

**IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE Società di Investimento
Immobiliare Quotata S.p.A.**

Società soggetta alla direzione e coordinamento di Coop Adriatica
s.c.a.r.l.

Sede legale: via Agro Pontino n. 13 - 48100, Ravenna

Capitale sociale: deliberato Euro 392.855.265,00

Capitale sociale: sottoscritto e versato Euro 309.249.261,00

R.E.A. di Ravenna: 88573

Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di
Ravenna: 00397420399

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

20 aprile 2011

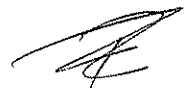

Il giorno 20 aprile duemilaundici alle ore 10:00 circa, in Bologna, presso il Centro Congressi dell'Hotel Savoia Regency, Sala Savoia, via del Pilastro, n. 2, a seguito di regolare convocazione pubblicata, ai sensi degli artt. 11.1 e 11.2 dello Statuto, mediante avviso pubblicato in data 16 marzo 2011 sul sito internet della Società e sul quotidiano "Milano Finanza", si è riunita in prima convocazione l'Assemblea Ordinaria di Immobiliare Grande Distribuzione Società di Investimento Immobiliare Quotata S.p.A.

Assume la presidenza della seduta, ai sensi dell'art. 14.1 dello Statuto e dell'art. 3 del Regolamento di Assemblea, il Vice-Presidente del Consiglio di Amministrazione Signor Sergio Costalli, il quale propone – ottenendo l'approvazione unanime dell'Assemblea ordinaria – la nomina del Segretario nella persona di Filipa Ramos.

Ai sensi dell'art. 7 del Regolamento di Assemblea, il Presidente nomina scrutatori i signori Angela Valente e Giuseppe Lazzari di Servizio Titoli S.p.A.

Il Presidente dà atto che la *Relazione Illustrativa* dei punti all'ordine del giorno, redatta ai sensi dell'art. 125-ter del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio del 1998 e dell'art. 73 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e Borsa Italiana S.p.A., nonché sul sito internet della Società, nei termini e con le modalità previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari.

Il Presidente dà inoltre atto che, in relazione agli argomenti posti all'ordine del giorno, sono stati regolarmente espletati gli adempimenti previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari. In particolare, in data 28 marzo 2011 sono stati depositati presso la sede sociale e Borsa



Italiana S.p.A. il progetto di bilancio d'esercizio, il bilancio consolidato, la relazione degli amministratori sulla gestione e la relazione annuale sul governo societario e assetti proprietari, approvati dal Consiglio di Amministrazione del 9 marzo 2011, nonché la relazione del Collegio Sindacale e le relazioni della società di revisione.

Il Presidente informa che tutta la documentazione sopra elencata, resa disponibile sul sito internet della Società, è stata inviata agli azionisti che ne hanno fatto richiesta ed è stata consegnata agli azionisti e/o loro delegati intervenuti all'odierna Assemblea.

In sede di prima verifica, il Presidente dà atto che, sulla base della verifica effettuata da Servizio Titoli S.p.A., sono presenti 2 intervenuti, rappresentanti per delega n. 229.085.095 azioni ordinarie, pari al 74,077815% del capitale sociale della Società.

Il Presidente dà atto, inoltre, che non sono state presentate domande di integrazione dell'ordine del giorno ai sensi dell'art. 126-*bis* del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998.

Il Presidente dichiara quindi l'Assemblea Ordinaria validamente costituita, ai sensi dell'art. 15 dello Statuto, dell'art. 2368 cod. civ. e dell'art. 8 del Regolamento di Assemblea, per discutere e deliberare sul seguente:

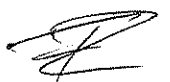
ORDINE DEL GIORNO

- 1. Bilancio di esercizio al 31.12.2010; Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione della società di revisione legale; Relazione del Collegio Sindacale; Presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2010; Distribuzione dell'utile di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti**
- 2. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti**
- 3. Modifica degli articoli 2, 11, 12 e 18 del Regolamento Assembleare; deliberazioni inerenti e conseguenti**

Il Presidente si riserva di comunicare, nel corso dell'Assemblea Ordinaria, prima di procedere alle singole votazioni, i dati definitivi concernenti il numero dei presenti e le azioni rappresentate.

Il Presidente informa che, ai sensi e per gli effetti del Codice in materia di protezione dei dati personali, i dati dei Signori Azionisti necessari ai fini della partecipazione all'Assemblea saranno trattati dalla Società esclusivamente per le finalità strettamente connesse all'esecuzione degli adempimenti assembleari.

Il Presidente comunica inoltre che:



- sono presenti per il Consiglio di Amministrazione i Signori Sergio Costalli, Claudio Albertini, Giorgio Boldregghini, Fabio Carpanelli e Francesco Gentili;
- sono assenti giustificati i Consiglieri Signori: Gilberto Coffari, Fernando Pellegrini, Aristide Canosani, Massimo Franzoni, Corrado Pirazzini, Andrea Parenti, Leonardo Caporioni, Riccardo Sabadini, Sergio Santi e Roberto Zamboni;
- è presente il Collegio Sindacale nella persona dei Sindaci Effettivi: Dott. Romano Conti (Presidente) e Dott. Roberto Chiusoli;
- è assente giustificato il Sindaco Effettivo: Dott. Franco Gargani;
- sono presenti alcuni dipendenti del Gruppo la cui presenza è ritenuta utile in relazione alle materie da trattare;
- è stato predisposto un sistema di registrazione audio al solo fine di agevolare l'attività di verbalizzazione.


Il Presidente dà atto che, con riferimento alle norme di legge ed alle disposizioni emanate dalla Consob, secondo le risultanze del Libro Soci, integrate con le comunicazioni ricevute e con le altre informazioni a disposizione:

- l'azionista Coop Adriatica s.c.a.r.l. è titolare di n. **128.329.438** azioni ordinarie della Società, pari al **41,497%** delle n. 309.249.261 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale della stessa;
- l'azionista Unicoop Tirreno, società cooperativa, è titolare di n. **42.186.691** azioni ordinarie della Società, pari al **13,642%** delle n. 309.249.261 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale della stessa;
- l'azionista European Investors Incorporated, gestore di diversi fondi immobiliari (ciascuno avente meno del 2%), gestisce per conto degli stessi n. **15.161.866** azioni ordinarie della Società, pari al **4,90%** delle 309.249.261 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale della stessa.
- l'azionista Axa Investment Managers S.A. è titolare di n. **6.201.399** azioni ordinarie della Società, pari al **2,005%** delle n. 309.249.261 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale della stessa.

Il Presidente comunica che alla Società non risultano altri azionisti titolari di azioni ordinarie della società in misura superiore al 2% del capitale sociale sottoscritto rappresentato da azioni con diritto di voto.

Il Presidente comunica che alla Società risulta l'esistenza dei seguenti patti avente rilevanza ai sensi dell'art. 122 D. Lgs. n. 58/98, pubblicati per estratto come richiesto dalla normativa applicabile:

- (i) il **patto di sindacato** relativo all'esercizio del diritto di voto e di blocco stipulato tra Coop Adriatica S.c.a r.l. e Unicoop Tirreno Soc. Coop. in data 2 febbraio 2011 avente ad oggetto n. 170.516.129 azioni ordinarie della Società, pari al **55,139%** del




capitale sociale ordinario della stessa. Si segnala che dalla totalità delle azioni apportate al sindacato di voto, sono oggetto del sindacato di blocco n. 157.713.123, pari al **51,00%** del capitale sociale ordinario della Società;

- (ii) il **patto di consultazione** stipulato tra Fondazione Cassa di Risparmio di Imola e Fondazione Cassa di Risparmio di Bologna in data 25 maggio 2008, avente ad oggetto n. 7.745.919 azioni ordinarie della Società, pari al **2,505%** del capitale sociale della stessa.

Il Presidente invita gli azionisti a voler dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto, anche ai sensi degli articoli 120 e 121 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998. Il Presidente constata che nessuno ha dichiarato di trovarsi in una situazione di carenza di legittimazione al voto.

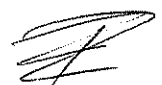
Il Presidente informa che, alla data odierna, la Società possiede n. 10.976.592 azioni proprie pari al 3,549% del capitale sociale della stessa. Il Presidente comunica altresì che la Società è soggetta a direzione e coordinamento da parte di Coop Adriatica S.c.a.r.l.

Infine, il Presidente comunica che, in conformità a quanto richiesto dalla CONSOB con Comunicazione DAC/RM/96003558 del 18 aprile 1996, gli onorari spettanti alla società di revisione Ernst & Young S.p.A. sono i seguenti:

- per la revisione del bilancio d'esercizio 2010 un compenso (comprensivo dell'adeguamento ISTAT) di Euro 67.265,00 comprensivo di spese (oltre ad IVA) a fronte di circa 595 ore impiegate;
- per la revisione della relazione semestrale un compenso (comprensivo dell'adeguamento ISTAT) di Euro 25.108,00 comprensivo di spese (oltre ad IVA) a fronte di circa 230 ore impiegate;
- per l'attività di verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili un compenso (comprensivo dell'adeguamento ISTAT) di Euro 14.894,00 comprensivo di spese (oltre ad IVA) a fronte di circa 120 ore impiegate;
- per la sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali un compenso di Euro 2.283,00 comprensivo di spese (oltre ad IVA) a fronte di circa 15 ore impiegate.

I predetti corrispettivi annuali includono il contributo Consob.

Tutto ciò premesso, il Presidente passa quindi alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria.



1. Bilancio di esercizio al 31.12.2010; Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione della società di revisione legale; Relazione del Collegio Sindacale; Presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2010; Distribuzione dell'utile di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti

Sul primo punto all'ordine del giorno, il Presidente passa la parola all'Amministratore Delegato, dott. Claudio Albertini, per illustrare all'Assemblea i risultati raggiunti dalla Società nel corso dell'esercizio 2010, rappresentati nel progetto di bilancio sottoposto all'approvazione dell'Assemblea. In conformità a quanto previsto dall'art. 9 del Regolamento di Assemblea viene omessa la lettura della documentazione inerente ai lavori assembleari.

L'Amministratore Delegato si sofferma sui dati più significativi del bilancio per l'esercizio 2010.

In particolare, l'Amministratore Delegato illustra i principali avvenimenti dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 sintetizzandone le relative attività operative gestionali, e ricorda i risultati raggiunti dal Gruppo e dalla Società nel corso dell'esercizio concluso. L'esercizio 2010 del Gruppo si è chiuso con ricavi consolidati pari a Euro 122,4 milioni, un risultato operativo pari a Euro 68,13 milioni, in incremento rispetto all'anno precedente di Euro 10,91 milioni pari al 19,1%. Gli incrementi descritti sono sia l'effetto delle aperture avvenute nel corso del 2009 e a regime nel 2010 oltre che l'effetto delle acquisizioni del Centro commerciale "La Torre" in Palermo e "Cone" in Conegliano effettuate nel corso dell'esercizio che di un'importante attività di razionalizzazione dei costi effettuata dal Gruppo.

Il risultato ante imposte è pari ad Euro 31,78 milioni in incremento del 40,44% rispetto all'esercizio precedente dopo aver assorbito oneri finanziari netti pari ad Euro 35,2 milioni. Le imposte correnti differite sono pari ad Euro 2,5 milioni con un incidenza sul risultato prima delle imposte pari al 7,9%, evidenziando gli effetti positivi conseguenti al regime SIIQ.

L'utile netto del Gruppo è pari ad Euro 29,34 milioni, in crescita del 43,77% rispetto allo stesso periodo.

Nel corso del 2010, il Gruppo IGD ha raggiunto risultati economici finanziari importanti tutti caratterizzati da una crescita significativa sia in termini di incremento di utile netto che di altri indici FFO.

Per quanto concerne il bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, che viene sottoposto all'approvazione dell'Assemblea, l'Amministratore Delegato sottolinea che è stato registrato un risultato operativo pari ad Euro 59,19 milioni e un utile netto pari a Euro 32,84 milioni. L'incremento del risultato operativo pari a Euro 8,05 milioni rispetto all'esercizio del 2009, è principalmente riconducibile all'incremento dei ricavi, sia per le nuove aperture avvenute nel corso del



2009 e a regime nel 2010, che per le nuove acquisizioni effettuate nel 2010 in Palermo e in Conegliano, come sopra già ricordato, che hanno permesso di distribuire su una base di ricavi più ampia la struttura dei costi operativi.

I risultati illustrati permettono di proporre agli azionisti la distribuzione di un dividendo in ragione di Euro pari a 0,075 per ciascuna azione IGD SIIQ S.p.A., aventi diritto, con esclusione delle azioni proprie possedute dalla società pari a n. 10.976.592.

Gli importi a titolo di dividendo saranno messi in pagamento a decorrere dal 26 maggio 2011 con stacco della cedola al 23 maggio 2011. L'accantonamento previsto per la riserva *fair value* ex art. 2430 del Codice Civile pari a Euro 5.142.536,00 e per la riserva legale è pari a Euro 1.385.104,00 mentre l'utile portato a nuovo è pari a Euro 3.946.517,00.

Conclusa l'illustrazione, l'Amministratore Delegato passa nuovamente la parola al Presidente.

Il Presidente informa che la società di revisione Reconta Ernst & Young, incaricata di esprimere il giudizio sul bilancio ai sensi del D.Lgs. n. 58/1998, ha rilasciato la relativa relazione contenente un giudizio senza rilievi.

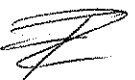
A seguito della lettura della proposta di deliberazione, il Presidente apre la discussione sulla proposta di approvazione del bilancio per l'esercizio 2010.

Non chiedendo nessuno la parola, ai sensi di quanto previsto dall'art. 10 del Regolamento di Assemblea, il Presidente passa dunque alla votazione della proposta di delibera che verrà effettuata per alzata di mano.

Il Presidente dà atto che, al momento della votazione, sulla base della verifica effettuata da Servizio Titoli S.p.A., sono presenti n. 3 intervenuti, rappresentanti - in proprio e per delega - n. 229.095.095 azioni ordinarie, pari al 74,081048% del capitale sociale della Società.

All'unanimità, l'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ S.p.A.,

- vista la Relazione del Consiglio di Amministrazione;
- vista la Relazione del Collegio Sindacale;
- esaminato il bilancio d'esercizio della Società chiuso al 31 dicembre 2010;
- preso atto della relazione della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A.;



- considerato che il numero complessivo delle azioni con godimento regolare alla data proposta di stacco della cedola sarà nel massimo pari a n. 309.249.261 azioni ordinarie;

delibera

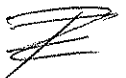
1. di approvare la Relazione del Consiglio di Amministrazione e il bilancio di esercizio di IGD SIIQ S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2010;
2. di approvare la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione di destinare come segue l'utile netto dell'esercizio 2010, pari a Euro 32.844.608,00;
 - a) quanto a Euro 5.142.536,00, alla riserva fair value;
 - b) quanto a Euro 1.385.104,00, alla riserva legale;
 - c) a ciascuna azione in circolazione avente diritto al dividendo, con esclusione delle azioni proprie in portafoglio, di un dividendo pari ad Euro 0,075, per complessivi Euro 22.370.451,00, precisando che, nel dividendo proposto per le azioni in circolazione, si è già tenuto conto dell'accrescimento spettante per effetto delle azioni proprie detenute in portafoglio;
 - d) quanto ai residui Euro 3.946.517,00 agli Utili portati a nuovo.

La quota di utile distribuita è interamente derivante dalla gestione esente e corrisponde ad una percentuale non inferiore all'85 per cento dell'utile di tale gestione resosi disponibile per la distribuzione, come richiesto dalla normativa in vigore applicabile alle SIIQ;

3. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione - e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato - di accertare a tempo debito, in relazione all'esatto definitivo numero di azioni oggetto di remunerazione, l'ammontare dell'utile distribuito a ogni singola azione in circolazione e, di conseguenza, quello dell'utile riportato a nuovo;
4. di mettere in pagamento il suddetto dividendo a partire dal 26 maggio 2011, con stacco della cedola in data 23 maggio 2011."

Esaurita la trattazione del primo punto all'ordine del giorno, il Presidente passa a quella relativa al secondo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria.

2. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti



Il Presidente sottopone all'approvazione dell'Assemblea la proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, illustrata nella Relazione contenuta nella cartella consegnata agli Azionisti e messa a disposizione del pubblico, nei termini e con le modalità previsti dalla normativa vigente.

In conformità a quanto previsto dall'art. 9 del Regolamento di Assemblea viene omessa la lettura integrale della relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

A seguito della lettura della proposta di deliberazione, il Presidente apre la discussione sulla proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie. Non chiedendo nessuno la parola, ai sensi di quanto previsto dall'art. 10 del Regolamento di Assemblea, il Presidente passa dunque alla votazione della proposta di delibera che verrà effettuata per alzata di mano.

Il Presidente dà atto che, al momento della votazione, sulla base della verifica effettuata da Servizio Titoli S.p.A., sono presenti n. 3 intervenuti, rappresentanti - in proprio e per delega - n. 229.095.095 azioni ordinarie, pari al 74,081048% del capitale sociale della Società.

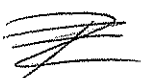
Con n. 214.854.694 voti favorevoli, pari al 93,784066% dei presenti, e n. 14.240.401 contrari, pari al 6,215934% dei presenti, l'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ S.p.A., accogliendo le proposte formulate dal Consiglio di Amministrazione,

delibera

1. di autorizzare l'acquisto, anche mediante negoziazione di opzioni o strumenti finanziari anche derivati sul titolo IGD SIIQ S.p.A., di azioni ordinarie IGD SIIQ S.p.A. fino al numero massimo consentito per legge, in una o più volte, per un periodo di 18 mesi dalla data della presente delibera.

Gli acquisti dovranno essere effettuati con le modalità di cui all'art. 144-*bis*, comma 1, lettere b) e c) del Regolamento Emittenti, a condizioni di prezzo conformi a quanto previsto dall'art. 5, comma 1, del Regolamento (CE) n. 2273/2003 della Commissione Europea del 22 dicembre 2003. In particolare, tale articolo prevede che l'emittente non acquisti azioni ad un prezzo superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Le operazioni di acquisto saranno effettuate in osservanza degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile, dell'articolo 132 del D. Lgs. 58/98, dell'articolo 144-*bis* del Regolamento Emittenti e di ogni altra norma applicabile, tenendo anche conto delle prassi di mercato ammesse dalla Consob;



2. di autorizzare la disposizione delle azioni proprie, in una o più volte, senza limiti temporali, nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società e nel rispetto della normativa applicabile, con le seguenti modalità alternative:

- (i) mediante operazioni in denaro; in tal caso, le vendite saranno effettuate nel mercato di quotazione e/o fuori mercato, ad un prezzo non inferiore al 90% del prezzo di riferimento registrato dal titolo sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione;
- (ii) mediante operazioni di scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione, nell'ambito di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria. In tal caso i termini economici dell'operazione di alienazione, ivi inclusa la valutazione delle azioni oggetto di scambio, saranno determinati, in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato delle azioni.

Le azioni acquistate potranno formare oggetto di atti di disposizione anche prima che sia esaurito il quantitativo massimo degli acquisiti oggetto della presente delibera.

3. di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, ogni più ampio potere occorrente per dare concreta e integrale esecuzione alle deliberazioni di cui ai punti precedenti e per provvedere all'informativa al mercato in relazione agli stessi, ai sensi della normativa applicabile.

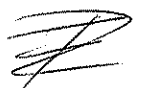
Esaurita la trattazione del secondo punto all'ordine del giorno, il Presidente passa a quella relativa al terzo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria.

3. Modifica degli articoli 2, 11, 12 e 18 del Regolamento Assembleare; deliberazioni inerenti e conseguenti

Il Presidente sottopone all'approvazione dell'Assemblea la proposta di modifica del Regolamento Assembleare, illustrata nella Relazione contenuta nella cartella consegnata agli Azionisti e messa a disposizione del pubblico, nei termini e con le modalità previsti dalla normativa vigente.

In conformità a quanto previsto dall'art. 9 del Regolamento di Assemblea, viene omessa la lettura integrale della relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

A seguito della lettura della proposta di deliberazione, il Presidente apre la discussione sulla proposta di approvazione delle modifiche al Regolamento Assembleare. Non chiedendo nessuno la parola ai sensi di



quanto previsto dall'art. 10 del Regolamento di Assemblea, il Presidente passa dunque alla votazione della proposta di delibera che verrà effettuata per alzata di mano.

Il Presidente dà atto che, al momento della votazione, sulla base della verifica effettuata da Servizio Titoli S.p.A., sono presenti n. 3 intervenuti, rappresentanti - in proprio e per delega - n. 229.095.095 azioni ordinarie, pari al 74,081048% del capitale sociale della Società.

All'unanimità, l'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ S.p.A., esaminata la Relazione del Consiglio di Amministrazione,

delibera

a) di modificare gli articoli 2, 11, 12 e 18 del Regolamento Assembleare come di seguito indicato:

Articolo 2

Testo vigente	Testo modificato
<p>Intervengono in Assemblea coloro che ne hanno legittimazione e comprovano il proprio diritto esibendo l'apposita certificazione rilasciata a norma di legge.</p> <p><i>(Omissis)</i></p> <p>Il rappresentante della società cui sia stato conferito l'incarico di revisione contabile dei bilanci assiste ai lavori assembleari munito di idonea attestazione rilasciata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione.</p>	<p>Intervengono in Assemblea coloro che ne hanno legittimazione ai sensi della normativa applicabile.</p> <p><i>(Omissis)</i></p> <p>Il rappresentante della società cui sia stato conferito l'incarico di revisione legale dei bilanci assiste ai lavori assembleari munito di idonea attestazione rilasciata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione.</p>

Articolo 11

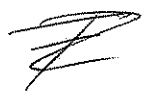
Testo vigente	Testo modificato
<p>Al fine di consentire al Presidente e, su suo invito, a coloro che lo assistono, di</p>	<p>Gli aventi diritto possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima della</p>

<p>rispondere più esaurientemente agli interventi dei soggetti legittimati, questi possono, anche prima della costituzione dell'assemblea, presentare al Consiglio di Amministrazione note scritte che illustrino gli argomenti sui quali intendono chiedere la parola.</p>	<p>costituzione dell'assemblea, nei limiti e con le modalità previsti dalla normativa applicabile e dall'avviso di convocazione.</p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Articolo 12

Testo vigente	Testo modificato
<p>(Omissis)</p> <p>Il Presidente, tenuto conto dell'importanza dell'argomento in discussione, del numero dei richiedenti la parola nonché degli altri punti dell'ordine del giorno ancora da trattare, può determinare in ogni momento una diversa durata, maggiore o minore, degli interventi, comunque non inferiore alla metà di quella indicata al primo comma del presente articolo.</p> <p>Il Presidente e, su suo invito, coloro che lo assistono rispondono agli oratori dopo l'intervento di ciascuno di essi ovvero dopo esauriti tutti gli interventi.</p> <p>(Omissis)</p>	<p>(Omissis)</p> <p>Il Presidente, tenuto conto dell'importanza dell'argomento in discussione, del numero dei richiedenti la parola nonché degli altri punti dell'ordine del giorno ancora da trattare e delle domande pervenute prima dell'assemblea cui non sia già stata data risposta da parte della Società, può determinare in ogni momento una diversa durata, maggiore o minore, degli interventi, comunque non inferiore alla metà di quella indicata al primo comma del presente articolo.</p> <p>Il Presidente e, su suo invito, coloro che lo assistono rispondono agli oratori dopo l'intervento di ciascuno di essi ovvero dopo esauriti tutti gli interventi. Entro tale ultimo termine, i predetti soggetti rispondono altresì alle domande pervenute prima dell'assemblea cui non sia già stata data risposta da parte della Società.</p> <p>(Omissis)</p>

Articolo 18

Testo vigente	Testo modificato
<p>I soci che intendano abbandonare l'Assemblea prima della votazione possono farsi rappresentare mediante il rilascio, anche durante lo svolgimento dei lavori assembleari, della relativa delega scritta a norma dell'articolo 2372 del Codice Civile, previa verifica ed annotazione da parte degli incaricati della Società nei tempi e modi stabiliti dal Presidente.</p>	<p>Gli intervenuti che intendano abbandonare l'Assemblea prima della votazione possono farsi rappresentare mediante il rilascio, anche durante lo svolgimento dei lavori assembleari, della relativa delega scritta a norma dell'articolo 2372 del Codice Civile e dell'articolo 135-novies del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, previa verifica ed annotazione da parte degli incaricati della Società nei tempi e modi stabiliti dal Presidente.</p>

b) di dare mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente fra loro ed eventualmente a mezzo di speciali procuratori, per l'esecuzione di tutti gli adempimenti e formalità comunque connessi o conseguenti alla presente delibera.

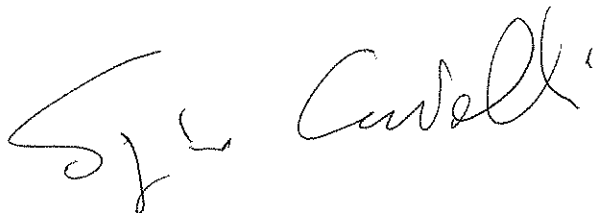
Esaurita la trattazione del terzo punto all'ordine del giorno, non essendoci più alcun argomento da trattare, il Presidente dichiara chiusa l'Assemblea in sede ordinaria alle ore 11.15.

Si allegano al presente verbale, per farne parte integrante e sostanziale:

- sotto la lettera "A", elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni, nel quale sono evidenziati, per le singole votazioni, coloro che risultano avere espresso voto favorevole, voto contrario o essersi astenuti;
- sotto la lettera "B", il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2010, corredato dalla relazione sulla gestione.

IL PRESIDENTE

Sergio Costalli



IL SEGRETARIO

Filipa Ramos



N.ro	Totale	Titolare	Delegante	Voti	Favorevole	Contrario	Astenuto
1	58.568.966	RUSSO MARCO		0			
1			AGI FRANCE	3.271.000	X		
2			ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	19.585	X		
3			ALLSTATE INSURANCE COMPANY	46.008	X		
4			AMONIS NV	315.403	X		
5			ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	200.700	X		
6			AXA AEDIFICANDI	6.000.000	X		
7			AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST	20.817	X		
8			AXA ROSENBERG INTER SM CAP INS.	81.233	X		
9			AXA WORLD FUND	1.490.000	X		
10			BALENTINE REAL ASSET FUND SELECT, LLC	120.800	X		
11			BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EX IBT 93875)	33.190	X		
12			BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	18.176	X		
13			BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A.	687.195	X		
14			INVESTMENT FUNDSFO	13.435	X		
15			BOY SCOUTS OF AMERICA MASTER PENSION TRUST CAAM ACTIONS FONCIER	1.048.187	X		
16			CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	583.953	X		
17			CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	159.052	X		
18			CGMI AS AGENT FOR GLOBAL MARKET NEUTRAL FUND B EUROPE SMALL CAP	1.677	X		
19			CITADEL SECURITIES (EUROPE) LTD	2.337	X		
20			COHEN STEERS SICAV	593.152	X		
21			COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	180.316	X		
22			COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED	329.482	X		
23			CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	1.480	X		
24			DALLAS POLICE AND FIRE PENSION SYSTEM	15.994	X		
25			DWS RREEF GLOBAL REAL ESTATE SECURITS FU DYFED PENSION FUND	494.532	X		
26			EII GLOBAL PROPERTY FUND	339.511	X		
27			EII INTERNATIONAL PROPERTY FUND	928.200	X		
28			EII PROPERTY FUNDS	4.594.862	X		
29			EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS.	967.400	X		
30			FCP ECHIQUIER QUATOR	66.800	X		
31			FCP ECHIQUIER REAL ESTATE	4.000.000	X		
32			FCP MEDI IMMOBILIER	340.000	X		
33			FCP UAPCOMPT IMMOBILIER	320.997	X		
34			FIDELITY SECURITIES FUND: FIDELITY INTL REAL E FIL LIMITED	269.441	X		
35				2.404.805	X		
36				4.500	X		

37	FIRST TRUST FTSE EPRA NAREIT GLOBAL	10,825	X
38	FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	2,083,693	X
39	FORD FOUNDATION	325,552	X
40	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	10,535	X
41	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	2,609	X
	GEN BRD OF PENSION&HEALTH BNFT OF THE UNITED METHOD	679,381	X
42	GLOBAL EX-US REAL ESTATE INDEX FUND B (EX IBT 93971)	3,922	X
43	GLOBAL MARKET NEUTRAL B EUROPE SMALL CAP FUND	3,899	X
44	IBM SAVINGS PLAN	82,185	X
45	IBM SAVINGS PLAN	98,746	X
46	ISHARE S&P WORLD EX - US PROPERTY INDEX FUND		
47	(EX IBT 2799)	41,151	X
	ISHARES FTSE EPRA NAREIT EUROPE INDEX FUND (EX IBT 2796)	16,980	X
48	ISHARES FTSE EPRA NAREIT GLOBAL REAL ESTATE EX-US INDEX FUND	106,240	X
49	ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY	211,879	X
50	ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY	1,351,777	X
51	JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD INV FUND	8,525	X
52	JBW GLOBAL SMALL COMPANIES POOLED F.	266,964	X
53	JDD HOLDINGS LTD PARTNERSHIP	29,500	X
54			
55	JOHN HANCOCK FUNDS II GLOBAL REAL ESTATE FUND	150,339	X
56	JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	18,463	X
57	JPMORGAN FUNDS EUROPE DYNAMIC SMALL CAP FUND	9,905	X
58	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	131,486	X
59	KBL RICHELIEU INVEST IMMO	165,000	X
60	LA C D COM D REGIME DES EMPL MANU	207,800	X
61	LFP FONCIERES EUROPE	61,137	X
62	LIFESPAN CORPORATION	56,100	X
63	LITHOS	650,500	X
64	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.	5,623	X
65	MARCH FUND	50,000	X
66	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	21,721	X
67	MUNICIPAL EMP ANNUITY E BEN FD CHICA	19,850	X
68	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	712,475	X
69	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	104,449	X
70	NORTHERN FUNDS GLOBAL REAL ESTATE FD	80,575	X
71	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS	165,312	X
72	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E	1,829	X

73	ORANGE COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	32.000	X
74	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	432.100	X
75	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	990.059	X
76	PICTET & CIE (EUROPE) SAPICTET & CIE (EUROPE) SA PIC	12.500	X
77	PICTET&CIE/DIA15%(DIV)12.5%(INT)	90.800	X
78	QUEENSLAND INVESTMENT TRUST NO 2	12.608	X
79	RENAISSANCE GLOBAL SMALL-CAP FUND	15.427	X
80	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	4.374	X
81	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	1.120	X
82	ROHM AND HAAS MASTER TRUST	8.796	X
83	ROSEWOOD PROPERTY COMPANY	5.278	X
84	RREEF GLOBAL (EX-AUSTRALIA) PROPERTY SECURITIES FUND	185.000	X
85	S2G	488.000	X
86	SAN DIEGO CITY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM	40.864	X
87	SAN FRANCISCO CITY E COUN.RET.SYSTEM	425.000	X
88	SAS TRUSTEE CORPORATION	100.092	X
89	SCHRODER GLOBAL PROPERTY SECURITIES FUND	3.284.793	X
90	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	1.389.410	X
91	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	2.622	X
92	SILVER GROWTH FUND, LP	44.000	X
93	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	48.880	X
94	SSGA EMU INDEX REAL ESTATE FUND	123.205	X
95	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	2.004	X
96	STATE OF INDIANA, PUBLIC EMPLOYEES' RETI	200.183	X
97	STATE OF INDIANA, PUBLIC EMPLOYEES' RETI	7.398	X
98	STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	840.862	X
99	STATE UNIVERSITIES RETIREMENT SYSTEM	22.391	X
100	STICHTING DEPOSITARY APG TACTICAL REAL ESTATE POOL	3.550.000	X
101	STICHTING PENSIOENFONDS METAAL EN TECHNIEK	211.268	X
102	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	1.315.000	X
103	STREETTRACKS MSCI EUROPE SMALL CAPSM	1.918	X
104	TELUS FOREIGN EQUITY ACTIVE ALPHA POOL	101.529	X
105	TELUS FOREIGN EQUITY ACTIVE BETA POOL	43.803	X
106	TEXAS A&M FOUNDATION	33.900	X
107	THAMES RIVER PORPERTY SARL	150.000	X
108	THE 32 CAPITAL MASTER FUND SPC LTD - EUROPE LARGE CAP	7.076	X
109	THE ALLIANCEBERNSTEIN POOLING PTF - ALLIANCEB VOL MNGM PTF	4.900	X

N.ro	Totale	Titolare	Delegante	Voti	Favorevole	Contrario	Astenuto
1	58.568.966	RUSSO MARCO		0			
1			AGI FRANCE	3.271.000	X		
1			ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	19.585	X		
2			ALLSTATE INSURANCE COMPANY	46.008	X		
3			AMONIS NV	315.403	X		
4			ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	200.700	X		
5			AXA AEDIFICANDI	6.000.000	X		
6			AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST	20.817	X		
7			AXA ROSENBERG INTER SM CAP INS.	81.233	X		
8			AXA WORLD FUND	1.490.000	X		
9			BALENTINE REAL ASSET FUND SELECT, LLC	120.800	X		
10			BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EX IBT 93875)	33.190	X		
11			BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	18.176	X		
12			BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDSFO	687.195	X		
13			BOY SCOUTS OF AMERICA MASTER PENSION TRUST	13.435	X		
14			CAAM ACTIONS FONCIER	1.048.187	X		
15							
16			CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	583.953	X		
17			CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	159.052	X		
18			CGMI AS AGENT FOR GLOBAL MARKET NEUTRAL FUND	1.677	X		
19			B EUROPE SMALL CAP	2.337	X		
20			CITADEL SECURITIES (EUROPE) LTD	593.152	X		
21			COHEN STEERS SICAV	180.316	X		
22			COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	329.482	X		
23			COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED	1.480	X		
24			CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	15.994	X		
25			DALLAS POLICE AND FIRE PENSION SYSTEM	494.532	X		
26			DWS RREEF GLOBAL REAL ESTATE SECURITS FU	339.511	X		
27			DYFED PENSION FUND	928.200	X		
28			EII GLOBAL PROPERTY FUND	4.594.862	X		
29			EII INTERNATIONAL PROPERTY FUND	967.400	X		
30			EII PROPERTY FUNDS	66.800	X		
31			EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS.	4.000.000	X		
32			FCP ECHIQUIER QUATOR	340.000	X		
33			FCP ECHIQUIER REAL ESTATE	320.997	X		
34			FCP MEDI IMMOBILIER	269.441	X		
35			FCP UAPCOMPT IMMOBILIER	2.404.805	X		
36			FIDELITY SECURITIES FUND: FIDELITY INTL REAL E FIL LIMITED	4.500	X		

37	FIRST TRUST FTSE EPRA NAREIT GLOBAL	10.825	X
38	FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	2,083.693	X
39	FORD FOUNDATION	325.552	X
40	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	10.535	X
41	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	2.609	X
	GEN BRD OF PENSION&HEALTH BNFTOF THE UNITED METHOD	679.381	X
42	GLOBAL EX-US REAL ESTATE INDEX FUND B (EX IBT 93971)	3.922	X
43	GLOBAL MARKET NEUTRAL B EUROPE SMALL CAP FUND	3.899	X
44	IBM SAVINGS PLAN	82.185	X
45	IBM SAVINGS PLAN	98.746	X
46	ISHARE S&P WORLD EX - US PROPERTY INDEX FUND		
47	(EX IBT 2799)	41.151	X
	ISHARES FTSE EPRA/NAREIT EUROPE INDEX FUND (EX IBT 2796)	16.980	X
48	ISHARES FTSE EPRA/NAREIT GLOBAL REAL ESTATE EX-U.S. INDEX FUND	106.240	X
49	ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY	211.879	X
50	ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY	1,351.777	X
51	JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK,LTD INV.FUND	8.525	X
52	JBW GLOBAL SMALL COMPANIES POOLED F.	266.964	X
53	JDD HOLDINGS LTD PARTNERSHIP	29.500	X
54			
55	JOHN HANCOCK FUNDS II GLOBAL REAL ESTATE FUND	150.339	X
56	JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	18.463	X
57	JPMORGAN FUNDS EUROPE DYNAMIC SMALL CAP FUND	9.905	X
58	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	131.486	X
59	KBL RICHELIEU INVEST.IMMO	165.000	X
60	LA C C D COM D REGIME DES EMPL MANU	207.800	X
61	LFP FONCIERES EUROPE	61.137	X
62	LIFESPAN CORPORATION	56.100	X
63	LITHOS	650.500	X
64	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.	5.623	X
65	MARCH FUND	50.000	X
66	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	21.721	X
67	MUNICIPAL EMP ANNUITY E BEN FD CHICA	19.850	X
68	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	712.475	X
69	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	104.449	X
70	NORTHERN FUNDS GLOBAL REAL ESTATE FD	80.575	X
71	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS	165.312	X
72	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E	1.829	X

73	ORANGE COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	32.000	X
74	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	432.100	X
75	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	990.059	X
76	PICTET & CIE (EUROPE) SAPICTET & CIE (EUROPE) SA PIC	12.500	X
77	PICTET&CIE/DTA15%(DIM)12.5%(INT)	90.800	X
78	QUEENSLAND INVESTMENT TRUST NO 2	12.608	X
79	RENAISSANCE GLOBAL SMALL-CAP FUND	15.427	X
80	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC	4.374	X
81	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC	1.120	X
82	ROHM AND HAAS MASTER TRUST	8.796	X
83	ROSEWOOD PROPERTY COMPANY	5.278	X
84	RREEF GLOBAL (EX-AUSTRALIA) PROPERTY SECURITIES FUND	185.000	X
85	S2G	488.000	X
86	SAN DIEGO CITY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM	40.864	X
87	SAN FRANCISCO CITY E COUN.RET.SYSTEM	425.000	X
88	SAS TRUSTEE CORPORATION	100.092	X
89	SCHRODER GLOBAL PROPERTY SECURITIES FUND	3.284.793	X
90	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	1.389.410	X
91	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	2.622	X
92	SILVER GROWTH FUND, LP	44.000	X
93	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEMPT.RETIREMENT PL	48.880	X
94	SSGA EMU INDEX REAL ESTATE FUND	123.205	X
95	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	2.004	X
96	STATE OF INDIANA, PUBLIC EMPLOYEES' RETI	200.183	X
97	STATE OF INDIANA, PUBLIC EMPLOYEES' RETI	7.398	X
98	STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	840.862	X
99	STATE UNIVERSITIES RETIREMENT SYSTEM	22.391	X
100	STICHTING DEPOSITARY APG TACTICAL REAL ESTATE POOL	3.550.000	X
101	STICHTING PENSIOENFONDS METAAL EN TECHNIEK	211.268	X
102	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	1.315.000	X
103	STREETTRACKS MSCI EUROPE SMALL CAPSM	1.918	X
104	TELUS FOREIGN EQUITY ACTIVE ALPHA POOL	101.529	X
105	TELUS FOREIGN EQUITY ACTIVE BETA POOL	43.803	X
106	TEXAS A&M FOUNDATION	33.900	X
107	THAMES RIVER PORPERTY SARL	150.000	X
108	THE 32 CAPITAL MASTER FUND SPC LTD - EUROPE LARGE CAP	7.076	X
109	THE ALLIANCEBERNSTEIN POOLING PTF - ALLIANCEB VOL MNGM PTF	4.900	X

110	THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT P THE HARTFORD INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND	87.165		X		
111	THE KRESGE FOUNDATION	749.006		X		
112	TR PROPERTY INVESTMENT TRUST PLC	11.515		X		
113	TRADITIONAL FUNDS PLC	2.262.481		X		
114	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	715.338		X		
115	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG	3.139		X		
116	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	27.005		X		
117	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL-CAP IND FUN	346.400		X		
118	VANGUARD GLOBAL EX-US REAL ESTATE INDEX	36.604		X		
119	VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND	38.662		X		
120	VANGUARD INTERNATIONAL PROPERTY SECURITI	354.507		X		
121	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	267.143		X		
122	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	19.745		X		
123	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	20.164		X		
124	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	391.942		X		
125	WASHINGTON UNIVERSITY	36.771		X		
126		16.000		X		
127	WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS (DUBLIN) PLC	162.067		X		
128	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	2.705		X		
129	WILMINGTON MULTI-MANAGER REAL ASSET FUND	147.000		X		
130	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	58.713		X		
131	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	674.587		X		
2	170.516.129 DALL'ARA STEFANO	0				
1		128.329.438		X		
2	COOPERATIVA ADRIATICA SCARL UNICOOP TIRRENO SOCIETA' COOPERATIVA A R.L.	42.186.691		X		
3	10.000 FORCONI RUGGERO	10.000		X		
		229.095.095			229.095.095	0
		0			0	0
		100,0000000%			100,000000%	0,0000000%
		74,081048%			74,081048%	0,0000000%

Tot. Non Votanti
% su Tot. Azioni
% su Cap. Soc.

[Signature]

[Signature]

Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie

N.ro	Totale	Titolare	Delegante	Voti	Favorevole	Contrario	Astenuto
1	58.568.966	RUSSO MARCO		0			
1			AGI FRANCE	3.271.000	X		
2			ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	19.585	X		
3			ALLSTATE INSURANCE COMPANY	46.008	X		
4			AMONIS NV	315.403		X	
5			ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	200.700	X		
6			AXA AEDIFICANDI	6.000.000	X		
7			AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST	20.817		X	
8			AXA ROSENBERG INTER SM'CAP INS.	81.233		X	
9			AXA WORLD FUND	1.490.000	X		
10			BALENTINE REAL ASSET FUND SELECT, LLC	120.800	X		
11			BGI MSCIEAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EX			X	
12			IBT 93875)	33.190		X	
13			BGI MSCIEMU IMI INDEX FUND B	18.176		X	
14			BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A.			X	
15			INVESTMENT FUNDSFO	687.195	X		
16			BOY SCOUTS OF AMERICA MASTER PENSION TRUST	13.435		X	
17			CAAM ACTIONS FONCIER	1.048.187		X	
18			CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	583.953	X		
19			CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	159.052	X		
20			CGMI AS AGENT FOR GLOBAL MARKET NEUTRAL FUND			X	
21			B EUROPE SMALL CAP	1.677		X	
22			CITADEL SECURITIES (EUROPE) LTD	2.337		X	
23			COHEN STEERS SICAV	593.152		X	
24			COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	180.316	X		
25			COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED	329.482	X		
26			CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	1.480		X	
27			DALLAS POLICE AND FIRE PENSION SYSTEM	15.994	X		
28			DWS RREEF GLOBAL REAL ESTATE SECURITS FU	494.532	X		
29			DYFED PENSION FUND	339.511	X		
30			EII GLOBAL PROPERTY FUND	928.200	X		
31			EII INTERNATIONAL PROPERTY FUND	4.594.862	X		
32			EII PROPERTY FUNDS	967.400	X		
33			EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS.	66.800		X	
34			FCP ECHIQUIER QUATOR	4.000.000	X		
35			FCP ECHIQUIER REAL ESTATE	340.000	X		
36			FCP MEDI IMMOBILIER	320.997		X	
37			FCP UAPCOMPT IMMOBILIER	269.441	X		
38			FIDELITY SECURITIES FUND: FIDELITY INTL REAL E	2.404.805	X		
39			FIL LIMITED	4.500		X	
40			FIRST TRUST FTSE EPRA NAREIT GLOBAL	10.825		X	

112		THE KRESGE FOUNDATION	11.515					
113		TR PROPERTY INVESTMENT TRUST PLC	2.262.481	X				
114		TRADITIONAL FUNDS PLC	715.338	X				
115		UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	3.139	X				
116		UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG	27.005	X				
117		UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	346.400	X				
118		VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN	36.604	X				
119		VANGUARD GLOBAL EX-US REAL ESTATE INDEX	38.662	X				
120		VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND	354.507	X				
121		VANGUARD INTERNATIONAL PROPERTY SECURITI	267.143	X				
122		VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	19.745	X				
123		VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	20.164	X				
124		VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	391.942	X				
125		WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	36.771	X				
126		WASHINGTON UNIVERSITY	16.000	X				
127		WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS (DUBLIN) PLC	162.067	X				
128		WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	2.705	X				
129		WILMINGTON MULTI-MANAGER REAL ASSET FUND	147.000	X				
130		WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	58.713	X				
131		WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	674.587	X				
2	170.516.129	DALL'ARA STEFANO	0					
1		COOPERATIVA ADRIATICA SCARL	128.329.438	X				
2		UNICOOP TIRRENO SOCIETA' COOPERATIVA A.R.L.	42.186.691	X				
3	10.000	FORCONI RUGGERO	10.000	X				
			229.095.095	214.854.694	14.240.401			0
			0					0
			100,0000000%	93,7340666%	6,2659334%			0,0000000%
			74,081048%	69,476219%	4,604829%			0,0000000%
			Tot. Non Votanti					
			% su Tot. Azioni					
			% su Cap. Soc.					

Modifica degli articoli 2, 11, 12 e 18 del Regolamento Assembleare

N.ro	Totale	Titolare	Delegante	Voti	Favorevole	Contrario	Assenuto
1	58.568.966	RUSSO MARCO		0			
1			AGI FRANCE	3.271.000	X		
2			ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	19.585	X		
3			ALLSTATE INSURANCE COMPANY	46.008	X		
4			AMONIS NV	315.403	X		
5			ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	200.700	X		
6			AXA AEDIFICANDI	6.000.000	X		
7			AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST	20.817	X		
8			AXA ROSENBERG INTER SM.CAP.INS.	81.233	X		
9			AXA WORLD FUND	1.490.000	X		
10			BALENTINE REAL ASSET FUND SELECT, LLC	120.800	X		
			BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EX				
11			IBT 93875)	33.190	X		
12			BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	18.176	X		
			BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A.				
13			INVESTMENT FUNDSFO	687.195	X		
14			BOY SCOUTS OF AMERICA MASTER PENSION TRUST	13.435	X		
15			CAAM ACTIONS FONCIER	1.048.187	X		
16			CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	583.953	X		
17			CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	159.052	X		
			CGMI AS AGENT FOR GLOBAL MARKET NEUTRAL FUND				
18			B EUROPE SMALL CAP	1.677	X		
19			CITADEL SECURITIES (EUROPE) LTD	2.337	X		
20			COHEN STEERS SICAV	593.152	X		
21			COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	180.316	X		
22			COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED	329.482	X		
23			CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	1.480	X		
24			DALLAS POLICE AND FIRE PENSION SYSTEM	15.994	X		
25			DWS RREEF GLOBAL REAL ESTATE SECURITS FU	494.532	X		
26			DYFED PENSION FUND	339.511	X		
27			EII GLOBAL PROPERTY FUND	928.200	X		
28			EII INTERNATIONAL PROPERTY FUND	4.594.862	X		
29			EII PROPERTY FUNDS	967.400	X		
30			EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS.	66.800	X		
31			FCP ECHIQUEUR QUATOR	4.000.000	X		
32			FCP ECHIQUEUR REAL ESTATE	340.000	X		
33			FCP MEDI IMMOBILIER	320.997	X		
34			FCP UARCOMP IMMOBILIER	269.441	X		
35			FIDELITY SECURITIES FUND: FIDELITY INTL. REAL E	2.404.805	X		
36			FIL LIMITED	4.500	X		

37	FIRST TRUST FTSE EPRA NAREIT GLOBAL	10.825	X
38	FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	2.083.693	X
39	FORD FOUNDATION	325.552	X
40	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	10.535	X
41	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	2.609	X
42	GEN BRD OF PENSION&HEALTH BNFT OF THE UNITED METHOD	679.381	X
43	GLOBAL EX-US REAL ESTATE INDEX FUND B (EX IBT 93971)	3.922	X
44	GLOBAL MARKET NEUTRAL B EUROPE SMALL CAP FUND	3.899	X
45	IBM SAVINGS PLAN	82.185	X
46	IBM SAVINGS PLAN	98.746	X
47	ISHARE S&P WORLD EX - US PROPERTY INDEX FUND (EX IBT 2799)	41.151	X
48	ISHARES FTSE EPRA NAREIT EUROPE INDEX FUND (EX IBT 2796)	16.980	X
49	ISHARES FTSE EPRA NAREIT GLOBAL REAL ESTATE EX-U.S. INDEX FUND	106.240	X
50	ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY	211.879	X
51	ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY	1.351.777	X
52	JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD INV FUND	8.525	X
53	JBW GLOBAL SMALL COMPANIES POOLED F.	266.964	X
54	JDD HOLDINGS LTD PARTNERSHIP	29.500	X
55	JOHN HANCOCK FUNDS II GLOBAL REAL ESTATE FUND	150.339	X
56	JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	18.463	X
57	JPMORGAN FUNDS EUROPE DYNAMIC SMALL CAP FUND	9.905	X
58	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS	131.486	X
59	KBL RICHELIEU INVEST IMMO	165.000	X
60	LA C D COM D REGIME DES EMPL MANU	207.800	X
61	LFP FONCIERES EUROPE	61.137	X
62	LIFESPAN CORPORATION	56.100	X
63	LITHOS	650.500	X
64	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.	5.623	X
65	MARCH FUND	50.000	X
66	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	21.721	X
67	MUNICIPAL EMP ANNUITY E BEN FD CHICA	19.850	X
68	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	712.475	X
69	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	104.449	X
70	NORTHERN FUNDS GLOBAL REAL ESTATE FD	80.575	X
71	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS	165.312	X
72	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E	1.829	X

73 ORANGE COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM X
 74 OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM X
 75 PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND X
 76 PICTET & CIE (EUROPE) SAPICTET & CIE (EUROPE) SA X
 PIC 12.500
 77 PICTET&CIE/DIA15%(DIV)12.5%(INT) X
 78 QUEENSLAND INVESTMENT TRUST NO 2 X
 79 RENAISSANCE GLOBAL SMALL-CAP FUND X
 80 ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC. X
 81 ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC. X
 82 ROHM AND HAAS MASTER TRUST X
 83 ROSEWOOD PROPERTY COMPANY X
 RREEF GLOBAL (EX-AUSTRALIA) PROPERTY X
 SECURITIES FUND X
 S2G 185.000
 84 SAN DIEGO CITY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM X
 85 SAN FRANCISCO CITY E COUN.RET.SYSTEM X
 86 SAS TRUSTEE CORPORATION 40.864
 87 SCHRODER GLOBAL PROPERTY SECURITIES FUND 425.000
 88 SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND 100.092
 89 SEMBRA ENERGY PENSION MASTER TRUST 3.284.793
 90 SILVER GROWTH FUND, LP 1.389.410
 91 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR 2.622
 92 TAXEXEMPT RETIREMENT PL 44.000
 93 SSGA EMU INDEX REAL ESTATE FUND 48.880
 94 STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS 123.205
 95 STATE OF INDIANA, PUBLIC EMPLOYEES' RETI 2.004
 96 STATE OF INDIANA, PUBLIC EMPLOYEES' RETI 200.183
 97 STATE OF WISCONSIN, INVESTMENT BOARD 7.398
 98 STATE UNIVERSITIES RETIREMENT SYSTEM 840.862
 99 STICHTING DEPOSITARY/PG TACTICAL REAL ESTATE 22.391
 POOL 3.550.000
 100 STICHTING PENSIOENFONDS METAAL EN TECHNIEK X
 101 STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN X
 102 STREETTRACKS MSCI EUROPE SMALL CAPSM 211.268
 103 TELUS FOREIGN EQUITY ACTIVE ALPHA POOL 1.315.000
 104 TELUS FOREIGN EQUITY ACTIVE BETA POOL 1.918
 105 TEXAS A&M FOUNDATION 101.529
 106 THAMES RIVER PROPERTY SARL 43.803
 107 THE 32 CAPITAL MASTER FUND SPC LTD - EUROPE 33.900
 LARGE CAP 150.000
 108 THE ALLIANCEBERNSTEIN POOLING PTF - ALLIANCEB X
 VOL MNGM PTF 7.076
 109 4.900 X

110		THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT P THE HARTFORD INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND	87.165	X		
111		THE KRESGE FOUNDATION.	749.006	X		
112		TR PROPERTY INVESTMENT TRUST PLC	11.515	X		
113		TRADITIONAL FUNDS PLC	2.262.481	X		
114		UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	715.338	X		
115		UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG	3.139	X		
116		UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	27.005	X		
117		VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN	346.400	X		
118		VANGUARD GLOBAL EX-US REAL ESTATE INDEX	36.604	X		
119		VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND	38.662	X		
120		VANGUARD INTERNATIONAL PROPERTY SECURITI	354.507	X		
121		VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	267.143	X		
122		VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	19.745	X		
123		VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	20.164	X		
124		WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	391.942	X		
125		WASHINGTON UNIVERSITY.	36.771	X		
126			16.000	X		
127		WELLINGTON MANAGEMENT PORTFOLIOS (DUBLIN) PLC	162.067	X		
128		WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	2.705	X		
129		WILMINGTON MULTI-MANAGER REAL ASSET FUND	147.000	X		
130		WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	58.713	X		
131		WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	674.587	X		
2	170.516.129	DALL'ARA STEFANO	0			
1		COOPERATIVA ADRIATICA SCARL	128.329.438	X		
2		UNICOOP TIRRENO SOCIETA' COOPERATIVA A.R.L.	42.186.691	X		
3	10.000	FORCONI RUGGERO	10.000	X		
			229.095.095	229.095.095	0	0
			0			
			100,000000%	100,000000%	0,000000%	0,000000%
			74,081048%	74,081048%	0,000000%	0,000000%
			Tot. Non Votanti			
			% su Tot. Azioni			
			% su Cap. Soc.			