante il riepilogo degli Azionisti presenti, personalmente o per delega, a ciascuna singola votazione, e elenco che si allega al presente atto **sub C)**.

Essendo le ore 10.54, il Presidente dà atto che è terminata la trattazione del primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria e passa alla trattazione della parte straordinaria.

Ricorda, inoltre, che in ossequio all'art. 5, ultimo comma, dello Statuto sociale, la proposta di conversione dovrà essere approvata dalla presente Assemblea Straordinaria anche nel rispetto dei *quorum* richiesti per l'approvazione dell'operazione da parte dell'Assemblea Speciale degli Azionisti ordinari.

Il Presidente, quindi, constata che sono attualmente presenti, in proprio o per delega, n. 456 (quattrocentocinquantesei) legittimati al voto ai sensi di legge, titolari di n. 474.766.672 (quattrocentosettantaquattromilionisettecentosessantaseimilaseicentoseventantadue) azioni pari al 66,172014% (sessantasei virgola centosettantaduemilaquattordici per cento) del capitale sociale complessivo, di cui n. 302 (trecentodue) legittimati al voto ai sensi di legge, titolari di n. 311.181.444 (trecentoundicimilionicentottantunomilaquattrocentoquarantaquattro) azioni ordinarie pari al 70,086859% (settanta virgola zero ottantaseimilaottocentocinquantanove per cento) del capitale sociale riferito alle sole azioni ordinarie, come risultante dal prospetto allegato al presente atto **sub D)**.

L'elenco nominativo dei partecipanti legittimati ad intervenire alla presente Assemblea, in proprio o per delega, è acquisito agli atti della Società ed il relativo elenco dettagliato, in ottemperanza all'Allegato 3E del Regolamento Emittenti e successive modifiche e alle disposizioni di cui all'art. 2375 del codice civile, è unito all'allegato **A)** del presente atto.

Il Presidente, pertanto, dichiara che, in base ai poteri conferitigli dall'art. 9 dello Statuto sociale, la presente Assemblea è regolarmente costituita ed atta a deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria.

Il Presidente conferma inoltre di affidare al Notaio Federico Tassinari la verbalizzazione in forma pubblica anche della presente Assemblea straordinaria e che si intende verificata ogni altra condizione affinché l'Assemblea medesima sia validamente costituita anche per la parte straordinaria

dell'ordine del giorno.

Segnala che è presente in sala il Rappresentante Comune degli Azionisti Privilegiati, il Prof. Massimo Franzoni.

Attesta, inoltre, che deve intendersi qui ripetuto tutto quanto affermato sopra, in sede di apertura della riunione, in ordine alle informazioni e alla sussistenza dei presupposti affinché l'Assemblea sia regolarmente atta a deliberare.

Invita, infine, gli intervenuti a voler segnalare l'eventuale carenza di legittimazione al voto, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, e dà quindi atto che nessuno dei partecipanti segnala carenze di legittimazione al voto.

Passa quindi alla trattazione dell'unico punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria, avente ad oggetto:

**1. Conversione obbligatoria delle Azioni Privilegiate in Azioni Ordinarie. Modifica degli artt. 5, 6, 9, 19 e 20 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Il Presidente precisa che l'operazione sottoposta all'approvazione della presente Assemblea prevede la conversione obbligatoria di tutte le azioni privilegiate in circolazione in azioni ordinarie di nuova emissione della Società aventi godimento regolare. La conversione è finalizzata a:

(i) razionalizzare e semplificare la struttura del capitale di UGF, riducendo gli adempimenti societari e i conseguenti costi connessi alla esistenza di due diverse categorie di azioni;

(ii) uniformare i diritti patrimoniali e amministrativi di tutti i Soci, agevolando le scelte di investimento del mercato; la creazione di un'unica categoria di azioni, con un unico prezzo, consentirebbe infatti di avere benefici in termini di comprensione del valore del titolo azionario, rendendo lo stesso più appetibile per gli investitori;

(iii) accrescere il flottante, migliorando per tutti i Soci di UGF la liquidità e la stabilità del titolo azionario posseduto;

(iv) aumentare il peso del titolo UGF all'interno degli indici azionari, con un conseguente beneficio per tutti i Soci, che verrebbero a detenere un titolo di maggior interesse nel panorama del mercato azionario;

(v) contribuire al miglioramento della composizione qualitativa del capitale regolamentare.

Il Presidente informa che l'operazione viene proposta sulla base del seguente rapporto di conversione:

- n. 1 (una) azione ordinaria con godimento regolare per ciascuna azione privilegiata, senza pagamento di alcun conguaglio, secondo quanto esposto nella Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione.

Richiama inoltre il fatto che, assumendo come data di riferimento il 28 novembre 2014 (ultimo giorno di mercato aperto antecedente la riunione del Consiglio di Amministrazione della Società che ha approvato l'operazione), sulla base del

rapporto di conversione ai titolari di azioni privilegiate verrebbe riconosciuto un premio implicito dell'8,54% rispetto al rapporto di conversione implicito nei prezzi medi di borsa degli ultimi sei mesi precedenti a tale data.

Ricorda che la richiamata proposta di conversione sarà anche sottoposta all'approvazione dell'Assemblea Speciale dei possessori delle azioni privilegiate convocata in unica convocazione per il giorno 26 febbraio 2015, ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 147-bis e 146, comma 1, lett. b), del Testo Unico della Finanza, oltre che in conformità all'art. 5, ultimo comma, dello Statuto sociale.

Rammenta altresì che, qualora l'odierna proposta di delibera fosse approvata dalla presente Assemblea Straordinaria e dall'Assemblea Speciale convocata nella giornata successiva, agli Azionisti Privilegiati che non abbiano concorso alle deliberazioni sulla conversione spetterà il diritto di recesso, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2437 comma 1, lett. g) del codice civile, come reso noto con apposito comunicato stampa pubblicato in data 1° dicembre 2014 e avviso pubblicato sui quotidiani "Il Sole 24 ore", "Milano Finanza" e il "Corriere della Sera" in data 5 dicembre 2014, nonché indicato nella Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea. Il valore di liquidazione delle azioni privilegiate eventualmente oggetto di recesso è stato determinato da Borsa Italiana, ai sensi della normativa vigente, in euro 3,711 per ciascuna azione privilegiata.

Precisa inoltre che l'espressione di voto favorevole nell'Assemblea Straordinaria e/o nell'Assemblea Speciale implica l'aver concorso all'adozione della delibera di conversione.

Il Presidente, al fine di lasciare maggiore spazio al dibattito assembleare, propone di omettere, salvo dissenso espresso dall'Assemblea, la lettura della Relazione illustrativa degli Amministratori sugli argomenti e sulle relative proposte oggetto di deliberazione, essendo tale Relazione stata messa a disposizione del pubblico, nei termini e con le modalità di legge, nonché inserita nel fascicolo consegnato agli intervenuti.

Il testo della Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione sull'unico punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria si allega al presente verbale **sub E**).

Il Presidente mette ai voti, quindi, per alzata di mano la formulata proposta, invitando gli intervenuti a non assentarsi dalla riunione sino a quando non sia terminata la votazione.

#### **VOTAZIONE**

**Rilevato che non vi sono contrari o astenuti, dichiara chiusa la votazione in ordine alla proposta di omissione della lettura della Relazione illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione sul presente argomento all'ordine del giorno e dichiara che la proposta è stata approvata all'una-**

**nimità.**

Il Presidente, quindi, conclude sottoponendo agli intervenuti la proposta di deliberazione in merito al presente punto all'ordine del giorno.

Proposta di deliberazione

"L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.,

- esaminata la Relazione degli Amministratori redatta ai sensi e per gli effetti dell'art. 125-ter del D.Lgs. 58/1998 e dell'art. 72 del Regolamento CONSOB n. 11971/1999 e successive modificazioni (la "**Relazione Illustrativa**"), concernente l'operazione di conversione obbligatoria delle azioni privilegiate (le "**Azioni Privilegiate**") in azioni ordinarie di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. ("**UGF**" o la "**Società**") di nuova emissione e aventi godimento regolare, e di adozione delle conseguenti modifiche statutarie (complessivamente, l' "**Operazione**" o la "**Conversione**");

- preso atto che l'attuale capitale sociale della Società è di euro 3.365.292.408,03 (tremiliarditrecentosessantacinquemilioniduecentonovantaduemilaquattrocentootto virgola tre) ed è interamente versato;

- preso atto che, alla data odierna, la Società detiene complessive n. 9.874.831 azioni proprie ordinarie, di cui direttamente n. 6.529.907 e, indirettamente, n. 3.344.924, detenute tramite società controllate e che la stessa non detiene azioni privilegiate proprie,

delibera

1) di procedere alla conversione obbligatoria di tutte le n. 273.479.517 Azioni Privilegiate in circolazione, subordinatamente al verificarsi delle condizioni di cui ai successivi punti 2) e 3), in azioni ordinarie di nuova emissione, con godimento regolare (le "**Azioni Ordinarie**"), aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie già in circolazione alla data di esecuzione dell'Operazione, in ragione di un rapporto di conversione di n. 1 (una) Azione Ordinaria per ogni Azione Privilegiata, senza pagamento di alcun conguaglio;

2) di stabilire che la conversione obbligatoria delle Azioni Privilegiate di cui al precedente punto 1) avvenga in ogni caso subordinatamente all'approvazione da parte dell'Assemblea Speciale dei possessori di Azioni Privilegiate, ai sensi e per gli effetti dell'art. 146, comma 1, lett. b), del D.Lgs. 58/1998;

3) di stabilire che - subordinatamente in ogni caso al rilascio dell'autorizzazione da parte dell'IVASS, d'intesa con Banca d'Italia, ai sensi del combinato disposto degli artt. 87-bis e 196 del D.Lgs. 7 settembre 2005 n. 209 nonché del Regolamento IVASS n. 14/2008 - la conversione obbligatoria delle Azioni Privilegiate ai sensi del precedente punto 1) e la liquidazione dei recessi eventualmente esercitati abbia luogo a condizione che il complessivo valore di liquidazione

delle azioni per le quali sarà eventualmente esercitato il diritto di recesso da parte dei possessori delle azioni privilegiate, determinato ai sensi dell'art. 2437-ter del codice civile, non ecceda Euro 100 milioni;

4) qualora venga data integrale esecuzione alla Conversione, ai sensi del precedente punto 1), di modificare gli attuali artt. 5, 6, 9, 19 e 20 dello Statuto sociale come rappresentato nella Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione, messa a disposizione del pubblico nei modi e termini di legge;

5) di conferire al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere per dare attuazione ed esecuzione alle deliberazioni di cui sopra e per il buon fine dell'operazione, ivi incluso, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, il potere di:

(i) definire ulteriori condizioni e modalità della Conversione, in particolare determinando la data di efficacia della stessa concordandola con Borsa Italiana S.p.A.;

(ii) predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione della Conversione, ivi incluso il potere di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti autorità di ogni domanda, istanza o documento allo scopo necessario o opportuno;

(iii) definire i tempi e le modalità esecutive della procedura relativa all'esercizio del diritto di recesso riconosciuto ai possessori di Azioni Privilegiate ai sensi dell'art. 2437, comma 1, lett. g) del codice civile;

(iv) dare corso al procedimento di liquidazione delle Azioni Privilegiate oggetto di recesso, ai sensi dell'art. 2437-quater del codice civile, anche, occorrendo, mediante acquisto delle stesse da parte della Società nei limiti delle riserve disponibili e degli utili distribuibili della stessa;

(v) ad esito della conversione, inserire nello Statuto sociale il numero esatto delle azioni ordinarie in circolazione;

(vi) eventualmente rinunciare alla condizione di cui al precedente punto 3);

(vii) apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni autorità competente ovvero in sede di iscrizione presso il competente Registro delle Imprese, e in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, ivi compreso l'incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo Statuto sociale aggiornato con la modificazione del capitale sociale risultante dalla Conversione".

Apertura della discussione

Il Presidente quindi apre la discussione sull'unico punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria, pregando coloro che intendono prendere la parola di recarsi, se ancora non vi hanno provveduto, muniti del "RADIOVOTER", presso la postazione "INTERVENTI" presente presso la postazione "VOTO ASSISTITO", posta sul lato sinistro della sala, al fine di consegnare agli addetti la apposita scheda per la richiesta di intervento.

Ricorda che le risposte a tutte le domande formulate saranno date alla fine degli interventi e che, in relazione al presente argomento, non è stata presentata alcuna domanda prima dell'Assemblea, ai sensi dell'art. 127-ter del Testo Unico della Finanza.

Il Presidente si avvarrà della collaborazione dell'Amministratore Delegato, e, ove ritenuto necessario, dei dirigenti, dipendenti e collaboratori della Società, per rispondere alle domande formulate.

Invita quindi a raggiungere la postazione la prima persona che ha richiesto di intervenire e ricorda di contenere l'intervento entro i dieci minuti.

Sono le ore 11,06 e prende la parola l'Azionista Romanina Bordignon, la quale, dopo aver salutato i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, precisa di essersi recata in Assemblea per esercitare il proprio diritto a porgere domande ai membri dell'organo amministrativo e di controllo anche singolarmente, rispetto alle quali pretende di ricevere risposte corrette, complete, veritiere, controllabili e pertinenti.

Premette che, a suo avviso, un Azionista sia tale in quanto ha sacrificato le proprie possibilità di spesa per poter investire i propri risparmi, al fine di garantire un sereno futuro a se stesso e ai propri cari. Aggiunge, inoltre, in merito ai vecchi Azionisti, intendendo per tali quelli che si trovavano in possesso delle azioni della Società al momento dell'aumento di capitale, sotto la parità contabile del 2012, che la stessa appartiene alla menzionata categoria.

Dichiara di avere l'impressione che la Società distingua gli Azionisti nelle seguenti due categorie: quella dei "forti, potenti e spesso prepotenti", che l'Azionista Bordignon adduce essere tutelati dalla Società e la categoria dei "piccoli" Azionisti rispetto ai quali riscontra un grado di tutela inferiore, ritenendolo confermato dalle operazioni sul capitale sociale, poste in essere negli ultimi anni, riferendosi, in particolare, all'aumento di capitale del 2012 che non è stato sottoscritto dai "vecchi piccoli Azionisti".

Precisa, quindi, che la circostanza che la conduce alle esposte conclusioni è rappresentata dal fatto che il valore nominale delle azioni di cui la stessa è titolare si sia ridotto drasticamente, nonostante la Società non abbia mai subito perdite di esercizio, e non sia mai stato ridotto il capita-

le sociale.

Riferisce di comprendere che la propria quota di partecipazione possa variare in seguito all'aumento di capitale, sebbene non capisca come ciò possa avere un effetto negativo sul valore nominale della stessa.

Aggiunge, inoltre, che, a proprio avviso, i vecchi Azionisti che sono riusciti a vendere i diritti di opzione dell'aumento di capitale del 2012, hanno conseguito un prezzo di vendita esiguo e, di conseguenza, la monetizzazione della loro diluizione è avvenuta a prezzi altrettanto irrisori.

Afferma che molti dei cosiddetti "vecchi soci" non sono riusciti a vendere i diritti di opzione dell'aumento di capitale del 2012 e ciò avrebbe prodotto la conseguenza per gli stessi di non ottenere alcun incasso e per la Società di vendere i diritti inoptati a un prezzo che definisce "pari a un infinitesimo rispetto al loro valore teorico", se rapportato alla patrimonializzazione della Società, favorendo, a suo avviso, i cosiddetti "soci forti".

Dichiara, quindi, che sulla base del citato meccanismo si è ottenuto che alcuni soci forti dell'immediato *post* aumento di capitale, abbiano acquisito quote importanti a un prezzo stracciato; altri soci forti, e in particolare Finsoe, abbiano rafforzato la loro posizione di controllo all'interno della Società.

Precisa, dunque, di esigere risposte corrette, complete, veritiere, controllabili e pertinenti rispetto alle proprie domande.

Chiede, quindi, dove siano finiti i soldi che l'Azionista ha investito nelle azioni della Società fino alla fine del 2011-2012; si interroga, inoltre, sul motivo per cui il valore delle proprie azioni, in assenza di riduzione di capitale sociale sia stato azzerato.

A tal proposito sollecita l'intervento di tutti in risposta ai propri interrogativi e, in particolare, del Collegio Sindacale che asserisce essere stato silente nelle precedenti Assemblee a cui la stessa abbia partecipato.

Chiede, infine, a me notaio di allegare al presente verbale il documento riproducente il proprio intervento integrale.

Io notaio, aderendo alla suddetta richiesta, allego il documento **sub F)** al presente verbale.

Sono le ore 11.14 e il Presidente cede quindi la parola all'Azionista Michele di Bari, il quale precisa di essere in possesso sia di azioni ordinarie che di azioni privilegiate, specificando che si tratta delle "vecchie" azioni, quelle raggruppate.

In relazione al tema oggetto dell'ordine del giorno, evidenzia che, a proprio parere, manca la specificazione di quali azioni privilegiate siano oggetto di conversione, se quelle antecedenti il raggruppamento e l'aumento del capitale sociale o le azioni *post* aumento del capitale sociale, affermando

che entrambe hanno un diverso valore intrinseco sia di emissione sia patrimoniale.

Riferisce, quindi, di aver attivato un contenzioso davanti al Tribunale di Bari, nell'ambito del quale ha impugnato la menzionata attività straordinaria relativa alle operazioni di capitale e, premessa l'esistenza di una determinazione categoriale delle azioni, si interroga sulla sorte della categoria di azioni ordinarie e privilegiate in termini sia nominali sia del sottostante patrimonio.

Chiede quindi al Consiglio di Amministrazione, al Collegio Sindacale e a tutti gli Organi Sociali che fine abbiano fatto le categorie di quelle che definisce "maxi" azioni, e motiva tale espressione con la circostanza che, a suo avviso, le stesse abbiano individualmente un valore predeterminato maggiore, ricordando, quindi, che quando è stato fatto il raggruppamento, è stato specificato che il medesimo è caratterizzato da un rapporto centuplo numerico a cui dovrebbe corrispondere un rapporto centuplo patrimoniale.

Ritiene che il menzionato rapporto centuplo patrimoniale sia scomparso, a livello contabile e amministrativo e chiede, in definitiva, quali siano il valore patrimoniale intrinseco delle "maxi" azioni e il rapporto di conversione specifico che si propone per tali azioni.

Sollecita, infine, l'attenzione del Prof. Massimo Franzoni, cui intende porre una domanda - che ritiene comunque essere più adeguato manifestargli in sede di Assemblea Speciale, convocata per il giorno successivo - in ordine al resoconto del suo operato, in qualità di Rappresentante Comune degli Azionisti Privilegiati, relativamente alla tutela di categoria.

L'Azionista, riservandosi diritto di replica, richiede espressamente a me notaio di allegare al presente verbale copia dell'atto di citazione nel menzionato procedimento giudiziario presso il Tribunale di Bari.

Io notaio, presa visione del documento, rilevato che trattasi di documento non inerente all'ordine del giorno, ritengo di non poter procedere alla richiesta di allegazione formulata dall'Azionista intervenuto.

Sono le ore 11.19 e prende la parola l'Azionista Dario Romano Radaelli, il quale, riallacciandosi ai precedenti interventi, precisa che i valori patrimoniali sottostanti alle "vecchie" azioni siano stati redistribuiti alle "nuove" azioni, interrogandosi sulla legittimità dell'operazione.

Cita, quindi, i punti n. 4 e 5 della Relazione del Consiglio di Amministrazione, dove rileva essere scritto che Finsoe controlla UGF, ai sensi dell'art. 2359 del codice civile, senza specificazione della tipologia delle azioni oggetto di questa partecipazione (se "maxi" o "mini"). Richiama, inoltre, quanto riportato nella Relazione menzionata circa il fatto che Finsoe non esercita attività di direzione e coordi-

namento nei confronti di UGF e che la stessa UGF non ha informazioni in merito alle intenzioni del proprio azionista di controllo di svolgere attività di compravendita sul mercato di azioni privilegiate, rilevando in tali assunti un dato che definisce "curioso ed interessante", sminuendo il valore della Relazione del Consiglio di Amministrazione.

Sottolinea, inoltre, che sul sito *internet* della società Finsoe sono pubblicati i nominativi degli Amministratori, riscontrando che 12 su 25 Amministratori di UGF sono anche Amministratori di Finsoe.

Chiede, quindi, chi del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale abbia redatto la citata Relazione e si assuma la responsabilità della stessa.

Si interroga, pertanto, sulla correttezza del rapporto di conversione 1:1 tra le azioni privilegiate e quelle ordinarie, ricordando che le prime si definiscono tali in quanto foriere di privilegi in termini di dividendo e postergazione nelle perdite.

Precisa, inoltre, che anche nella prospettiva di acquisire il diritto di voto, con la menzionata conversione, potrebbe anche sussistere qualcuno non interessato a tale diritto, ritenendo per questo che la conversione avrebbe dovuto essere facoltativa e non "forzosa".

Afferma che è importante distinguere tale rapporto di conversione per categorie e sub categorie equivalenti di azioni, riferendosi, quindi, a quelle che definisce "maxi" azioni ordinarie e "maxi" azioni privilegiate, "mini" azioni ordinarie e "mini" azioni privilegiate.

Ritiene sia corretto "forfettizzare", proponendo una conversione pari a 1:10 o 1:20, sostenendo che, secondo il rapporto di conversione 1:1, gli Azionisti privilegiati non hanno convenienza a rinunciare ad un dividendo maggiorato e ad una postergazione dei termini, senza ricevere nulla in cambio.

Ringrazia, quindi, e si riserva il diritto di replicare alle risposte del Consiglio di Amministrazione.

Sono le ore 11.26 e prende la parola Arturo Albano, il quale, a nome del socio Amber Capital da lui rappresentato, esprime il pieno apprezzamento della decisione del Consiglio di Amministrazione della Società di proporre la conversione delle azioni privilegiate in ordinarie. Precisa che Amber Capital è un investitore istituzionale, particolarmente attento alla *corporate governance* delle società e che, in questa occasione, l'operazione proposta si presenta *market friendly* e, quindi, sicuramente da approvare, essendo orientata verso una direzione giusta, sia dal punto di vista finanziario, rendendo più efficiente la struttura del capitale e migliorandone la composizione qualitativa anche ai fini regolamentari, aumentando il flottante e quindi la liquidità del titolo ordinario, sia in termini di *corporate governance*, eliminando la distorsione rispetto al principio "one share one vo-

te", motivo per cui ribadisce che Amber Capital voterà a favore della proposta.

Chiede, infine, a me notaio di allegare al presente verbale il documento attestante il proprio intervento.

Io notaio, aderendo alla suddetta richiesta, allego al presente verbale **sub G)** il documento.

Sono le ore 11.28 e prende la parola l'Azionista Katrin Bove, la quale, riportandosi all'intervento che l'ha preceduta, afferma di voler anticipare il proprio voto favorevole alla proposta del Consiglio di Amministrazione.

Precisa di ritenere che la razionalizzazione del capitale sociale, come base di creazione di valore per gli Azionisti, sia condotta auspicabile e condivisibile per le società quotate, essendo in questa sede chiamati a valutarla relativamente all'unificazione delle classi di azioni.

Domanda, a tale proposito, come l'unificazione delle classi di azioni potrebbe creare ulteriore valore per gli Azionisti, chiedendo se eventualmente esistono progetti di internazionalizzazione e di espansione della Società, in considerazione soprattutto del fatto che la stessa sia ancora focalizzata quasi esclusivamente sul mercato italiano, che, a suo parere, non sembra offrire concrete prospettive di crescita nel breve termine e oltre.

Il Presidente cede la parola all'Amministratore Delegato per dare risposta alle domande degli azionisti intervenuti.

Sono le ore 11.30 e prende la parola il Dott. Carlo Cimbri, Amministratore Delegato, il quale rileva anzitutto che nel primo gruppo di interventi non erano contenute puntuali domande, bensì affermazioni che non necessitano di risposte.

Dichiara di aver sentito più volte riprendere la presunta distinzione fra "maxi" e "mini" azioni, precisando in proposito che le azioni della Società sono attualmente di due categorie (ordinarie e privilegiate, senza alcuna sub categoria), in relazione alle quali i presenti hanno diritto di partecipare all'odierna Assemblea.

Dà atto che, invece, altri intervenuti, che ringrazia, abbiano manifestato apprezzamento nei confronti della proposta di conversione, compiacendosi del fatto che sia stato colto lo spirito di un'operazione orientata al mercato e non agli interessi individuali del singolo Azionista.

Con riferimento all'intervento dell'Azionista Bove, si dichiara d'accordo sul fatto che l'unificazione delle classi di azioni possa creare valore, precisando peraltro che la creazione di valore dipende da una serie di circostanze, alcune primariamente collegate all'operato della Società, ai risultati, altre, invece, dipendono dai mercati.

Richiama, quindi, i principali driver dell'operazione in esame, riportati nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, evidenziando come una sola categoria di azioni renda certamente più facilmente "leggibile" la Società, soprattutto

per gli investitori internazionali, presenti numerosi nella compagine azionaria, semplificando altresì i processi decisionali.

Sottolinea, infine, come la Conversione - oltre ad eliminare una ripartizione del capitale sociale ormai rimasta tipicamente italiana - determinerebbe un miglioramento della liquidità del titolo UGF, per effetto del significativo aumento del flottante che ne conseguirebbe.

Conclude, quindi, che realizzare un'unica categoria di azioni rende l'assetto societario più moderno, puntualizzando che la conversione delle azioni privilegiate non altera in alcun modo i risultati della Società e del Gruppo, che sono e rimangono quelli che fanno la differenza.

Sono le ore 11.34 e prende la parola il Dott. Roberto Chiusoli, Presidente del Collegio Sindacale, il quale, riferendosi all'intervento dell'Azionista Bordignon, richiama in via generale gli obblighi posti dalla normativa vigente a carico dell'organo di controllo, che si rivolge ai Soci, primariamente, in occasione della Relazione annuale al bilancio nonché, ove richiesto, in risposta ad eventuali denunce ai sensi dell'art. 2408 del codice civile.

Il Presidente, ringrazia l'Amministratore Delegato ed il Presidente del Collegio Sindacale, cedendo la parola agli Azionisti che intendono effettuare delle repliche.

Sono le ore 11.36 e prende la parola l'Azionista Michele di Bari, il quale afferma che il Dott. Cimbrì non abbia dato una risposta ai quesiti posti, rilevando che quella, probabilmente non sia la sede più appropriata per fare un confronto giuridico sulla materia.

Afferma di aver constatato, a conferma dei propri assunti, che il Fondo Amber Capital è titolare di circa n. 3,5 milioni di azioni privilegiate, assumendo l'Avv. Di Bari essere il medesimo fondo che ha sporto denuncia all'epoca della gestione Ligresti e affermando che, a proprio avviso, Amber potrebbe aver tratto vantaggio dalle operazioni poste in essere dalla Società.

Conclude, affermando di non voler aggiungere più di quanto esposto, rivolgendosi al signor Arturo Albano, augurandosi che quest'ultimo abbia compreso il tenore delle sue parole.

Sono le ore 11.38 e prende parola l'Azionista Dario Romano Radaelli il quale sottolinea di non aver ricevuto le risposte attese, assumendo che le stesse non siano state fornite, non essendo l'Assemblea la sede più appropriata per disquisire in materia di dottrina giuridica, citando le parole dell'Azionista Michele di Bari.

Aggiunge, inoltre, che nel suo precedente intervento, aveva richiesto al Consiglio di Amministrazione se lo stesso si assumeva la responsabilità del contenuto della Relazione da esso predisposta.

Afferma, infine, di voler formulare una proposta di delibera

ai sensi dell'art. 126-bis, comma 1, che abbia ad oggetto la conversione delle azioni privilegiate in azioni ordinarie secondo il rapporto di 1,10 azioni ordinarie rispetto ad 1 azione privilegiata, dichiarando che a proprio avviso tale rapporto risponderebbe ad un fattore di equità, ancorché - come riconosciuto dallo stesso signor Radaelli - quello da lui proposto sia un rapporto di conversione "forfettizzato", stante la difficoltà di fare una stima precisa.

Sono le ore 11.40 e il Presidente, verificata la mancanza di ulteriori interventi, dichiara chiusa la discussione e dà avvio alla procedura di votazione della proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione, invitando gli intervenuti a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione. Precisa peraltro, in risposta all'Azionista Radaelli, che il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione Illustrativa per l'odierna Assemblea, della quale ovviamente si assume collegialmente la responsabilità.

Il Presidente dichiara che sono attualmente presenti, in proprio o per delega, n. 456 (quattrocentocinquantasei) legittimati al voto ai sensi di legge, titolari di n. 474.766.672 (quattrocentosettantaquattromilionisettecentosessantaseimilaseicentoseptantadue) azioni pari al 66,172014% del capitale sociale complessivo, di cui n. 302 (trecentodue) legittimati al voto ai sensi di legge, titolari di n. 311.181.444 azioni ordinarie pari al 70,086859% (settanta virgola zero ottantaseimilaottocentocinquantanove per cento) del capitale sociale riferito alle sole azioni ordinarie.

#### **VOTAZIONE**

Sono le ore 11.40 e apre la votazione in ordine all'unico punto all'ordine del giorno di parte straordinaria.

Invita a tal fine i portatori di deleghe che intendono esprimere un voto differenziato in merito alla proposta presentata a recarsi alla postazione di "VOTO ASSISTITO".

Invita gli altri intervenuti ad esprimere il voto mediante utilizzo del "RADIOVOTER", secondo le modalità in precedenza indicate.

Invita gli eventuali intervenuti che intendano correggere il voto espresso mediante il "RADIOVOTER" a recarsi presso la postazione di "VOTO ASSISTITO".

Chiede se tutti hanno espresso la propria volontà.

Dichiara chiusa la votazione in ordine alla indicata proposta sul primo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria dell'Assemblea.

#### **Proclamazione del risultato di voto**

Il Presidente legge quindi l'"esito della votazione" e dichiara che hanno partecipato alla votazione n. 456 (quattrocentocinquantasei) legittimati ai sensi di legge a rappresentare, in proprio o per delega, n. 474.766.672 (quattrocentosettantaquattromilionisettecentosessantaseimilaseicentoseptan-

tadue) azioni pari al 66,172014% (sessantasei virgola centosettantaduemilaquattordici per cento) del capitale sociale complessivo, di cui n. 302 legittimati al voto ai sensi di legge, titolari di n. 311.181.444 azioni ordinarie pari al 70,086859% del capitale sociale riferito alle sole azioni ordinarie con:

- voti favorevoli n.: 473.016.960 (quattrocentosettantatremilionisedicimilanovecentosessanta) azioni ordinarie, pari al 99,631459% (novantanove virgola seicentotrentunomilaquattrocentocinquantanove per cento) delle azioni rappresentate;

- voti contrari n.: 1.130.097 (unmilionecentotrentamilanovantasette) azioni ordinarie, pari allo 0,238032% (zero virgola duecentotrentottomilatrentadue per cento) delle azioni rappresentate;

- astenuti n.: 619.615 (seicentodiciannovemilaseicentoquindici) azioni ordinarie, pari allo 0,130509% (zero virgola centotrentamilacinquecentonove per cento) delle azioni rappresentate;

- non votanti n.: 0 (zero) azioni ordinarie.

**Comunica, pertanto, che la proposta risulta approvata a maggioranza.**

Precisa che le risultanze delle presenze e della votazione, comprensive dei dati e delle informazioni prescritte dal Regolamento Emittenti adottato da CONSOB sono riportate in un documento allegato al presente verbale **sub H)** e che gli azionisti partecipanti alla predetta votazione sono individuati nell'elenco portante il riepilogo degli azionisti presenti, personalmente o per delega, a ciascuna singola votazione, elenco sopra allegato sotto la lettera **C)**.

Io notaio do atto, inoltre, che risulta allegato **sub I)** l'esito della votazione relativa alla parte straordinaria, espressa dagli Azionisti ordinari in ragione del capitale sociale rappresentato dalle sole azioni ordinarie, tal che la proposta risulta approvata anche con riferimento ai *quorum* previsti per l'Assemblea speciale degli Azionisti ordinari.

Non essendovi altri argomenti da trattare, risultando la proposta di delibera dell'Azionista Radaelli assorbita dall'esito della votazione, e nessuno chiedendo ulteriormente la parola, il Presidente dichiara chiusa la riunione alle ore 11.41 ringraziando tutti gli intervenuti.

Le spese di questo atto e quelle inerenti e conseguenti si assumono dalla Società.

La parte comparente mi dispensa dal dare lettura della documentazione allegata.

Io notaio

dell'atto ho dato lettura alla parte comparente che lo approva e conferma.

Scritto da persona di mia fiducia e completato da me notaio su sette fogli per ventotto pagine.

Sottoscritto alle ore 17.15.

F.ti Pierluigi Stefanini - FEDERICO TASSINARI

Assemblea Ordinaria del 25 febbraio 2015

SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

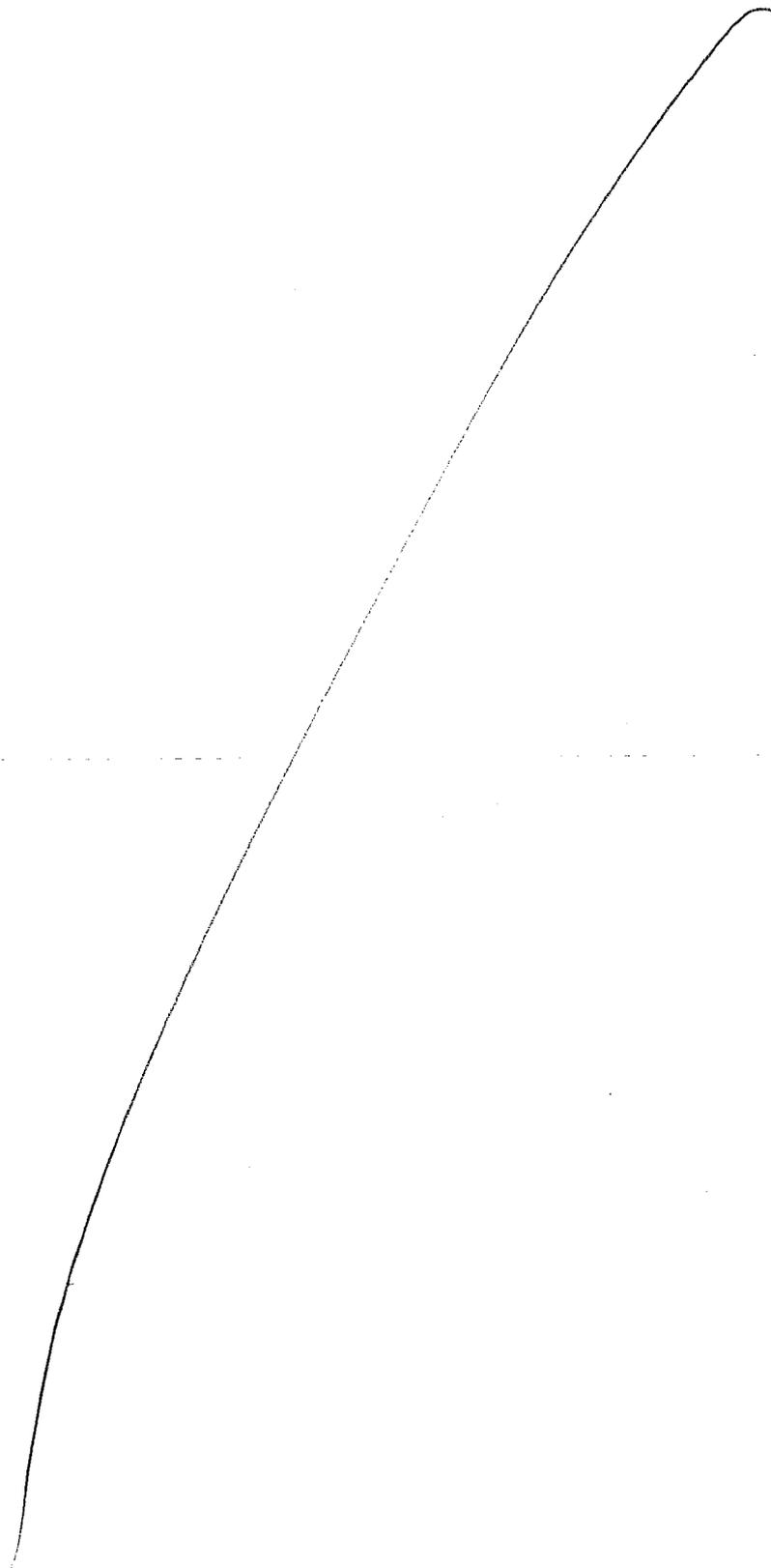
Sono attualmente presenti, in proprio o per delega, n. **302** legittimati

al voto ai sensi di legge, titolari di:

n. **311.181.444** azioni ordinarie

pari al **70,086859** % delle azioni ordinarie emesse.







## Elenco Interventuti (Tutti ordinati alfabeticamente)

## Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	ORDINARIE	Ordinaria PRIVILEGIATE	ORDINARIE	Straordinaria PRIVILEGIATE
46 D	ALLIANZGI FONDS AEVN		67.805			67.805
108 D	ALLIANZGI FONDS AEVN		0	22.318		22.318
109 D	ALLIANZGI FONDS APNIESA		0	68.201		68.201
42 D	ALLIANZGI FONDS DUNHILL		7.723			7.723
43 D	ALLIANZGI FONDS GANO 2		7.374			7.374
96 D	AMERICAN HONDA MOTOR CO RETIREMENT		0	40.878		40.878
377 D	ANADARKO PETROLEUM CORPORATION TRUST		7.984			7.984
406 D	ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST		0	104.292		104.292
25 D	APTUS GLOBAL FINANCIALS FUND A SUB FUND		2.750.000			2.750.000
98 D	APTUS GLOBAL FINANCIALS FUND A SUB FUND		0	4.175.000		4.175.000
199 D	ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM		118.349			118.349
185 D	ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND LIMITED		0	32.244		32.244
375 D	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY GBP		135.945			135.945
64 D	ASPIRIANT RISK MANAGED GLOBAL EQUITY FUND		4.811			4.811
124 D	ASPIRIANT RISK MANAGED GLOBAL EQUITY FUND		0	2.254		2.254
274 D	AXA WORLD FUNDS		2.000.000			2.000.000
336 D	AXA WORLD FUNDS		0	1.750.000		1.750.000
301 D	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B		70.685			70.685
350 D	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B		0	101.874		101.874
302 D	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B		340			340
351 D	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B		0	366		366
315 D	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F		851			851
357 D	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F		0	1.187		1.187
420 D	BLACKROCK GLOBAL FUNDS		75.510			75.510
162 D	BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP FUNDINC		525.300			525.300
60 D	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN		1.256			1.256
120 D	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN		0	1.453		1.453
292 D	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR		870.268			870.268
341 D	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR		0	879.849		879.849
370 D	BLACKROCK LIFE LIMITED		14.313			14.313
399 D	BLACKROCK LIFE LIMITED		0	15.936		15.936
41 D	BNP PARIBAS IP		259.173			259.173

**Elenco Interventi (Tutti ordinati alfabeticamente)**  
**Assemblea Ordinaria/Straordinaria**

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria		Straordinaria	
				ORDINARIE	PRIVILEGIATE	ORDINARIE	PRIVILEGIATE
378 D	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN			1.012		1.012	
408 D	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN			0	1.375		1.375
189 D	BOSTON PATRIOT CONGRESS ST LLC C/O PANAGORA ASSET MANAGEMENT, INC.			29.234		29.234	
256 D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM			753.349		753.349	
329 D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM			0	941.286		941.286
257 D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM			222.618		222.618	
330 D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM			0	270.350		270.350
15 D	CATERPILLAR GROUP INSURANCE TRUST			8.791		8.791	
403 D	CAUSEWAY INTERNATIONAL SMALL CAP FUND			0	8.514		8.514
16 D	CENTURYLINK INC DEFINED CONTRIBUTION			12.730		12.730	
391 D	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND			2.123		2.123	
417 D	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND			0	122		122
156 D	CGCM INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENTS PHILADELPHIA INTERNAT.			0	63.113		63.113
157 D	CGCM INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENTS PHILADELPHIA INTERNAT.			37.629		37.629	
167 D	CITCO BANK NEDERLAND NV DUBLIN BRANCH ACTING SOLELY IN ITS CAPACITY AS TRUSTEE OF MANAGED ACCOUNTS MASTER FUND SERVICES			0	359.660		359.660
170 D	CITCO BANK NEDERLAND NV DUBLIN BRANCH ACTING SOLELY IN ITS CAPACITY AS TRUSTEE OF MANAGED ACCOUNTS MASTER FUND SERVICES			35.000		35.000	
22 D	CITY OF LOS ANGELES FIRE POLICE PLAN			34.492		34.492	
94 D	CITY OF LOS ANGELES FIRE POLICE PLAN			0	47.186		47.186
211 D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST			59.637		59.637	
325 D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST			0	84.768		84.768
27 D	CIVIL AVIATION AUTHORITY PENSION FD			354.596		354.596	
149 D	CLASSIC GLOBAL EQUITY FUND			1.010.000		1.010.000	
151 D	CLASSIC LEVERAGED EQUITY FUND			200.000		200.000	
150 D	CLASSIC VALUE EQUITY FUND			550.000		550.000	
307 D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND			995.274		995.274	
354 D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND			0	830.122		830.122
172 D	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT LTD			156.468		156.468	
6 D	COLORADO PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT			29.503		29.503	

## Elenco Interventuti (Tutti ordinati alfabeticamente)

## Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria		Straordinaria	
			ORDINARIE	PRIVILEGIATE	ORDINARIE	PRIVILEGIATE
85 D		COLORADO PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT	0	36.564		36.564
298 D		CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	460		460	
348 D		CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	0	1.229		1.229
143 D		D.E SHAW COUNTRY GLOBAL ALPHA EXTENSION PORTFOLIOS LLC	17.336		17.336	
147 D		D.E SHAW COUNTRY GLOBAL ALPHA EXTENSION PORTFOLIOS LLC	0	24.742		24.742
145 D		DE SHAW VALUE ALL COUNTRY ALPHA EXTENSION FUND	28.775		28.775	
146 D		DE SHAW VALUE ALL COUNTRY ALPHA EXTENSION FUND	0	31.312		31.312
45 D		DEAM FONDS ATZM	52.000		52.000	
44 D		DEAM FONDS EDV 1	29.700		29.700	
359 D		DEAM FONDS IFX ALPHA	22.000		22.000	
358 D		DEAM-FONDS DCG	350.000		350.000	
288 D		DEAWM INV GMBH FOR DWS DYNAMIC OPPORTUNITIES	14.000		14.000	
287 D		DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR BASLER-AKTIFONDS DWS	900.000		900.000	
215 D		DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS AKS	11.000		11.000	
219 D		DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS BCA 1	20.000		20.000	
217 D		DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS BG 2	10.000		10.000	
216 D		DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS CHR 1	250.000		250.000	
223 D		DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS DBV 1	86.000		86.000	
224 D		DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS DKS 1	40.000		40.000	
225 D		DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS DPK	6.250		6.250	
226 D		DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS DYERG	18.000		18.000	
229 D		DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS FKW 1	15.200		15.200	
230 D		DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS GDP 1	180.000		180.000	
233 D		DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS HBS 1	16.700		16.700	
232 D		DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS HLF	128.000		128.000	
227 D		DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS KDF 1	71.410		71.410	
236 D		DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS KLIL1	13.500		13.500	
238 D		DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS LHG 1	207.000		207.000	
252 D		DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS LW 1	15.000		15.000	
259 D		DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS MASP	220.400		220.400	
258 D		DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS MIR 1	30.000		30.000	
220 D		DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS MPI 1	50.000		50.000	
231 D		DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS NSW	28.300		28.300	
241 D		DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS OKA	43.000		43.000	
228 D		DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS PFM	51.000		51.000	
218 D		DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS PMB 1	12.500		12.500	

**Elenco Interventuti (Tutti ordinati alfabeticamente)**  
**Assemblea Ordinaria/Straordinaria**



Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria		Straordinaria	
				ORDINARIE	PRIVILEGIATE	ORDINARIE	PRIVILEGIATE
239 D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS PMF 1			170.000		170.000	
243 D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS PSF 1			19.400		19.400	
254 D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS PVZ 1			12.000		12.000	
234 D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS RHK			40.000		40.000	
214 D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS RKBS			17.000		17.000	
242 D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS RTU 1			10.000		10.000	
244 D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS SC5M			11.900		11.900	
237 D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS SPBWL			250.000		250.000	
245 D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS STK			29.700		29.700	
246 D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS SVSW			17.000		17.000	
251 D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS SWI			12.000		12.000	
247 D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS UZS 1			60.000		60.000	
240 D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS VKA 2			66.000		66.000	
221 D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS WOP 1			105.200		105.200	
222 D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS WOP 2			84.100		84.100	
213 D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS WOP 4			55.600		55.600	
253 D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS ZDB			200.000		200.000	
280 D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DWS EUROPE DYNAMIC			150.000		150.000	
286 D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DWS EUROPEAN OPP			2.883.707		2.883.707	
281 D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DWS FINANCIALS TYP O			130.000		130.000	
283 D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DWS GLOBAL SMALL/MID CAP			84.000		84.000	
285 D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR GOTT DAIMLER AKTIENF DWS			850.000		850.000	
284 D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR LOWEN-AKTIEFONDS			100.000		100.000	
212 D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR STIFTUNGSFONDS DPWS			25.000		25.000	
248 D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR STIFTUNGSFONDS SV 1			200.000		200.000	
249 D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR STIFTUNGSFONDS SV 2			50.000		50.000	
250 D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR STIFTUNGSFONDS SVA			35.000		35.000	
235 D	DEUTSCHE AM INV GMBH FOR DEAM FONDS RHEIN			440.000		440.000	
36 D	DEUTSCHE GLOBAL GROWTH VIP			83.000		83.000	
275 D	DEUTSCHE INVEST 1			385.780		385.780	
365 D	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF			300	300	300	300
404 D	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF			0	0	0	0
82 D	DUPONT DEFINED CONTRIBUTION PLAN TRUST			0	69.930	0	69.930
276 D	DWS CONCEPT			1.642.448		1.642.448	

## Elenco Interventuti (Tutti ordinati alfabeticamente)

## Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria		Straordinaria	
Tipo Rap.			ORDINARIE	PRIVILEGIATE	ORDINARIE	PRIVILEGIATE
35 D	DWS GLOBAL GROWTH FUND		800.000		800.000	
289 D	DWS INVESTMENT S.A. FOR DWS ETOILE		310.000		310.000	
131 D	EAGLE INTERNATIONAL EQUITY FUND		0	6.385		6.385
13 D	EDINBURGH PARTNERS GLOBAL OPPORTUNITIES		3.174.225		3.174.225	
382 D	EMPLOYEE RETIREMENT INCOME PLAN TRUST OF 3M COM		21.814		21.814	
381 D	EMPLOYEES RETIREMENT PLAN OF BANK OF MONTREAL/HAR		236.906		236.906	
379 D	ENSIGN PEAK ADVISORS INC.		10.556		10.556	
90 D	F.R. & O.M. SMITH 1982 TRUST		0		0	
75 D	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND		5.898	32.302	5.898	32.302
130 D	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND		0	4.637		4.637
380 D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM.		660.442		660.442	
409 D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM.		0	71.732		71.732
40 D	FONDS RESERVE RETRAITES		38.940		38.940	
107 D	FONDS RESERVE RETRAITES		0	61.442		61.442
12 D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT		5.053		5.053	
14 D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT		1.649		1.649	
88 D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT		0	2.024		2.024
23 D	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA		177		177	
97 D	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA		0	155		155
10 D	FORTRESS INTERNATIONAL EQUITY PART A		18.264		18.264	
174 D	FORWARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND		0	195.660		195.660
166 D	FUNDLOGIC ALTERNATIVES PLC-MS ALGEBRIS GLOBAL FINANCIALS UCITS FUND		0	247.610		247.610
168 D	FUNDLOGIC ALTERNATIVES PLC-MS ALGEBRIS GLOBAL FINANCIALS UCITS FUND		28.000		28.000	
273 D	GLOBAL ADVANTAGE FUNDS - MAJOR MARKETS TELLFONDS		37.580		37.580	
303 D	GLOBAL ALPHA TILTS FUND B		873		873	
163 D	GLOBAL SMALL CAP PORTFOLIO OF MANAGED ACCOUNT SERIES		82.000		82.000	
34 D	GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND		96.205		96.205	
103 D	GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND		0	83.502		83.502
204 D	GMO TAX-MANAGED GLOBAL BALANCED PORTFOLIO		18.545		18.545	
33 D	GMO TAX-MANAGED INTERNATIONAL EQUITIES F		119.443		119.443	
277 D	GOLDMAN SACHS FUNDS		3.903		3.903	
337 D	GOLDMAN SACHS FUNDS		0	70.423		70.423

**Elenco Interventuti (Tutti ordinati alfabeticamente)**  
**Assemblea Ordinaria/Straordinaria**

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria		Straordinaria	
				ORDINARIE	PRIVILEGIATE	ORDINARIE	PRIVILEGIATE
125 D	GOLDMAN SACHS INTERN SMALL CAP INSIGHT F			0	651.399	3.738.532	651.399
63 D	GOVERNMENT OF NORWAY			3.738.532			
123 D	GOVERNMENT OF NORWAY			0	23.181.444		23.181.444
132 D	HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS			0	625.000		625.000
421 D	HSBC SPECIAL SITUATIONS EUROPE			0	250.000		250.000
304 D	IBM 401K PLUS PLAN			86.792		86.792	
385 D	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND			4.785		4.785	
411 D	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND			0	1.601		1.601
360 D	ING INVESTMENT MANAGEMENT			765.578		765.578	
361 D	ING PARAPLUFONDS 1 N.Y.			15.410		15.410	
401 D	ING PARAPLUFONDS 1 N.Y.			0	18.000		18.000
197 D	INTERNATIONAL MONETARY FUND			797		797	
198 D	INTERNATIONAL MONETARY FUND			1.125		1.125	
320 D	INTERNATIONAL MONETARY FUND			0	2.288		2.288
352 D	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST			0	171.850		171.850
402 D	INVESTIN PRO F.M.B.A., GLOBAL EQUITIES I			0	20.887		20.887
293 D	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF			51.841		51.841	
342 D	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF			0	73.217		73.217
295 D	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF			3.243		3.243	
344 D	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF			0	5.233		5.233
294 D	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF			10.399		10.399	
343 D	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF			0	22.987		22.987
291 D	ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF			6.704		6.704	
340 D	ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF			0	8.649		8.649
297 D	ISHARES INTERNATIONAL FUNDAMENTAL INDEX FUND			6.444		6.444	
347 D	ISHARES INTERNATIONAL FUNDAMENTAL INDEX FUND			0	6.721		6.721
290 D	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF			544.316		544.316	
339 D	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF			0	493.812		493.812
296 D	ISHARES MSCI EUROPE IMI ETF			8.313		8.313	
346 D	ISHARES MSCI EUROPE IMI ETF			0	1.942		1.942
345 D	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF			0	3.455		3.455
313 D	ISHARES VII PLC			177.484		177.484	
356 D	ISHARES VII PLC			0	249.115		249.115
142 D	JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST			4.723		4.723	
139 D	JPM EUROPE SMALLER COMPANIES FUND			496.898		496.898	
141 D	JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC			89.087		89.087	

## Elenco Interventuti (Tutti ordinati alfabeticamente)

## Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria		Straordinaria	
				ORDINARIE	PRIVILEGIATE	ORDINARIE	PRIVILEGIATE
140 D	JPMORGAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES TST			2.069.869		2.069.869	
137 D	JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC			1.171.685		1.171.685	
138 D	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS			858.673		858.673	
50 D	LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE-LABOR PENSION FUND 13.F.			28.565		28.565	
54 D	LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE			7.466		7.466	
55 D	LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE			7.556		7.556	
115 D	LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE			0	10.171	0	10.171
51 D	LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE-LABOR PENSION FUND 13.F. NO 172			5.222		5.222	
114 D	LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE-LABOR PENSION FUND 13.F. NO 172			0	10.474	0	10.474
175 D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED			0	315.359	0	315.359
176 D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED			188.535		188.535	
426 D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED			34.454		34.454	
188 D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE SOCIETY LIMITED			0	2.645	0	2.645
193 D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE SOCIETY LIMITED			1.925		1.925	
4 D	LOCKHEED MARTIN CORP MASTER TRUST			69.686		69.686	
81 D	LOCKHEED MARTIN CORP MASTER TRUST			0	14.838	0	14.838
21 D	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.			161.916		161.916	
95 D	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.			0	34.916	0	34.916
144 D	LYNX MULTI-STRATEGY FUND LTD.-EUROPE MN			1.219		1.219	
319 D	MANAGED PENSION FUNDS LIMITED			0	100.038	0	100.038
205 D	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM			60.766		60.766	
324 D	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM			0	34.453	0	34.453
423 D	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SPA - FLESSIBILE ITALIA			600.000		600.000	
425 D	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SPA - FLESSIBILE STRATEGICO			200.000		200.000	
424 D	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SPA - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA			200.000		200.000	
206 D	MERCER INTERNATIONAL EQUITY FUND			88.927		88.927	
308 D	MERCER INTERNATIONAL EQUITY FUND			558.742		558.742	
208 D	MERCER QIF CCF			3.722.249		3.722.249	
383 D	METROPOLITAN WATER RECLAMATION DISTRICT RETIREMENT FUND			69.902		69.902	
1 D	METZLER INVESTMENT GMBH			585.000		585.000	
80 D	METZLER INVESTMENT GMBH			0	382.000	0	382.000
207 D	MGI FUNDS PLC			110.211		110.211	
72 D	MI-FONDS 391			90.629		90.629	

**Elenco Interventi (Tutti ordinati alfabeticamente)**  
**Assemblea Ordinaria/Straordinaria**

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria		Straordinaria	
				ORDINARIE	PRIVILEGIATE	ORDINARIE	PRIVILEGIATE
71 D	MI-FONDS 392			207.576		207.576	
312 D	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TRF			38.887		38.887	
355 D	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TRF			0	50.266		50.266
282 D	MULTI OPPORTUNITIES II			1.818.000		1.818.000	
279 D	MULTI OPPORTUNITIES III			300.000		300.000	
7 D	MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO			22.354		22.354	
86 D	MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO			0	30.602		30.602
11 D	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SEC FUND			19.130		19.130	
87 D	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SEC FUND			0	23.567		23.567
210 D	NATIONAL PENSION SERVICE						
17 D	NATIONAL RAILROAD INVESTMENT TRUST			315.675		315.675	
91 D	NATIONAL RAILROAD INVESTMENT TRUST			82.307		82.307	
390 D	NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY			0	27.635		27.635
416 D	NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY			1		1	
24 D	NAV CANADA PENSION PLAN			0	25.370		25.370
19 D	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND			123.511		123.511	
92 D	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND			22.652		22.652	
183 D	NORGES BANK			0	8.168		8.168
184 D	NORGES BANK			0	140.616		140.616
5 D	NORTHERN TRUST UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND			8.973		8.973	
84 D	NORTHERN TRUST UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND			6.018		6.018	
18 D	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS			0	7.181		7.181
89 D	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS			172.050		172.050	
2 D	NTGI-OM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLDE			0	235.145		235.145
83 D	NTGI-OM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLDE			6.837		6.837	
186 D	NUMERIC ABSOLUTE RETURN FUND LP OGHIER FIDUCIARY SERVICES (BVI) LTD			0	7.571		7.571
187 D	NUMERIC ABSOLUTE RETURN FUND LP OGHIER FIDUCIARY SERVICES (BVI) LTD			20.300		20.300	
192 D	NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI STRATEGY FUND LTD			0	12.200		12.200
191 D	OIL INVESTMENT CORPORATION LTD - ESM C/O NUMERIC INVESTORS LLC			33.656		33.656	
61 D	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP UNHEDGED) INDEXPOOL			3.617		3.617	
121 D	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP UNHEDGED) INDEXPOOL			0	6.402		6.402
305 D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM			104.093		104.093	
393 D	OSHAUGHNESSY FAMILY PARTNERS LLC			1.453		1.453	

## Elenco Interventuti (Tutti ordinati alfabeticamente)

## Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	ORDINARIE	Ordinaria PRIVILEGIATE	ORDINARIE	Straordinaria PRIVILEGIATE
180 D	PANAGORA DIVERSIFIED ARBITRAGE MASTER FUND LTD PORTFOLIO			11.435		11.435	
384 D	MARGIN ACCOUNT C/O PANAGORA ASSET MGMT			89.051		89.051	
410 D	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND			0	85.700	0	85.700
111 D	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND			0	438.547	0	438.547
160 D	PICTET - SMALL CAP EUROPE			0	308.277	0	308.277
161 D	PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A.			92.364		92.364	
152 D	PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A.			0	837.867	0	837.867
153 D	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA			202.926		202.926	
368 D	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA			2.714		2.714	
397 D	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY			0	3.424	0	3.424
73 D	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY			702.027		702.027	
269 D	PROF FOREN INSTITUT INVEST EUROAEISKE SM			1.281		1.281	
333 D	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY			0	1.034	0	1.034
372 D	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY			763.370		763.370	
419 D	PRUDENTIAL SECTOR FUNDS INC PRUDENTIAL FINANCIAL SERVICE			23.112		23.112	
422 D	PS FTSE RAFI DEVEL MAR EXUS PORT			0	28.227	0	28.227
65 D	PS FTSE RAFI DEVEL MAR EXUS PORT			233.968		233.968	
126 D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH			0	251.319	0	251.319
58 D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH			17.300		17.300	
48 D	QANTAS SUPERANNUATION PLAN			30.000		30.000	
112 D	QUAESTIO INVESTMENTS			0	233.700	0	233.700
371 D	QUAESTIO INVESTMENTS			1.196		1.196	
398 D	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC			0	3.051	0	3.051
77 D	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC			28.361		28.361	
78 D	RBC O SHAUGHNESSY INTL EQUITY FUND			137.780		137.780	
364 D	RBC O SHAUGHNESSY INTL EQUITY FUND			6.773		6.773	
363 D	RIVER AND MERCHANTIE DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND			296.726		296.726	
392 D	RIVER AND MERCHANTIE DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND			11.090		11.090	
418 D	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.			0	13.734	0	13.734
299 D	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.			1.763		1.763	
349 D	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B			0	1.988	0	1.988
200 D	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B			92.900		92.900	
321 D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F			0	139.400	0	139.400
209 D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F			16.287		16.287	

**Elenco Interventuti (Tutti ordinati alfabeticamente)**  
**Assemblea Ordinaria/Straordinaria**


Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalemente	Ordinaria		Straordinaria	
				ORDINARIE	PRIVILEGIATE	ORDINARIE	PRIVILEGIATE
203 D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY SELECT INTERNATIONAL EQUITY FUND			3.178		3.178	
323 D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY SELECT INTERNATIONAL EQUITY FUND			0	1.370		1.370
387 D	SAINT LOUIS UNIVERSITY			16.449		16.449	
47 D	SARASIN INVESTMENTFONDS			400.000		400.000	
56 D	SAS TRUSTEE CORPORATION			36.071		36.071	
37 D	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD			26.392		26.392	
104 D	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD			0	36.053		36.053
196 D	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF			3.086		3.086	
318 D	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF			0	8.788		8.788
195 D	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF			71.267		71.267	
317 D	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF			0	68.007		68.007
181 D	SCIENS GROUP ALTERNATIVE STRATEGIES PCC LMT ACT IRO ITS SILVER GAMMA PM ACCT			9.479		9.479	
154 D	SEI GLOBAL MASTER FUND PLC			0	217.546		217.546
155 D	SEI GLOBAL MASTER FUND PLC			175.916		175.916	
158 D	SEI LUPUS ALPHA PAN EUROPEAN SMALL CAP POOL			0	192.846		192.846
159 D	SEI LUPUS ALPHA PAN EUROPEAN SMALL CAP POOL			144.937		144.937	
386 D	SEMPPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST			8.800		8.800	
412 D	SEMPPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST			0	10.841		10.841
190 D	SENET PARTNERS LP C/O SENET CAPITAL PARTNERS LP			100.000		100.000	
8 D	SENTINEL INTERNATIONAL FUND			7.930		7.930	
9 D	SENTINEL INTERNATIONAL TRUST			2.855		2.855	
66 D	SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND			145.328		145.328	
127 D	SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND			0	115.759		115.759
52 D	SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE			17.023		17.023	
116 D	SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE			0	13.602		13.602
53 D	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND			57.691		57.691	
117 D	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND			0	45.971		45.971
367 D	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND			46.427		46.427	
396 D	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND			0	63.749		63.749
309 D	SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF			14.260		14.260	
310 D	SPDR S+P INTERNATIONAL.MIDCAP ETF			15.503		15.503	

**Elenco Interventi (Tutti ordinati alfabeticamente)**  
**Assemblea Ordinaria/Straordinaria**

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria		Straordinaria	
				ORDINARIE	PRIVILEGIATE	ORDINARIE	PRIVILEGIATE
272 D	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL			356.605		356.605	
335 D	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL			0	343.504		343.504
271 D	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND			3.792		3.792	
334 D	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND			0	3.670		3.670
255 D	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY			7.885		7.885	
328 D	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY			0	7.661		7.661
306 D	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS			13.311		13.311	
353 D	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS			0	15.462		15.462
373 D	STG BPF VOOR HET LEVENSMID. BEDRIJF IPM			49.469		49.469	
394 D	STG BPF VOOR HET LEVENSMID. BEDRIJF IPM			0	2.250		2.250
374 D	STG PEDS V.D. GRAFISCHE			24.629		24.629	
395 D	STG PEDS V.D. GRAFISCHE			0	69.300		69.300
26 D	STICHTING HEINEKEN PENSIOENFONDS			23.841		23.841	
99 D	STICHTING HEINEKEN PENSIOENFONDS			0	33.686		33.686
389 D	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING			11.522		11.522	
415 D	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING			0	15.379		15.379
69 D	STICHTING PENSIOENFONDS MEDISCH SPECIALI			533.307		533.307	
30 D	STICHTING PENSIOENFONDS VAN DE METALEKTR			32.846		32.846	
101 D	STICHTING PENSIOENFONDS VAN DE METALEKTR			0	37.670		37.670
68 D	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN			325.476		325.476	
67 D	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS			351.410		351.410	
128 D	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS			0	278.492		278.492
136 D	STRATHCLYDE PENSION FUND			211.330		211.330	
57 D	THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT P			55.139		55.139	
118 D	THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT P			0	13.301		13.301
135 D	THE EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC			2.825.186		2.825.186	
194 D	THE GLENMEDE FUND, INC. PHILADELPHIA INT SMALL CAP FUND			27.158		27.158	
316 D	THE GLENMEDE FUND, INC. PHILADELPHIA INT SMALL CAP FUND			0	42.803		42.803
76 D	THE HARTFORD GLOBAL ALL-ASSET FUND THE HARTFORD MUTUAL FUNDS			59.622		59.622	
3 D	THE NORTH TRUST C, SUB-ADV COLLECT FUNDS			376.800		376.800	
407 D	THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER			0	17.830		17.830

**Elenco Interventuti (Tutti ordinati alfabeticamente)**  
**Assemblea Ordinaria/Straordinaria**

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria		Straordinaria	
				ORDINARIE	PRIVILEGIATE	ORDINARIE	PRIVILEGIATE
261 D	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT C TR F TR, OPPORT EQ PTF			99.542		99.542	
262 D	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II			23.135		23.135	
311 D	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM ALPHA STRATEGIES PTF			184.805		184.805	
260 D	THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST			285.553		285.553	
326 D	THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION FUND			0	98.847	0	98.847
327 D	THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION PORTFOLIO			0	181.609	0	181.609
134 D	TOSCA MASTER FUND TOSCAFUND ASSET MANAGEMENT			0	3.849.480	0	3.849.480
148 D	TOSCA MASTER FUND TOSCAFUND ASSET MANAGEMENT			3.906.089		3.906.089	
177 D	TOSCA PLAN ASSETS PORTFOLIO MARGIN ACCOUNT CO TOSCAFUND ASSET MGMT LLP			0	1.287.300	0	1.287.300
179 D	TOSCA PLAN ASSETS PORTFOLIO MARGIN ACCOUNT CO TOSCAFUND ASSET MGMT LLP			1.268.911		1.268.911	
74 D	TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED			4.732		4.732	
164 D	TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO, LLC			0	581.900	0	581.900
202 D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST			40.939		40.939	
322 D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST			0	51.835	0	51.835
278 D	UBS ETF			11.532		11.532	
338 D	UBS ETF			0	16.828	0	16.828
388 D	UMC BENEFIT BOARD, INC			0		1	
413 D	UMC BENEFIT BOARD, INC			0	1	0	1
31 D	UNILEVER UK PENSION FUND			191.593		191.593	
20 D	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS			30.353		30.353	
93 D	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS			0	50.481	0	50.481
39 D	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN			268.520		268.520	
106 D	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN			0	345.811	0	345.811
59 D	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I			14.469		14.469	
119 D	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I			0	25.363	0	25.363
49 D	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC			32.890		32.890	
113 D	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC			0	42.095	0	42.095
70 D	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX			1.482.415		1.482.415	
129 D	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX			0	1.864.847	0	1.864.847
38 D	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND			14.582		14.582	
105 D	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND			0	51.585	0	51.585
265 D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD			52.022		52.022	
266 D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD			25.274		25.274	
332 D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD			0	97.565	0	97.565

**Elenco Interventi (Tutti ordinati alfabeticamente)**  
**Assemblea Ordinaria/Straordinaria**

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria	Privilegiata	Straordinaria	Privilegiata
				ORDINARIE	PRIVILEGIATE	ORDINARIE	PRIVILEGIATE
270 D	WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS (DUBLIN) PLC			11.951		11.951	
263 D	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO			365		365	
331 D	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO			0	185	0	185
414 D	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD			0	240.846	0	240.846
28 D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND			2.646		2.646	
29 D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND			11.088		11.088	
100 D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND			0	3.707	0	3.707
267 D	WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND			22.812		22.812	
268 D	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND			21.749		21.749	
264 D	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY			228		228	
362 D	WMP OPPORTUNISTIC INVESTMENT PARTNERS, L.P.			26.282		26.282	
171 D	WOLF CREEK INVESTORS (BERMUDA) LP			380.052		380.052	
300 D	WORLD ALPHA TILTS NON-LENDABLE FUND B			693		693	
62 D	WYOMING RETIREMENT SYSTEM			3.923		3.923	
122 D	WYOMING RETIREMENT SYSTEM			0	5.711	0	5.711
	<b>Totale azioni :</b>			<b>69.893.619</b>	<b>52.166.003</b>	<b>69.893.619</b>	<b>52.166.003</b>
1932	COTTI FRANCESCO			4.200	4.200	4.200	4.200
2511	DALL'ARA STEFANO			0	0	0	0
5 D	COOP CONSUMATORI NORDEST SOCIETA' COOPERATIVA			0	5.128.205	0	5.128.205
3 D	COOP ESTENSE SCARL			0	21.492.651	0	21.492.651
	<i>di cui 0 azioni ORDINARIE e 0 azioni PRIVILEGIATE in garanzia a : UNICREDIT BANCA SPA;</i>						
	<i>di cui 0 azioni ORDINARIE e 17.492.651 azioni PRIVILEGIATE in garanzia a : UNICREDIT BANCA SPA;</i>						
1 D	COOP LOMBARDA SOCIETA' COOPERATIVA			0	3.000.000	0	3.000.000
2 D	COOPERATIVA ADRIATICA SCARL			2.247.000	21.538.463	2.247.000	21.538.463
7 D	LIMA SRL			13.669.635	18.976.492	13.669.635	18.976.492
	<i>di cui 13.669.635 azioni ORDINARIE e 0 azioni PRIVILEGIATE in garanzia a : UNICREDIT BANCA SPA;</i>						
	<i>di cui 0 azioni ORDINARIE e 4.690.711 azioni PRIVILEGIATE in garanzia a : UNICREDIT BANCA SPA;</i>						
4 D	NOVA COOP SOCIETA' COOPERATIVA			0	16.556.410	0	16.556.410
6 D	UNICOOP TIRRENO SCARL			0	3.076.923	0	3.076.923
	<b>Totale azioni :</b>			<b>15.916.635</b>	<b>89.769.144</b>	<b>15.916.635</b>	<b>89.769.144</b>
669	DI BARI MICHELE			1.500	201.246	1.500	201.246

**Elenco Interventuti (Tutti ordinati alfabeticamente)**  
**Assemblea Ordinaria/Straordinaria**

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria		Straordinaria	
				ORDINARIE	PRIVILEGIATE	ORDINARIE	PRIVILEGIATE
506	DOMENICI GINO 1 D DOLCETTI ORIETTA			525 357 882	2.688 1.785 4.473	525 357 882	2.688 1.785 4.473
			Totale azioni :				
1388	FELAPPI GRAZIELLA			608	307	608	307
744	FORNASARI RINO			1	0	1	0
1819	LONGHI VLADIMIRO			250	50.000	250	50.000
1160	MASSA LORENZO 1 D FINSOE FINANZIARIA DELL'ECONOMIA SOCIALE SPA			0 225.307.099 225.307.099	0 5.932 5.932	0 225.307.099 225.307.099	0 5.932 5.932
			Totale azioni :				
3400	MICELI FABRIZIO 1 D BAVIA MARCO GEREMIA CARLO			0 4 4	0	0 4 4	0 0
			Totale azioni :				
2758	MONTI ERMANNNO 1 R EMME CONSULTING SRL			0 0 0	24.612 255.000 279.612	0 255.000 279.612	24.612 255.000 279.612
			Totale azioni :				
1012	RADAELLI DARIO ROMANO 1 D BORDIGNON ITALO			1 13.500 13.501	0 36.500 36.500	1 13.500 13.501	0 36.500 36.500
			Totale azioni :				
1111	SCACCHETTI MASSIMO 1 D COOP LIGURIA SOCIETA' COOPERATIVA DI CONSUMO			0 2.982 2.982	0 10.256.410 10.256.410	0 2.982 2.982	0 10.256.410 10.256.410
			Totale azioni :				
3237	SORANZO GABRIELLA			441	0	441	0
2701	VENTURINI PAOLO 1 D ADVERIS SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA SEMPLIFICATA			0 1 1	0	0 1 1	0 0
			Totale azioni :				

## Elenco Interventuti (Tutti ordinati alfabeticamente)

## Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria		Straordinaria	
			ORDINARIE	PRIVILEGIATE	ORDINARIE	PRIVILEGIATE
2876	ZANZANI ROMEO		21.000	111.489	21.000	111.489
		Totale azioni in proprio	47.247	418.313	47.247	418.313
		Totale azioni in delega	311.134.197	162.911.915	311.134.197	162.911.915
		Totale azioni in rappresentanza legale	0	255.000	0	255.000
		TOTALE AZIONI PER TIPOLOGIA	311.181.444	163.585.228	311.181.444	163.585.228
		TOTALE AZIONI	474.766.672		474.766.672	
		Totale azionisti in proprio	12	9	12	9
		Totale azionisti in delega	290	158	290	158
		Totale azionisti in rappresentanza legale	0	1	0	1
		TOTALE AZIONISTI	302	168	302	168
		TOTALE PORTATORI DI BADGE	18	16	18	16

**\* ELENCO DELEGANTI \***  
**UGF S.p.A.**  
**Assemblea Ordinaria/Straordinaria**  
**in unica convocazione**

1	Deleganti di	ALBANO ARTURO	Tessera n° 2261	
		AMBER SELECT OPPORTUNITIES LIMITED	Azioni Ordinarie	Azioni Priv.
		RICHIEDENTE:GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LIMITED/AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD.	0	1.118.378
			0	4.429.558
		Numero di deleghe rappresentate dal badge: 2	0	5.547.936
2	Delegante di	CAVALLINI MARINA	Tessera n° 1119	
		RICHIEDENTE:PACCHIONI MILO/UNIBON SPA	Azioni Ordinarie	Azioni Priv.
		in garanzia a UNICREDIT BANCA SPA	0	5.128.205
			0	5.128.205
3	Deleganti di	CONTINO AMANDA	Tessera n° 2247	
		AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	Azioni Ordinarie	Azioni Priv.
		AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	118.349	0
		AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	104.093	0
		AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	5.053	0
		AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	753.349	0
		AGENTE:BROWN BROTHERS HARR/GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	1.281	0
		AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	96.205	0
		AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	0	100.038
		AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	13.311	0
		RICHIEDENTE:CBNY SA GOVERNMENT OF NORWAY/GOVERNMENT OF NORWAY	351.410	0
		ENSIGN PEAK ADVISORS INC.	3.738.532	0
		PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	10.556	0
		AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	89.051	0
		AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/SAS TRUSTEE CORPORATION	995.274	0
		AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	36.071	0
		SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	2.646	0
		AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	8.800	0
		AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/STICHTING HEINEKEN PENSIOENFONDS	222.618	0
		AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/NATIONAL PENSION SERVICE	23.841	0
		AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	315.675	0
		AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/AMERICAN HONDA MOTOR CO RETIREMENT	16.287	0
		AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/UBS ETF	0	40.878
		AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/AXA WORLD FUNDS	11.532	0
		ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	2.000.000	0
		AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	11.090	0
		STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING	25.274	0
		AGENTE:NORTHERN TR GLB SERV/ABU DHABI RETIREMENT PENSION FUND	11.522	0
		AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	26.289	0
		AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	60.766	0
		AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	40.939	0
		AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	460	0
		AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF	340	0
		AGENTE:BROWN BROTHERS HARR/VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	15.503	0
		AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DWS INVESTMENT S.A. FOR DWS ETOILE	14.582	0
		AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/QANTAS SUPERANNUATION PLAN	310.000	0
		PS FTSE RAFI DEVEL MAR EXUS PORT	17.300	0
		ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	23.112	0
		AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	1	0
		AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	365	0
		AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B	356.605	0
		AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	1.763	0
		AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	38.887	0
		AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS	22.652	0
		AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/NTGL-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E	172.050	0
		AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.	6.837	0
		AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL	161.916	0
			57.691	0

\* ELENCO DELEGANTI \*

OVERSEAS C.P. FUND	17.023	0
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE	1.482.415	0
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	32.890	0
AGENTE:JP MORGAN BANK IRELA/VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	14.469	0
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	4.785	0
INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	110.211	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/MGI FUNDS PLC	870.268	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	5.222	0
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE-LABOR PENSION FUND 13.F. NO 172	7.556	0
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE	145.328	0
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	71.267	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	3.923	0
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/WYOMING RETIREMENT SYSTEM	16.449	0
SAINT LOUIS UNIVERSITY	32.846	0
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/STICHTING PENSIOENFONDS VAN DE METALEKTR	70.685	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND	119.443	0
AGENTE:BROWN BROTHERS HARR/GMO TAX-MANAGED INTERNATIONAL EQUITIES F	702.027	0
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/PROF FOREN INSTITUT INVEST EUROAEISKE SM	325.476	0
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	533.307	0
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/STICHTING PENSIOENFONDS MEDISCH SPECIALI	5.898	0
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	30.353	0
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	29.503	0
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/COLORADO PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT	191.593	0
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/UNILEVER UK PENSION FUND	296.726	0
RIVER AND MERCANTILE WORLD RECOVERY FUND	24.629	0
STG PFDS V.D. GRAFISCHE	1.012	0
BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	18.545	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/GMO TAX-MANAGED GLOBAL BALANCED PORTFOLIO	3.903	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/GOLDMAN SACHS FUNDS	51.841	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	10.399	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	6.444	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ISHARES INTERNATIONAL FUNDAMENTAL INDEX FUND	86.792	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/IBM 401K PLUS PLAN	1.642.448	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DWS CONCEPT	1.818.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/MULTI OPPORTUNITIES II	300.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/MULTI OPPORTUNITIES III	14.313	0
BLACKROCK LIFE LIMITED	800.000	0
AGENTE:BROWN BROTHERS HARR/DWS GLOBAL GROWTH FUND	28.000	0
RICHIEDENTE:MORGAN ST & CO. INTL PLC SA IPB/FUNDLOGIC ALTERNATIVES PLC-MS ALGEBRIS GLOBAL FINANCIALS UCITS FUND	0	494.893
RICHIEDENTE:MORGAN ST & CO. INTL PLC SA IPB/ALGEBRIS GLOBAL FINANCIALS MASTER FUND	175.916	0
SEI GLOBAL MASTER FUND PLC	144.937	0
SEI LUPUS ALPHA PAN EUROPEAN SMALL CAP POOL	0	240.846
WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	2.123	0
CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	12.537	0
ADVANCED SERIES TRUST AST GOLDMAN SACHS MULTI ASSET PORTFOLIO	188.535	0
RICHIEDENTE:CBLDN S/A LEGAL AND GENERAL/LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	0	195.660
RICHIEDENTE:CITIBANK NA NEW YORK SA FWD INT SMALL COMPANIES FUN/FORWARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	0	12.200
RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC/NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI STRATEGY FUND LTD	0	382.000
AGENTE:HSBC TRINKAUS AND BU/METZLER INVESTMENT GMBH	0	69.930
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/DUPONT DEFINED CONTRIBUTION PLAN TRUST	2.855	0
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/SENTINEL INTERNATIONAL TRUST	82.307	0
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/NATIONAL RAILROAD INVESTMENT TRUST	177	0
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/FORD MOTOR COMPANY OF CANADA	3.617	0
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP UNHEDGED) INDEXPOOL	4.811	0
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/ASPIRIANT RISK MANAGED GLOBAL EQUITY FUND	0	651.399
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/GOLDMAN SACHS INTERN SMALL CAP INSIGHT F	0	6.385
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/EAGLE INTERNATIONAL EQUITY FUND	280.000	0
AGENTE:HSBC BANK PLC/ALGEBRIS FINANCIAL INCOME FUND	3.086	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	1.125	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/INTERNATIONAL MONETARY FUND	92.900	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F	59.637	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	0	98.847
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION FUND	0	181.609
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION	0	181.609

\* ELENCO DELEGANTI \*

PORTFOLIO		
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	7.885	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	544.316	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF	6.704	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ISHARES VII PLC	177.484	0
GLOBAL SMALL CAP PORTFOLIO OF MANAGED ACCOUNT SERIES	82.000	0
BLACKROCK GLOBAL FUNDS	75.510	0
THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER	0	17.830
EMPLOYEE RETIREMENT INCOME PLAN TRUST OF 3M COM	21.814	0
OSHAUGHNESSY FAMILY PARTNERS LLC	1.453	0
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPE GMBH	56.092	0
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/THE NORTH.TRUST C, SUB-ADV COLLECT FUNDS	376.800	0
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/EDINBURGH PARTNERS GLOBAL OPPORTUNITIES	3.174.225	0
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/SENTINEL INTERNATIONAL FUND	7.930	0
AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS/BNP PARIBAS IP	259.173	0
AGENTE:BP2S-FRANKFURT/DEAM FONDS EDV 1	29.700	0
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/THE EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	2.825.186	0
AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE/RBC O'SHAUGHNESSY GLOBAL EQUITY FUND	28.361	0
AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE/RBC O'SHAUGHNESSY INTL EQUITY FUND	137.780	0
AGENTE:JP MORGAN BANK LUXEM/JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	858.673	0
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	89.087	0
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST	4.723	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR STIFTUNGSFONDS DPWS	25.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS WOP 4	55.600	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS RKBS	17.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS CHR 1	250.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS BG 2	10.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS BCA 1	20.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS MPI 1	50.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS WOP 1	105.200	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS WOP 2	84.100	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS DPK	6.250	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS PFM	51.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS FKW 1	15.200	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS NSW	28.300	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS HBS 1	16.700	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS RHK	40.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM FONDS RHEIN	440.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS KLILJ	13.500	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS SFBWL	250.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS LHG 1	207.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS OKA	43.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS RTU 1	10.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS PSF 1	19.400	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS SCSM	11.900	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS STK	29.700	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS SVSW	17.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS UZS 1	60.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR STIFTUNGSFONDS SV 1	200.000	0

\* ELENCO DELEGANTI \*

AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR STIFTUNGSFONDS SV 2	50.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR STIFTUNGSFONDS SVA	35.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS SWI	12.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS LW 1	15.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS PVZ 1	12.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS MASP	220.400	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND	22.812	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX	3.792	0
NONLENDING QP COMMON TRUST FUND		
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/GLOBAL ADVANTAGE FUNDS - MAJOR MARKETS TEILFONDS	37.580	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DWS EUROPE DYNAMIC	150.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DWS FINANCIALS TYP O	130.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DWS GLOBAL SMALL/MID CAP	84.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR LOWEN-AKTIENFONDS	100.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR GOTT DAIMLER AKTIENF DWS	850.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DWS EUROPEAN OPP	2.883.707	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR BASLER-AKTIENFONDS DWS	900.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/WORLD ALPHA TILTS NON-LENDABLE FUND B	693	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/GLOBAL ALPHA TILTS FUND B	873	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF	14.260	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/MERCER NON-US CORE EQUITY FUND	558.742	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS GDP 1	180.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS PMB 1	12.500	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS PMF 1	170.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	0	3.455
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/LOCKHEED MARTIN CORP MASTER TRUST	69.686	0
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	22.354	0
AGENTE:BP2S-FRANKFURT/DEAM FONDS ATZM	52.000	0
AGENTE:BP2S-FRANKFURT/ALLIANZGI FONDS GANO 2	7.374	0
AGENTE:BP2S-FRANKFURT/ALLIANZGI FONDS DUNHILL	7.723	0
UMC BENEFIT BOARD, INC	1	0
DEAM FONDS IFX ALPHA	22.000	0
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	1.196	0
AGENTE:BP2S-FRANKFURT/ALLIANZ GI FONDS AKTIEN GLOBAL	0	140.843
DEAM-FONDS DCG	350.000	0
SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND	46.427	0
ARROWSTREET GLOBAL EQUITY GBP	135.945	0
ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST	7.984	0
FLORIDA RETIREMENT SYSTEM .	660.442	0
EMPLOYEES RETIREMENT PLAN OF BANK OF MONTREAL/HAR	236.906	0
METROPOLITAN WATER RECLAMATION DISTRICT RETIREMENT FUND	69.902	0
STG BPF VOOR HET LEVENSMID. BEDRIJF IPM	49.469	0
ING INVESTMENT MANAGEMENT	765.578	0
ING PARAPLUFONDS 1 N.V.	15.410	0
WMP OPPORTUNISTIC INVESTMENT PARTNERS, L.P.	26.282	0
RIVER AND MERCANTILE DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND	6.773	0
DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	300	0
POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	2.714	0
PRUDENTIAL SECTOR FUNDS INC PRUDENTIAL FINANCIAL SERVICE	763.370	0
NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY	1	0
INVESTIN PRO F.M.B.A., GLOBAL EQUITIES I	0	20.887
CAUSEWAY INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	0	8.514
HSBC SPECIAL SITUATIONS EUROPE	0	250.000
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SPA - FLESSIBILE ITALIA	600.000	0
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SPA - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA	200.000	0
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SPA - FLESSIBILE STRATEGICO	200.000	0
RICHIEDENTE:SCHAUMANN DAN/PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA	202.926	0
CGCM INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENTS PHILADELPHIA INTERNAT.	37.629	0
PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A.	92.364	0
BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP FUNDINC	525.300	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/THE GLENMEDE FUND, INC. PHILADELPHIA INT	27.158	0

\* ELENCO DELEGANTI \*

SMALL CAP FUND		
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ALLIANZGI BEST STYLES GLOBAL EQUITY FUND	27.248	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/RUSSELL INVESTMENT COMPANY SELECT INTERNATIONAL EQUITY FUND	3.178	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/MERCER INTERNATIONAL EQUITY FUND	88.927	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/MERCER QIF CCF	3.722.249	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS AKS	11.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS DBV 1	86.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS DKS 1	40.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS DVERG	18.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS KDF 1	71.410	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS HLF	128.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS VKA 2	66.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS ZDB	200.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS MIR 1	30.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST	285.553	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT C TR F TR, OPFORT EQ PTF	99.542	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II	23.135	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	228	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND	21.749	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS (DUBLIN) PLC	11.951	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEUTSCHE INVEST I	385.780	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/DEAWM INV GMBH FOR DWS DYNAMIC OPPORTUNITIES	14.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	3.243	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ISHARES MSCI EUROPE IMI ETF	8.313	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM ALPHA STRATEGIES PTF	184.805	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ABN AMRO MULTI-MANAGER FUNDS	3.131.577	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	851	0
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/NORTHERN TRUST UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	6.018	0
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/FORTRESS INTERNATIONAL EQUITY PART A	18.264	0
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SEC FUND	19.130	0
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/CATERPILLAR GROUP INSURANCE TRUST	8.791	0
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/CENTURYLINK INC DEFINED CONTRIBUTION	12.730	0
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/CITY OF LOS ANGELES FIRE POLICE PLAN	34.492	0
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/NAV CANADA PENSION PLAN	123.511	0
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/APTUS GLOBAL FINANCIALS FUND A SUB FUND	2.750.000	0
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/CIVIL AVIATION AUTHORITY PENSION FD	354.596	0
AGENTE:BROWN BROTHERS HARR/DEUTSCHE GLOBAL GROWTH VIP	83.000	0
AGENTE:BROWN BROTHERS HARR/SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD	26.392	0
AGENTE:BROWN BROTHERS HARR/VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN	268.520	0
AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS/FONDS RESERVE RETRAITES	38.940	0
AGENTE:BP2S-FRANKFURT/ALLIANZGI FONDS AEVN	67.805	0
AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE/SARASIN INVESTMENTFONDS	400.000	0
AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE/QUAESTIO INVESTMENTS	30.000	0
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMM TTEE-LABOR PENSION FUND 13.F.	28.565	0
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT P	55.139	0
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	1.256	0
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	233.968	0
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/MI-FONDS 392	207.576	0
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/MI-FONDS 391	90.629	0
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED	4.732	0
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/THE HARTFORD GLOBAL ALL-ASSET FUND THE HARTFORD MUTUAL FUNDS	59.622	0
AGENTE:SIX SIS AG/CLASSIC GLOBAL EQUITY FUND	1.010.000	0
AGENTE:SIX SIS AG/CLASSIC VALUE EQUITY FUND	550.000	0
AGENTE:SIX SIS AG/CLASSIC LEVERAGED EQUITY FUND	200.000	0
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/STRATHCLYDE PENSION FUND	211.330	0
AGENTE:JP MORGAN BANK LUXEM/JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC	1.171.685	0
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/JPM EUROPE SMALLER COMPANIES FUND	496.898	0
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/JPMORGAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES TST	2.069.869	0

\* ELENCO DELEGANTI \*

AGENTE:CREDIT SUISSE SECURI/D.E SHAW COUNTRY GLOBAL ALPHA EXTENSION PORTFOLIOS LLC	17.336	0
AGENTE:CREDIT SUISSE SECURI/LYNX MULTI-STRATEGY FUND LTD.-EUROPE MN	1.219	0
AGENTE:CREDIT SUISSE SECURI/DE SHAW VALUE ALL COUNTRY ALPHA EXTENSION FUND	28.775	0
AGENTE:CREDIT SUISSE SECURI/TOSCA MASTER FUND TOSCAFUND ASSET MANAGEMENT	3.906.089	0
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/F.R. & O.M. SMITH 1982 TRUST	0	32.302
AGENTE:BP2S-FRANKFURT/ALLIANZGI FONDS APNIESA	0	68.201
AGENTE:PICTET & CIE(EUROPE)/PICTET - SMALL CAP EUROPE	0	438.547
AGENTE:HSBC BANK PLC/HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS	0	625.000
RICHIEDENTE:CBNY SA NORGES BANK/NORGES BANK	8.973	0
RICHIEDENTE:JP MORGAN CLEARING CORP./PANAGORA DIVERSIFIED ARBITRAGE MASTER FUND LTD	11.435	0
PORTFOLIO MARGIN ACCOUNT C/O PANAGORA ASSET MGMT		
RICHIEDENTE:JP MORGAN CLEARING CORP./SCIENS GROUP ALTERNATIVE STRATEGIES PCC LMT ACT	9.479	0
IRO ITS SILVER GAMMA PM ACCT		
RICHIEDENTE:JP MORGAN CLEARING CORP./ALGEBRIS LONG ONLY GLOBAL FINANCIALS MASTER FUND	2.600	0
RICHIEDENTE:CITIGROUP GLOBAL MARKETS SA PRIME FINANCE CLIENT SAFEKEEPING/WOLF CREEK INVESTORS (BERMUDA) LP	380.052	0
RICHIEDENTE:CBHK S/A CFSIL COMMONWEALTH GL SF 22/COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT LTD	156.468	0
RICHIEDENTE:CITIBANK NA NEW YORK SA CORNERSTONE ADV GLO PUB EQ/AIC CORNERSTONE ADVISORS GLOBAL PUBLIC EQUITY FUND	77.745	0
RICHIEDENTE:JP MORGAN CLEARING CORP/TOSCA PLAN ASSETS PORTFOLIO MARGIN ACCOUNT CO TOSCAFUND ASSET MGMT LLP	1.268.911	0
RICHIEDENTE:UBS AG-LONDON BRANCH SA AG LDN CLIENT IPB CLIENT AC/ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND LIMITED	0	32.244
RICHIEDENTE:MORGAN ST & CO. INTL PLC SA IPB/CITCO BANK NEDERLAND NV DUBLIN BRANCH ACTING SOLELY IN ITS CAPACITY AS TRUSTEE OF MANAGED ACCOUNTS MASTER FUND SERVICES	35.000	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	0	171.850
AGENTE:DB AG LONDON PRIME BROKERAGE/TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO, LLC	0	581.900
RICHIEDENTE:MORGAN ST & CO. INTL PLC SA IPB/ALGEBRIS GLOBAL FINANCIALS MASTER FUND	56.000	0
RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC/NUMERIC ABSOLUTE RETURN FUND LP OGIER FIDUCIARY SERVICES (BVI) LTD	20.300	0
RICHIEDENTE:CBLDN S/A LEGAL AND GENERAL/LEGAL AND GENERAL ASSURANCE SOCIETY LIMITED	1.925	0
RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC/BOSTON PATRIOT CONGRESS ST LLC C/O PANAGORA ASSET MANAGEMENT, INC.	29.234	0
RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC/SENET PARTNERS LP C/O SENET CAPITAL PARTNERS LP	100.000	0
RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC/OIL INVESTMENT CORPORATION LTD. - ESM C/O NUMERIC INVESTORS LLC	33.656	0
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	1.649	0
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	0	2.024
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	0	941.286
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	0	1.034
AGENTE:BROWN BROTHERS HARR/GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	0	83.502
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	0	15.462
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	0	278.492
RICHIEDENTE:CBNY SA GOVERNMENT OF NORWAY/GOVERNMENT OF NORWAY PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	0	23.181.444
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	0	85.700
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	0	830.122
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	11.088	0
SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	0	3.707
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	0	10.841
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/STICHTING HEINEKEN PENSIOENFONDS	0	270.350
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/UBS ETF	0	33.686
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/AXA WORLD FUNDS	0	16.828
ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	0	1.750.000
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	0	13.734
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING	52.022	0
AGENTE:NORTHERN TR GLB SERV/ABU DHABI RETIREMENT PENSION FUND	0	97.565
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	0	15.379
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	0	13.691
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	0	34.453
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	0	51.835
AGENTE:BROWN BROTHERS HARR/VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	0	1.229
PS FTSE RAFI DEVEL MAR EXUS PORT	0	366
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	0	51.585
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	0	28.227
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	0	2.339
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX	0	185
	0	343.504
	0	1.988

\* ELENCO DELEGANTI \*

FUND B

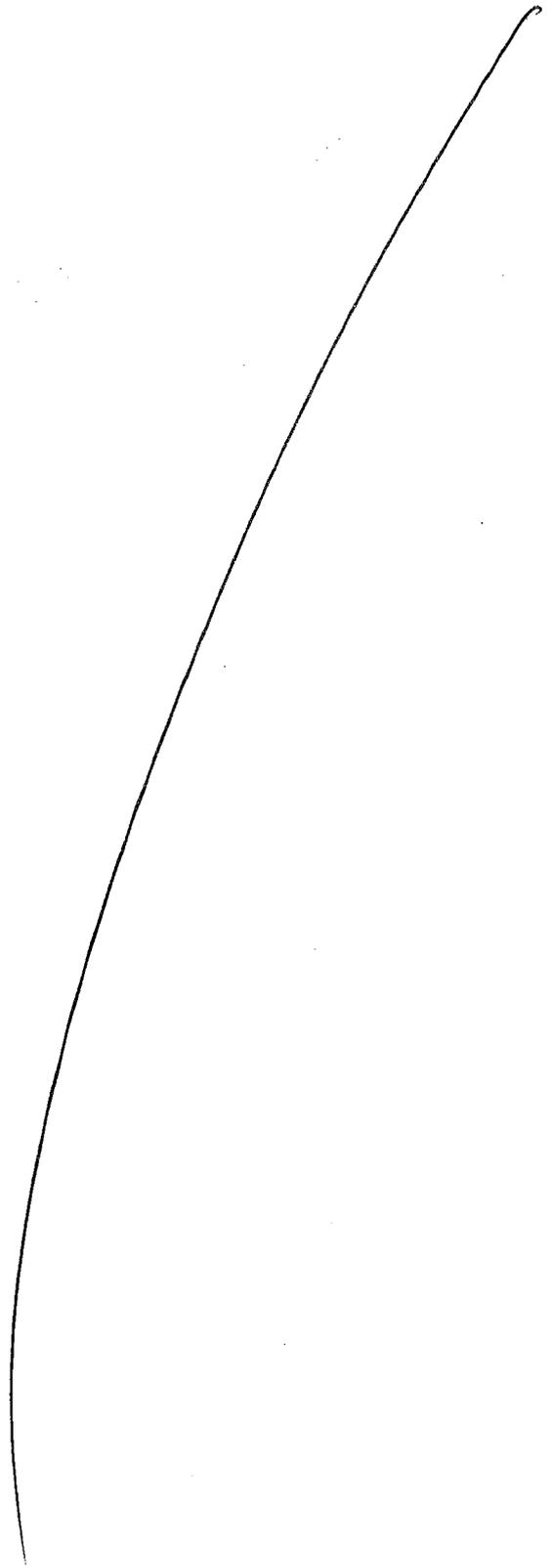
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	0	50.266
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	0	8.168
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS	0	235.145
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E	0	7.571
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.	0	34.916
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND	0	45.971
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE	0	13.602
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	0	1.864.847
AGENTE:JP MORGAN BANK IRELA/VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	0	42.095
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	0	25.363
INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	0	1.601
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	0	879.849
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE-LABOR PENSION FUND 13.F. NO 172	0	10.474
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE	7.466	0
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE	0	10.171
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	0	115.759
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	0	68.007
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/WYOMING RETIREMENT SYSTEM	0	5.711
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/STICHTING PENSIOENFONDS VAN DE METALEKTR	0	37.670
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND	0	101.874
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	0	4.637
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	0	50.481
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/COLORADO PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT	0	36.564
STG PFDS V.D. GRAFISCHE	0	69.300
BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	0	1.375
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/GOLDMAN SACHS FUNDS	0	70.423
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	0	73.217
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	0	22.987
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ISHARES INTERNATIONAL FUNDAMENTAL INDEX FUND	0	6.721
BLACKROCK LIFE LIMITED	0	15.936
RICHIEDENTE:MORGAN ST & CO. INTL PLC SA IPB/FUNDLOGIC ALTERNATIVES PLC-MS ALGEBRIS GLOBAL FINANCIALS UCITS FUND	0	247.610
SEI GLOBAL MASTER FUND PLC	0	217.546
SEI LUPUS ALPHA PAN EUROPEAN SMALL CAP POOL	0	192.846
CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	0	122
ADVANCED SERIES TRUST AST GOLDMAN SACHS MULTI ASSET PORTFOLIO	0	12.126
RICHIEDENTE:CBLDN S/A LEGAL AND GENERAL/LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	34.454	0
RICHIEDENTE:CBLDN S/A LEGAL AND GENERAL/LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	0	315.359
AGENTE:HSBC TRINKAUS AND BU/METZLER INVESTMENT GMBH	585.000	0
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/NATIONAL RAILROAD INVESTMENT TRUST	0	27.635
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/FORD MOTOR COMPANY OF CANADA	0	155
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP UNHEDGED) INDEXPOOL	0	6.402
AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/ASPIRIANT RISK MANAGED GLOBAL EQUITY FUND	0	2.254
AGENTE:HSBC BANK PLC/ALGEBRIS FINANCIAL INCOME FUND	0	665.012
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	0	8.788
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/INTERNATIONAL MONETARY FUND	797	0
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/INTERNATIONAL MONETARY FUND	0	2.288
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F	0	139.400
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	0	84.768
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	0	7.661
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	0	493.812
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF	0	8.649
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ISHARES VII PLC	0	249.115
AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	0	3.670
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/LOCKHEED MARTIN CORP MASTER TRUST	0	14.838
AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO UMC BENEFIT BOARD, INC	0	30.602
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	0	1
SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND	0	3.051
ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST	0	63.749
FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	0	104.292
STG BPF VOOR HET LEVENSMID. BEDRIJF IPM	0	71.732
	0	2.250

**\* ELENCO DELEGANTI \***

	ING PARAPLUFONDS 1 N.V.	0	18.000
	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	0	300
	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	0	3.424
	NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY	0	25.370
	RICHIEDENTE:SCHAUMANN DAN/PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA	0	837.867
	CGCM INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENTS PHILADELPHIA INTERNAT.	0	63.113
	PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A.	0	308.277
	AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/THE GLENMEDE FUND, INC. PHILADELPHIA INT SMALL CAP FUND	0	42.803
	AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/RUSSELL INVESTMENT COMPANY SELECT INTERNATIONAL EQUITY FUND	0	1.370
	AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	0	5.233
	AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ISHARES MSCI EUROPE IMI ETF	0	1.942
	AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	0	1.187
	AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/NORTHERN TRUST UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	0	7.181
	AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SEC FUND	0	23.567
	AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/CITY OF LOS ANGELES FIRE POLICE PLAN	0	47.186
	AGENTE:NORTHERN TRUST -LO/APTUS GLOBAL FINANCIALS FUND A SUB FUND	0	4.175.000
	AGENTE:BROWN BROTHERS HARR/SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD	0	36.053
	AGENTE:BROWN BROTHERS HARR/VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN	0	345.811
	AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS/FONDS RESERVE RETRAITES	0	61.442
	AGENTE:BP2S-FRANKFURT/ALLIANZGI FONDS AEVN	0	22.318
	AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE/QUAESTIO INVESTMENTS	0	233.700
	AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT P	0	13.301
	AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	0	1.453
	AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK/PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	0	251.319
	AGENTE:CREDIT SUISSE SECURI/D.E SHAW COUNTRY GLOBAL ALPHA EXTENSION PORTFOLIOS LLC	0	24.742
	AGENTE:CREDIT SUISSE SECURI/DE SHAW VALUE ALL COUNTRY ALPHA EXTENSION FUND	0	31.312
	AGENTE:CREDIT SUISSE SECURI/TOSCA MASTER FUND TOSCAFUND ASSET MANAGEMENT	0	3.849.480
	RICHIEDENTE:CBNY SA NORGES BANK/NORGES BANK	0	140.616
	RICHIEDENTE:JP MORGAN CLEARING CORP./ALGEBRIS LONG ONLY GLOBAL FINANCIALS MASTER FUND	0	14.781
	RICHIEDENTE:JP MORGAN CLEARING CORP/TOSCA PLAN ASSETS PORTFOLIO MARGIN ACCOUNT CO TOSCAFUND ASSET MGMT LLP	0	1.287.300
	RICHIEDENTE:MORGAN ST & CO. INTL PLC SA IPB/CITCO BANK NEDERLAND NV DUBLIN BRANCH ACTING SOLELY IN ITS CAPACITY AS TRUSTEE OF MANAGED ACCOUNTS MASTER FUND SERVICES	0	359.660
	RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC/NUMERIC ABSOLUTE RETURN FUND LP OGIER FIDUCIARY SERVICES (BVI) LTD	0	15.000
	RICHIEDENTE:CBLDN S/A LEGAL AND GENERAL/LEGAL AND GENERAL ASSURANCE SOCIETY LIMITED	0	2.645
	<b>Numero di deleghe rappresentate dal badge: 426</b>	<b>69.893.619</b>	<b>52.166.003</b>
<b>4</b>	<b>Deleganti di DALL'ARA STEFANO</b>	<b>Tessera n° 2511</b>	
	RICHIEDENTE:UNIPOL BANCA SPA EX UGF/COOP LOMBARDIA SOCIETA' COOPERATIVA	Azioni Ordinarie 0	Azioni Priv. 3.000.000
	RICHIEDENTE:UNIPOL BANCA SPA EX UGF/COOPERATIVA ADRIATICA SCARL	2.247.000	21.538.463
	COOP CONSUMATORI NORDEST SOCIETA' COOPERATIVA	0	5.128.205
	NOVA COOP SOCIETA' COOPERATIVA	0	16.556.410
	COOP ESTENSE SCARL	0	21.492.651
	RICHIEDENTE:PELLEGRINI FERNANDO/UNICOOP TIRRENO SCARL	0	3.076.923
	LIMA SRL	13.669.635	18.976.492
	<b>Numero di deleghe rappresentate dal badge: 7</b>	<b>15.916.635</b>	<b>89.769.144</b>
<b>5</b>	<b>Delegante di DOMENICI GINO</b>	<b>Tessera n° 506</b>	
	RICHIEDENTE:UNIPOL BANCA SPA EX UGF/DOLCETTI ORIETTA	Azioni Ordinarie 357	Azioni Priv. 1.785
		357	1.785
<b>6</b>	<b>Delegante di MASSA LORENZO</b>	<b>Tessera n° 1160</b>	
	RICHIEDENTE:VENETO BANCA SOCIETA' COOPERATIVA/FINSOE FINANZIARIA DELL'ECONOMIA SOCIALE SPA	Azioni Ordinarie 225.307.099	Azioni Priv. 5.932
		225.307.099	5.932
<b>7</b>	<b>Delegante di MICELI FABRIZIO</b>	<b>Tessera n° 3400</b>	
	BAVA MARCO GEREMIA CARLO	Azioni Ordinarie 4	Azioni Priv. 0
		4	0
<b>8</b>	<b>Delegante di RADAELLI DARIO ROMANO</b>	<b>Tessera n° 1012</b>	
		Azioni Ordinarie	Azioni Priv.

\* ELENCO DELEGANTI \*

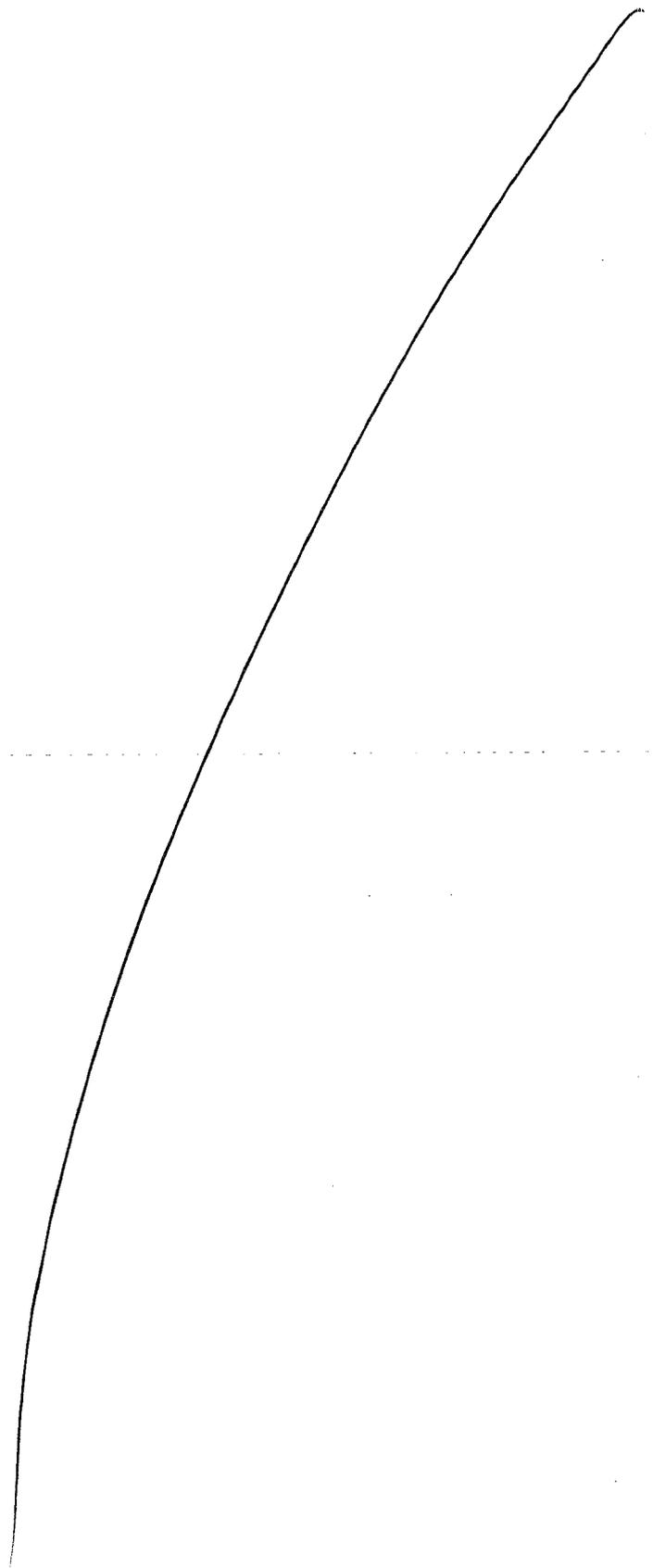
BORDIGNON ITALO		13.500	36.500
		13.500	36.500
9	Delegante di <b>SCACCHETTI MASSIMO</b>	Tessera n° 1111	
RICHIEDENTE:UNIPOL BANCA SPA EX UGF/COOP LIGURIA SOCIETA' COOPERATIVA DI CONSUMO		Azioni Ordinarie 2.982	Azioni Priv. 10.256.410
		2.982	10.256.410
10	Delegante di <b>VENTURINI PAOLO</b>	Tessera n° 2701	
RICHIEDENTE:RADAELLI DARIO ROMANO/ADVERIS SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA SEMPLIFICATA		Azioni Ordinarie 1	Azioni Priv. 0
		1	0



Assemblea Ordinaria del 25 febbraio 2015ESITO VOTAZIONEOggetto : **Composizione del C.d.A.****Hanno partecipato alla votazione:**n° **299** legittimati al voto ai sensi di legge, titolari di:n. **310.181.444** azioni ordinariecomplessivamente pari al **69,861631** % delle azioni ordinarie emesse.**Hanno votato:**

		<b>%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)</b>	<b>%AZIONI AMMESSE AL VOTO</b>	<b>%CAP.SOC.</b>
<b>Favorevoli</b>	259.181.138	83,557912	83,557912	58,374920
<b>Contrari</b>	50.082.854	16,146309	16,146309	11,280075
<b>SubTotale</b>	309.263.992	99,704221	99,704221	69,654995
<b>Astenuti</b>	917.452	0,295779	0,295779	0,206636
<b>Non Votanti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>SubTotale</b>	917.452	0,295779	0,295779	0,206636
<b>Totale</b>	310.181.444	100,000000	100,000000	69,861631
<b>No Quorum</b>	1.000.000	0,322392	0,322392	0,225228





LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
 Oggetto: Composizione del C.d.A.

**CONTRARI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
1388	FELAPPI GRAZIELLA	608		608
2247	CONTINO AMANDA			
**D	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E	6.837	6.837	6.837
**D	THE NORTH.TRUST C, SUB-ADV COLLECT FUNDS	376.800	376.800	376.800
**D	LOCKHEED MARTIN CORP MASTER TRUST	69.686	69.686	69.686
**D	NORTHERN TRUST UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	6.018	6.018	6.018
**D	COLORADO PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT	29.503	29.503	29.503
**D	MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	22.354	22.354	22.354
**D	FORTRESS INTERNATIONAL EQUITY PART A	18.264	18.264	18.264
**D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	5.053	5.053	5.053
**D	EDINBURGH PARTNERS GLOBAL OPPORTUNITIES	3.174.225	3.174.225	3.174.225
**D	CATERPILLAR GROUP INSURANCE TRUST	8.791	8.791	8.791
**D	CENTURYLINK INC DEFINED CONTRIBUTION	12.730	12.730	12.730
**D	NATIONAL RAILROAD INVESTMENT TRUST	82.307	82.307	82.307
**D	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS	172.050	172.050	172.050
**D	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	30.353	30.353	30.353
**D	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.	161.916	161.916	161.916
**D	CITY OF LOS ANGELES FIRE POLICE PLAN	34.492	34.492	34.492
**D	NAV CANADA PENSION PLAN	123.511	123.511	123.511
**D	CIVIL AVIATION AUTHORITY PENSION FD	354.596	354.596	354.596
**D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	2.646	2.646	2.646
**D	STICHTING PENSIOENFONDS VAN DE METALEKTR	32.846	32.846	32.846
**D	UNILEVER UK PENSION FUND	191.593	191.593	191.593
**D	GMO TAX-MANAGED INTERNATIONAL EQUITIES F	119.443	119.443	119.443
**D	GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	96.205	96.205	96.205
**D	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD	26.392	26.392	26.392
**D	FONDS RESERVE RETRAITES	38.940	38.940	38.940
**D	BNP PARIBAS IP	259.173	259.173	259.173
**D	ALLIANZGI FONDS DUNHILL	7.723	7.723	7.723
**D	ALLIANZGI FONDS GANO 2	7.374	7.374	7.374
**D	DEAM FONDS EDV 1	29.700	29.700	29.700
**D	DEAM FONDS ATZM	52.000	52.000	52.000
**D	ALLIANZGI FONDS AEVN	67.805	67.805	67.805
**D	SARASIN INVESTMENTFONDS	400.000	400.000	400.000
**D	LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE-LABOR PENSION FUND 13.F. NO 172	5.222	5.222	5.222
**D	SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE	17.023	17.023	17.023
**D	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND	57.691	57.691	57.691
**D	LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE	7.556	7.556	7.556
**D	SAS TRUSTEE CORPORATION	36.071	36.071	36.071
**D	THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT P	55.139	55.139	55.139
**D	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	1.256	1.256	1.256
**D	WYOMING RETIREMENT SYSTEM	3.923	3.923	3.923
**D	GOVERNMENT OF NORWAY	3.738.532	3.738.532	3.738.532

Azionisti: 211  
 Azionisti in proprio: 1

Teste: 2  
 Azionisti in delega: 210

Pagina 1

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
 Oggetto: Composizione del C.d.A.

CONTRARI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
***D	ASPIRIANT RISK MANAGED GLOBAL EQUITY FUND	4.811	4.811	4.811
***D	PUBLIC EMPLOYERS RETIREMENT SYSTEM OF OH	233.968	233.968	233.968
***D	SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	145.328	145.328	145.328
***D	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	351.410	351.410	351.410
***D	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	325.476	325.476	325.476
***D	STICHTING PENSIOENFONDS MEDISCH SPECIALLI	533.307	533.307	533.307
***D	MI-FONDS 392	207.576	207.576	207.576
***D	MI-FONDS 391	90.629	90.629	90.629
***D	PROF FOREN INSTITUTT INVEST EUROAETSKE SM	702.027	702.027	702.027
***D	TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED	4.732	4.732	4.732
***D	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	5.898	5.898	5.898
***D	RBC O'SHAUGHNESSY GLOBAL EQUITY FUND	28.361	28.361	28.361
***D	RBC O'SHAUGHNESSY INTL EQUITY FUND	137.780	137.780	137.780
***D	THE EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	2.825.186	2.825.186	2.825.186
***D	STRATHClyde PENSION FUND	211.330	211.330	211.330
***D	JPMORGAN INVESTMENT BANK AND BC	1.171.685	1.171.685	1.171.685
***D	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	858.673	858.673	858.673
***D	JPM EUROPE SMALLER COMPANIES FUND	496.898	496.898	496.898
***D	JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	2.069.869	2.069.869	2.069.869
***D	JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST	89.087	89.087	89.087
***D	D.E SHAW COUNTRY GLOBAL ALPHA EXTENSION PORTFOLIOS LLC	4.723	4.723	4.723
***D	DE SHAW VALUE ALL COUNTRY ALPHA EXTENSION FUND	17.336	17.336	17.336
***D	SEI GLOBAL MASTER FUND PLC	28.775	28.775	28.775
***D	CGCM INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENTS PHILADELPHIA INTERNAT.	175.916	175.916	175.916
***D	SEI IUPUS ALPHA PAN EUROPEAN SMALL CAP POOL	37.629	37.629	37.629
***D	BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP FUNDING	144.937	144.937	144.937
***D	GLOBAL SMALL CAP PORTFOLIO OF MANAGED ACCOUNT SERIES	525.300	525.300	525.300
***D	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT LTD	82.000	82.000	82.000
***D	AIC CORNERSTONE ADVISORS GLOBAL PUBLIC EQUITY FUND	156.468	156.468	156.468
***D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	77.745	77.745	77.745
***D	PANAGORA DIVERSIFIED ARBITRAGE MASTER FUND LTD PORTFOLIO MARGIN ACCOUNT C/O PANAGORA ASSET MGMT	188.535	188.535	188.535
***D	SCIENS GROUP ALTERNATIVE STRATEGIES PCC LMT ACT IRO ITS SILVER GAMMA PM ACCT	11.435	11.435	11.435
***D	NORGES BANK	9.479	9.479	9.479
***D	NUMERIC ABSOLUTE RETURN FUND LP OGIER FIDUCIARY SERVICES (BVI) LTD	8.973	8.973	8.973
***D	BOSTON PATRIOT CONGRESS ST LLC C/O PANAGORA ASSET MANAGEMENT, INC.	20.300	20.300	20.300
***D	OTL INVESTMENT CORPORATION LTD. - ESM C/O NUMERIC INVESTORS LLC	29.234	29.234	29.234
***D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE SOCIETY LIMITED	33.656	33.656	33.656
***D	THE GLENMEDE FUND, INC. PHILADELPHIA INT SMALL CAP FUND	1.925	1.925	1.925
***D	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	27.158	27.158	27.158
***D	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	71.267	71.267	71.267
***D	INTERNATIONAL MONETARY FUND	3.086	3.086	3.086
***D	ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	1.125	1.125	1.125
***D		118.349	118.349	118.349

Azionisti:  
 Azionisti in proprio:

211 Teste:  
 1 Azionisti in delega:

2  
 210

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
 Oggetto: **Composizione del C.d.A.**

**CONTRARI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F		92.900	92.900
**D	ALLIANZGI BEST STYLES GLOBAL EQUITY FUND		27.248	27.248
**D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST		40.939	40.939
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY SELECT INTERNATIONAL EQUITY FUND		3.178	3.178
**D	GMO TAX-MANAGED GLOBAL BALANCED PORTFOLIO		18.545	18.545
**D	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM		60.766	60.766
**D	MERCER INTERNATIONAL EQUITY FUND		88.927	88.927
**D	MERCER QIF CCF		3.722.249	3.722.249
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		16.287	16.287
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR STIFTUNGSFONDS DPWS		25.000	25.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS WOP 4		55.600	55.600
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS RKBS		17.000	17.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS AKS		11.000	11.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS CHR 1		250.000	250.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS BG 2		10.000	10.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS PMB 1		12.500	12.500
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS BCA 1		20.000	20.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS MPI 1		50.000	50.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS WOP 1		105.200	105.200
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS WOP 2		84.100	84.100
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS DBV 1		86.000	86.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS DKS 1		40.000	40.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS DPK		6.250	6.250
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS DVERG		18.000	18.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS KDF 1		71.410	71.410
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS PFM		51.000	51.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS FKW 1		15.200	15.200
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS GDP 1		180.000	180.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS NSW		28.300	28.300
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS HLF		128.000	128.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS HBS 1		16.700	16.700
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS RHK		40.000	40.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS RHEIN		440.000	440.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS KLILLI		13.500	13.500
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS SFBWL		250.000	250.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS LHG 1		207.000	207.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS PMF 1		170.000	170.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS VKA 2		66.000	66.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS OKA		43.000	43.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS RTU 1		10.000	10.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS PSF 1		19.400	19.400
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS SCSM		11.900	11.900
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS STK		29.700	29.700

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI  
 Oggetto: **Composizione del C.d.A.**

**CONTRARI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS SVSW	17.000	17.000	17.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS UZS 1	60.000	60.000	60.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR STIFTUNGSFONDS SV 1	200.000	200.000	200.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR STIFTUNGSFONDS SV 2	50.000	50.000	50.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR STIFTUNGSFONDS SVA	35.000	35.000	35.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS SVT	12.000	12.000	12.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS LW 1	15.000	15.000	15.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS ZDB	200.000	200.000	200.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS PVZ 1	12.000	12.000	12.000
**D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	222.618	222.618	222.618
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS MIR 1	30.000	30.000	30.000
**D	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	220.400	220.400	220.400
**D	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	365	365	365
**D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	228	228	228
**D	WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND	25.274	25.274	25.274
**D	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND	22.812	22.812	22.812
**D	AXA WORLD FUNDS	21.749	21.749	21.749
**D	DEUTSCHE INVEST I	2.000.000	2.000.000	2.000.000
**D	DWS CONCEPT	385.780	385.780	385.780
**D	GOLDMAN SACHS FUNDS	1.642.448	1.642.448	1.642.448
**D	MULTI OPPORTUNITIES III	3.903	3.903	3.903
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DWS EUROPE DYNAMIC	300.000	300.000	300.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DWS FINANCIALS TYP O	150.000	150.000	150.000
**D	MULTI OPPORTUNITIES II	130.000	130.000	130.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DWS GLOBAL SMALL/MID CAP	1.818.000	1.818.000	1.818.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR LOWEN-AKTIEFONDS	84.000	84.000	84.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR GOTT DAIHLER AKTIENF	100.000	100.000	100.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DWS EUROPEAN OPP	850.000	850.000	850.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR BASLER-AKTIEFONDS DWS	2.883.707	2.883.707	2.883.707
**D	DEAMM INV GMBH FOR DWS DYNAMIC OPPORTUNITIES	900.000	900.000	900.000
**D	DWS INVESTMENT S.A. FOR DWS ETOILE	14.000	14.000	14.000
**D	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	310.000	310.000	310.000
**D	ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF	544.316	544.316	544.316
**D	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	6.704	6.704	6.704
**D	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	870.268	870.268	870.268
**D	ISHARES CORE MSCI FOFAL INTERNATIONAL STOCK ETF	51.841	51.841	51.841
**D	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	10.399	10.399	10.399
**D	ISHARES MSCI EUROPE IMI ETF	3.243	3.243	3.243
**D	ISHARES INTERNATIONAL FUNDAMENTAL INDEX FUND	8.313	8.313	8.313
**D	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	6.444	6.444	6.444
**D	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B	460	460	460
**D	WORLD ALPHA TILTS NON-LENDABLE FUND B	1.763	1.763	1.763
**D		693	693	693

Azionisti:  
 Azionisti in proprio:

211

Teste:

1

Azionisti in delega:

2

210

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Composizione del C.d.A.

## CONTRARI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	70.685	70.685	70.685
**D	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	340	340	340
**D	GLOBAL ALPHA TILTS FUND B	873	873	873
**D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	104.093	104.093	104.093
**D	MERCER NON-US CORE EQUITY FUND	558.742	558.742	558.742
**D	ISHARES VII PLC	177.484	177.484	177.484
**D	ABN AMRO MULTI-MANAGER FUNDS	3.131.577	3.131.577	3.131.577
**D	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	851	851	851
**D	DEAM-FONDS DCG	350.000	350.000	350.000
**D	DEAM FONDS IFX ALPHA	22.000	22.000	22.000
**D	ING INVESTMENT MANAGEMENT	765.578	765.578	765.578
**D	ING PARAPLUFONDS I N.V.	15.410	15.410	15.410
**D	RIVER AND MERCANTILE WORLD RECOVERY FUND	296.726	296.726	296.726
**D	RIVER AND MERCANTILE DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND	6.773	6.773	6.773
**D	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	300	300	300
**D	ADVANCED SERIES TRUST AST GOLDMAN SACHS MULTI ASSET PORTFOLIO	12.537	12.537	12.537
**D	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	2.714	2.714	2.714
**D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPEGMH	56.092	56.092	56.092
**D	BLACKROCK LIFE LIMITED	14.313	14.313	14.313
**D	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	1.196	1.196	1.196
**D	STG BPF VOOR HET LEVENSMID. BEDRIJF IPM	49.469	49.469	49.469
**D	AROWSTREET GLOBAL EQUITY GBP	135.945	135.945	135.945
**D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	1	1	1
**D	ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST	7.984	7.984	7.984
**D	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	1.012	1.012	1.012
**D	ENSIGN PEAK ADVISORS INC.	10.556	10.556	10.556
**D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	660.442	660.442	660.442
**D	EMPLOYEES RETIREMENT PLAN OF BANK OF MONTREAL/HAR	236.906	236.906	236.906
**D	METROPOLITAN WATER RECLAMATION DISTRICT RETIREMENT FUND	69.902	69.902	69.902
**D	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	89.051	89.051	89.051
**D	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	4.785	4.785	4.785
**D	SAINT LOUIS UNIVERSITY	16.449	16.449	16.449
**D	UMC BENEFIT BOARD, INC	1	1	1
**D	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING	11.522	11.522	11.522
**D	NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY	1	1	1
**D	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	2.123	2.123	2.123
**D	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	11.090	11.090	11.090
**D	OSHAUGHNESSY FAMILY PARTNERS LLC	1.453	1.453	1.453
**D	PS FTSE RAFI DEVEL MAR EXUS PORT	23.112	23.112	23.112
**D	BLACKROCK GLOBAL FUNDS	75.510	75.510	75.510

Totale voti 50.082.854

Percentuale votanti % 16,146309



Azionisti:

Azionisti in proprio: 211

Azionisti in delega: 2

Teste: 210

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: **Composizione del C.d.A.**

**CONTRARI**

Badge Ragione Sociale  
Percentuale Capitale % 11,280075

Proprio

Delega

Totale

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

211 Teste:  
1 Azionisti in delega:

2  
210

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**  
**Oggetto: Composizione del C.d.A.**

**ASTENUTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
1012	RADAELLI DARIO ROMANO	1		1
DE*	BORDIGNON ITALO		13.500	13.500
2247	CONTINO AMANDA			
**D	METZLER INVESTMENT GMBH		585.000	585.000
**D	NATIONAL PENSION SERVICE		315.675	315.675
2701	VENTURINI PAOLO			
DE*	ADVERIS SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA SEMPLIFICATA	1		1
3186	BORDIGNON ROMANINA	1.330		1.330
3237	SORANZO GABRIELLA	441		441
3400	MICELI FABRIZIO			
DE*	BAVA MARCO GEREMIA CARLO		4	4
669	DI BARI MICHELE	1.500		1.500

**Totale voti** 917.452  
**Percentuale votanti %** 0,295779  
**Percentuale Capitale %** 0,206636

Azionisti:  9  
 Azionisti in proprio: 4  
 Azionisti in delega: 5

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: **Composizione del C.d.A.**

**NON VOTANTI**

Badge	Ragione Sociale
Totale voti	0
Percentuale votanti %	0,000000
Percentuale Capitale %	0,000000

Proprio

Delega

Totale

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

0 Teste:  
0 Azionisti in delega:

0  
0

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**  
**Oggetto: Composizione del C.d.A.**

**VOTI ESCLUSI DAL QUORUM Deliberativo**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2247	CONTINO AMANDA			
**D	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SPA - FLESSIBILE ITALIA		600.000	600.000
**D	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SPA - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA		200.000	200.000
**D	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SPA - FLESSIBILE STRATEGICO		200.000	200.000
<b>Totale voti</b>	<b>1.000.000</b>			
<b>Percentuale votanti %</b>	<b>0,322392</b>			
<b>Percentuale Capitale %</b>	<b>0,225228</b>			



Azionisti: 1  
 Azionisti in proprio: 3  
 Azionisti in delega: 0  
 Teste: 3



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
 Oggetto: Composizione del C.d.A.

## FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	WOLF CREEK INVESTORS (BERMUDA) LP		380.052	380.052
**D	TOSCA PLAN ASSETS PORTFOLIO MARGIN ACCOUNT CO TOSCAFUND ASSET MGMT LLP		1.268.911	1.268.911
**D	ALGERIS LONG ONLY GLOBAL FINANCIALS MASTER FUND		2.600	2.600
**D	SENET PARTNERS LP C/O SENET CAPITAL PARTNERS LP		100.000	100.000
**D	INTERNATIONAL MONETARY FUND		797	797
**D	MGI FUNDS PLC		110.211	110.211
**D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		59.637	59.637
**D	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY		7.885	7.885
**D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		753.349	753.349
**D	THE WELLINGTON TR COM NATIONAL ASS MULT COLLECT INV F TRUST		285.553	285.553
**D	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT C TR F TR, OPPOPT EQ PTF		99.542	99.542
**D	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II		23.135	23.135
**D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD		52.022	52.022
**D	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY		1.281	1.281
**D	WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS (DUBLIN) PLC		11.951	11.951
**D	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING OP COMMON TRUST FUND		3.792	3.792
**D	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL		356.605	356.605
**D	GLOBAL ADVANTAGE FUNDS - MAJOR MARKETS TRILFONDS		37.580	37.580
**D	UBS ETF		11.532	11.532
**D	IBM 401K PLUS PLAN		86.792	86.792
**D	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS		13.311	13.311
**D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND		995.274	995.274
**D	SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF		14.260	14.260
**D	SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF		15.503	15.503
**D	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM ALPHA STRATEGIES PTF		184.805	184.805
**D	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F		38.887	38.887
**D	WMP OPPORTUNISTIC INVESTMENT PARTNERS, L.P.		26.282	26.282
**D	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND		46.427	46.427
**D	PRUDENTIAL SECTOR FUNDS INC PRUDENTIAL FINANCIAL SERVICE		763.370	763.370
**D	STG PFDS V.D. GRAFISCHE		24.629	24.629
**D	EMPLOYEE RETIREMENT INCOME PLANTRUST OF 3M COM		21.814	21.814
**D	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST		8.800	8.800
**D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED		34.454	34.454
2511	DALL'ARA STEFANO			
DE*	COOPERATIVA ADRIATICA SCARL			
DE*	LIMA SRL			
2876	ZANZANI ROMEO			
2904	BULGARELLI MARCO			
506	DOMENICI GINO			
DE*	DOLCETTI ORIETTA			
744	FORNASARI RINO			
<b>Totale voti</b>				
			2.247.000	2.247.000
			13.669.635	13.669.635
		21.000		21.000
		17.388		17.388
		525		525
		357		357
		1		1

Totale voti 259.181.138

Azionisti: 79  
 Azionisti in proprio: 7

Teste: 11  
 Azionisti in delega: 72

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Composizione del C.d.A.**

**FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale
Percentuale votanti %	83,557912
Percentuale Capitale %	58,374920

Proprio

Delega

Totale

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

79 Teste:  
7 Azionisti in delega:

11  
72

Elenco soci titolari di azioni ordinarie e privilegiate, intervenuti all'assemblea tenutasi il 25/02/2015 in unica convocazione. Il rilascio delle deleghe è avvenuto nel rispetto della norma di cui all'articolo 2372 del codice civile.

PRESENTI IN/PER Proprio Delega		AZIONI ORDINARIE		AZIONI PRIVILEGIATE	
		In proprio	Per delega	In proprio	Per delega
0	2	0	0	0	0
1	0	1.330	0	100	5.547,936
1	0	3	0	0	0
1	0	17.388	0	23.671	0
0	1	0	0	0	5.128,205
0	426	0	69.893,619	0	52.166,003
1	0	4.200	0	4.200	0
0	7	0	15.916,635	0	89.769,144
1	0	1.500	0	201.246	0
1	1	525	357	2.688	1.785
1	0	0	0	255.000	0
1	0	608	0	307	0
1	0	1	0	0	0
1	0	250	0	50.000	0
0	1	0	225.307,099	0	5.932
0	1	0	0	0	0
1	0	0	0	24.612	0
1	1	1	13.500	0	36.500
0	1	0	2.982	0	10.256,410
1	0	441	0	0	0
0	1	0	1	0	0
1	0	21.000	0	111.489	0
14	442	47.247	311.134,197	673.313	162.911,915
		TOTALE COMPLESSIVO:		163.585,228	
		Intervenuti/allontanatisi successivamente:			
-1	0	-441	0	0	0
1	0	441	0	0	0
14	442	47.247	311.134,197	673.313	162.911,915
		TOTALE COMPLESSIVO:		163.585,228	
		Intervenuti/allontanatisi successivamente:			
14	442	47.247	311.134,197	673.313	162.911,915
		TOTALE COMPLESSIVO:		163.585,228	

*Allegato C) al n. 55756/35358 del 2014*

Assemblea Straordinaria del 25 febbraio 2015

SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Sono attualmente presenti, in proprio o per delega, n. **456** legittimati al voto ai sensi di legge, titolari di: n. **474.766.672** azioni pari al **66,172014%** del capitale sociale complessivo, di cui n. **302** legittimati al voto ai sensi di legge, titolari di: n. **311.181.444** azioni ordinarie pari al **70,086859%** del capitale sociale riferito alle sole azioni ordinarie.



**ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI**

**25 febbraio 2015 in unica convocazione**

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

**(redatta ai sensi dell'art. 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e  
dell'art. 72 del Regolamento Emittenti)**



## RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI SULL'UNICO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA

### Conversione obbligatoria delle Azioni Privilegiate in Azioni Ordinarie. Modifica degli artt. 5, 6, 9, 19 e 20 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti

Signori Azionisti,

per quanto concerne l'unico punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria – in merito alla proposta di conversione obbligatoria delle Azioni Privilegiate in Azioni Ordinarie di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. e di adozione delle conseguenti modifiche statutarie – si rinvia alla Relazione illustrativa degli Amministratori redatta ai sensi e per gli effetti dell'art. 125-ter del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'art. 72 del regolamento concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (il “**Regolamento Emittenti**”), in conformità allo schema 6 dell'Allegato 3A al suddetto Regolamento Emittenti.

Il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto all'Assemblea la seguente proposta di deliberazione.

#### Proposta

*L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.,*

- *esaminata la Relazione degli Amministratori redatta ai sensi e per gli effetti dell'art. 125-ter del D.lgs. 58/1998 e dell'art. 72 del Regolamento CONSOB n. 11971/1999 e successive modificazioni (la “Relazione Illustrativa”), concernente l'operazione di conversione obbligatoria delle azioni privilegiate (le “Azioni Privilegiate”) in azioni ordinarie di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. (“UGF” o la “Società”) di nuova emissione e aventi godimento regolare, e di adozione delle conseguenti modifiche statutarie (complessivamente, l’“Operazione” o la “Conversione”);*
- *preso atto che l'attuale capitale sociale della Società è di Euro 3.365.292.408,03 (tremiliarditrecentosessantacinquemilioniduecentonovanta-duemilaquattrocentootto virgola tre) ed è interamente versato;*
- *preso atto che, alla data della presente Relazione Illustrativa, la Società detiene complessive n. 6.845.807 azioni proprie ordinarie, di cui direttamente n. 6.529.907 e, indirettamente, n. 315.900 detenute tramite società controllate e che la stessa non detiene Azioni Privilegiate proprie,*

#### delibera

- 1) *di procedere alla conversione obbligatoria di tutte le n. 273.479.517 Azioni Privilegiate in circolazione, subordinatamente al verificarsi delle condizioni di cui ai successivi punti 2) e 3), in azioni ordinarie di nuova emissione, con godimento regolare (le “Azioni Ordinarie”), aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie già in circolazione alla data di esecuzione dell'Operazione, in ragione di un rapporto di conversione di n. 1 Azione Ordinaria per ogni Azione Privilegiata, senza pagamento di alcun conguaglio;*
- 2) *di stabilire che la conversione obbligatoria delle Azioni Privilegiate di cui al precedente punto 1) avvenga in ogni caso subordinatamente all'approvazione da parte dell'Assemblea Speciale dei possessori di Azioni Privilegiate, ai sensi e per gli effetti dell'art. 146, comma 1, lett. b), del D.lgs. 58/1998;*

- 3) di stabilire che – subordinatamente in ogni caso al rilascio dell'autorizzazione da parte dell'IVASS, d'intesa con Banca d'Italia, ai sensi del combinato disposto degli artt. 87-bis e 196 del D.lgs. 7 settembre 2005 n. 209 nonché del Regolamento IVASS n. 14/2008 – la conversione obbligatoria delle Azioni Privilegiate ai sensi del precedente punto 1) e la liquidazione dei recessi eventualmente esercitati abbia luogo a condizione che il complessivo valore di liquidazione delle azioni per le quali sarà eventualmente esercitato il diritto di recesso da parte dei possessori delle Azioni Privilegiate, determinato ai sensi dell'art. 2437-ter del codice civile, non ecceda Euro 100 milioni;
- 4) qualora venga data integrale esecuzione alla Conversione, ai sensi del precedente punto 1), di modificare, come di seguito rappresentato, gli attuali artt. 5, 6, 9, 19 e 20 dello Statuto sociale:

Testo attuale	Testo proposto post Conversione
<b>Articolo 5 (Capitale)</b>	<b>Articolo 5 (Capitale)</b>
Il capitale sociale è di Euro 3.365.292.408,03 (tre miliardi duecentosessantacinquemilioni duecentonovantadue mila quattrocento otto virgola tre), diviso, in n. 717.473.508 (settecentodiciasettemilioni quattrocentosettantatremila cinquecento otto) azioni nominative, prive di valore nominale, di cui n. 443.993.991 (quattrocento quarantatremilioni novecentonovantatremila novecentonovantuno) azioni nominative ordinarie e n. 273.479.517 (duecentosettantatremilioni quattrocentosettantanozemila cinquecentodiciassette) azioni nominative privilegiate.	Il capitale sociale è di Euro 3.365.292.408,03 (tre miliardi duecentosessantacinquemilioni duecentonovantadue mila quattrocento otto virgola tre), diviso, in n. <b>717.473.508</b> (settecentodiciasettemilioni quattrocentosettantatremila cinquecento otto) <del>717.473.508</del> (settecentodiciasettemilioni quattrocentosettantatremila cinquecento otto) azioni nominative <b>ordinarie</b> , prive di valore nominale, di cui n. 443.993.991 (quattrocento quarantatremilioni novecentonovantatremila novecentonovantuno) azioni nominative ordinarie e n. 273.479.517 (duecentosettantatremilioni quattrocentosettantanozemila cinquecentodiciassette) azioni nominative privilegiate.
Le disposizioni di legge che fanno riferimento al valore nominale delle azioni si applicano con riguardo al numero delle azioni in rapporto al totale delle azioni emesse.	Invariato.
Con successiva modificazione dello Statuto, possono essere create categorie di azioni fornite di diritti diversi.	Invariato.
In caso di aumento del capitale sociale mediante aumento del numero delle azioni, l'aumento stesso avverrà mediante emissione contemporanea di azioni delle categorie, di tempo in tempo esistenti, e nella proporzione esistente fra le categorie medesime.	In caso di aumento del capitale sociale mediante aumento del numero delle azioni, <del>l'aumento stesso avverrà mediante emissione contemporanea di azioni delle categorie, di tempo in tempo esistenti, e nella proporzione esistente fra le categorie medesime</del> le emittende azioni saranno riservate in opzione agli azionisti della Società.
Le emittende azioni di ciascuna categoria saranno riservate in opzione alle azioni della stessa categoria.	<del>Le emittende azioni di ciascuna categoria saranno riservate in opzione alle azioni della stessa categoria.</del>
Gli aumenti di capitale possono essere fatti anche mediante conferimenti di beni in natura o di crediti.	Invariato.
Il diritto di opzione non spetta per le azioni di nuova emissione che, secondo la deliberazione di aumento, debbano essere liberate in tutto o in parte mediante conferimenti di beni in natura.	Invariato.
Il diritto di opzione può essere escluso per le azioni di nuova emissione, nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo	Invariato.

di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione dalla società incaricata della revisione legale dei conti.	
L'Assemblea straordinaria potrà altresì deliberare, in conformità alle disposizioni di legge vigenti, aumenti di capitale sociale riservati ai dipendenti della Società od anche ai dipendenti di società controllanti e controllate.	Invariato.
Qualsiasi modificazione del presente Statuto che importi mutamento della proporzione esistente fra la categoria delle azioni ordinarie e quella delle azioni privilegiate, o dei rispettivi diritti patrimoniali o amministrativi, deve essere approvata anche dall'Assemblea speciale della categoria o delle categorie interessate, ai sensi di legge.	<del>Qualsiasi modificazione del presente Statuto che importi mutamento della proporzione esistente fra la categoria delle azioni ordinarie e quella delle azioni privilegiate, o dei rispettivi diritti patrimoniali o amministrativi, deve essere approvata anche dall'Assemblea speciale della categoria o delle categorie interessate, ai sensi di legge.</del>
<b>Articolo 6 (Azioni e rappresentante comune)</b>	<b>Articolo 6 (Azioni e rappresentante comune)</b>
Le azioni sono nominative. Ove la legge lo consenta, se interamente liberate, esse potranno convertirsi al portatore a cura e spese dell'Azionista. In caso di comproprietà si applicheranno le norme stabilite dall'art. 2347 del Codice Civile.	Invariato.
Le spese necessarie per la tutela dei comuni interessi dei possessori di azioni privilegiate, per le quali la loro Assemblea speciale abbia deliberato, a norma di legge, la costituzione del relativo fondo, sono sostenute dalla Società fino all'ammontare annuo di euro 30.000,00 (trentamila/00).	<del>Le spese necessarie per la tutela dei comuni interessi dei possessori di azioni privilegiate, per le quali la loro Assemblea speciale abbia deliberato, a norma di legge, la costituzione del relativo fondo, sono sostenute dalla Società fino all'ammontare annuo di euro 30.000,00 (trentamila/00).</del>
Nei tempi e nei modi previsti per l'informativa al mercato, il Rappresentante comune degli azionisti privilegiati viene informato dal Consiglio di Amministrazione, o dalle persone all'uopo delegate, sulle operazioni societarie che possano influenzare l'andamento delle quotazioni delle azioni della categoria.	<del>Nei tempi e nei modi previsti per l'informativa al mercato, il Rappresentante comune degli azionisti privilegiati viene informato dal Consiglio di Amministrazione, o dalle persone all'uopo delegate, sulle operazioni societarie che possano influenzare l'andamento delle quotazioni delle azioni della categoria.</del>
<b>Articolo 9 (Procedure delle riunioni assembleari)</b>	<b>Articolo 9 (Procedure delle riunioni assembleari)</b>
La regolarità di costituzione dell'Assemblea e la validità delle sue deliberazioni sono disciplinate dalla legge. Per le deliberazioni relative alla nomina del Collegio Sindacale, si applica quanto stabilito dall'art. 17.	Invariato.
Le deliberazioni dell'Assemblea concernenti il compimento di operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza, da eseguirsi nonostante il parere contrario del Comitato per le operazioni con parti correlate o senza tener conto dei rilievi da esso formulati, sono assunte in conformità con quanto disposto dalla Procedura per l'effettuazione di operazioni con parti correlate adottata dalla Società.	Invariato.
Sono legittimati all'intervento e al voto in Assemblea coloro a favore dei quali sia pervenuta alla Società, nei termini previsti dalla normativa in vigore, la comunicazione dell'intermediario abilitato attestante la predetta legittimazione.	Invariato.

Ogni avente diritto al voto può farsi rappresentare in Assemblea mediante delega scritta o conferita con documento informatico sottoscritto in forma elettronica ai sensi della normativa vigente. La notifica elettronica della delega può essere effettuata tramite posta elettronica certificata, secondo le modalità di volta in volta indicate nell'avviso di convocazione.	Invariato.
La Società può designare per ciascuna Assemblea uno o più soggetti ai quali i titolari del diritto di voto possono conferire delega con istruzioni di voto per tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno. I soggetti designati, le modalità e i termini per il conferimento delle deleghe sono riportati nell'avviso di convocazione.	Invariato.
Il Consiglio di Amministrazione può prevedere, in relazione a singole Assemblee e nel rispetto della normativa vigente in materia, che l'esercizio del diritto di intervento e del diritto di voto si svolga con mezzi di comunicazione a distanza, anche elettronici, a condizione che sussistano i necessari requisiti per l'identificazione dei soggetti legittimati e per la sicurezza delle comunicazioni. L'avviso di convocazione dovrà in tale caso specificare, anche mediante il riferimento al sito internet della Società, le modalità di partecipazione ai lavori assembleari.	Invariato.
Le azioni privilegiate non hanno diritto di voto nelle deliberazioni riguardanti gli argomenti di competenza della Assemblea ordinaria.	<del>Le azioni privilegiate non hanno diritto di voto nelle deliberazioni riguardanti gli argomenti di competenza della Assemblea ordinaria.</del>
Ogni azione dà diritto ad un voto.	Invariato.
L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, o, in sua assenza, dal Vice Presidente, o, in assenza anche di questi, da un Amministratore, o, in mancanza, da persona eletta dalla maggioranza del capitale rappresentato.	Invariato.
Il Presidente dell'Assemblea, salvo il caso in cui il verbale sia redatto da un Notaio, è assistito da un Segretario designato dagli intervenuti su proposta dello stesso Presidente, coadiuvato, ove occorra, da due scrutatori, designati uno da lui e l'altro dagli intervenuti. Spetta al Presidente constatare la regolare costituzione dell'Assemblea, accertare l'identità e la legittimazione dei presenti, dirigere e regolare i lavori assembleari, scegliere il sistema di votazione ed accertare i risultati delle votazioni; degli esiti di tali accertamenti deve essere dato conto nel verbale.	Invariato.
Il Regolamento dei lavori assembleari disciplina le modalità di funzionamento dell'Assemblea, a meno che questa non adotti diverse modalità di volta in volta.	Invariato.
<b>Articolo 19 (Utili sociali)</b>	<b>Articolo 19 (Utili sociali)</b>
L'utile netto risultante dal bilancio della Società viene destinato in via prioritaria alla riserva legale, nella misura del 10% e fino al raggiungimento di un quinto del capitale sociale.	Invariato.

<p>L'Assemblea, effettuata l'assegnazione di cui sopra, destinerà il residuo utile nel seguente modo:</p> <p>a. una quota a riserva straordinaria o ad altri accantonamenti speciali;</p> <p>b. una quota a dividendo, tale da destinare alla remunerazione delle azioni privilegiate un importo fino alla concorrenza di Euro 0,17 per ciascuna azione privilegiata.</p>	<p><del>L'Assemblea, e</del> Effettuata l'assegnazione di cui sopra, <del>destinerà il residuo sulla destinazione dell'utile netto risultante dal bilancio della Società delibererà l'Assemblea.</del></p> <p><del>a. una quota a riserva straordinaria o ad altri accantonamenti speciali;</del></p> <p><del>b. una quota a dividendo, tale da destinare alla remunerazione delle azioni privilegiate un importo fino alla concorrenza di Euro 0,17 per ciascuna azione privilegiata.</del></p>
<p>Il residuo della stessa quota viene destinato per la remunerazione delle azioni ordinarie fino alla concorrenza di Euro 0,15 per ciascuna azione ordinaria.</p>	<p><del>Il residuo della stessa quota viene destinato per la remunerazione delle azioni ordinarie fino alla concorrenza di Euro 0,15 per ciascuna azione ordinaria.</del></p>
<p>Effettuate le assegnazioni di cui sopra, la residua quota di utile, destinata a dividendi, verrà ripartita in misura proporzionale tra le due categorie di azioni.</p>	<p><del>Effettuate le assegnazioni di cui sopra, la residua quota di utile, destinata a dividendi, verrà ripartita in misura proporzionale tra le due categorie di azioni.</del></p>
<p>Per entrambe le categorie di azioni i dividendi non sono cumulabili da un esercizio all'altro.</p>	<p><del>Per entrambe le categorie di azioni i dividendi non sono cumulabili da un esercizio all'altro.</del></p>
<p>In caso di aumento gratuito del capitale sociale, gli importi di remunerazione delle azioni privilegiate e delle azioni ordinarie potranno essere ridotti ferma restando la differenza di Euro 0,02 a favore delle azioni privilegiate, ma, comunque, fino alla concorrenza minima di Euro 2,58 per ciascuna azione privilegiata e di Euro 2,06 per ciascuna azione ordinaria.</p>	<p><del>In caso di aumento gratuito del capitale sociale, gli importi di remunerazione delle azioni privilegiate e delle azioni ordinarie potranno essere ridotti ferma restando la differenza di Euro 0,02 a favore delle azioni privilegiate, ma, comunque, fino alla concorrenza minima di Euro 2,58 per ciascuna azione privilegiata e di Euro 2,06 per ciascuna azione ordinaria.</del></p>
<p>Fermo restando quanto sopra previsto, nel caso di raggruppamenti o frazionamenti azionari (come anche nel caso di operazioni sul capitale diverse da quelle di aumento gratuito sopra menzionate, ove sia necessario al fine di non alterare i diritti degli Azionisti rispetto alla situazione in cui le azioni avessero valore nominale) gli importi fissi per azioni menzionati nei commi che precedono saranno modificati in modo conseguente.</p>	<p><del>Fermo restando quanto sopra previsto, nel caso di raggruppamenti o frazionamenti azionari (come anche nel caso di operazioni sul capitale diverse da quelle di aumento gratuito sopra menzionate, ove sia necessario al fine di non alterare i diritti degli Azionisti rispetto alla situazione in cui le azioni avessero valore nominale) gli importi fissi per azioni menzionati nei commi che precedono saranno modificati in modo conseguente.</del></p>
<p>L'Assemblea può altresì deliberare assegnazioni straordinarie di utili mediante emissioni di azioni da assegnare individualmente ai dipendenti della Società, ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile.</p>	<p>Invariato.</p>
<p>Il Consiglio di Amministrazione potrà deliberare, nel corso dell'esercizio, la distribuzione di acconti sui dividendi, nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti.</p>	<p>Invariato.</p>
<p>Il Consiglio potrà inoltre destinare annualmente al fondo per fini di carattere sociale, assistenziale e culturale un importo non superiore all'1% dell'utile netto deliberato dall'Assemblea in relazione</p>	<p>Invariato.</p>

all'esercizio precedente.	
<b>Articolo 20 (Liquidazione)</b>	<b>Articolo 20 (Liquidazione)</b>
In caso di scioglimento della Società per qualsiasi motivo l'Assemblea nomina uno o più liquidatori determinandone i poteri.	Invariato.
I possessori di azioni privilegiate hanno diritto di prelazione nella ripartizione del patrimonio sociale fino alla concorrenza del loro valore di parità contabile.	<del>I possessori di azioni privilegiate hanno diritto di prelazione nella ripartizione del patrimonio sociale fino alla concorrenza del loro valore di parità contabile.</del>

- 5) *di conferire al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere per dare attuazione ed esecuzione alle deliberazioni di cui sopra e per il buon fine dell'Operazione, ivi incluso, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, il potere di:*
- (i) *definire ulteriori condizioni e modalità della Conversione, in particolare determinando la data di efficacia della stessa concordandola con Borsa Italiana S.p.A.;*
  - (ii) *predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione della Conversione, ivi incluso il potere di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti Autorità di ogni domanda, istanza o documento allo scopo necessario o opportuno;*
  - (iii) *definire i tempi e le modalità esecutive della procedura relativa all'esercizio del diritto di recesso riconosciuto ai possessori di Azioni Privilegiate ai sensi dell'art. 2437, comma 1, lett. g) del codice civile;*
  - (iv) *dare corso al procedimento di liquidazione delle Azioni Privilegiate oggetto di recesso, ai sensi dell'art. 2437-quater del codice civile, anche, occorrendo, mediante acquisto delle stesse da parte della Società nei limiti delle riserve disponibili e degli utili distribuibili della stessa;*
  - (v) *ad esito della Conversione, inserire nello Statuto sociale il numero esatto delle azioni ordinarie in circolazione;*
  - (vi) *eventualmente rinunciare alla condizione di cui al precedente punto 3);*
  - (vii) *apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni Autorità competente ovvero in sede di iscrizione presso il competente Registro delle Imprese, e in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, ivi compreso l'incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo Statuto sociale aggiornato con la modificazione del capitale sociale risultante dalla Conversione.*

Bologna, 30 novembre 2014

Il Consiglio di Amministrazione

Allegato Relazione illustrativa degli Amministratori redatta ai sensi e per gli effetti dell'art. 125-ter del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'art. 72 del Regolamento Emittenti

**ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI**

**25 febbraio 2015 – Unica Convocazione**

**Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione in merito all'unico punto  
all'Ordine del Giorno dell'Assemblea Straordinaria**

*(redatta ai sensi dell'art. 125-ter del D.lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato, e dell'art. 72 del Regolamento adottato con Delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato)*

Via Stalingrado 45 – 40128 Bologna Capitale sociale Euro 3.365.292.408,03 i.v. – Registro delle Imprese di Bologna, Codice Fiscale e Partita IVA n. 00284160371, R.E.A. 160304 – Capogruppo del Gruppo Assicurativo Unipol iscritto all'Albo dei gruppi assicurativi al n. 046 e capogruppo del Gruppo Bancario Unipol

*La presente documentazione non costituisce un'offerta o un invito a sottoscrivere o acquistare titoli. I titoli cui si fa riferimento non sono stati e non saranno registrati negli Stati Uniti ai sensi dell'United States Securities Act del 1933 (come successivamente modificato) (il "Securities Act") o in Australia, Canada o Giappone nonché in qualsiasi altro paese in cui tale offerta o sollecitazione sia soggetta all'autorizzazione da parte di autorità locali o comunque vietata ai sensi di legge. I titoli ivi indicati non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti o a U.S. Persons salvo che siano registrati ai sensi del Securities Act o in presenza di un'esenzione alla registrazione applicabile ai sensi del Securities Act. Copie di questo documento non vengono preparate né possono essere distribuite o inoltrate negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone.*

*These materials do not constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any securities. The securities referred to herein have not been registered and will not be registered in the United States under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") or in Australia, Canada or Japan or any other jurisdiction where such an offer or solicitation would require the approval of local authorities or otherwise be unlawful. The securities may not be offered or sold in the United States or to U.S. Persons unless such securities are registered under the Securities Act or an exemption from the registration requirements of the Securities Act is available. Copies of these materials are not being made and may not be distributed or sent into the United States, Canada, Australia or Japan.*

**Unico punto all'Ordine del Giorno dell'Assemblea Straordinaria**

***Conversione obbligatoria delle Azioni Privilegiate in Azioni Ordinarie. Modifica degli artt. 5, 6, 9, 19 e 20 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti***

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione la proposta di conversione obbligatoria delle azioni privilegiate (le "**Azioni Privilegiate**") in azioni ordinarie di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. ("**UGF**" o la "**Società**") e di adozione delle conseguenti modifiche statutarie (complessivamente, l'"**Operazione**" o la "**Conversione**").

La presente relazione illustrativa (la "**Relazione Illustrativa**") – redatta ai sensi e per gli effetti dell'art. 125-ter del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (il "**TUF**") e dell'art. 72 del regolamento concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), in conformità allo schema 6 dell'Allegato 3A al suddetto Regolamento Emittenti – è finalizzata a fornire un'informativa ai Soci sull'argomento posto all'unico punto dell'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria convocata, in unica convocazione, per il giorno 25 febbraio 2015, per approvare la Conversione (l'"**Assemblea Straordinaria**").

L'Operazione è anche sottoposta all'approvazione dell'assemblea speciale dei possessori di Azioni Privilegiate (l'"**Assemblea Speciale**"), convocata, in unica convocazione, per il giorno 26 febbraio 2015, ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 147-bis e 146, comma 1, lett. b), del TUF, oltre che in conformità all'art. 5, ultimo comma, dello Statuto sociale di UGF.

Inoltre, in ossequio al citato art. 5, ultimo comma, dello Statuto sociale, la Conversione dovrà essere approvata dall'Assemblea Straordinaria con il voto favorevole di almeno i due terzi del capitale sociale presente in Assemblea (cfr. art. 2369, commi 1 e 7, cod. civ.), a condizione che tale maggioranza includa altresì il voto favorevole di tanti Azionisti ordinari che rappresentino almeno il venti per cento del capitale sociale ordinario.

La presente Relazione Illustrativa sarà trasmessa alla CONSOB e sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede della Società, sul sito *internet* della medesima ([www.unipol.it](http://www.unipol.it)), nonché presso Borsa Italiana S.p.A., nei termini e secondo le modalità di legge.

Come diffusamente illustrato nel prosieguo, l'Operazione prevede la conversione obbligatoria di tutte le Azioni Privilegiate in circolazione in azioni ordinarie della Società di nuova emissione, aventi godimento regolare (le "**Azioni Ordinarie**"), sulla base del seguente rapporto di conversione:

- n. 1 Azione Ordinaria per ciascuna Azione Privilegiata, senza pagamento di alcun conguaglio (il "**Rapporto di Conversione**").

**1. Le motivazioni della proposta di Conversione**

Alla data della presente Relazione Illustrativa, il capitale sociale di UGF, pari ad Euro 3.365.292.408,03, è suddiviso in due diverse categorie di azioni, prive dell'indicazione del valore nominale, e segnatamente: n. 443.993.991 azioni ordinarie e n. 273.479.517 Azioni Privilegiate, rispettivamente pari al 61,88% e al 38,12% dell'intero capitale sociale della Società.

Come noto, la categoria delle azioni speciali – nella sua accezione più ampia, comprendente sia le azioni di risparmio che le azioni privilegiate – ha progressivamente perso interesse da parte del mercato. Alla data della presente Relazione Illustrativa, infatti, solo 18 emittenti italiani quotati in mercati regolamentati mantengono una struttura del capitale articolata in più categorie di azioni. In particolare, 17 emittenti – ivi compresa la controllata UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ("**UnipolSai**") – presentano una struttura del capitale costituita anche da azioni di

risparmio mentre solo uno di essi, che è UGF, presenta una struttura del capitale che include azioni privilegiate.

Alla data della presente Relazione Illustrativa, sono solo 3 (oltre UnipolSai e UGF) le istituzioni finanziarie che annoverano nella struttura del capitale sociale azioni speciali (in tali casi si tratta di azioni di risparmio), aventi capitalizzazione trascurabile e/o incidenza sul capitale complessivo significativamente inferiore rispetto alla capitalizzazione e alla incidenza che le Azioni Privilegiate di UGF hanno sul capitale ordinario della Società.

Al riguardo si evidenzia che nel corso degli ultimi 15 anni sono state perfezionate circa 30 operazioni di conversione, prevalentemente obbligatorie, di cui 3 nel corso del solo 2014.

Nel caso di specie, le Azioni Privilegiate emesse da UGF hanno una liquidità limitata: la media degli ultimi sei mesi dei volumi giornalieri scambiati in Borsa è di 625.000 azioni, pari allo 0,23% sul numero totale delle azioni emesse (665.000 azioni per gli ultimi 3 mesi, pari allo 0,24% di tale numero).

Le azioni ordinarie UGF hanno invece fatto rilevare una media degli ultimi sei mesi dei volumi giornalieri scambiati in Borsa pari a circa 1,4 milioni di azioni, corrispondenti allo 0,31% sul numero totale delle azioni emesse (1,3 milioni di azioni per gli ultimi 3 mesi, pari allo 0,29% di tale numero).

Alla luce di quanto precede, l'opportunità di conservare una struttura del capitale comprensiva delle Azioni Privilegiate pare discutibile in chiave prospettica, posto che il *trend* normativo e regolamentare dei settori finanziari mira, in generale, a rifocalizzare la struttura patrimoniale delle imprese e dei gruppi vigilati verso una composizione dei mezzi propri (cc.dd. *own funds*) incentrata su *asset* di livello qualitativo superiore, quali il capitale ordinario. Tale *trend* ha trovato esplicazione, a livello assicurativo, nel complesso di norme e regolamenti noti come "Solvency II" (Direttiva 2009/138/UE), destinati a divenire applicabili, dal 1° gennaio 2016, anche in Italia e, a livello bancario, nel complesso di norme e regolamenti noti come "Basilea 3".

\* \* \* \* \*

Tenuto conto di tutto quanto precede, la Conversione determinerebbe una serie di benefici e vantaggi per la Società e per i suoi Azionisti, essendo finalizzata a:

- (i) razionalizzare e semplificare la struttura del capitale di UGF, riducendo gli adempimenti societari e i conseguenti costi connessi alla esistenza di due diverse categorie di azioni;
- (ii) uniformare i diritti patrimoniali ed amministrativi di tutti i Soci, agevolando le scelte di investimento del mercato; la creazione di un'unica categoria di azioni, con un unico prezzo, consentirebbe infatti di avere benefici in termini di comprensione del valore del titolo azionario, rendendo lo stesso più appetibile per gli investitori;
- (iii) accrescere il flottante, migliorando per tutti i Soci di UGF la liquidità e la stabilità del titolo azionario posseduto;
- (iv) aumentare il peso del titolo UGF all'interno degli indici azionari, con un conseguente beneficio per tutti gli Azionisti, che verrebbero a detenere un titolo di maggior interesse nel panorama del mercato azionario;
- (v) contribuire al miglioramento della composizione qualitativa del capitale regolamentare.

Si segnala che, sulla base di analoghe considerazioni, il Consiglio di Amministrazione della controllata UnipolSai ha deliberato di sottoporre alle competenti assemblee dei propri azionisti la proposta di conversione delle azioni di risparmio di categoria A e di categoria B in azioni ordinarie di UnipolSai medesima, sulla base dei seguenti rapporti di conversione:

- n. 100 azioni ordinarie UnipolSai per ciascuna azione di risparmio di categoria A, senza pagamento di alcun conguaglio;

- n. 1 azione ordinaria UnipolSai per ciascuna azione di risparmio di categoria B, senza pagamento di alcun conguaglio.

\* \* \* \* \*

Come meglio illustrato nel successivo paragrafo 11, la Conversione diverrà efficace subordinatamente al verificarsi delle seguenti condizioni sospensive:

- (i) all'approvazione della proposta di Conversione (aa) da parte dell'Assemblea Straordinaria, anche nel rispetto dei *quorum* richiesti per l'approvazione dell'Operazione da parte dell'Assemblea speciale degli Azionisti ordinari, e (bb) da parte dell'Assemblea Speciale;
- (ii) alla circostanza che il complessivo valore di liquidazione delle Azioni Privilegiate per le quali dovesse essere esercitato il diritto di recesso (determinato ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 3, cod. civ.) non ecceda Euro 100 milioni, con la precisazione che tale condizione è posta nell'esclusivo interesse della Società ed è, quindi, da essa rinunciabile; e
- (iii) all'ottenimento dell'autorizzazione che IVASS dovrà rilasciare, d'intesa con Banca d'Italia, ai sensi del combinato disposto degli artt. 87-bis e 196 del D.lgs. 7 settembre 2005 n. 209, nonché del Regolamento IVASS n. 14/2008, alle modifiche statutarie derivanti dalla Conversione, come più oltre indicate (l'"**Autorizzazione IVASS**").

Alla luce di quanto precede, assumendo l'approvazione dell'Operazione da parte dell'Assemblea Straordinaria e all'esito degli ulteriori eventi dedotti in condizione sospensiva, potrebbero verificarsi i seguenti diversi scenari:

- che l'Assemblea Speciale non approvi la proposta di Conversione delle Azioni Privilegiate, ovvero che le deliberazioni assunte non ottengano l'Autorizzazione IVASS; in tali casi, la Società non procederà alla Conversione;
- che, all'esito dell'approvazione della Conversione delle Azioni Privilegiate da parte dell'Assemblea Speciale, il complessivo valore di liquidazione delle Azioni Privilegiate per le quali dovesse essere esercitato il diritto di recesso da parte dei possessori delle Azioni Privilegiate, ecceda l'importo di Euro 100 milioni; in tal caso, la Società, qualora non rinunci alla condizione in questione, non procederà alla Conversione delle Azioni Privilegiate.

## **2. Descrizione dei diritti o privilegi spettanti alle Azioni Privilegiate da convertire**

### **2.1. Privilegi patrimoniali**

Come anticipato al paragrafo 1 che precede, alla data della presente Relazione Illustrativa il capitale sociale di UGF, pari a Euro 3.365.292.408,03, è suddiviso in n. 717.473.508 azioni, tutte prive dell'indicazione del valore nominale, di cui n. 443.993.991 azioni ordinarie (pari a circa il 61,88% del capitale sociale complessivo) e n. 273.479.517 Azioni Privilegiate (pari a circa il 38,12% del capitale sociale complessivo).

Ai sensi degli artt. 19 e 20 del vigente Statuto sociale, l'utile netto risultante dal bilancio della Società viene destinato in via prioritaria alla riserva legale, nella misura del 10% e fino al raggiungimento di un quinto del capitale sociale; il residuo utile, previa deliberazione assembleare, è destinato come segue:

- una quota a riserva straordinaria o ad altri accantonamenti speciali;
- una quota a dividendo, tale da destinare alla remunerazione delle Azioni Privilegiate un importo fino alla concorrenza di Euro 0,17 per ciascuna Azione Privilegiata;

- il residuo della stessa quota viene destinato per la remunerazione delle azioni ordinarie fino alla concorrenza di Euro 0,15 per ciascuna azione ordinaria;
- la residua quota di utile, destinata a dividendi, viene ripartita in misura proporzionale tra le due categorie di azioni.

Resta salva la facoltà dell'Assemblea di deliberare assegnazioni straordinarie di utili mediante emissione di azioni da assegnare individualmente ai dipendenti della Società, ai sensi dell'art. 2349 cod. civ.

Per entrambe le categorie di azioni i dividendi non sono cumulabili da un esercizio all'altro.

In caso di aumento gratuito del capitale sociale, gli importi di remunerazione delle Azioni Privilegiate e delle azioni ordinarie potranno essere ridotti ferma restando la differenza di Euro 0,02 a favore delle Azioni Privilegiate, ma, comunque, fino alla concorrenza minima di Euro 2,58 per ciascuna Azione Privilegiata e di Euro 2,06 per ciascuna azione ordinaria.

Alle Azioni Privilegiate spetta altresì il privilegio nel rimborso del capitale sociale per cui, allo scioglimento della Società, i possessori di Azioni Privilegiate hanno diritto di prelazione nella ripartizione del patrimonio sociale fino alla concorrenza del loro valore di parità contabile.

Nel caso di raggruppamenti o frazionamenti azionari (come anche nel caso di operazioni sul capitale ove sia necessario al fine di non alterare i diritti degli azionisti) gli importi per azione cui sono ancorati i privilegi delle Azioni Privilegiate sono modificati in modo conseguente.

## 2.2. Diritti amministrativi e altri diritti

Tenuto conto di quanto previsto negli artt. 147-bis e 146 del TUF:

- le Azioni Privilegiate conferiscono il diritto di voto nell'Assemblea speciale di categoria;
- in particolare, le deliberazioni dell'Assemblea generale della Società che pregiudicano i diritti di categoria delle Azioni Privilegiate devono essere sottoposte all'approvazione dell'Assemblea speciale di categoria.

Ai sensi degli artt. 5, 6 e 9 dello Statuto sociale:

- le Azioni Privilegiate conferiscono il diritto di voto nell'Assemblea straordinaria;
- i possessori delle Azioni Privilegiate non hanno il diritto di chiedere la convocazione, di intervenire o di esprimere il voto nelle Assemblee ordinarie della Società;
- al Rappresentante Comune dei possessori delle Azioni Privilegiate vengono tempestivamente inviate comunicazioni inerenti le operazioni societarie che possano influenzare l'andamento delle quotazioni delle Azioni Privilegiate;
- qualsiasi modificazione dello Statuto sociale che importi mutamento della proporzione esistente fra la categoria delle azioni ordinarie e quella delle Azioni Privilegiate, o dei rispettivi diritti patrimoniali o amministrativi, deve essere approvata anche dall'Assemblea speciale della categoria o delle categorie interessate, ai sensi di legge.

## 3. **Criticità specifiche dell'operazione proposta**

L'Operazione presenta le seguenti criticità:

- (i) alla data di efficacia della Conversione, i possessori di Azioni Privilegiate perderanno i privilegi patrimoniali e i diritti amministrativi attribuiti dallo Statuto sociale a tale categoria di azioni, acquisendo i diritti patrimoniali e i diritti amministrativi spettanti alle Azioni Ordinarie;
- (ii) alla data di efficacia della Conversione, i diritti di voto degli azionisti ordinari

nell'Assemblea ordinaria della Società verranno diluiti proporzionalmente al numero di Azioni Privilegiate oggetto di Conversione, secondo quanto indicato nel successivo paragrafo 17 (più precisamente, alla data di efficacia della Conversione, le Azioni Ordinarie emesse prima dell'Operazione rappresenterebbero circa il 61,88% del complessivo numero di azioni ordinarie in cui sarà composto il capitale sociale della Società, mentre le Azioni Ordinarie complessivamente risultanti dalla Conversione rappresenterebbero circa il 38,12% del complessivo numero di azioni ordinarie in cui sarà composto il capitale sociale della Società *post* Conversione);

- (iii) la valutazione dell'Operazione da parte degli Azionisti dovrà tener conto di diverse variabili, tra le quali: (a) l'esistenza di molteplici alternative a disposizione dei possessori di Azioni Privilegiate (Conversione, diritto di recesso nonché possibilità di vendita delle azioni sul mercato) e (b) la fisiologica incertezza circa il possibile andamento futuro del corso delle Azioni Ordinarie.

#### **4. Quantitativo di Azioni Privilegiate detenute dall'Azionista di Controllo ai sensi dell'art. 93 del TUF e dalla Società**

Alla data della presente Relazione Illustrativa, Finsoe S.p.A. controlla UGF – ai sensi e per gli effetti degli artt. 2359, co. 1, n. 1, cod. civ. e 93 del TUF – con n. 225.307.098 azioni ordinarie che rappresentano il 50,746% del capitale sociale ordinario e il 31,403% del capitale sociale complessivo di UGF, senza esercitare attività di direzione e coordinamento su quest'ultima ex artt. 2497 ss. cod. civ.

Alla data della presente Relazione Illustrativa, Finsoe S.p.A. detiene n. 5.931 Azioni Privilegiate, pari allo 0,002% del capitale sociale di categoria e a circa lo 0,001% del capitale sociale complessivo.

Alla data della presente Relazione Illustrativa, UGF non detiene Azioni Privilegiate proprie, mentre detiene, direttamente e indirettamente attraverso società controllate, n. 6.845.807 azioni ordinarie proprie, pari all'1,54% del capitale sociale ordinario.

#### **5. Intenzione dell'Azionista di Controllo di svolgere attività di compravendita sul mercato di Azioni Privilegiate**

UGF non ha informazioni in merito alle intenzioni del proprio Azionista di Controllo.

#### **6. Eventuali impegni a convertire assunti dai possessori di Azioni Privilegiate**

Tale sezione non è applicabile al caso di specie in quanto, in caso di Conversione, tutte le Azioni Privilegiate verranno automaticamente convertite in Azioni Ordinarie.

#### **7. Dividendi distribuiti negli ultimi cinque anni alle azioni ordinarie e alle Azioni Privilegiate**

La tabella che segue riporta i dividendi per azione distribuiti da UGF alle azioni ordinarie e alle Azioni Privilegiate a partire dall'esercizio 2009. Si precisa che gli importi indicati, espressi in Euro per azione, si riferiscono ai dividendi effettivamente pagati dalla Società, inclusa la quota non distribuita alle azioni proprie con riferimento all'esercizio di competenza.

Categoria di Azioni	Esercizio 2009	Esercizio 2010	Esercizio 2011	Esercizio 2012	Esercizio 2013
Ordinarie	0,0400	-	-	0,150	0,1615
Privilegiate	0,0452	-	-	0,170	0,1815

Si fa inoltre presente che:

- (i) le Azioni Ordinarie che verranno emesse a servizio della Conversione avranno godimento regolare;
- (ii) è previsto che l'esecuzione della Conversione si perfezioni – ove si verifichino le condizioni sospensive di cui al paragrafo 11 che segue – successivamente allo stacco dell'eventuale dividendo relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014; dividendo che pertanto verrà distribuito nel rispetto dello Statuto sociale *ante* Conversione; e
- (iii) considerato che la procedura di recesso si concluderà in un momento antecedente rispetto allo stacco dell'eventuale dividendo riferibile al bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2014 della Società, gli Azionisti Privilegiati che dovessero esercitare il diritto di recesso non riceveranno tale eventuale dividendo, il quale invece spetterà a coloro che dovessero acquistare le Azioni Privilegiate eventualmente oggetto di recesso nel contesto della procedura di liquidazione di cui all'art. 2437-*quater* cod. civ.

## 8. Eventuale conguaglio di conversione e relativi criteri di determinazione

La Conversione delle Azioni Privilegiate non prevede il pagamento di alcun conguaglio da parte dei possessori di Azioni Privilegiate, né da parte della Società.

## 9. Il Rapporto di Conversione

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di proporre agli Azionisti la Conversione obbligatoria delle Azioni Privilegiate della Società secondo un Rapporto di Conversione pari a:

- n. 1 Azione Ordinaria, priva di indicazione del valore nominale e avente godimento regolare, per ogni Azione Privilegiata (anch'essa priva di indicazione del valore nominale).

Non sono previsti conguagli di Conversione.

Il Consiglio di Amministrazione ha assunto le determinazioni di propria competenza anche sulla base di una "*fairness opinion*" rilasciata da un primario *advisor*, UniCredit S.p.A., indipendente e di comprovata professionalità (l'"**Advisor**").

Il Rapporto di Conversione è stato determinato considerando:

- a) le motivazioni sottostanti alla proposta di Conversione, indicate nel precedente paragrafo 1;
- b) le caratteristiche patrimoniali e amministrative delle Azioni Privilegiate rispetto alle Azioni Ordinarie, indicate nel precedente paragrafo 2;
- c) l'andamento delle quotazioni di mercato delle Azioni Privilegiate rispetto alle quotazioni di mercato delle azioni ordinarie nell'arco di diversi periodi temporali;
- d) i rapporti di conversione e i premi impliciti in tali rapporti registrati nelle operazioni similari avvenute nel mercato italiano negli ultimi tempi;

- e) il premio implicito incorporato nel Rapporto di Conversione proposto rispetto ai prezzi di Borsa delle azioni UGF su diversi orizzonti temporali.

Di seguito verranno analizzati in maggiore dettaglio i punti (c), (d) ed (e) sopra richiamati.

In ossequio a quanto precede, si rammenta che, ai fini delle proprie determinazioni, il Consiglio di Amministrazione ha utilizzato come data ultima di riferimento del prezzo di mercato delle azioni ordinarie e privilegiate il 28 novembre 2014, ossia il giorno di Borsa aperta precedente la data di annuncio della proposta di Conversione al mercato. Tale data di riferimento è stata pertanto utilizzata anche ai fini della redazione dei paragrafi successivi, salvo ove diversamente indicato.

### 9.1. Andamento delle quotazioni di mercato dei titoli UGF

I grafici sotto riportati mostrano l'andamento dei prezzi delle due categorie di azioni di UGF lungo un periodo di osservazione la cui data è stata convenzionalmente stabilita nei 5 anni di quotazione antecedenti la data della presente Relazione Illustrativa, e pertanto a partire dal 30 novembre 2009 fino al 28 novembre 2014.



I prezzi di mercato di tali due categorie di azioni di UGF hanno registrato un andamento volatile che riflette l'andamento del mercato azionario italiano nel suo complesso nonché specifiche situazioni del Gruppo Unipol, segnando, nel periodo in osservazione, un decremento del corso dei titoli rispettivamente pari a -75% per le azioni ordinarie e -70% per le privilegiate.

I rapporti di conversione impliciti nelle quotazioni delle azioni privilegiate rispetto alle azioni ordinarie, sull'intervallo temporale in esame, sono rappresentati nel grafico che segue.



Con riferimento a tale periodo si riportano nella tabella successiva i rispettivi valori minimi, medi e massimi dei prezzi delle azioni UGF e dei rapporti di conversione impliciti nelle quotazioni.

	Ordinaria	Privilegiata	Rapporto di conv.ne Priv su Ord	
media	6,369	5,311	media	0,827
min	1,340	0,959	min	0,403
max	17,239	13,514	max	0,965

Assumendo come data di riferimento il 28 novembre u.s. (ultimo giorno di mercato aperto antecedente la riunione del Consiglio di Amministrazione che ha approvato l'Operazione), sulla base del Rapporto di Conversione, agli Azionisti privilegiati verrebbe riconosciuto un premio implicito dell'8,54% rispetto al rapporto di conversione implicito nei prezzi medi di Borsa degli ultimi sei mesi

Privilegiate	Prezzo Azioni Privilegiate	Prezzo Azioni Ordinarie	Rapporto di Conversione Implicito	Premio Offerto (1)
Spot (28 novembre 2014)	3,750	4,086	0,918	8,95%
2 settimane	3,875	3,998	0,919	8,80%
1 mese	3,518	3,804	0,925	8,12%
3 mesi	3,566	3,862	0,923	8,29%
6 mesi	3,702	4,018	0,921	8,54%

(1) Determinato sulla base del Rapporto di Conversione offerto

## 9.2. Analisi delle precedenti operazioni di conversione

Nella determinazione del Rapporto di Conversione proposto, il Consiglio di Amministrazione della Società ha preso in esame:

- i) le operazioni di conversione in azioni ordinarie che hanno riguardato azioni di categorie speciali (azioni di risparmio e azioni privilegiate) avvenute nel mercato italiano tra il 1999 e la data dell'annuncio. Tali operazioni presentano caratteristiche tra loro piuttosto diverse: la comparabilità effettiva delle operazioni osservate è limitata per le caratteristiche proprie di ciascuna di esse e per la lunghezza del periodo in esame, cui corrispondono condizioni di mercato piuttosto diverse tra di loro. Tra le operazioni avvenute sul mercato si è comunque fatto riferimento ad un sottoinsieme rappresentato da 20 operazioni che hanno previsto una conversione obbligatoria, escludendo le conversioni volontarie e quelle in cui è stato richiesto un conguaglio in danaro. Tenuto conto dei limiti dell'analisi empirica riguardante le operazioni di conversione precedenti, si è osservato che i rapporti di conversione oggetto del campione in esame sono compresi in un intervallo tra 0,51x e 1x azioni ordinarie per 1 azione di risparmio o privilegiata; in particolare, rispetto al campione complessivamente analizzato, 12 di tali operazioni risultano effettuate ad un rapporto di conversione alla pari e 8 operazioni sono state perfezionate ad un rapporto di conversione inferiore alla parità;
- ii) le sole operazioni di conversione in azioni ordinarie che hanno riguardato azioni

privilegiate, avvenute nel mercato italiano nel medesimo intervallo temporale, con la precisazione che, in considerazione della ridotta numerosità delle stesse (si tratta di un sottoinsieme costituito da 3 operazioni che hanno previsto una conversione obbligatoria ed una conversione volontaria senza componente di cassa), l'analisi condotta assume connotati di significatività più contenuta. Tenuto conto del suddetto limite, si è osservato che i rapporti di conversione oggetto del campione in esame sono compresi in un intervallo tra 0,7x e 1x azioni ordinarie per 1 azione privilegiata; in particolare, rispetto al campione complessivamente analizzato, 1 di queste operazioni risulta effettuata ad un rapporto di conversione alla pari e 2 operazioni sono state perfezionate ad un rapporto di conversione inferiore alla parità.

Ad ogni operazione di conversione corrispondono diversi premi impliciti nel rapporto di conversione deliberato, che tendono a ridursi in funzione del livello dello sconto che il prezzo dell'azione di categoria speciale ha rispetto alla azione ordinaria lungo diversi orizzonti temporali precedenti la data di annuncio della conversione stessa; tale premio si annulla in assenza di sconto tra le due classi di azioni. Quanto osservato è confermato indirettamente attraverso il confronto tra le medie dei premi impliciti delle operazioni con rapporto di conversione inferiore alla parità, significativamente superiore in tutti gli orizzonti temporali rispetto alla media dei premi impliciti rilevati nelle operazioni con rapporto di conversione pari a uno, evidenziando una elevata dispersione dei premi impliciti stessi all'interno di ciascun *cluster* rispetto alla media.

### 9.3. *Premio implicito nel Rapporto di Conversione*

A seguito delle analisi effettuate, un Rapporto di Conversione pari a 1 Azione Ordinaria ogni 1 Azione Privilegiata corrisponde al riconoscimento del più elevato rapporto di conversione all'interno del campione di transazioni precedenti analizzato. A tale rapporto di conversione equivale il riconoscimento di un premio implicito su tutte le medie di prezzo fino ai sei mesi dalla data di annuncio dell'operazione.

### 9.4. *Conclusioni*

Sulla base di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione, supportato dall'Advisor, ritiene che il Rapporto di Conversione proposto sia nell'interesse di tutti gli Azionisti e della Società.

## 10. **Modalità di esercizio della conversione delle Azioni Privilegiate**

La Conversione delle Azioni Privilegiate avverrà per il tramite di Monte Titoli S.p.A. che darà istruzioni agli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso i quali sono depositate le Azioni Privilegiate.

L'Operazione avverrà senza alcun onere a carico degli Azionisti.

A tal fine gli intermediari presso i quali i possessori di Azioni Privilegiate tengono i propri conti assegneranno agli stessi il numero di Azioni Ordinarie derivante dall'applicazione del Rapporto di Conversione delle Azioni Privilegiate.

L'efficacia della Conversione delle Azioni Privilegiate è subordinata all'avveramento delle condizioni indicate al successivo paragrafo 11.

La data di efficacia della Conversione sarà concordata con Borsa Italiana S.p.A. e sarà resa nota mediante avviso pubblicato sul sito *internet* della Società e su almeno un quotidiano a diffusione nazionale, ai sensi dell'art. 72, comma 5, del Regolamento Emittenti. A tale data le Azioni Privilegiate in circolazione non saranno più negoziate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e le Azioni Ordinarie rinvenienti dalla Conversione verranno negoziate sul medesimo Mercato Telematico Azionario.

## 11. Condizioni di efficacia della conversione delle Azioni Privilegiate

La Conversione è condizionata all'approvazione da parte dell'Assemblea Straordinaria, cui parteciperanno – come detto – anche i possessori di Azioni Privilegiate, in ossequio al disposto dell'art. 9 dello Statuto sociale. L'approvazione della proposta di Conversione da parte dell'Assemblea Straordinaria deve avvenire anche nel rispetto dei *quorum* richiesti per l'approvazione dell'Operazione da parte dell'Assemblea speciale degli Azionisti ordinari. Inoltre, la Conversione è condizionata all'approvazione da parte dell'Assemblea Speciale degli Azionisti Privilegiati.

Infine, la Conversione è subordinata:

- (i) all'Autorizzazione IVASS, e
- (ii) alla circostanza per cui il complessivo valore di liquidazione, determinato ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 3, cod. civ., delle Azioni Privilegiate per le quali sarà eventualmente esercitato il diritto di recesso da parte dei rispettivi titolari non ecceda Euro 100 milioni.

La Società renderà noti i dati relativi all'avveramento ovvero al mancato avveramento delle condizioni di efficacia, mediante avviso pubblicato sul sito *internet* della Società e su almeno un quotidiano a diffusione nazionale.

La condizione concernente il complessivo valore di liquidazione delle Azioni Privilegiate per le quali sarà eventualmente esercitato il diritto di recesso è posta nell'esclusivo interesse della Società la quale avrà, pertanto, facoltà di rinunciarvi dandone comunicazione mediante avviso pubblicato sul sito *internet* della Società e su almeno un quotidiano a diffusione nazionale entro quaranta giorni lavorativi dalla chiusura del periodo per l'esercizio del diritto di recesso.

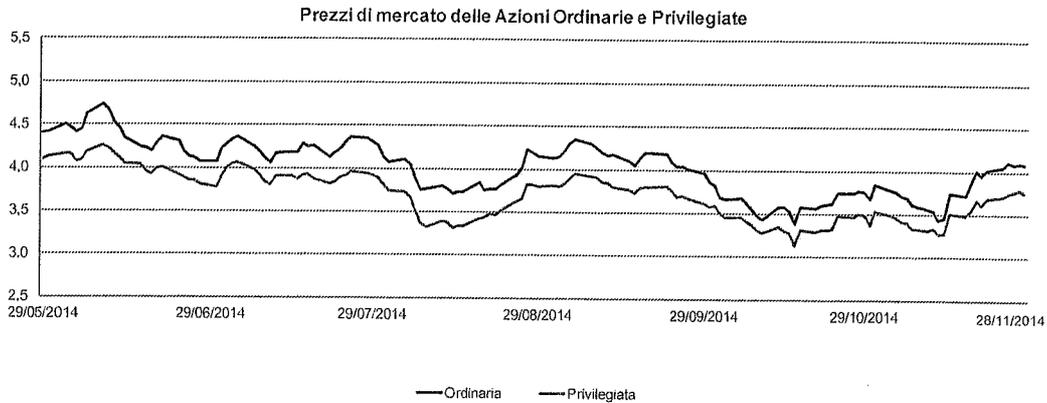
## 12. Quantitativo delle Azioni Privilegiate da convertire e delle Azioni Ordinarie offerte in conversione

Subordinatamente al verificarsi delle condizioni di efficacia indicate al precedente paragrafo 11, tutte le Azioni Privilegiate pari a n. 273.479.517 saranno convertite in Azioni Ordinarie, con godimento regolare, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di efficacia della Conversione.

Il numero di Azioni Ordinarie che verrà emesso ad esito della Conversione integrale delle Azioni Privilegiate sarà pari a 272.479.517.

## 13. Andamento nell'ultimo semestre dei prezzi delle Azioni Privilegiate

Il grafico sotto riportato mostra l'andamento delle Azioni Privilegiate rispetto alle azioni ordinarie UGF nell'ultimo semestre, e quindi, andando a ritroso, a partire dal 29 maggio 2014 e fino al 28 novembre 2014.



#### 14. Incentivi alla Conversione

La presente sezione non è applicabile alla Conversione obbligatoria. Si veda il precedente paragrafo 9 con riferimento alla determinazione del premio implicito.

#### 15. Effetti della Conversione sui piani di *stock option* aventi ad oggetto Azioni Privilegiate

Non sono in essere piani di *stock option* aventi ad oggetto Azioni Privilegiate; tale sezione, pertanto, non è applicabile.

#### 16. Diritto di recesso

La Conversione, determinando una modifica dello Statuto sociale riguardante i diritti di voto e di partecipazione dei possessori di Azioni Privilegiate, farà sorgere, ove approvata dalla Assemblea Speciale, il diritto di recesso in capo ai possessori di Azioni Privilegiate che non abbiano concorso all'adozione delle relative deliberazioni, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2437, comma 1, lettera g) cod. civ.

Si precisa che, in conformità a quanto previsto dall'art. 127-*bis*, comma 2, del TUF, si intenderà ricompreso tra coloro che non hanno concorso all'approvazione della deliberazione di Conversione, e pertanto sarà legittimato all'esercizio del diritto di recesso, colui a cui favore sia stata effettuata la registrazione in conto delle Azioni Privilegiate successivamente alla data indicata nell'art. 83-*sexies*, comma 2, TUF (c.d. *record date*) ma prima dell'apertura dei lavori assembleari.

Si precisa inoltre che, ai soli fini di maggior chiarezza, l'espressione di voto favorevole nell'Assemblea Straordinaria e/o nell'Assemblea Speciale implica aver concorso all'adozione della delibera di Conversione.

Poiché l'efficacia della Conversione delle Azioni Privilegiate è subordinata all'avveramento delle condizioni descritte al precedente paragrafo 11, anche l'efficacia dell'esercizio del diritto di recesso da parte dei possessori di Azioni Privilegiate, così come la relativa liquidazione, sarà subordinata all'avveramento delle medesime condizioni.

##### 16.1. Valore di liquidazione delle Azioni Privilegiate

Qualora risultino avverate le condizioni di efficacia indicate al precedente paragrafo 11, il valore di liquidazione delle Azioni Privilegiate eventualmente oggetto di recesso sarà pari a:

- Euro 3,711 per ciascuna Azione Privilegiata.

Il predetto valore di liquidazione è stato determinato ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 3, cod. civ. facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura sul mercato azionario nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione delle Assemblee (e, quindi, nei sei mesi precedenti venerdì 28 novembre 2014, estremo incluso). Lo Statuto sociale non deroga al criterio legale sopra menzionato.

#### 16.2. Modalità per l'esercizio del diritto di recesso

Ai sensi dell'art. 2437-bis cod. civ., i soggetti legittimati all'esercizio del diritto di recesso potranno esercitare il proprio diritto, per tutte o parte delle Azioni Privilegiate possedute, mediante lettera raccomandata (la "**Dichiarazione di Recesso**") che dovrà essere spedita presso la sede legale della Società entro quindici giorni di calendario dalla data dell'iscrizione della relativa delibera assembleare.

Fermo restando quanto previsto all'art. 127-bis del TUF, l'Azionista recedente dovrà trasmettere alla Società, con le stesse modalità previste per l'invio della Dichiarazione di Recesso ed entro i termini di legge, un'ideale comunicazione, rilasciata da un intermediario autorizzato, che attesti (i) la titolarità in conto delle Azioni oggetto di recesso il giorno dell'Assemblea la cui delibera ha legittimato l'esercizio del relativo diritto e (ii) la titolarità in conto delle Azioni oggetto di recesso alla data della Dichiarazione di Recesso.

La Dichiarazione di Recesso dovrà contenere le seguenti informazioni:

- le generalità dell'Azionista recedente, ivi incluso il codice fiscale;
- il domicilio dell'Azionista recedente per le comunicazioni relative alla procedura, ivi incluso il numero di telefono e l'indirizzo e-mail;
- il numero e la categoria di Azioni per le quali viene esercitato il diritto di recesso;
- il codice IBAN del conto corrente bancario presso il quale accreditare l'importo del rimborso delle Azioni oggetto di recesso.

La Dichiarazione di Recesso dovrà, inoltre, contenere l'indicazione dell'intermediario presso cui sono depositate le Azioni oggetto di recesso e l'attestazione che tali Azioni sono libere da pigni o da altri vincoli in favore di terzi. Qualora le Azioni oggetto di recesso siano gravate da pigni o da altri vincoli in favore di terzi, l'Azionista recedente dovrà, altresì, allegare alla Dichiarazione di Recesso una dichiarazione del creditore pignoratizio o del soggetto a cui favore sia apposto il vincolo, con la quale tale soggetto presti il proprio consenso irrevocabile e incondizionato alla liberazione delle Azioni dal pegno e/o dal vincolo e alla relativa liquidazione in conformità alle istruzioni dell'Azionista recedente.

Le informazioni relative alle modalità e ai termini dell'esercizio del diritto di recesso non definibili prima della data dell'Assemblea, tra cui la data di effettiva iscrizione della delibera presso il Registro delle Imprese, verranno rese note dalla Società – unitamente alle indicazioni di dettaglio circa i termini e le modalità di esercizio del diritto, nonché di pagamento del corrispettivo – con le modalità previste dalla normativa vigente. In conformità all'art. 2437-bis, comma 3, cod. civ., il recesso non potrà essere esercitato e, se già esercitato, sarà privo di efficacia se, entro novanta giorni, la Società dovesse revocare la delibera che lo legittima.

Nel caso in cui uno o più Azionisti dovessero esercitare il diritto di recesso, il procedimento di liquidazione si svolgerà in conformità all'art. 2437-quater del cod. civ. In particolare, i termini dell'offerta in opzione e prelazione, che sarà rivolta a tutti i Soci indipendentemente dalla categoria azionaria di appartenenza, saranno resi noti con le modalità previste dalla normativa vigente, precisandosi al riguardo che i relativi avvisi saranno pubblicati su almeno un quotidiano a diffusione nazionale, oltre che sul sito *internet* della Società [www.unipol.it](http://www.unipol.it).

Si fa presente che:

- (i) le Azioni Ordinarie che verranno emesse a servizio della Conversione avranno godimento regolare;
- (ii) è previsto che l'esecuzione della Conversione si perfezioni – ove si verifichino le condizioni sospensive di cui al precedente paragrafo 11 – successivamente allo stacco dell'eventuale dividendo relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014; dividendo che pertanto verrà distribuito nel rispetto dello Statuto sociale *ante* Conversione; e
- (iii) considerato che la procedura di recesso si concluderà in un momento antecedente rispetto allo stacco dell'eventuale dividendo riferibile al bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2014 della Società, gli Azionisti Privilegiati che dovessero esercitare il diritto di recesso non riceveranno tale eventuale dividendo, il quale invece spetterà a coloro che dovessero acquistare le Azioni Privilegiate eventualmente oggetto di recesso nel contesto della procedura di liquidazione di cui all'art. 2437-*quater* cod. civ.

#### **17. Composizione del capitale sociale prima e dopo la Conversione**

Alla data della presente Relazione Illustrativa, il capitale sociale di UGF, pari a Euro 3.365.292.408,03, interamente sottoscritto e versato, è diviso in n. 717.473.508 azioni, di cui n. 443.993.991 azioni ordinarie e n. 273.479.517 Azioni Privilegiate, tutte prive dell'indicazione del valore nominale.

Ad esito della Conversione, il capitale sociale sarà diviso in n. 717.473.508 azioni ordinarie.

#### **18. Variazione degli assetti proprietari in conseguenza della Conversione**

La Conversione non produrrà alcun mutamento negli assetti di controllo di UGF. Si consideri che, a seguito dell'Operazione, Finsoe S.p.A., pur riducendo la propria partecipazione dal 50,746% al 31,404% del capitale ordinario di UGF, continuerà ad esercitare un controllo di fatto sulla stessa ai sensi e per gli effetti degli artt. 2359, comma 1, n. 2, cod. civ. e 93 del TUF.

Anche ad esito della Conversione, Finsoe S.p.A. continuerà a non esercitare attività di direzione e coordinamento su UGF ai sensi e per gli effetti degli artt. 2497 ss. cod. civ.

#### **19. Principali destinazioni che la Società intende assegnare al ricavo netto della conversione delle Azioni Privilegiate**

La presente sezione non è applicabile alla Conversione, non essendo previsti conguagli in denaro. Pertanto, UGF non otterrà alcun ricavo dalla Conversione.

#### **20. Tempistica indicativa**

Si prevede, allo stato, di realizzare l'Operazione secondo la seguente tempistica indicativa:

- (i) 25 febbraio 2015: Assemblea Straordinaria;
- (ii) 26 febbraio 2015: Assemblea Speciale;
- (iii) successivamente all'iscrizione delle delibere assembleari presso il Registro delle Imprese di Bologna – che avverrà dopo l'ottenimento dell'Autorizzazione IVASS, che costituisce presupposto necessario per l'iscrizione delle delibere assembleari presso il Registro delle Imprese – avvio del periodo di quindici giorni di calendario per l'esercizio del diritto di recesso da parte dei possessori di Azioni Privilegiate che non abbiano concorso all'approvazione della relativa deliberazione;

- (iv) al termine del periodo per l'esercizio del recesso, valutazione in ordine all'avveramento dell'evento dedotto in condizione (*i.e.* superamento della soglia dei recessi) concernente il complessivo valore di liquidazione delle Azioni Privilegiate per le quali sarà eventualmente esercitato il diritto di recesso da parte dei relativi possessori:
- qualora la soglia dei recessi non sia stata superata o, comunque, la Società abbia rinunciato alla condizione: esecuzione della Conversione;
  - qualora la soglia dei recessi sia stata superata e la Società non abbia rinunciato alla condizione: mancata esecuzione della Conversione con inefficacia delle dichiarazioni di recesso effettuate;
- (v) al termine del periodo per l'esercizio del diritto di recesso, qualora non si sia verificato il superamento della soglia dei recessi ovvero la Società abbia rinunciato alla condizione, avvio della procedura di liquidazione delle Azioni Privilegiate eventualmente oggetto di recesso, prima mediante offerta in opzione e prelazione a tutti gli altri Soci (indipendentemente dalla categoria di appartenenza) e poi, ove dovessero rimanere Azioni Privilegiate invendute, mediante offerta in Borsa;
- (vi) al termine del periodo di offerta in Borsa delle Azioni Privilegiate eventualmente oggetto di recesso, ove dovessero rimanere Azioni Privilegiate invendute, la Società le acquirerà ai sensi e per gli effetti dell'art. 2437-*quater*, comma 5, cod. civ.

Come detto, le modifiche statutarie connesse alla Conversione saranno soggette all'Autorizzazione IVASS e spiegheranno i propri effetti a far data dal momento di esecuzione della Conversione. In ogni caso, solo a seguito dell'Autorizzazione IVASS sarà possibile iscrivere le delibere assembleari di Conversione presso il competente Registro delle Imprese.

Ad esito dell'Operazione, le Azioni Privilegiate oggetto di Conversione saranno revocate dalle quotazioni sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e le Azioni Ordinarie rivenienti dalla Conversione verranno negoziate sul medesimo Mercato Telematico Azionario.

## 21. Modifiche statutarie

In caso di esecuzione della Conversione, si renderà necessaria la modifica degli artt. 5, 6, 9, 19 e 20 dello Statuto sociale.

La tabella che segue mostra le modifiche statutarie proposte nel caso in cui si proceda alla Conversione.

Testo attuale	Testo proposto <i>post</i> Conversione
<b>Articolo 5 (Capitale)</b>	<b>Articolo 5 (Capitale)</b>
Il capitale sociale è di Euro 3.365.292.408,03 (tremiliarditrecentosessantacinquemilioniduecentonovantaduemilaquattrocentootto virgola tre), diviso, in n. 717.473.508 (settecentodiciasettemilioniquattrocentosettantatremilacinquecentootto) azioni nominative, prive di valore nominale, di cui n. 443.993.991 (quattrocentoquarantatremilioninovecentonovantatremilanovecentonovantuno) azioni nominative ordinarie e n. 273.479.517 (duecentosettantatremilioniquattrocentosettantanovemilacinquecentodiciassette) azioni nominative privilegiate.	Il capitale sociale è di Euro 3.365.292.408,03 (tremiliarditrecentosessantacinquemilioniduecentonovantaduemilaquattrocentootto virgola tre), diviso, in n. <b>717.473.508</b> <span style="float: right;">717.473.508</span> (settecentodiciasettemilioniquattrocentosettantatremilacinquecentootto) <del>azioni nominative ordinarie</del> , prive di valore nominale, di cui n. <del>443.993.991</del> (quattrocentoquarantatremilioninovecentonovantatremilanovecentonovantuno) <del>azioni nominative ordinarie e n. 273.479.517</del> (duecentosettantatremilioniquattrocentosettantanovemilacinquecentodiciassette) <del>azioni nominative privilegiate</del> .
Le disposizioni di legge che fanno riferimento al valore nominale delle azioni si applicano con riguardo al numero delle azioni in rapporto al totale delle azioni	Invariato.

emesse.	
Con successiva modificazione dello Statuto, possono essere create categorie di azioni fornite di diritti diversi.	Invariato.
In caso di aumento del capitale sociale mediante aumento del numero delle azioni, l'aumento stesso avverrà mediante emissione contemporanea di azioni delle categorie, di tempo in tempo esistenti, e nella proporzione esistente fra le categorie medesime.	In caso di aumento del capitale sociale mediante aumento del numero delle azioni, l'aumento stesso avverrà <del>mediante emissione contemporanea di azioni delle categorie, di tempo in tempo esistenti, e nella proporzione esistente fra le categorie medesime</del> le emittende azioni saranno riservate in opzione <b>agli azionisti della Società.</b>
Le emittende azioni di ciascuna categoria saranno riservate in opzione alle azioni della stessa categoria.	<del>Le emittende azioni di ciascuna categoria saranno riservate in opzione alle azioni della stessa categoria.</del>
Gli aumenti di capitale possono essere fatti anche mediante conferimenti di beni in natura o di crediti.	Invariato.
Il diritto di opzione non spetta per le azioni di nuova emissione che, secondo la deliberazione di aumento, debbano essere liberate in tutto o in parte mediante conferimenti di beni in natura.	Invariato.
Il diritto di opzione può essere escluso per le azioni di nuova emissione, nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione dalla società incaricata della revisione legale dei conti.	Invariato.
L'Assemblea straordinaria potrà altresì deliberare, in conformità alle disposizioni di legge vigenti, aumenti di capitale sociale riservati ai dipendenti della Società od anche ai dipendenti di società controllanti e controllate.	Invariato.
Qualsiasi modificazione del presente Statuto che importi mutamento della proporzione esistente fra la categoria delle azioni ordinarie e quella delle azioni privilegiate, o dei rispettivi diritti patrimoniali o amministrativi, deve essere approvata anche dall'Assemblea speciale della categoria o delle categorie interessate, ai sensi di legge.	<del>Qualsiasi modificazione del presente Statuto che importi mutamento della proporzione esistente fra la categoria delle azioni ordinarie e quella delle azioni privilegiate, o dei rispettivi diritti patrimoniali o amministrativi, deve essere approvata anche dall'Assemblea speciale della categoria o delle categorie interessate, ai sensi di legge.</del>
<b>Articolo 6 (Azioni e rappresentante comune)</b>	<b>Articolo 6 (Azioni e rappresentante comune)</b>
Le azioni sono nominative. Ove la legge lo consenta, se interamente liberate, esse potranno convertirsi al portatore a cura e spese dell'Azionista. In caso di comproprietà si applicheranno le norme stabilite dall'art. 2347 del Codice Civile.	Invariato.
Le spese necessarie per la tutela dei comuni interessi dei possessori di azioni privilegiate, per le quali la loro Assemblea speciale abbia deliberato, a norma di legge, la costituzione del relativo fondo, sono sostenute dalla Società fino all'ammontare annuo di euro 30.000,00 (trentamila/00).	<del>Le spese necessarie per la tutela dei comuni interessi dei possessori di azioni privilegiate, per le quali la loro Assemblea speciale abbia deliberato, a norma di legge, la costituzione del relativo fondo, sono sostenute dalla Società fino all'ammontare annuo di euro 30.000,00 (trentamila/00).</del>
Nei tempi e nei modi previsti per l'informativa al mercato, il Rappresentante comune degli azionisti privilegiati viene informato dal Consiglio di	<del>Nei tempi e nei modi previsti per l'informativa al mercato, il Rappresentante comune degli azionisti privilegiati viene informato dal Consiglio di</del>

Amministrazione, o dalle persone all'uopo delegate, sulle operazioni societarie che possano influenzare l'andamento delle quotazioni delle azioni della categoria.	<del>Amministrazione, o dalle persone all'uopo delegate, sulle operazioni societarie che possano influenzare l'andamento delle quotazioni delle azioni della categoria.</del>
<b>Articolo 9 (Procedure delle riunioni assembleari)</b>	<b>Articolo 9 (Procedure delle riunioni assembleari)</b>
La regolarità di costituzione dell'Assemblea e la validità delle sue deliberazioni sono disciplinate dalla legge. Per le deliberazioni relative alla nomina del Collegio Sindacale, si applica quanto stabilito dall'art. 17.	Invariato.
Le deliberazioni dell'Assemblea concernenti il compimento di operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza, da eseguirsi nonostante il parere contrario del Comitato per le operazioni con parti correlate o senza tener conto dei rilievi da esso formulati, sono assunte in conformità con quanto disposto dalla Procedura per l'effettuazione di operazioni con parti correlate adottata dalla Società.	Invariato.
Sono legittimati all'intervento e al voto in Assemblea coloro a favore dei quali sia pervenuta alla Società, nei termini previsti dalla normativa in vigore, la comunicazione dell'intermediario abilitato attestante la predetta legittimazione.	Invariato.
Ogni avente diritto al voto può farsi rappresentare in Assemblea mediante delega scritta o conferita con documento informatico sottoscritto in forma elettronica ai sensi della normativa vigente. La notifica elettronica della delega può essere effettuata tramite posta elettronica certificata, secondo le modalità di volta in volta indicate nell'avviso di convocazione.	Invariato.
La Società può designare per ciascuna Assemblea uno o più soggetti ai quali i titolari del diritto di voto possono conferire delega con istruzioni di voto per tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno. I soggetti designati, le modalità e i termini per il conferimento delle deleghe sono riportati nell'avviso di convocazione.	Invariato.
Il Consiglio di Amministrazione può prevedere, in relazione a singole Assemblee e nel rispetto della normativa vigente in materia, che l'esercizio del diritto di intervento e del diritto di voto si svolga con mezzi di comunicazione a distanza, anche elettronici, a condizione che sussistano i necessari requisiti per l'identificazione dei soggetti legittimati e per la sicurezza delle comunicazioni. L'avviso di convocazione dovrà in tale caso specificare, anche mediante il riferimento al sito internet della Società, le modalità di partecipazione ai lavori assembleari.	Invariato.
Le azioni privilegiate non hanno diritto di voto nelle deliberazioni riguardanti gli argomenti di competenza della Assemblea ordinaria.	<del>Le azioni privilegiate non hanno diritto di voto nelle deliberazioni riguardanti gli argomenti di competenza della Assemblea ordinaria.</del>
Ogni azione dà diritto ad un voto.	Invariato.
L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, o, in sua assenza, dal Vice	Invariato.

Presidente, o, in assenza anche di questi, da un Amministratore, o, in mancanza, da persona eletta dalla maggioranza del capitale rappresentato.	
Il Presidente dell'Assemblea, salvo il caso in cui il verbale sia redatto da un Notaio, è assistito da un Segretario designato dagli intervenuti su proposta dello stesso Presidente, coadiuvato, ove occorra, da due scrutatori, designati uno da lui e l'altro dagli intervenuti. Spetta al Presidente constatare la regolare costituzione dell'Assemblea, accertare l'identità e la legittimazione dei presenti, dirigere e regolare i lavori assembleari, scegliere il sistema di votazione ed accertare i risultati delle votazioni; degli esiti di tali accertamenti deve essere dato conto nel verbale.	Invariato.
Il Regolamento dei lavori assembleari disciplina le modalità di funzionamento dell'Assemblea, a meno che questa non adotti diverse modalità di volta in volta.	Invariato.
<b>Articolo 19 (Utili sociali)</b>	<b>Articolo 19 (Utili sociali)</b>
L'utile netto risultante dal bilancio della Società viene destinato in via prioritaria alla riserva legale, nella misura del 10% e fino al raggiungimento di un quinto del capitale sociale.	Invariato.
L'Assemblea, effettuata l'assegnazione di cui sopra, destinerà il residuo utile nel seguente modo: a. una quota a riserva straordinaria o ad altri accantonamenti speciali; b. una quota a dividendo, tale da destinare alla remunerazione delle azioni privilegiate un importo fino alla concorrenza di Euro 0,17 per ciascuna azione privilegiata.	<del>L'Assemblea, e</del> Effettuata l'assegnazione di cui sopra, destinerà il residuo <del>sulla destinazione dell'utile netto risultante dal bilancio della Società</del> <b>delibererà l'Assemblea.</b> <del>a. una quota a riserva straordinaria o ad altri accantonamenti speciali;</del> <del>b. una quota a dividendo, tale da destinare alla remunerazione delle azioni privilegiate un importo fino alla concorrenza di Euro 0,17 per ciascuna azione privilegiata.</del>
Il residuo della stessa quota viene destinato per la remunerazione delle azioni ordinarie fino alla concorrenza di Euro 0,15 per ciascuna azione ordinaria.	<del>Il residuo della stessa quota viene destinato per la remunerazione delle azioni ordinarie fino alla concorrenza di Euro 0,15 per ciascuna azione ordinaria.</del>
Effettuate le assegnazioni di cui sopra, la residua quota di utile, destinata a dividendi, verrà ripartita in misura proporzionale tra le due categorie di azioni.	<del>Effettuate le assegnazioni di cui sopra, la residua quota di utile, destinata a dividendi, verrà ripartita in misura proporzionale tra le due categorie di azioni.</del>
Per entrambe le categorie di azioni i dividendi non sono cumulabili da un esercizio all'altro.	<del>Per entrambe le categorie di azioni i dividendi non sono cumulabili da un esercizio all'altro.</del>
In caso di aumento gratuito del capitale sociale, gli importi di remunerazione delle azioni privilegiate e delle azioni ordinarie potranno essere ridotti ferma restando la differenza di Euro 0,02 a favore delle azioni privilegiate, ma, comunque, fino alla concorrenza minima di Euro 2,58 per ciascuna azione privilegiata e di Euro 2,06 per ciascuna azione	<del>In caso di aumento gratuito del capitale sociale, gli importi di remunerazione delle azioni privilegiate e delle azioni ordinarie potranno essere ridotti ferma restando la differenza di Euro 0,02 a favore delle azioni privilegiate, ma, comunque, fino alla concorrenza minima di Euro 2,58 per ciascuna azione privilegiata e di Euro 2,06 per</del>

ordinaria.	<del>ciascuna azione ordinaria.</del>
Fermo restando quanto sopra previsto, nel caso di raggruppamenti o frazionamenti azionari (come anche nel caso di operazioni sul capitale diverse da quelle di aumento gratuito sopra menzionate, ove sia necessario al fine di non alterare i diritti degli Azionisti rispetto alla situazione in cui le azioni avessero valore nominale) gli importi fissi per azioni menzionati nei commi che precedono saranno modificati in modo conseguente.	<del>Fermo restando quanto sopra previsto, nel caso di raggruppamenti o frazionamenti azionari (come anche nel caso di operazioni sul capitale diverse da quelle di aumento gratuito sopra menzionate, ove sia necessario al fine di non alterare i diritti degli Azionisti rispetto alla situazione in cui le azioni avessero valore nominale) gli importi fissi per azioni menzionati nei commi che precedono saranno modificati in modo conseguente.</del>
L'Assemblea può altresì deliberare assegnazioni straordinarie di utili mediante emissioni di azioni da assegnare individualmente ai dipendenti della Società, ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile.	Invariato.
Il Consiglio di Amministrazione potrà deliberare, nel corso dell'esercizio, la distribuzione di acconti sui dividendi, nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti.	Invariato.
Il Consiglio potrà inoltre destinare annualmente al fondo per fini di carattere sociale, assistenziale e culturale un importo non superiore all'1% dell'utile netto deliberato dall'Assemblea in relazione all'esercizio precedente.	Invariato.
<b>Articolo 20 (Liquidazione)</b>	<b>Articolo 20 (Liquidazione)</b>
In caso di scioglimento della Società per qualsiasi motivo l'Assemblea nomina uno o più liquidatori determinandone i poteri.	Invariato.
I possessori di azioni privilegiate hanno diritto di prelazione nella ripartizione del patrimonio sociale fino alla concorrenza del loro valore di parità contabile.	<del>I possessori di azioni privilegiate hanno diritto di prelazione nella ripartizione del patrimonio sociale fino alla concorrenza del loro valore di parità contabile.</del>

## 22. Proposta di Delibera

Alla luce di tutto quanto precede, il Consiglio di Amministrazione intende sottoporre all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria della Società, convocata per il 25 febbraio 2015, la seguente proposta di delibera:

*"L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.:*

- *esaminata la Relazione degli Amministratori redatta ai sensi e per gli effetti dell'art. 125-ter del D.lgs. 58/1998 e dell'art. 72 del Regolamento CONSOB n. 11971/1999 e successive modificazioni (la "Relazione Illustrativa"), concernente l'operazione di conversione obbligatoria delle azioni privilegiate (le "Azioni Privilegiate") in azioni ordinarie di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. ("UGF" o la "Società") di nuova emissione e aventi godimento regolare, e di adozione delle conseguenti modifiche statutarie (complessivamente, l'"Operazione" o la "Conversione");*
- *preso atto che l'attuale capitale sociale della Società è di Euro 3.365.292.408,03 (tremiliarditrecentosessantacinquemilioniduecentonovantaduemilaquattrocentootto virgola tre) ed è interamente versato;*
- *preso atto che, alla data della presente Relazione Illustrativa, la Società detiene complessive n. 6.845.807 azioni proprie ordinarie, di cui direttamente n. 6.529.907 e,*

indirettamente, n. 315.900 detenute tramite società controllate e che la stessa non detiene Azioni Privilegiate proprie,

**delibera**

- 1) di procedere alla conversione obbligatoria di tutte le n. 273.479.517 Azioni Privilegiate in circolazione, subordinatamente al verificarsi delle condizioni di cui ai successivi punti 2) e 3), in azioni ordinarie di nuova emissione, con godimento regolare (le "Azioni Ordinarie"), aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie già in circolazione alla data di esecuzione dell'Operazione, in ragione di un rapporto di conversione di n. 1 Azione Ordinaria per ogni Azione Privilegiata, senza pagamento di alcun conguaglio;
- 2) di stabilire che la conversione obbligatoria delle Azioni Privilegiate di cui al precedente punto 1) avvenga in ogni caso subordinatamente all'approvazione da parte dell'Assemblea Speciale dei possessori di Azioni Privilegiate, ai sensi e per gli effetti dell'art. 146, comma 1, lett. b), del D.lgs. 58/1998;
- 3) di stabilire che – subordinatamente in ogni caso al rilascio dell'autorizzazione da parte dell'IVASS, d'intesa con Banca d'Italia, ai sensi del combinato disposto degli artt. 87-bis e 196 del D.lgs. 7 settembre 2005 n. 209 nonché del Regolamento IVASS n. 14/2008 – la conversione obbligatoria delle Azioni Privilegiate ai sensi del precedente punto 1) e la liquidazione dei recessi eventualmente esercitati abbia luogo a condizione che il complessivo valore di liquidazione delle azioni per le quali sarà eventualmente esercitato il diritto di recesso da parte dei possessori delle Azioni Privilegiate, determinato ai sensi dell'art. 2437-ter del codice civile, non ecceda Euro 100 milioni;
- 4) qualora venga data integrale esecuzione alla Conversione, ai sensi del precedente punto 1), di modificare, come di seguito rappresentato, gli attuali artt. 5, 6, 9, 19 e 20 dello Statuto sociale:

Testo attuale	Testo proposto post Conversione
<p><b>Articolo 5 (Capitale)</b></p> <p>Il capitale sociale è di Euro 3.365.292.408,03 (tremiliarditrecentosessantacinquemilioniduecentonovantaduemilaquattrocentootto virgola tre), diviso, in n. 717.473.508 (settecentodiciasettemilioniquattrocentosettantatremila cinquecentootto) azioni nominative, prive di valore nominale, di cui n. 443.993.991 (quattrocentoquarantatremilioninovecentonovantatremilanovecentonovantuno) azioni nominative ordinarie e n. 273.479.517 (duecentosettantremilioniquattrocentosettantanovemila cinquecentodiciassette) azioni nominative privilegiate.</p>	<p><b>Articolo 5 (Capitale)</b></p> <p>Il capitale sociale è di Euro 3.365.292.408,03 (tremiliarditrecentosessantacinquemilioniduecentonovantaduemilaquattrocentootto virgola tre), diviso, in n. <b>717.473.508</b> (settecentodiciasettemilioniquattrocentosettantatremilacinquecentootto) <b>717.473.508</b> (settecentodiciasettemilioniquattrocentosettantatremilacinquecentootto) azioni nominative <b>ordinarie</b>, prive di valore nominale, di cui n. 443.993.991 (quattrocentoquarantatremilioninovecentonovantatremilanovecentonovantuno) azioni nominative ordinarie e n. <b>273.479.517</b> (duecentosettantremilioniquattrocentosettantanovemilacinquecentodiciassette) azioni nominative privilegiate.</p>
<p>Le disposizioni di legge che fanno riferimento al valore nominale delle azioni si applicano con riguardo al numero delle azioni in rapporto al totale delle azioni emesse.</p>	<p>Invariato.</p>
<p>Con successiva modificazione dello Statuto, possono essere create categorie di azioni fornite di diritti diversi.</p>	<p>Invariato.</p>
<p>In caso di aumento del capitale sociale mediante aumento del numero delle azioni, l'aumento stesso</p>	<p>In caso di aumento del capitale sociale mediante aumento del numero delle azioni, <del>l'aumento stesso avverrà</del></p>

avverrà mediante emissione contemporanea di azioni delle categorie, di tempo in tempo esistenti, e nella proporzione esistente fra le categorie medesime.	<del>mediante emissione contemporanea di azioni delle categorie, di tempo in tempo esistenti, e nella proporzione esistente fra le categorie medesime le emittende azioni saranno riservate in opzione agli azionisti della Società.</del>
Le emittende azioni di ciascuna categoria saranno riservate in opzione alle azioni della stessa categoria.	<del>Le emittende azioni di ciascuna categoria saranno riservate in opzione alle azioni della stessa categoria.</del>
Gli aumenti di capitale possono essere fatti anche mediante conferimenti di beni in natura o di crediti.	Invariato.
Il diritto di opzione non spetta per le azioni di nuova emissione che, secondo la deliberazione di aumento, debbano essere liberate in tutto o in parte mediante conferimenti di beni in natura.	Invariato.
Il diritto di opzione può essere escluso per le azioni di nuova emissione, nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione dalla società incaricata della revisione legale dei conti.	Invariato.
L'Assemblea straordinaria potrà altresì deliberare, in conformità alle disposizioni di legge vigenti, aumenti di capitale sociale riservati ai dipendenti della Società od anche ai dipendenti di società controllanti e controllate.	Invariato.
Qualsiasi modificazione del presente Statuto che importi mutamento della proporzione esistente fra la categoria delle azioni ordinarie e quella delle azioni privilegiate, o dei rispettivi diritti patrimoniali o amministrativi, deve essere approvata anche dall'Assemblea speciale della categoria o delle categorie interessate, ai sensi di legge.	<del>Qualsiasi modificazione del presente Statuto che importi mutamento della proporzione esistente fra la categoria delle azioni ordinarie e quella delle azioni privilegiate, o dei rispettivi diritti patrimoniali o amministrativi, deve essere approvata anche dall'Assemblea speciale della categoria o delle categorie interessate, ai sensi di legge.</del>
<b>Articolo 6 (Azioni e rappresentante comune)</b>	<b>Articolo 6 (Azioni e rappresentante comune)</b>
Le azioni sono nominative. Ove la legge lo consenta, se interamente liberate, esse potranno convertirsi al portatore a cura e spese dell'Azionista. In caso di comproprietà si applicheranno le norme stabilite dall'art. 2347 del Codice Civile.	Invariato.
Le spese necessarie per la tutela dei comuni interessi dei possessori di azioni privilegiate, per le quali la loro Assemblea speciale abbia deliberato, a norma di legge, la costituzione del relativo fondo, sono sostenute dalla Società fino all'ammontare annuo di euro 30.000,00 (trentamila/00).	<del>Le spese necessarie per la tutela dei comuni interessi dei possessori di azioni privilegiate, per le quali la loro Assemblea speciale abbia deliberato, a norma di legge, la costituzione del relativo fondo, sono sostenute dalla Società fino all'ammontare annuo di euro 30.000,00 (trentamila/00).</del>
Nei tempi e nei modi previsti per l'informativa al mercato, il Rappresentante comune degli azionisti privilegiati viene informato dal Consiglio di Amministrazione, o dalle persone all'uopo delegate, sulle operazioni societarie che possano influenzare l'andamento delle quotazioni delle azioni della categoria.	<del>Nei tempi e nei modi previsti per l'informativa al mercato, il Rappresentante comune degli azionisti privilegiati viene informato dal Consiglio di Amministrazione, o dalle persone all'uopo delegate, sulle operazioni societarie che possano influenzare l'andamento delle quotazioni delle azioni della categoria.</del>
<b>Articolo 9 (Procedure delle riunioni assembleari)</b>	<b>Articolo 9 (Procedure delle riunioni assembleari)</b>
La regolarità di costituzione dell'Assemblea e la validità delle sue deliberazioni sono disciplinate dalla	Invariato.

legge. Per le deliberazioni relative alla nomina del Collegio Sindacale, si applica quanto stabilito dall'art. 17.	
Le deliberazioni dell'Assemblea concernenti il compimento di operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza, da eseguirsi nonostante il parere contrario del Comitato per le operazioni con parti correlate o senza tener conto dei rilievi da esso formulati, sono assunte in conformità con quanto disposto dalla Procedura per l'effettuazione di operazioni con parti correlate adottata dalla Società.	Invariato.
Sono legittimati all'intervento e al voto in Assemblea coloro a favore dei quali sia pervenuta alla Società, nei termini previsti dalla normativa in vigore, la comunicazione dell'intermediario abilitato attestante la predetta legittimazione.	Invariato.
Ogni avente diritto al voto può farsi rappresentare in Assemblea mediante delega scritta o conferita con documento informatico sottoscritto in forma elettronica ai sensi della normativa vigente. La notifica elettronica della delega può essere effettuata tramite posta elettronica certificata, secondo le modalità di volta in volta indicate nell'avviso di convocazione.	Invariato.
La Società può designare per ciascuna Assemblea uno o più soggetti ai quali i titolari del diritto di voto possono conferire delega con istruzioni di voto per tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno. I soggetti designati, le modalità e i termini per il conferimento delle deleghe sono riportati nell'avviso di convocazione.	Invariato.
Il Consiglio di Amministrazione può prevedere, in relazione a singole Assemblee e nel rispetto della normativa vigente in materia, che l'esercizio del diritto di intervento e del diritto di voto si svolga con mezzi di comunicazione a distanza, anche elettronici, a condizione che sussistano i necessari requisiti per l'identificazione dei soggetti legittimati e per la sicurezza delle comunicazioni. L'avviso di convocazione dovrà in tale caso specificare, anche mediante il riferimento al sito internet della Società, le modalità di partecipazione ai lavori assembleari.	Invariato.
Le azioni privilegiate non hanno diritto di voto nelle deliberazioni riguardanti gli argomenti di competenza della Assemblea ordinaria.	<del>Le azioni privilegiate non hanno diritto di voto nelle deliberazioni riguardanti gli argomenti di competenza della Assemblea ordinaria.</del>
Ogni azione dà diritto ad un voto.	Invariato.
L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, o, in sua assenza, dal Vice Presidente, o, in assenza anche di questi, da un Amministratore, o, in mancanza, da persona eletta dalla maggioranza del capitale rappresentato.	Invariato.
Il Presidente dell'Assemblea, salvo il caso in cui il verbale sia redatto da un Notaio, è assistito da un Segretario designato dagli intervenuti su proposta dello stesso Presidente, coadiuvato, ove occorra, da due scrutatori, designati uno da lui e l'altro dagli	Invariato.

<p>interventuti. Spetta al Presidente constatare la regolare costituzione dell'Assemblea, accertare l'identità e la legittimazione dei presenti, dirigere e regolare i lavori assembleari, scegliere il sistema di votazione ed accertare i risultati delle votazioni; degli esiti di tali accertamenti deve essere dato conto nel verbale.</p>	
<p>Il Regolamento dei lavori assembleari disciplina le modalità di funzionamento dell'Assemblea, a meno che questa non adotti diverse modalità di volta in volta.</p>	<p>Invariato.</p>
<p><b>Articolo 19 (Utili sociali)</b></p>	<p><b>Articolo 19 (Utili sociali)</b></p>
<p>L'utile netto risultante dal bilancio della Società viene destinato in via prioritaria alla riserva legale, nella misura del 10% e fino al raggiungimento di un quinto del capitale sociale.</p>	<p>Invariato.</p>
<p>L'Assemblea, effettuata l'assegnazione di cui sopra, destinerà il residuo utile nel seguente modo:</p> <p>a. una quota a riserva straordinaria o ad altri accantonamenti speciali;</p> <p>b. una quota a dividendo, tale da destinare alla remunerazione delle azioni privilegiate un importo fino alla concorrenza di Euro 0,17 per ciascuna azione privilegiata.</p>	<p><del>L'Assemblea, effettuata l'assegnazione di cui sopra, destinerà il residuo sulla destinazione dell'utile netto risultante dal bilancio della Società delibererà l'Assemblea.</del></p> <p><del>a. una quota a riserva straordinaria o ad altri accantonamenti speciali;</del></p> <p><del>b. una quota a dividendo, tale da destinare alla remunerazione delle azioni privilegiate un importo fino alla concorrenza di Euro 0,17 per ciascuna azione privilegiata.</del></p>
<p>Il residuo della stessa quota viene destinato per la remunerazione delle azioni ordinarie fino alla concorrenza di Euro 0,15 per ciascuna azione ordinaria.</p>	<p><del>Il residuo della stessa quota viene destinato per la remunerazione delle azioni ordinarie fino alla concorrenza di Euro 0,15 per ciascuna azione ordinaria.</del></p>
<p>Effettuate le assegnazioni di cui sopra, la residua quota di utile, destinata a dividendi, verrà ripartita in misura proporzionale tra le due categorie di azioni.</p>	<p><del>Effettuate le assegnazioni di cui sopra, la residua quota di utile, destinata a dividendi, verrà ripartita in misura proporzionale tra le due categorie di azioni.</del></p>
<p>Per entrambe le categorie di azioni i dividendi non sono cumulabili da un esercizio all'altro.</p>	<p><del>Per entrambe le categorie di azioni i dividendi non sono cumulabili da un esercizio all'altro.</del></p>
<p>In caso di aumento gratuito del capitale sociale, gli importi di remunerazione delle azioni privilegiate e delle azioni ordinarie potranno essere ridotti ferma restando la differenza di Euro 0,02 a favore delle azioni privilegiate, ma, comunque, fino alla concorrenza minima di Euro 2,58 per ciascuna azione privilegiata e di Euro 2,06 per ciascuna azione ordinaria.</p>	<p><del>In caso di aumento gratuito del capitale sociale, gli importi di remunerazione delle azioni privilegiate e delle azioni ordinarie potranno essere ridotti ferma restando la differenza di Euro 0,02 a favore delle azioni privilegiate, ma, comunque, fino alla concorrenza minima di Euro 2,58 per ciascuna azione privilegiata e di Euro 2,06 per ciascuna azione ordinaria.</del></p>
<p>Fermo restando quanto sopra previsto, nel caso di raggruppamenti o frazionamenti azionari (come anche nel caso di operazioni sul capitale diverse da quelle di aumento gratuito sopra menzionate, ove sia necessario al fine di non alterare i diritti degli Azionisti rispetto alla situazione in cui le azioni avessero valore nominale) gli importi fissi per azioni menzionati nei commi che precedono saranno modificati in modo</p>	<p><del>Fermo restando quanto sopra previsto, nel caso di raggruppamenti o frazionamenti azionari (come anche nel caso di operazioni sul capitale diverse da quelle di aumento gratuito sopra menzionate, ove sia necessario al fine di non alterare i diritti degli Azionisti rispetto alla situazione in cui le azioni avessero valore nominale) gli importi fissi per azioni menzionati nei commi che</del></p>

conseguente.	<del>precedono saranno modificati in modo conseguente.</del>
L'Assemblea può altresì deliberare assegnazioni straordinarie di utili mediante emissioni di azioni da assegnare individualmente ai dipendenti della Società, ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile.	Invariato.
Il Consiglio di Amministrazione potrà deliberare, nel corso dell'esercizio, la distribuzione di acconti sui dividendi, nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti.	Invariato.
Il Consiglio potrà inoltre destinare annualmente al fondo per fini di carattere sociale, assistenziale e culturale un importo non superiore all'1% dell'utile netto deliberato dall'Assemblea in relazione all'esercizio precedente.	Invariato.
<b>Articolo 20 (Liquidazione)</b>	<b>Articolo 20 (Liquidazione)</b>
In caso di scioglimento della Società per qualsiasi motivo l'Assemblea nomina uno o più liquidatori determinandone i poteri.	Invariato.
I possessori di azioni privilegiate hanno diritto di prelazione nella ripartizione del patrimonio sociale fino alla concorrenza del loro valore di parità contabile.	<del>I possessori di azioni privilegiate hanno diritto di prelazione nella ripartizione del patrimonio sociale fino alla concorrenza del loro valore di parità contabile.</del>

- 5) *di conferire al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere per dare attuazione ed esecuzione alle deliberazioni di cui sopra e per il buon fine dell'Operazione, ivi incluso, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, il potere di:*
- (i) *definire ulteriori condizioni e modalità della Conversione, in particolare determinando la data di efficacia della stessa concordandola con Borsa Italiana S.p.A.;*
  - (ii) *predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione della Conversione, ivi incluso il potere di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti Autorità di ogni domanda, istanza o documento allo scopo necessario o opportuno;*
  - (iii) *definire i tempi e le modalità esecutive della procedura relativa all'esercizio del diritto di recesso riconosciuto ai possessori di Azioni Privilegiate ai sensi dell'art. 2437, comma 1, lett. g) del codice civile;*
  - (iv) *dare corso al procedimento di liquidazione delle Azioni Privilegiate oggetto di recesso, ai sensi dell'art. 2437-quater del codice civile, anche, occorrendo, mediante acquisto delle stesse da parte della Società nei limiti delle riserve disponibili e degli utili distribuibili della stessa;*
  - (v) *ad esito della Conversione, inserire nello Statuto sociale il numero esatto delle azioni ordinarie in circolazione;*
  - (vi) *eventualmente rinunciare alla condizione di cui al precedente punto 3);*
  - (vii) *apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni Autorità competente ovvero in sede di iscrizione presso il competente Registro delle Imprese, e in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa*

*esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, ivi compreso l'incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo Statuto sociale aggiornato con la modificazione del capitale sociale risultante dalla Conversione".*

Azienda F/col n. 55756/35388 ad'up.

**Intervento di Bordignon Romanina all'Assemblea degli azionisti ordinari di  
Unipol Gruppo Finanziario  
del 25/02/2015**

Buongiorno Sig. Presidente,  
Buongiorno a tutti

Sig. Presidente,  
Signori Consiglieri,  
Signori del Collegio sindacale,

mi chiamo Bordignon Romanina, sono un'azionista e sono venuta a Villa Cicogna dopo un viaggio di un paio di centinaia di Km per esercitare il mio DIRITTO a fare delle DOMANDE a tutti Voi ed ognuno di Voi, eventualmente singolarmente, avete il DOVERE di darmi RISPOSTE, corrette, complete, veritiere, controllabili e pertinenti.

Chiedo che il presente mio intervento, venga integralmente verbalizzato nel corpo del verbale, ed inoltre che lo scritto venga allegato al verbale stesso.

Faccio anzitutto due doverose premesse.

La prima, molto generale, è la seguente: un azionista è tale in quanto ha sacrificato le proprie possibilità di spesa per poter investire i propri risparmi, rinunciando ad altre spese ed investimenti, soventemente (ciò vale soprattutto per i piccoli azionisti come me) al fine di garantire un sereno futuro a sé stesso ed ai propri cari.

La seconda premessa è che quanto vado ora a dire riguarda tutti i "vecchi azionisti", intendendo per tali tutti quelli che si trovavano in possesso delle azioni di questa società al momento dell'aumento di capitale sotto la parità contabile del 2012, previo il raggruppamento di titoli azionari che ha accentuato il carattere diluitivo di tale operazione.

Rimarco che tra questi "vecchi azionisti" rientra non solo la sottoscritta, ma anche qualche decina di migliaia di persone con i loro sudati, sudatissimi risparmi.

Nel merito, e rimanendo ancora per un attimo nel generale, rilevo di avere l'impressione che voi distinguiate gli azionisti nelle seguenti due categorie:

- quelli forti, potenti e spesso prepotenti che vi sforzate di tutelare in tutti i modi;
- quelli piccoli come me (e tanti altri) per i quali non ho riscontri dei vostri sforzi di tutela e che – al contrario – avete utilizzato per

In particolare, il Vostro *modus operandi* – come risulta confermato chiaramente dai fatti relativi alle operazioni sul capitale sociale poste in essere negli ultimi anni, è improntato:

- alla massima tutela ai "vecchi azionisti già soci forti" di Unipol Gruppo Finanziario (e loro amici) che formalmente hanno esercitato il potere di piazzarvi nelle postazioni di amministrazione e controllo;
- nessunissima tutela ai "vecchi piccoli azionisti che non hanno sottoscritto gli aumenti di capitale del 2012";
- una discreta (e provvisoria) tutela ai "nuovi piccoli azionisti", probabilmente in attesa di spolparli in futuro, perché fa comodo, è più mediatico, dire che si tutela qualcuno di piccolo, anche se in realtà il fine reale è di tutelare i "vecchi azionisti già soci forti" già citati in precedenza.

I fatti che mi portano a queste conclusioni sono i seguenti:

- il valore nominale delle azioni che posseggo – nonostante la società in questi anni non abbia mai subite perdite di esercizio e non sia mai stato ridotto il capitale sociale – si è ridotto drasticamente - praticamente è stato azzerato; capisco che la mia quota di partecipazione possa variare in seguito ad aumenti di capitale, ma non è comprensibile come ciò possa avere un effetto negativo sul valore nominale delle mie partecipazioni;
- i “vecchi azionisti che sono riusciti a vendere i diritti di opzione dell’aumento di capitale del 2012 hanno conseguito un prezzo di vendita insignificante, e di conseguenza il loro incasso –o se volete la monetizzazione della loro diluizione- è avvenuta a prezzi insignificanti pari a circa un infinitesimo del loro prezzo teorico;
- molti c.d. “vecchi soci” non sono proprio riusciti a vendere i diritti di opzione dell’aumento di capitale del 2012, con due conseguenze:
  - a) l’incasso –o se volete la monetizzazione della loro diluizione- da parte dei “vecchi” soci è avvenuta ad incasso zero per loro;
  - b) la società ha venduto i diritti inoptati ad un prezzo oltremodo ridicolo e pari ad un infinitesimo rispetto al loro valore teorico (se rapportato alla patrimonializzazione della società);
- in compenso i soci forti hanno comprato a man bassa diritti di opzione a vile prezzo (come detto prima, in sostanza un infinitesimo rispetto al loro prezzo teorico) e poi hanno acquistato azioni ad altrettanto vile prezzo;
- con questo semplice ma scellerato meccanismo –che denuncio come totalmente illecito- si è avuto il risultato che espongo in termini semplici ma chiari:
  - a) alcuni “soci forti” dell’immediato post aumento di capitale hanno acquisito quote importanti ad un prezzo stracciato;
  - b) altri “soci forti” (ed in particolare Finsoe) hanno rafforzato la loro posizione di controllo in riferimento a questa società a vilissimo prezzo.

E allora le domande in merito alle quali esigo risposte corrette, complete, veritiere, controllabili e pertinenti sono le seguenti:

- Dove sono finiti i soldi che io e tanti altri abbiamo investito nelle azioni di questa società fino alla fine del 2011 - inizi del 2012?
- Come mai il valore nominale delle mie azioni – in assenza di riduzioni del capitale sociale per qualsivoglia motivo – si è di fatto praticamente azzerato? Non c’è qualcosa di patologico in questo?



Allegato G) al n. 55756/38358 di'up

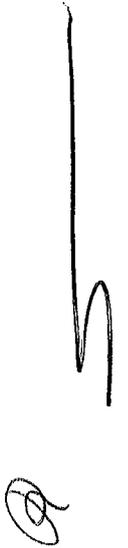
Arturo Albano – AMBER CAPITAL

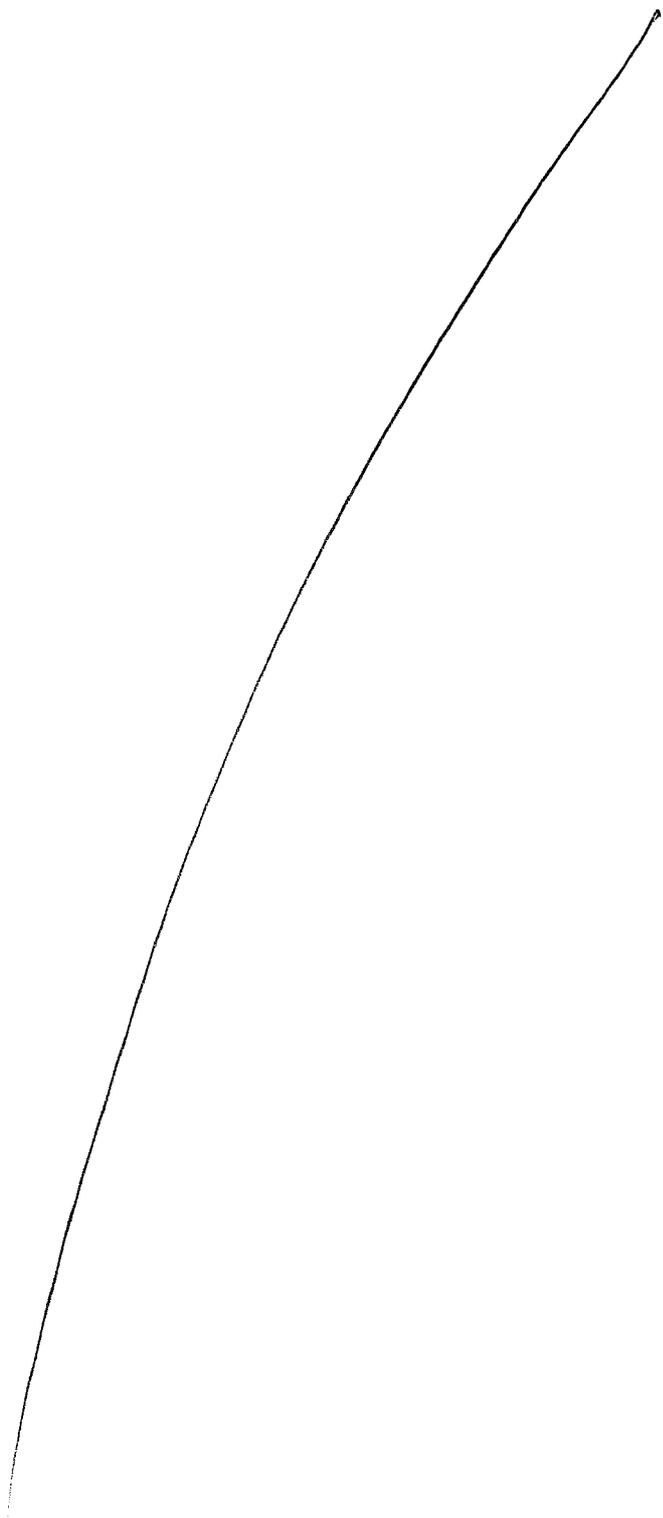
Intendiamo esprimere il nostro apprezzamento per la decisione presa dalla società di proporre la conversione delle azioni privilegiate in azioni ordinarie.

Crediamo sia una decisione che va nella direzione giusta, che ha senso dal punto di vista finanziario, in quanto rende più efficiente la struttura del capitale (migliorandone la composizione qualitativa ai fini regolamentari), aumenta il flottante e quindi la liquidità del titolo ordinario, e rappresenta un miglioramento importante in termini di corporate governance, eliminando la distorsione al principio one share one vote.

Amber Capital è un investitore istituzionale che pone particolare attenzione alla corporate governance delle società in cui investe, e spesso interveniamo alle assemblee per criticare decisioni e operazioni dannose per gli azionisti di minoranza. Quando però, come in questo caso, la società propone miglioramenti della corporate governance (e l'operazione sottoposta oggi alla nostra approvazione è decisamente investor friendly), crediamo sia opportuno sottolinearlo e proprio per questo vogliamo fare i nostri complimenti al management che ha deciso di proporre la conversione delle azioni privilegiate in ordinarie.

Vi ringrazio e anticipo che voteremo a favore della proposta di conversione.

A large, stylized handwritten signature or mark is located on the right side of the page, extending vertically. Below it, there are smaller handwritten initials or a mark.

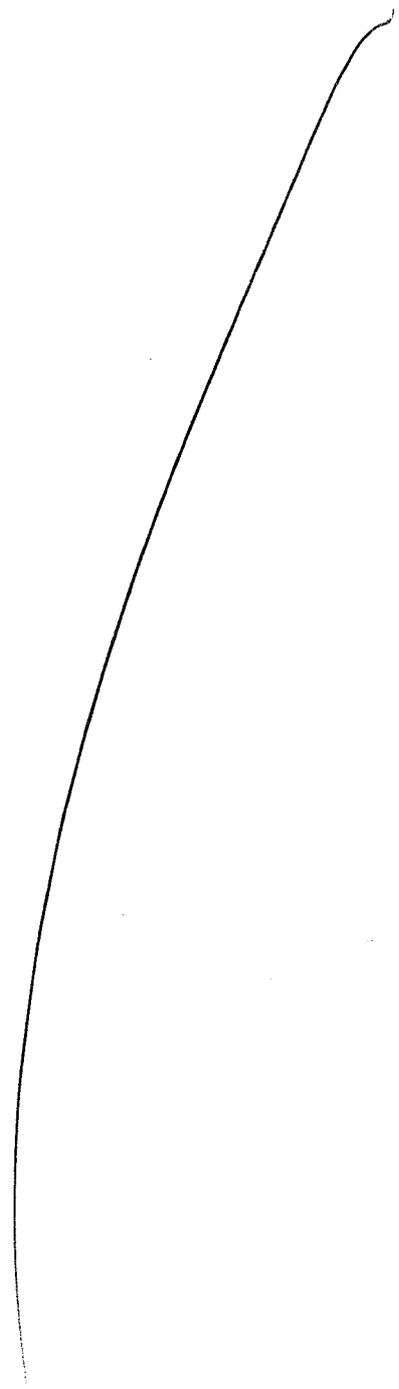


Assemblea Straordinaria del 25 febbraio 2015ESITO VOTAZIONEOggetto : **Conversione Az. Privilegiate (Ass.Straordinaria)****Hanno partecipato alla votazione:**

n. **456** legittimati al voto ai sensi di legge, titolari di: n. **474.766.672** azioni pari al **66,172014%** del capitale sociale complessivo, di cui n. **302** legittimati al voto ai sensi di legge, titolari di: n. **311.181.444** azioni ordinarie pari al **70,086859%** del capitale sociale riferito alle sole azioni ordinarie.

**Hanno votato:**

		<b>%AZIONI RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)</b>	<b>%AZIONI AMMESSE AL VOTO</b>	<b>%CAP.SOC.</b>
<b>Favorevoli</b>	473.016.960	99,631459	99,631459	65,928143
<b>Contrari</b>	1.130.097	0,238032	0,238032	0,157511
<b>SubTotale</b>	474.147.057	99,869491	99,869491	66,085654
<b>Astenuti</b>	619.615	0,130509	0,130509	0,086361
<b>Non Votanti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>SubTotale</b>	619.615	0,130509	0,130509	0,086361
<b>Totale</b>	474.766.672	100,000000	100,000000	66,172014
<b>No Quorum</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000



## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Conversione Az. Privilegiata (Ass.Straordinaria)

## CONTRARI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
1012	RADAEELLI DARIO ROMANO	1	1	1
DE*	BORDIGNON ITALO		50.000	50.000
1388	FELAPPI GRAZIELLA	915		915
2247	CONTINO AMANDA		625.000	625.000
**D	HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS		250.000	250.000
**D	HSBC SPECIAL SITUATIONS EUROPE			
2701	VENTURINI PAOLO		1	1
DE*	ADVERIS SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA SEMPLIFICATA	1.430		1.430
3186	BORDIGNON ROMANINA			
3400	MICELI FABRIZIO		4	4
DE*	BAVA MARCO GEREMIA CARLO			
669	DI BARI MICHELE	202.746		202.746

Totale voti 1.130.097

Percentuale votanti % 0,238032

Percentuale Capitale % 0,157511



Azionisti: 9 Teste: 7  
 Azionisti in proprio: 4 Azionisti in delega: 5

Pagina 1

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Conversione Az. Privilegiate (Ass.Straordinaria)

## ASTENUTI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2247	CONTINO AMANDA			
**D	NATIONAL PENSION SERVICE		315.675	315.675
**D	RIVER AND MERCANTILE WORLD RECOVERY FUND		296.726	296.726
**D	RIVER AND MERCANTILE DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND		6.773	6.773
3237	SORANZO GABRIELLA	441		441
<b>Totale voti</b>				<b>619.615</b>
<b>Percentuale votanti %</b>				<b>0,130509</b>
<b>Percentuale Capitale %</b>				<b>0,086361</b>

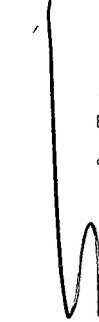
Azionisti:  
Azionisti in proprio:4 Teste:  
1 Azionisti in delega:2  
3

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Conversione Az. Privilegiate (Ass.Straordinaria)**

**NON VOTANTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
Totale voti	0			
Percentuale votanti %	0,000000			
Percentuale Capitale %	0,000000			



Azionisti:  
Azionisti in proprio:

0  
0

0  
0

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI  
 Oggetto: Conversione Az. Privilegiata (Ass.Straordinaria)

## FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
1111	SCACCHETTI MASSIMO			
DE*	COOP LIGURIA SOCIETA' COOPERATIVA DI CONSUMO	10.259.392	10.259.392	10.259.392
1119	CAVALLINI MARINA			
DE*	UNIBON SPA	5.128.205	5.128.205	5.128.205
1160	MASSA LORENZO			
DE*	FINSOE FINANZIARIA DELL'ECONOMIA SOCIALE SPA	50.250	225.313.031	225.313.031
1819	LONGHI VLADIMIRO	3		50.250
1831	BOVE KATRIN	8.400		8.400
1932	COTTI FRANCESCO			
2247	CONTINO AMANDA			
**D	METZLER INVESTMENT GMBH		585.000	585.000
**D	NTGI-OM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E		6.837	6.837
**D	THE NORTH TRUST C, SUB-ADV COLLECT FUNDS		376.800	376.800
**D	LOCKHEED MARTIN CORP MASTER TRUST		69.686	69.686
**D	NORTHERN TRUST UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND		6.018	6.018
**D	COLORADO PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT		29.503	29.503
**D	MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO		22.354	22.354
**D	SENTINEL INTERNATIONAL FUND		7.930	7.930
**D	SENTINEL INTERNATIONAL TRUST		2.855	2.855
**D	FORTRESS INTERNATIONAL EQUITY PART A		18.264	18.264
**D	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SEC FUND		19.130	19.130
**D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT		5.053	5.053
**D	EDINBURGH PARTNERS GLOBAL OPPORTUNITIES		3.174.225	3.174.225
**D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT		1.649	1.649
**D	CATERPILLAR GROUP INSURANCE TRUST		8.791	8.791
**D	CENTURYLINK INC DEFINED CONTRIBUTION		12.730	12.730
**D	NATIONAL RAILROAD INVESTMENT TRUST		82.307	82.307
**D	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS		172.050	172.050
**D	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND		22.652	22.652
**D	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		30.353	30.353
**D	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.		161.916	161.916
**D	CITY OF LOS ANGELES FIRE POLICE PLAN		34.492	34.492
**D	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA		177	177
**D	NAV CANADA PENSION PLAN		123.511	123.511
**D	APTUS GLOBAL FINANCIALS FUND A SUB FUND		2.750.000	2.750.000
**D	STICHTING HEINEREN PENSIOENFONDS		23.841	23.841
**D	CIVIL AVIATION AUTHORITY PENSION FD		354.596	354.596
**D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND		2.646	2.646
**D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND		11.088	11.088
**D	STICHTING PENSIOENFONDS VAN DE METALEKTR		32.846	32.846
**D	UNILEVER UK PENSION FUND		191.593	191.593
**D	ABU DHABI RETIREMENT PENSION FUND		26.289	26.289
**D	GMO TAX-MANAGED INTERNATIONAL EQUITIES F		119.443	119.443

Azionisti:  
Azionisti in proprio:443 Teste:  
9 Azionisti in delega:14  
434

Pagina 4

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

## Oggetto: Conversione Az. Privilegiata (Ass.Straordinaria)

## FAVOREVOLI

Badge	Regione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND		96.205	96.205
**D	DWS GLOBAL GROWTH FUND		800.000	800.000
**D	DEUTSCHE GLOBAL GROWTH VIP		83.000	83.000
**D	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD		26.392	26.392
**D	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND		14.582	14.582
**D	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN		268.520	268.520
**D	FONDS RESERVE RETRAITES		38.940	38.940
**D	BNP PARIBAS IP		259.173	259.173
**D	ALLIANZGI FONDS DUNHILL		7.723	7.723
**D	ALLIANZGI FONDS GANO 2		7.374	7.374
**D	DEAM FONDS EDV 1		29.700	29.700
**D	DEAM FONDS ATZM		52.000	52.000
**D	ALLIANZGI FONDS AEVN		67.805	67.805
**D	SARASIN INVESTMENTFONDS		400.000	400.000
**D	QUAESTIO INVESTMENTS		30.000	30.000
**D	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC		32.890	32.890
**D	LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMM TREE-LABOR PENSION FUND 13.F.		28.565	28.565
**D	LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE-LABOR PENSION FUND 13.F. NO 172		5.222	5.222
**D	SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE		17.023	17.023
**D	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND		57.691	57.691
**D	LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE		7.466	7.466
**D	LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE		7.556	7.556
**D	SAS TRUSTEE CORPORATION		36.071	36.071
**D	THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT P		55.139	55.139
**D	QANTAS SUPERANNUATION PLAN		17.300	17.300
**D	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I		14.469	14.469
**D	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN		1.256	1.256
**D	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP UNHEDGED) INDEXPOOL		3.617	3.617
**D	WYOMING RETIREMENT SYSTEM		3.923	3.923
**D	GOVERNMENT OF NORWAY		3.738.532	3.738.532
**D	ASPIRANT RISK MANAGED GLOBAL EQUITY FUND		4.811	4.811
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH		233.968	233.968
**D	SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND		145.328	145.328
**D	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS		351.410	351.410
**D	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN		325.476	325.476
**D	STICHTING PENSIOENFONDS MEDISCH SPECIALI		533.307	533.307
**D	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX		1.482.415	1.482.415
**D	MI-FONDS 392		207.576	207.576
**D	MI-FONDS 391		90.629	90.629
**D	PROF FOREN INSTITUT INVEST EUROAEISKE SM		702.027	702.027
**D	TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED		4.732	4.732
**D	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND		5.898	5.898
**D	THE HARTFORD GLOBAL ALL-ASSET FUND THE HARTFORD MUTUAL FUNDS		59.622	59.622

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI  
 Oggetto: Conversione Az. Privilegiata (Ass.Straordinaria)

## FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
***D	RBC O SHAUGHNESSY GLOBAL EQUITY FUND	28.361	28.361	28.361
***D	RBC O SHAUGHNESSY INTL EQUITY FUND	137.780	137.780	137.780
***D	ALGERBIS FINANCIAL INCOME FUND	280.000	280.000	280.000
***D	MEZLER INVESTMENT GMBH	382.000	382.000	382.000
***D	LOCKHEED MARTIN CORP MASTER TRUST	14.838	14.838	14.838
***D	DUPONT DEFINED CONTRIBUTION PLAN TRUST	69.930	69.930	69.930
***D	NTGI-OM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E	7.571	7.571	7.571
***D	NORTHERN TRUST UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	7.181	7.181	7.181
***D	COLORADO PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT	36.564	36.564	36.564
***D	MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	30.602	30.602	30.602
***D	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SEC FUND	23.567	23.567	23.567
***D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	2.024	2.024	2.024
***D	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS	235.145	235.145	235.145
***D	F.R. & O.M. SMITH 1982 TRUST	32.302	32.302	32.302
***D	NATIONAL RAILROAD INVESTMENT TRUST	27.635	27.635	27.635
***D	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	8.168	8.168	8.168
***D	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	50.481	50.481	50.481
***D	CITY OF LOS ANGELES FIRE POLICE PLAN	47.186	47.186	47.186
***D	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.	34.916	34.916	34.916
***D	AMERICAN HONDA MOTOR CO RETIREMENT	40.878	40.878	40.878
***D	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA	155	155	155
***D	APTUS GLOBAL FINANCIALS FUND A SUB FUND	4.175.000	4.175.000	4.175.000
***D	STICHTING HEINEKEN PENSIOENFONDS	33.686	33.686	33.686
***D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	3.707	3.707	3.707
***D	STICHTING PENSIOENFONDS VAN DE METALEKTIE	37.670	37.670	37.670
***D	ABU DHABI RETIREMENT PENSION FUND	13.691	13.691	13.691
***D	GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	83.502	83.502	83.502
***D	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL-COMP INDEX FD	36.053	36.053	36.053
***D	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	51.585	51.585	51.585
***D	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FUND	345.811	345.811	345.811
***D	FONDS RESERVE RETRAITES	61.442	61.442	61.442
***D	ALLIANZGI FONDS AEVN	22.318	22.318	22.318
***D	ALLIANZGI FONDS APNTESA	68.201	68.201	68.201
***D	ALLIANZ GI FONDS AKTIEEN GLOBAL	140.843	140.843	140.843
***D	PICTET - SMALL CAP EUROPE	438.547	438.547	438.547
***D	QUAESTIO INVESTMENTS	233.700	233.700	233.700
***D	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	42.095	42.095	42.095
***D	LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE-LABOR PENSION FUND 13.F. NO 172	10.474	10.474	10.474
***D	LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE	10.171	10.171	10.171
***D	SHELL TRUST (BERUDA) LIMITED AS TRUSTEE	13.602	13.602	13.602
***D	SHELL TRUST (BERUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND	45.971	45.971	45.971
***D	THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT P	13.301	13.301	13.301
***D	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	25.363	25.363	25.363

Azionisti:

443

Tese:

14

Pagina 6

Azionisti in proprio:

9

Azionisti in delega:

434

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Conversione Az. Privilegiata (Ass. Straordinaria)

## FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN		1.453	1.453
**D	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP UNHEDGED) INDEXPOOL		6.402	6.402
**D	WYOMING RETIREMENT SYSTEM		5.711	5.711
**D	GOVERNMENT OF NORWAY	23.181.444	23.181.444	23.181.444
**D	ASPIRIANT RISK MANAGED GLOBAL EQUITY FUND	2.254	2.254	2.254
**D	GOLDMAN SACHS INTERN SMALL CAP INSIGHT F	651.399	651.399	651.399
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	251.319	251.319	251.319
**D	SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	115.759	115.759	115.759
**D	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	278.492	278.492	278.492
**D	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	1.864.847	1.864.847	1.864.847
**D	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	4.637	4.637	4.637
**D	EAGLE INTERNATIONAL EQUITY FUND	6.385	6.385	6.385
**D	ALGEBRIS FINANCIAL INCOME FUND	665.012	665.012	665.012
**D	TOSCA MASTER FUND TOSCAFUND ASSET MANAGEMENT	3.849.480	3.849.480	3.849.480
**D	THE EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	2.825.186	2.825.186	2.825.186
**D	STRATHCLYDE PENSION FUND	211.330	211.330	211.330
**D	JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC	1.171.685	1.171.685	1.171.685
**D	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	858.673	858.673	858.673
**D	JPM EUROPE SMALLER COMPANIES FUND	496.898	496.898	496.898
**D	JPMORGAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES TST	2.069.869	2.069.869	2.069.869
**D	JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	89.087	89.087	89.087
**D	JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST	4.723	4.723	4.723
**D	D.E SHAW COUNTRY GLOBAL ALPHA EXTENSION PORTFOLIOS LLC	17.336	17.336	17.336
**D	LYNX MULTI-STRATEGY FUND LTD.-EUROPE MN	1.219	1.219	1.219
**D	DE SHAW VALUE ALL COUNTRY ALPHA EXTENSION FUND	28.775	28.775	28.775
**D	DE SHAW VALUE ALL COUNTRY ALPHA EXTENSION FUND	31.312	31.312	31.312
**D	D.E SHAW COUNTRY GLOBAL ALPHA EXTENSION PORTFOLIOS LLC	24.742	24.742	24.742
**D	TOSCA MASTER FUND TOSCAFUND ASSET MANAGEMENT	3.906.089	3.906.089	3.906.089
**D	CLASSIC GLOBAL EQUITY FUND	1.010.000	1.010.000	1.010.000
**D	CLASSIC VALUE EQUITY FUND	550.000	550.000	550.000
**D	CLASSIC LEVERAGED EQUITY FUND	200.000	200.000	200.000
**D	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA	837.867	837.867	837.867
**D	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA	202.926	202.926	202.926
**D	SEI GLOBAL MASTER FUND PLC	217.546	217.546	217.546
**D	SEI GLOBAL MASTER FUND PLC	175.916	175.916	175.916
**D	CGCM INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENTS PHILADELPHIA INTERNAT.	63.113	63.113	63.113
**D	CGCM INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENTS PHILADELPHIA INTERNAT.	37.629	37.629	37.629
**D	SEI LUPUS ALPHA PAN EUROPEAN SMALL CAP POOL	192.846	192.846	192.846
**D	SEI LUPUS ALPHA PAN EUROPEAN SMALL CAP POOL	144.937	144.937	144.937
**D	PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A.	308.277	308.277	308.277
**D	PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A.	92.364	92.364	92.364
**D	BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP FUNDING	525.300	525.300	525.300
**D	GLOBAL SMALL CAP PORTFOLIO OF MANAGED ACCOUNT SERIES	82.000	82.000	82.000



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
 Oggetto: Conversione Az. Privilegiata (Ass.Straordinaria)

FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	60.766	60.766	60.766
**D	MERCER INTERNATIONAL EQUITY FUND	88.927	88.927	88.927
**D	MGI FUNDS PLC	110.211	110.211	110.211
**D	MERCER QIF CCF	3.722.249	3.722.249	3.722.249
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	16.287	16.287	16.287
**D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	59.637	59.637	59.637
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR STIFTUNGSFONDS DPWS	25.000	25.000	25.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS WOP 4	55.600	55.600	55.600
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS RKBS	17.000	17.000	17.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS AKS	11.000	11.000	11.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS CHR 1	250.000	250.000	250.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS BG 2	10.000	10.000	10.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS PMB 1	12.500	12.500	12.500
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS BCA 1	20.000	20.000	20.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS MPI 1	50.000	50.000	50.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS WOP 1	105.200	105.200	105.200
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS WOP 2	84.100	84.100	84.100
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS DBV 1	86.000	86.000	86.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS DKS 1	40.000	40.000	40.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS DPK	6.250	6.250	6.250
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS DVERG	18.000	18.000	18.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS KDF 1	71.410	71.410	71.410
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS PFM	51.000	51.000	51.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS FKW 1	15.200	15.200	15.200
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS GDP 1	180.000	180.000	180.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS NSW	28.300	28.300	28.300
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS HLF	128.000	128.000	128.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS HBS 1	16.700	16.700	16.700
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS RHK	40.000	40.000	40.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS RHEIN	440.000	440.000	440.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS KLILLI	13.500	13.500	13.500
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS SFBWL	250.000	250.000	250.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS LHG 1	207.000	207.000	207.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS PMF 1	170.000	170.000	170.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS VKA 2	66.000	66.000	66.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS OKA	43.000	43.000	43.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS RTU 1	10.000	10.000	10.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS PSF 1	19.400	19.400	19.400
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS SCSM	11.900	11.900	11.900
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS STK	29.700	29.700	29.700
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS SVSW	17.000	17.000	17.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS UZS 1	60.000	60.000	60.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR STIFTUNGSFONDS SV 1	200.000	200.000	200.000

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI  
 Oggetto: Conversione Az. Privilegiata (Ass. Straordinaria)

## FAVOREVOLI

	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR STIFTUNGSFONDS SV 2	50.000	50.000	50.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR STIFTUNGSFONDS SYA	35.000	35.000	35.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR WEALTH-FONDS SWI	12.000	12.000	12.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS LW 1	15.000	15.000	15.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS ZDB	200.000	200.000	200.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS PVZ 1	12.000	12.000	12.000
**D	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	7.885	7.885	7.885
**D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYERS RETIREMENT SYSTEM	753.349	753.349	753.349
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS MTR 1	222.618	222.618	222.618
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS MASP	30.000	30.000	30.000
**D	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECT INV F TRUST	220.400	220.400	220.400
**D	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT C TR F TR, OPFORT EQ PTF	285.553	285.553	285.553
**D	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II	99.542	99.542	99.542
**D	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	23.135	23.135	23.135
**D	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	365	365	365
**D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	228	228	228
**D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	52.022	52.022	52.022
**D	WISDOMTREE DEFA EQUITY INCOME FUND	25.274	25.274	25.274
**D	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND	22.812	22.812	22.812
**D	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	21.749	21.749	21.749
**D	WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS (DUBLIN) PLC	1.281	1.281	1.281
**D	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	11.951	11.951	11.951
**D	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	3.792	3.792	3.792
**D	GLOBAL ADVANTAGE FUNDS - MAJOR MARKETS TELLFONDS	356.605	356.605	356.605
**D	AXA WORLD FUNDS	37.580	37.580	37.580
**D	DEUTSCHE INVEST I	2.000.000	2.000.000	2.000.000
**D	DWS CONCEPT	385.780	385.780	385.780
**D	GOLDMAN SACHS FUNDS	1.642.448	1.642.448	1.642.448
**D	DWS ETF	3.903	3.903	3.903
**D	UBS ETF	11.532	11.532	11.532
**D	MULTI OPPORTUNITIES III	300.000	300.000	300.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DWS EUROPE DYNAMIC	150.000	150.000	150.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DWS FINANCIALS TYP O	130.000	130.000	130.000
**D	MULTI OPPORTUNITIES II	1.818.000	1.818.000	1.818.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DWS GLOBAL SMALL/MID CAP	84.000	84.000	84.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR LOWEN-AKTIEFONDS	100.000	100.000	100.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR GOTT DALMBER AKTIEF DWS	850.000	850.000	850.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DWS EUROPEAN OPP	2.883.707	2.883.707	2.883.707
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR BASLER-AKTIEFONDS DWS	900.000	900.000	900.000
**D	DEAMM INV GMBH FOR DWS DYNAMIC OPPORTUNITIES	14.000	14.000	14.000
**D	DWS INVESTMENT S.A. FOR DWS ETOTILE	310.000	310.000	310.000
**D	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	544.316	544.316	544.316
**D	ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF	6.704	6.704	6.704

Azionisti:  
 Azionisti in proprio:

443 Teste:  
 9 Azionisti in delega:

14  
 434

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Conversione Az. Privilegiata (Ass. Straordinaria)

## FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	870.268	870.268	870.268
**D	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	51.841	51.841	51.841
**D	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	10.399	10.399	10.399
**D	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	3.243	3.243	3.243
**D	ISHARES MSCI EUROPE IMI ETF	8.313	8.313	8.313
**D	ISHARES INTERNATIONAL FUNDAMENTAL INDEX FUND	6.444	6.444	6.444
**D	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	460	460	460
**D	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B	1.763	1.763	1.763
**D	WORLD ALPHA TILTS NON-LENDABLE FUND B	693	693	693
**D	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	70.685	70.685	70.685
**D	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	340	340	340
**D	GLOBAL ALPHA TILTS FUND B	873	873	873
**D	IBM 401K PLUS PLAN	86.792	86.792	86.792
**D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	104.093	104.093	104.093
**D	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	13.311	13.311	13.311
**D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	995.274	995.274	995.274
**D	MERCER NON-US CORE EQUITY FUND	558.742	558.742	558.742
**D	SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF	14.260	14.260	14.260
**D	SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF	15.503	15.503	15.503
**D	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM ALPHA STRATEGIES PTF	184.805	184.805	184.805
**D	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	38.887	38.887	38.887
**D	ISHARES VII PLC	177.484	177.484	177.484
**D	ABN AMRO MULTI-MANAGER FUNDS	3.131.577	3.131.577	3.131.577
**D	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	851	851	851
**D	THE GLENNEDE FUND, INC. PHILADELPHIA INT SMALL CAP FUND	42.803	42.803	42.803
**D	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	68.007	68.007	68.007
**D	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	8.788	8.788	8.788
**D	MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	100.038	100.038	100.038
**D	INTERNATIONAL MONETARY FUND	2.288	2.288	2.288
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F	139.400	139.400	139.400
**D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	51.835	51.835	51.835
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY SELECT INTERNATIONAL EQUITY FUND	1.370	1.370	1.370
**D	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	34.453	34.453	34.453
**D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	84.768	84.768	84.768
**D	THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION FUND	98.847	98.847	98.847
**D	THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION PORTFOLIO	181.609	181.609	181.609
**D	SSGA SPDR EFTS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	7.661	7.661	7.661
**D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	941.286	941.286	941.286
**D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	270.350	270.350	270.350
**D	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	185	185	185
**D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	97.565	97.565	97.565
**D	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	1.034	1.034	1.034
**D	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	3.670	3.670	3.670

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Conversione Az. Privilegiate (Ass.Straordinaria)

## FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
***D	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	343.504	343.504	343.504
***D	AXA WORLD FUNDS	1.750.000	1.750.000	1.750.000
***D	GOLDMAN SACHS FUNDS	70.423	70.423	70.423
***D	UBS ETF	16.828	16.828	16.828
***D	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	493.812	493.812	493.812
***D	ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF	8.649	8.649	8.649
***D	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	879.849	879.849	879.849
***D	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	73.217	73.217	73.217
***D	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	22.987	22.987	22.987
***D	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	5.233	5.233	5.233
***D	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	3.455	3.455	3.455
***D	ISHARES MSCI EUROPE IMI ETF	1.942	1.942	1.942
***D	ISHARES INTERNATIONAL FUNDAMENTAL INDEX FUND	6.721	6.721	6.721
***D	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	1.229	1.229	1.229
***D	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B	1.988	1.988	1.988
***D	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	101.874	101.874	101.874
***D	BGI MSCI EMU INT INDEX FUND B	366	366	366
***D	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	171.850	171.850	171.850
***D	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	15.462	15.462	15.462
***D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	830.122	830.122	830.122
***D	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	50.266	50.266	50.266
***D	ISHARES VII PLC	249.115	249.115	249.115
***D	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	1.187	1.187	1.187
***D	DEAM FONDS DCG	350.000	350.000	350.000
***D	ING INVESTMENT MANAGEMENT	22.000	22.000	22.000
***D	ING PARAPLUFONDS 1 N.V.	765.578	765.578	765.578
***D	WMP OPPORTUNISTIC INVESTMENT PARTNERS, L.P.	15.410	15.410	15.410
***D	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	26.282	26.282	26.282
***D	ADVANCED SERIES TRUST AST GOLDMAN SACHS MULTI ASSET PORTFOLIO	12.537	12.537	12.537
***D	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND	46.427	46.427	46.427
***D	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	2.714	2.714	2.714
***D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPEGMBH	56.092	56.092	56.092
***D	BLACKROCK LIFE LIMITED	14.313	14.313	14.313
***D	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	1.196	1.196	1.196
***D	PRUDENTIAL SECTOR FUNDS INC PRUDENTIAL FINANCIAL SERVICE	763.370	763.370	763.370
***D	STG BPF VOOR HET LEVENSMID. BEDRIJF IPM	49.469	49.469	49.469
***D	STG PFDS V.D. GRAFISCHE	24.629	24.629	24.629
***D	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY GBP	135.945	135.945	135.945
***D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	1	1	1
***D	ANADARKO PETROLEUM CORPORATION TRUST	7.984	7.984	7.984
***D	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	1.012	1.012	1.012
***D	ENSTON PEAK ADVISORS INC.	10.556	10.556	10.556

Azionisti:  
Azionisti in proprio:443 Teste:  
9 Azionisti in delega:14  
434

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Conversione Az. Privilegiate (Ass.Straordinaria)

## FAVOREVOLI

Badge	Regione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM .		660.442	660.442
**D	EMPLOYEES RETIREMENT PLAN OF BANK OF MONTREAL/HAR		236.906	236.906
**D	EMPLOYEE RETIREMENT INCOME PLANTRUST OF 3M COM		21.814	21.814
**D	METROPOLITAN WATER RECLAMATION DISTRICT RETIREMENT FUND		69.902	69.902
**D	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND		89.051	89.051
**D	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND		4.785	4.785
**D	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST		8.800	8.800
**D	SAINT LOUIS UNIVERSITY		16.449	16.449
**D	UMC BENEFIT BOARD, INC	1		1
**D	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING	11.522		11.522
**D	NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY	1		1
**D	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	2.123		2.123
**D	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	11.090		11.090
**D	OSHAUGHNESSY FAMILY PARTNERS LLC	1.453		1.453
**D	STG BPF VOOR HET LEVENSMID. BEDRIJF IPM	2.250		2.250
**D	STG PFDS V.D. GRAFISCHE	69.300		69.300
**D	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND	63.749		63.749
**D	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	3.424		3.424
**D	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	3.051		3.051
**D	BLACKROCK LIFE LIMITED	15.936		15.936
**D	ADVANCED SERIES TRUST AST GOLDMAN SACHS MULTI ASSET PORTFOLIO	12.126		12.126
**D	ING PARAPLUFONDS I N.V.	18.000		18.000
**D	INVESTIN PRO F.M.B.A., GLOBAL EQUITIES I	20.887		20.887
**D	CAUSEWAY INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	8.514		8.514
**D	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	300		300
**D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	2.339		2.339
**D	ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST	104.292		104.292
**D	THE STATE OF CONNECTICUT ACTINGTHROUGH ITS TREASURER	17.830		17.830
**D	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	1.375		1.375
**D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM .	71.732		71.732
**D	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	85.700		85.700
**D	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	1.601		1.601
**D	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	10.841		10.841
**D	UMC BENEFIT BOARD, INC	1		1
**D	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	240.846		240.846
**D	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING	15.379		15.379
**D	NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY	25.370		25.370
**D	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	122		122
**D	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	13.734		13.734
**D	PS FTSE RAFI DEVEL MAR EXUS PORT	23.112		23.112
**D	BLACKROCK GLOBAL FUNDS	75.510		75.510
**D	PS FTSE RAFI DEVEL MAR EXUS PORT	28.227		28.227
**D	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SPA - FLESSIBILE ITALIA	600.000		600.000

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Conversione Az. Privilegiata (Ass.Straordinaria)

## FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SPA - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA	200.000	200.000	200.000
**D	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SPA - FLESSIBILE STRATEGICO	200.000	200.000	200.000
**D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	34.454	34.454	34.454
2261	ALBANO ARTURO			
DE*	AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD.	4.429.558	4.429.558	4.429.558
DE*	AMBER SELECT OPPORTUNITIES LIMITED	1.118.378	1.118.378	1.118.378
2511	DALL'ARA STEFANO			
DE*	COOP CONSUMATORI NORDEST SOCIETA' COOPERATIVA	5.128.205	5.128.205	5.128.205
DE*	COOP ESTENSE SCARL	21.492.651	21.492.651	21.492.651
DE*	COOP LOMBARDA SOCIETA' COOPERATIVA	3.000.000	3.000.000	3.000.000
DE*	COOPERATIVA ADRIATICA SCARL	23.785.463	23.785.463	23.785.463
DE*	LIMA SRL	32.646.127	32.646.127	32.646.127
DE*	NOVA COOP SOCIETA' COOPERATIVA	16.556.410	16.556.410	16.556.410
DE*	UNICOOP TIRRENO SCARL	3.076.923	3.076.923	3.076.923
2758	MONTI ERMANNIO			
RL*	EMME CONSULTING SRL	24.612	24.612	24.612
2876	ZANZANI ROMEO	255.000	255.000	255.000
2904	BULGARELLI MARCO	132.489	132.489	132.489
506	DOMENICI GINO	41.059	41.059	41.059
DE*	DOLCETTI ORIEFFA	3.213	3.213	3.213
744	FORNASARI RINO	1	2.142	2.142
		1	1	1

Totale voti 473.016.960

Percentuale votanti % 99,631459

Percentuale Capitale % 65,928143

Azionisti:  
Azionisti in proprio:443 Teste:  
9 Azionisti in delega:14  
434

Assemblea Speciale Ordinaria del 25 febbraio 2015

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Conversione Az.Privilegiate (Ass. Spec.Ordinaria)**

**Hanno partecipato alla votazione:**

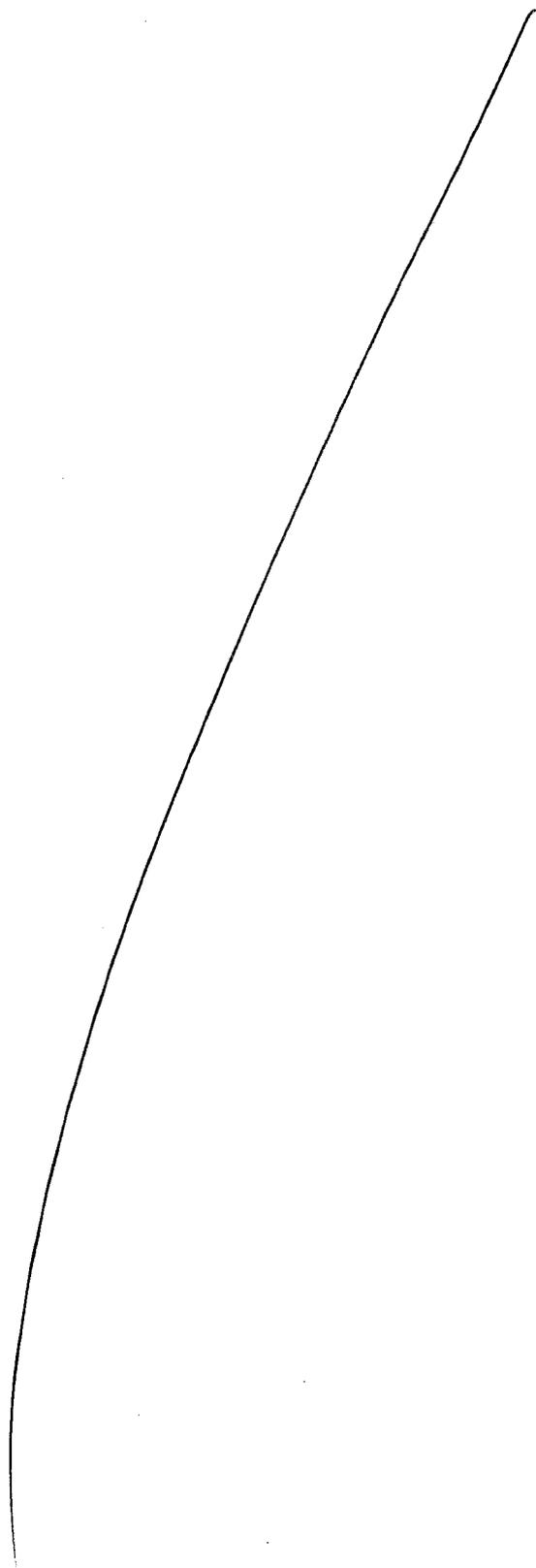
n° **302** legittimati al voto ai sensi di legge, titolari di:

n. **311.181.444** azioni ordinarie

complessivamente pari al **70,086859** % delle azioni ordinarie emesse.

**Hanno votato:**

		<b>%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)</b>	<b>%AZIONI AMMESSE AL VOTO</b>	<b>%CAP.SOC.</b>
<b>Favorevoli</b>	310.544.885	99,795438	99,795438	69,943488
<b>Contrari</b>	16.944	0,005445	0,005445	0,003816
<b>SubTotale</b>	310.561.829	99,800883	99,800883	69,947305
<b>Astenuti</b>	619.615	0,199117	0,199117	0,139555
<b>Non Votanti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>SubTotale</b>	619.615	0,199117	0,199117	0,139555
<b>Totale</b>	311.181.444	100,000000	100,000000	70,086859



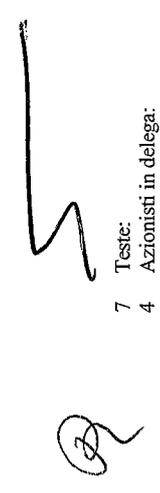
LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Conversione Az. Privilegiata (Ass. Spec. Ordinaria)

CONTRARI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
1012	RADARELLI DARIO ROMANO	1		1
DE*	BORDIGNON ITALO		13.500	13.500
1388	FELAPPI GRAZIELLA	608		608
2701	VENTURINI PAOLO			
DE*	ADVERIS SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA SEMPLIFICATA		1	1
3186	BORDIGNON ROMANINA	1.330		1.330
3400	MICELI FABRIZIO			
DE*	BAVA MARCO GEREMIA CARLO		4	4
669	DI BARI MICHELE	1.500		1.500

Totale voti 16.944  
 Percentuale votanti % 0,005445  
 Percentuale Capitale % 0,003816



Azionisti:  
 Azionisti in proprio:

7 Teste:  
 4 Azionisti in delega:

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Conversione Az. Privilegiate (Ass. Spec. Ordinaria)

## ASTENUTI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2247	CONTINO AMANDA			
**D	NATIONAL PENSION SERVICE		315.675	315.675
**D	RIVER AND MERCANTILE WORLD RECOVERY FUND		296.726	296.726
**D	RIVER AND MERCANTILE DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND		6.773	6.773
3237	SORANZO GABRIELLA	441		441
<b>Totale voti</b>				
<b>Percentuale votanti %</b>				
<b>Percentuale Capitale %</b>				
		619,615		619,615
		0,199117		0,199117
		0,139555		0,139555

Azionisti:  
Azionisti in proprio:4 Teste:  
1 Azionisti in delega:

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Conversione Az. Privilegiate (Ass. Spec. Ordinaria)**

**NON VOTANTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
Totale voti		0		
Percentuale votanti %		0,000000		
Percentuale Capitale %		0,000000		



Azionisti:  
Azionisti in proprio:

0  
0

Teste:  
Azionisti in delega:

0  
0

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Conversione Az.Privilegiata (Ass.Spec.Ordinaria)

## FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
1111	SCACCHETTI MASSIMO			
DE*	COOP LIGURIA SOCIETA' COOPERATIVA DI CONSUMO		2.982	2.982
1160	MASSA LORENZO			
DE*	FINSOE FINANZIARIA DELL'ECONOMIA SOCIALE SPA	250		225.307.099
1819	LONGHI VLADIMIRO	3		225.307.099
1831	BOVE KATRIN			
1932	COTTI FRANCESCO			
2247	CONTINO AMANDA	4.200		4.200
**D	METZLER INVESTMENT GMBH			
**D	NTGI-OM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E		585.000	585.000
**D	THE NORTH TRUST C, SUB-ADV COLLECT FUNDS		6.837	6.837
**D	LOCKHEED MARTIN CORP MASTER TRUST		376.800	376.800
**D	NORTHERN TRUST UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND		69.686	69.686
**D	COLORADO PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT		6.018	6.018
**D	MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO		29.503	29.503
**D	SENTINEL INTERNATIONAL TRUST		22.354	22.354
**D	FORRESS INTERNATIONAL EQUITY PART A		7.930	7.930
**D	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SEC FUND		2.855	2.855
**D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT		18.264	18.264
**D	EDINBURGH PARTNERS GLOBAL OPPORTUNITIES		19.130	19.130
**D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT		5.053	5.053
**D	CATERPILLAR GROUP INSURANCE TRUST		3.174.225	3.174.225
**D	NATIONAL RAILROAD INVESTMENT TRUST		1.649	1.649
**D	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS		8.791	8.791
**D	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND		12.730	12.730
**D	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		82.307	82.307
**D	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.		172.050	172.050
**D	CITY OF LOS ANGELES FIRE POLICE PLAN		22.652	22.652
**D	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA		30.353	30.353
**D	NAV CANADA PENSION PLAN		161.916	161.916
**D	APTUS GLOBAL FINANCIALS FUND A SUB FUND	177		177
**D	STICHTING HEINIKEN PENSIOENFONDS	123.511		123.511
**D	CIVIL AVIATION AUTHORITY PENSION FID	2.750.000		2.750.000
**D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	23.841		23.841
**D	STICHTING PENSIOENFONDS VAN DE METALEKTR	354.596		354.596
**D	UNILEVER UK PENSION FUND	2.646		2.646
**D	ABU DHABI RETIREMENT PENSION FUND	11.088		11.088
**D	GMO TAX-MANAGED INTERNATIONAL EQUITIES F	32.846		32.846
**D	GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	191.593		191.593
**D	DWS GLOBAL GROWTH FUND	26.289		26.289
		119.443		119.443
		96.205		96.205
		800.000		800.000

Azionisti:  
Azionisti in proprio:291 Teste:  
7 Azionisti in delega:11  
284

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Conversione Az. Privilegiata (Ass. Spec. Ordinaria)

## FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	DEUTSCHE GLOBAL GROWTH VIP	83.000	83.000	83.000
**D	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD	26.392	26.392	26.392
**D	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	14.582	14.582	14.582
**D	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN	268.520	268.520	268.520
**D	FONDS RESERVE RETRAITES	38.940	38.940	38.940
**D	BNP PARIBAS IP	259.173	259.173	259.173
**D	ALLIANZGI FONDS DUNHILL	7.723	7.723	7.723
**D	ALLIANZGI FONDS GANO 2	7.374	7.374	7.374
**D	DEAM FONDS EDV 1	29.700	29.700	29.700
**D	DEAM FONDS ATZM	52.000	52.000	52.000
**D	ALLIANZGI FONDS AEVN	67.805	67.805	67.805
**D	SARASIN INVESTMENTFONDS	400.000	400.000	400.000
**D	QUAESTIO INVESTMENTS	30.000	30.000	30.000
**D	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	32.890	32.890	32.890
**D	LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMM TTEE-LABOR PENSION FUND 13.F.	28.565	28.565	28.565
**D	LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE-LABOR PENSION FUND 13.F. NO 172	5.222	5.222	5.222
**D	SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE	17.023	17.023	17.023
**D	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND	57.691	57.691	57.691
**D	LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE	7.466	7.466	7.466
**D	LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE	7.556	7.556	7.556
**D	SAS TRUSTEE CORPORATION	36.071	36.071	36.071
**D	THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT P	55.139	55.139	55.139
**D	QANTAS SUPERANNUATION PLAN	17.300	17.300	17.300
**D	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	14.469	14.469	14.469
**D	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	1.256	1.256	1.256
**D	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP UNHEDGED) INDEXFOOL	3.617	3.617	3.617
**D	WYOMING RETIREMENT SYSTEM	3.923	3.923	3.923
**D	GOVERNMENT OF NORWAY	3.738.532	3.738.532	3.738.532
**D	ASPIRIANT RISK MANAGED GLOBAL EQUITY FUND	4.811	4.811	4.811
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	233.968	233.968	233.968
**D	SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	145.328	145.328	145.328
**D	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	351.410	351.410	351.410
**D	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	325.476	325.476	325.476
**D	STICHTING PENSIOENFONDS MEDISCH SPECIALI	533.307	533.307	533.307
**D	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	1.482.415	1.482.415	1.482.415
**D	MI-FONDS 392	207.576	207.576	207.576
**D	MI-FONDS 391	90.629	90.629	90.629
**D	PROF FOREN INSTITUT INVEST EUROAEISKE SM	702.027	702.027	702.027
**D	TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED	4.732	4.732	4.732
**D	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	5.898	5.898	5.898
**D	THE HARTFORD GLOBAL ALL-ASSET FUND THE HARTFORD MUTUAL FUNDS	59.622	59.622	59.622
**D	RBC O SHAUGHNESSY GLOBAL EQUITY FUND	28.361	28.361	28.361
**D	RBC O SHAUGHNESSY INTL EQUITY FUND	137.780	137.780	137.780

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

291 7

Teste:  
Azionisti in delega:

11 284

Pagina 5

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Conversione Az.Privilegiata (Ass. Spec.Ordinaria)

## FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	ALGEBRIS FINANCIAL INCOME FUND	280.000	280.000	280.000
**D	THE EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	2.825.186	2.825.186	2.825.186
**D	STRATHCLYDE PENSION FUND	211.330	211.330	211.330
**D	JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC	1.171.685	1.171.685	1.171.685
**D	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	858.673	858.673	858.673
**D	JPM EUROPE SMALLER COMPANIES FUND	496.898	496.898	496.898
**D	JPMORGAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES TST	2.069.869	2.069.869	2.069.869
**D	JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	89.087	89.087	89.087
**D	JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUST	4.723	4.723	4.723
**D	D.E SHAW COUNTRY GLOBAL ALPHA EXTENSION PORTFOLIOS LLC	17.336	17.336	17.336
**D	LYNX MULTI-STRATEGY FUND LTD.-EUROPE MN	1.219	1.219	1.219
**D	DE SHAW VALUTE ALL COUNTRY ALPHA EXTENSION FUND	28.775	28.775	28.775
**D	TOSCA MASTER FUND TOSCAFUND ASSET MANAGEMENT	3.906.089	3.906.089	3.906.089
**D	CLASSIC GLOBAL EQUITY FUND	1.010.000	1.010.000	1.010.000
**D	CLASSIC VALDE EQUITY FUND	550.000	550.000	550.000
**D	CLASSIC LEVERAGED EQUITY FUND	200.000	200.000	200.000
**D	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA	202.926	202.926	202.926
**D	SETI GLOBAL MASTER FUND PLC	175.916	175.916	175.916
**D	CGGM INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENTS PHILADELPHIA INTERVAT.	37.629	37.629	37.629
**D	SETI LUDUS ALPHA DAN EUROPEAN SMALL CAP POOL	144.937	144.937	144.937
**D	PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A.	92.364	92.364	92.364
**D	BLACKROCK GLOBAL SMALLCAP FUNDING	525.300	525.300	525.300
**D	GLOBAL SMALL CAP PORTFOLIO OF MANAGED ACCOUNT SERIES	82.000	82.000	82.000
**D	FUNDLOGIC ALTERNATIVES PLC-MS ALGEBRIS GLOBAL FINANCIALS UCITS FUND	28.000	28.000	28.000
**D	ALGEBRIS GLOBAL FINANCIALS MASTER FUND	56.000	56.000	56.000
**D	CITCO BANK NEDERLAND NV DUBLIN BRANCH ACTING SOLELY IN ITS CAPACITY AS TRUSTEE OF MANAGED ACCOUNTS MASTER FUND SERVICES	35.000	35.000	35.000
**D	35.000			
**D	WOLF CREEK INVESTORS (BERMUDA) LP	380.052	380.052	380.052
**D	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT LTD	156.468	156.468	156.468
**D	AIC CORNERSTONE ADVISORS GLOBAL PUBLIC EQUITY FUND	77.745	77.745	77.745
**D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	188.535	188.535	188.535
**D	TOSCA PLAN ASSETS PORTFOLIO MARGIN ACCOUNT CO TOSCAFUND ASSET MGMT LLP	1.268.911	1.268.911	1.268.911
**D	PANAGORA DIVERSIFIED ARBITRAGE MASTER FUND LTD PORTFOLIO MARGIN ACCOUNT C/O PANAGORA ASSET MGMT	11.435	11.435	11.435
**D	SCIENS GROUP ALTERNATIVE STRATEGIES PCC LMF ACT IRO ITS SILVER GAMMA PM ACCT	9.479	9.479	9.479
**D	ALGEBRIS LONG ONLY GLOBAL FINANCIALS MASTER FUND	2.600	2.600	2.600
**D	NORGES BANK	8.973	8.973	8.973
**D	NUMERIC ABSOLUTE RETURN FUND LP OGIER FIDUCIARY SERVICES (BVI) LTD	20.300	20.300	20.300
**D	BOSTON PATRIOT CONGRESS ST LLC C/O PANAGORA ASSET MANAGEMENT, INC.	29.234	29.234	29.234
**D	SENET PARTNERS LP C/O SENET CAPITAL PARTNERS LP	100.000	100.000	100.000
**D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE SOCIETY LIMITED	33.656	33.656	33.656
**D	THE GLENMEDE FUND, INC. PHILADELPHIA INT SMALL CAP FUND	1.925	1.925	1.925
**D	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	27.158	27.158	27.158
**D		71.267	71.267	71.267

Azionisti:  
Azionisti in proprio:291 Teste:  
7 Azionisti in delega:11  
284

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Conversione Az. Privilegiata (Ass. Spec. Ordinaria)

## FAVOREVOLI

Badge	Regione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	3.086	3.086	3.086
**D	INTERNATIONAL MONETARY FUND	797	797	797
**D	INTERNATIONAL MONETARY FUND	1.125	1.125	1.125
**D	ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	118.349	118.349	118.349
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F	92.900	92.900	92.900
**D	ALLIANZGI BEST STYLES GLOBAL EQUITY FUND	27.248	27.248	27.248
**D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	40.939	40.939	40.939
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY SELECT INTERNATIONAL EQUITY FUND	3.178	3.178	3.178
**D	GMO TAX-MANAGED GLOBAL BALANCED PORTFOLIO	18.545	18.545	18.545
**D	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	60.766	60.766	60.766
**D	MERCER INTERNATIONAL EQUITY FUND	88.927	88.927	88.927
**D	MGI FUNDS PLC	110.211	110.211	110.211
**D	MERCER QIF CCF	3.722.249	3.722.249	3.722.249
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	16.287	16.287	16.287
**D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	59.637	59.637	59.637
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR STIFTUNGSFONDS DPWS	25.000	25.000	25.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS WOP 4	55.600	55.600	55.600
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS RKBS	17.000	17.000	17.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS AKS	11.000	11.000	11.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS CHR 1	250.000	250.000	250.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS BG 2	10.000	10.000	10.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS PMB 1	12.500	12.500	12.500
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS BCA 1	20.000	20.000	20.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS MPI 1	50.000	50.000	50.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS WOP 1	105.200	105.200	105.200
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS WOP 2	84.100	84.100	84.100
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS DBV 1	86.000	86.000	86.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS DKS 1	40.000	40.000	40.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS DPK	6.250	6.250	6.250
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS DVERG	18.000	18.000	18.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS KDF 1	71.410	71.410	71.410
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS PFM	51.000	51.000	51.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS FKW 1	15.200	15.200	15.200
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS GDP 1	180.000	180.000	180.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS NSW	28.300	28.300	28.300
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS HLF	128.000	128.000	128.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS HBS 1	16.700	16.700	16.700
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS RHK	40.000	40.000	40.000
**D	DEUTSCHE AM INV GMBH FOR DEAM FONDS RHEIN	440.000	440.000	440.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS KLILI	13.500	13.500	13.500
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS SFBWL	250.000	250.000	250.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS LHG 1	207.000	207.000	207.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS PMF 1	170.000	170.000	170.000

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Conversione Az. Privilegiata (Ass. Spec. Ordinaria)

## FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS VKA 2	66.000	66.000	66.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS OKA	43.000	43.000	43.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS RTU 1	10.000	10.000	10.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS PSF 1	19.400	19.400	19.400
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS SCSM	11.900	11.900	11.900
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS STR	29.700	29.700	29.700
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS SVSM	17.000	17.000	17.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS UZS 1	60.000	60.000	60.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR STIFTUNGSFONDS SV 1	200.000	200.000	200.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR STIFTUNGSFONDS SV 2	50.000	50.000	50.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR STIFTUNGSFONDS SV 2	35.000	35.000	35.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS SV 1	12.000	12.000	12.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS LW 1	15.000	15.000	15.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS ZDB	200.000	200.000	200.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS PVZ 1	12.000	12.000	12.000
**D	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	7.885	7.885	7.885
**D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	753.349	753.349	753.349
**D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	222.618	222.618	222.618
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS MTR 1	30.000	30.000	30.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DEAM-FONDS MASP	220.400	220.400	220.400
**D	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECT INV F TRUST	285.553	285.553	285.553
**D	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II	99.542	99.542	99.542
**D	WELLS FARGOWASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	23.135	23.135	23.135
**D	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	365	365	365
**D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	228	228	228
**D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	52.022	52.022	52.022
**D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	25.274	25.274	25.274
**D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	22.812	22.812	22.812
**D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	21.749	21.749	21.749
**D	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND	1.281	1.281	1.281
**D	WISDOMTREE INTERNATIONAL MIDCAP DIVIDEND FUND	11.951	11.951	11.951
**D	PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY	3.792	3.792	3.792
**D	WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS (DUBLIN) PLC	356.605	356.605	356.605
**D	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING OP COMMON TRUST FUND	37.580	37.580	37.580
**D	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	2.000.000	2.000.000	2.000.000
**D	GLOBAL ADVANTAGE FUNDS - MAJOR MARKETS TEILFONDS	385.780	385.780	385.780
**D	AXA WORLD FUNDS	1.642.448	1.642.448	1.642.448
**D	DEUTSCHE INVEST I	3.903	3.903	3.903
**D	DWS CONCEPT	3.903	3.903	3.903
**D	GOLDMAN SACHS FUNDS	11.532	11.532	11.532
**D	UBS ETF	300.000	300.000	300.000
**D	MULTI OPPORTUNITIES III	150.000	150.000	150.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DWS EUROPE DYNAMIC	130.000	130.000	130.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DWS FINANCIALS TYP O	1.818.000	1.818.000	1.818.000
**D	MULTI OPPORTUNITIES II	1.818.000	1.818.000	1.818.000

Azionisti:  
Azionisti in proprio:291 Teste:  
7 Azionisti in delega:11  
284

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Conversione Az. Privilegiata (Ass. Spec. Ordinaria)

## FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DWS GLOBAL SMALL/MID CAP	84.000	84.000	84.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR LOWEN-AKTIFONDS	100.000	100.000	100.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR GOTT DAIMLER AKTIENF DWS	850.000	850.000	850.000
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR DWS EUROPEAN OPP	2.883.707	2.883.707	2.883.707
**D	DEUT ASS & WEALTH MNGM INV GMBH FOR BASLER-AKTIFONDS DWS	900.000	900.000	900.000
**D	DEAWM INV GMBH FOR DWS DYNAMIC OPPORTUNITIES	14.000	14.000	14.000
**D	DWS INVESTMENT S.A. FOR DWS ETOILE	310.000	310.000	310.000
**D	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	544.316	544.316	544.316
**D	ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF	6.704	6.704	6.704
**D	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	870.268	870.268	870.268
**D	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	51.841	51.841	51.841
**D	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	10.399	10.399	10.399
**D	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	3.243	3.243	3.243
**D	ISHARES MSCI EUROPE IMI ETF	8.313	8.313	8.313
**D	ISHARES INTERNATIONAL FUNDAMENTAL INDEX FUND	6.444	6.444	6.444
**D	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	460	460	460
**D	RUSSELL DEVELOPED EX-U.S. LARGE CAP INDEX FUND B	1.763	1.763	1.763
**D	WORLD ALPHA TILTS NON-LENDABLE FUND B	693	693	693
**D	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	70.685	70.685	70.685
**D	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	340	340	340
**D	GLOBAL ALPHA TILTS FUND B	873	873	873
**D	IBM 401K PLUS PLAN	86.792	86.792	86.792
**D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	104.093	104.093	104.093
**D	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	13.311	13.311	13.311
**D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	995.274	995.274	995.274
**D	MERCER NON-US CORE EQUITY FUND	558.742	558.742	558.742
**D	SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF	14.260	14.260	14.260
**D	SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF	15.503	15.503	15.503
**D	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COM ALPHA STRATEGIES PTF	184.805	184.805	184.805
**D	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	38.887	38.887	38.887
**D	ISHARES VII PLC	177.484	177.484	177.484
**D	ABN AMRO MULTI-MANAGER FUNDS	3.131.577	3.131.577	3.131.577
**D	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	851	851	851
**D	DEAM-FONDS DCG	350.000	350.000	350.000
**D	DEAM FONDS IFX ALPHA	22.000	22.000	22.000
**D	ING INVESTMENT MANAGEMENT	765.578	765.578	765.578
**D	ING PARAPLUFONDS I N.V.	15.410	15.410	15.410
**D	WMP OPPORTUNISTIC INVESTMENT PARTNERS, L.P.	26.282	26.282	26.282
**D	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	300	300	300
**D	ADVANCED SERIES TRUST AST GOLDMAN SACHS MULTI ASSET PORTFOLIO	12.537	12.537	12.537
**D	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND	46.427	46.427	46.427
**D	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PUBLIC LIMITED COMPANY	2.714	2.714	2.714
**D	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPEGMBH	56.092	56.092	56.092

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI  
 Oggetto: Conversione Az. Privilegiata (Ass. Spec. Ordinaria)

## FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	BLACKROCK LIFE LIMITED	14.313	14.313	14.313
**D	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	1.196	1.196	1.196
**D	PRUDENTIAL SECTOR FUNDS INC PRUDENTIAL FINANCIAL SERVICE	763.370	763.370	763.370
**D	STG BPF VOOR HET LEVENSMID. BEDRIJF IPM	49.469	49.469	49.469
**D	STG PFDS V.D. GRAFISCHE	24.629	24.629	24.629
**D	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY GBP	135.945	135.945	135.945
**D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	1	1	1
**D	ANADARKO PETROLEUM CORPORATION MASTER TRUST	7.984	7.984	7.984
**D	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	1.012	1.012	1.012
**D	ENSIGN PEAK ADVISORS INC.	10.556	10.556	10.556
**D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	660.442	660.442	660.442
**D	EMPLOYEE RETIREMENT PLAN OF BANK OF MONTREAL/HAR	236.906	236.906	236.906
**D	EMPLOYEES RETIREMENT INCOME PLANTRUST OF 3M COM	21.814	21.814	21.814
**D	METROPOLITAN WATER RECLAMATION DISTRICT RETIREMENT FUND	69.902	69.902	69.902
**D	PENSTON RESERVE INVESTMENT TRUST FUND	89.051	89.051	89.051
**D	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	4.785	4.785	4.785
**D	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	8.800	8.800	8.800
**D	SAINT LOUIS UNIVERSITY	16.449	16.449	16.449
**D	UMC BENEFIT BOARD, INC	1	1	1
**D	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING	11.522	11.522	11.522
**D	NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY	1	1	1
**D	CE DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	2.123	2.123	2.123
**D	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	11.090	11.090	11.090
**D	OSHAUGHNESSY FAMILY PARTNERS LLC	1.453	1.453	1.453
**D	PS FTSE RAFI DEVEL MAR EXUS PORT	23.112	23.112	23.112
**D	BLACKROCK GLOBAL FUNDS	75.510	75.510	75.510
**D	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SPA - FLESSIBILE ITALIA	600.000	600.000	600.000
**D	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SPA - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA	200.000	200.000	200.000
**D	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SPA - FLESSIBILE STRATEGICO	200.000	200.000	200.000
**D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	34.454	34.454	34.454
2511	DALL'ARA STEFANO			
DE*	COOPERATIVA ADRIATICA SCARL	2.247.000	2.247.000	2.247.000
DE*	LIMA SRL	13.669.635	13.669.635	13.669.635
2876	ZANZANI ROMEO	21.000	21.000	21.000
2904	BULGARIELLI MARCO	17.388	17.388	17.388
506	DOMENICI GINO	525	525	525
DE*	DOUCETTI ORIELTA		357	357
744	FORNASARI RINO	1	1	1
<b>Totale voti</b>		<b>310.544.885</b>		
<b>Percentuale votanti %</b>		<b>99,795438</b>		
<b>Percentuale Capitale %</b>		<b>69,943488</b>		

Azionisti:

291

Teste:

11

Azionisti in proprio:

7

Azionisti in delega:

284

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Conversione Az. Privilegiate (Ass. Spec. Ordinaria)**

**FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
-------	-----------------	---------	--------	--------



