

**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 355.902.405,00

Capitale sociale: sottoscritto e deliberato Euro 309.249.261,00

R.E.A. di Ravenna: 88573

Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di
Ravenna: 0397420399

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

22 aprile 2010

Il giorno 22 aprile duemiladieci alle ore 11:00 circa, in Bologna, in Via dei Trattati Comunitari Europei 1957 - 2007, n. 13, a seguito di regolare convocazione pubblicata, ai sensi degli artt. 11.1 e 11.2 dello Statuto, mediante avviso pubblicato in data 20 marzo 2010 sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana n. 34, 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 Presidente del Consiglio di Amministrazione Signor Gilberto Coffari, il quale propone - ottenendo l'approvazione unanime dell'Assemblea ordinaria - la nomina del Segretario nella persona dell'Avv. Enrico Giordano.

Ai sensi dell'art. 7 del Regolamento di Assemblea, Il Presidente nomina scrutatori il dott. Claudio Cattaneo e il dott. Marco Marinelli.

Il Presidente dà atto che la *Relazione Illustrativa* dei punti all'ordine del giorno, prevista dal Decreto del Ministro della Giustizia n. 437/1998, è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e Borsa Italiana S.p.A., nei termini e con le modalità previsti dal Decreto stesso.

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 1° aprile 2010 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 11 marzo 2010, nonché la relazione del Collegio Sindacale e le relazioni della società di revisione.

M

€

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 n. 4 intervenuti, rappresentanti - in proprio e per delega - n. 210.234.366 azioni ordinarie, pari al 67,982172%% del capitale sociale della Società.

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 31.12.2009; Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione della società di revisione; Relazione del Collegio Sindacale; Presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2009; deliberazioni inerenti e conseguenti**
- 2. Proposta di adeguamento degli onorari da corrispondersi alla Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. per gli esercizi 2009 – 2012; deliberazioni inerenti e conseguenti**
- 3. Cessazione di un Amministratore ai sensi dell'art. 2386, primo comma, del Codice Civile e conseguente nomina di un Amministratore**

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 Gilberto Coffari (Presidente), Sergio Costalli (Vice Presidente), Claudio Albertini, Fernando Pellegrini, Aristide Canosani, Fabio Carpanelli, Massimo Franzoni, Francesco Gentili, Giorgio Boldreghini, Corrado Pirazzini e Andrea Parenti;
- sono assenti giustificati i Consiglieri Signori: Leonardo Caporioni, Riccardo Sabadini, Sergio Santi e Roberto Zamboni;

- è presente il Collegio Sindacale nella persona dei Sindaci Effettivi: Dott. Roberto Chiusoli e Dott. Franco Gargani;
- è assente giustificato il Sindaco Effettivo: Dott. Romano Conti (Presidente);
- sono presenti alcuni dipendenti del Gruppo a disposizione della Presidenza e il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili, dott.ssa G. Margherita Piolanti;
- 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 Unicoocooop 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.

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:

- il patto di sindacato dell'esercizio del diritto di voto e di blocco stipulato tra Coop Adriatica S.c.a.r.l. e Unicoop Tirreno Soc. Coop. in data 6 febbraio 2008, avente ad oggetto complessivamente n. 170.516.129 azioni ordinarie della Società, pari al 55,139% del capitale sociale della stessa;
- 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. 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.

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 2009 un compenso (comprensivo dell'adeguamento ISTAT) di Euro 81.755,00 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 24.786,00 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 14.466,00 comprensivo di spese (oltre ad IVA) a fronte di circa 120 ore impiegate;
- per la sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali un compenso di Euro 2.190,00 comprensivo di spese (oltre ad IVA) a fronte di circa 15 ore impiegate.

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

1. Bilancio di esercizio al 31.12.2009; Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione della società di revisione; Relazione del Collegio Sindacale; Presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2009; 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 2009, rappresentati nel bilancio sottoposto all'approvazione dell'Assemblea.

L'Amministratore Delegato si sofferma sui dati più significativi del bilancio per l'esercizio 2009.

In particolare, l'Amministratore Delegato illustra i principali avvenimenti dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 sintetizzandone le relative attività operative gestionali, e ricorda i risultati raggiunti dalla Società nel corso dell'esercizio concluso. Il bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, che viene sottoposto all'approvazione dell'Assemblea,

riporta un margine operativo lordo (EBITDA) pari a Euro 50,08 milioni, un margine operativo (EBIT) pari ad Euro 51,14 milioni ed un utile netto pari a Euro 23,78 milioni. L'incremento dell'EBITDA, pari a 15,98 milioni di Euro, rispetto all'esercizio del 2008, è principalmente riconducibile all'incremento dei ricavi connesso alle nuove aperture e alle acquisizioni effettuate nel 2009 e a fine 2008, quali la Galleria Gran Rondò in Crema, il Centro Commerciale Tiburtino in Guidonia, il Centro Commerciale Katanè in Catania e la Galleria Commerciale I Bricchi in Isola d'Asti.

A livello consolidato, l'esercizio 2009 si è chiuso con ricavi consolidati pari a Euro 119,66 milioni, in incremento rispetto all'esercizio precedente di Euro 18,21 milioni pari al 17,95%, un margine operativo lordo (EBITDA) pari a Euro 76,29 milioni, in incremento rispetto all'anno precedente di Euro 17,36 milioni di Euro pari al 29,47% e un margine operativo (EBIT) pari a 57,21 milioni di Euro, in aumento rispetto all'esercizio precedente di 20,64 milioni pari al 56,44%. Tali incrementi sono l'effetto sia delle suddette acquisizioni che dell'ampliamento del perimetro societario conseguente l'acquisizione della società Faenza Sviluppo – Area Marcucci S.r.l., proprietaria del Centro Commerciale Le Maioliche in Faenza.

Il risultato ante imposte è pari a Euro 22,63 milioni e registra un incremento dell'utile ante imposte rispetto all'esercizio precedente del 110,94% dopo aver assorbito oneri finanziari netti pari ad euro 34,58 milioni. Le imposte, correnti e differite, sono pari a Euro 2,22 milioni, presentando un'incidenza rispetto al risultato ante imposte pari al 9,82% e ciò evidenzia gli effetti positivi dovuti all'ingresso della capogruppo nel regime SIIQ al riversamento delle imposte differite passive ai sensi del D.L. 185/08.

In un anno complesso come il 2009, il Gruppo IGD ha proseguito con convinzione lungo il proprio percorso di sviluppo, riuscendo a mettere a segno risultati che testimoniano l'efficacia della gestione e la capacità degli immobili in portafoglio di mantenere il loro valore equo.

Il fattore-chiave, che ha consentito di proseguire la crescita, nonostante la difficile situazione dei mercati finanziari e dell'economia reale, va sicuramente individuato nel consistente ampliamento del portafoglio, grazie ad una struttura finanziaria e patrimoniale solida ed equilibrata. Nel corso dell'esercizio 2009, infatti, sono stati acquisiti ed ultimati in Italia quattro centri commerciali, per un investimento di circa Euro 241 milioni, con risultati molto soddisfacenti anche sotto il profilo della commercializzazione.

I risultati illustrati permettono di proporre agli Azionisti la distribuzione di un dividendo in ragione di Euro 0,050 per ciascuna azione IGD SIIQ S.p.A. aventi diritto, con esclusione delle n. 10.976.592 azioni proprie possedute dalla Società. Ai sensi dell'art. 2357-ter, secondo comma, Codice Civile, infatti il diritto agli utili spettanti alle azioni proprie possedute dalla Società è attribuito proporzionalmente alle altre azioni.

Gli importi a titolo di dividendo saranno messi in pagamento a partire dal 27 maggio 2010, mentre lo stacco della cedola avverrà il 24 maggio 2010.

L'accantonamento previsto per la riserva *fair value* è pari a Euro 7.074.817,00, per la riserva legale ex art. 2430 Codice Civile è pari a Euro 835.350,00 mentre l'utile riportato a nuovo è pari a Euro 958.001,00.

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. 58/98, ha rilasciato la relativa relazione contenente un giudizio senza rilievi.

Il Presidente apre la discussione sulla proposta di approvazione del bilancio per l'esercizio 2009.

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. 4 intervenuti, rappresentanti - in proprio e per delega - n. 210.234.366 azioni ordinarie, pari al 67,982172% 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 2009;*
- *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 Immobiliare Grande Distribuzione Società di Investimento Immobiliare Quotata S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2009;*
2. *di approvare la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione di destinare come segue l'utile netto*

dell'esercizio 2009, pari a **Euro 23.781.802,00**:

- a) quanto a **Euro 7.074.817,00**, alla riserva fair value;
 - b) quanto a **Euro 835.350,00**, alla riserva legale;
 - c) a ciascuna azione in circolazione avente diritto al dividendo, con esclusione delle azioni proprie in portafoglio un dividendo pari ad **Euro 0,050**, per complessivi **Euro 14.913.634,00**, 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 958.001,00** 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 detto dividendo a partire dal **27 maggio 2010**, con stacco della cedola in data 24 maggio 2010.

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. Proposta di adeguamento degli onorari da corrispondersi alla Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. per gli esercizi 2009-2012; deliberazioni inerenti e conseguenti

Il Presidente ricorda che la Società ha ricevuto dalla Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. la proposta concernente l'adeguamento del corrispettivo per l'attività di revisione contabile degli esercizi 2009-2012 in ragione del mutato contesto normativo e delle attività aggiuntive relative alla verifica sulla coerenza (i) della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio e con quello consolidato di cui all'art. 2409-ter, comma 2, lettera e), del Codice Civile e (ii) delle informazioni contenute nella relazione sulla gestione in merito alla completezza ed attendibilità della relazione sul governo societario ai sensi dell'art. 123-bis, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.

Il Presidente rammenta che, ai sensi della normativa vigente, il Collegio Sindacale ha formulato una proposta motivata all'assemblea in merito all'adeguamento del compenso alla Società di Revisione, a cui rinvia la Relazione del Consiglio di Amministrazione relativa a tale punto all'ordine del giorno.

Il Presidente apre la discussione sulla proposta. 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. 4 intervenuti, rappresentanti - in proprio e per delega - n. 210.234.366 azioni ordinarie, pari al 67,982172% del capitale sociale della Società.

Con n. 208.434.366 voti favorevoli e n. 1.800.000 astenuti, l'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Immobiliare Grande Distribuzione S.p.A.

- *vista la Proposta motivata del Collegio Sindacale,*

delibera

1. *di adeguare il corrispettivo per l'attività di Revisione contabile per gli esercizi 2009 – 2012, periodo di durata residua del mandato, in relazione all'implementazione dell'incarico già conferito con le citate Assemblee dei Soci del 16 settembre 2004 e del 23 Aprile 2007 cui si fa riferimento dell'importo di Euro 15.000 annui.*

Al corrispettivo sopra indicato saranno aggiunti i rimborsi per le spese sostenute per lo svolgimento del lavoro, quali le spese per la permanenza fuori sede, i trasferimenti, le spese accessorie relative alla tecnologia (banche dati, software, ecc...) ed ai servizi di segreteria e comunicazione, complessivamente per un importo massimo pari all'8% dei corrispettivi, nonché il contributo di vigilanza a favore della Consob e l'IVA.

Il nominativo degli azionisti che si sono astenuti dalla votazione, con il corrispettivo numero di azioni possedute, è riportato in allegato al presente verbale.

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. Cessazione di un Amministratore ai sensi dell'art. 2386, primo comma, del Codice Civile e conseguente nomina di un Amministratore

Passando alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno, il Presidente ricorda che in occasione dell'odierna Assemblea Ordinaria

cessa dal proprio incarico l'Amministratore Corrado Pirazzini, cooptato - con delibera del Consiglio di Amministrazione del 9 luglio 2009 approvata dal Collegio Sindacale - in sostituzione dell'Amministratore Dott. Filippo-Maria Carbonari dimessosi in data 30 aprile.

Il Consiglio di Amministrazione ha proposto di confermare nella carica l'Amministratore Corrado Pirazzini, il cui *curriculum vitae* è stato messo a disposizione presso la sede sociale e il sito internet della Società nonché distribuito a tutti i presenti, per la medesima durata dell'attuale Consiglio di Amministrazione ossia fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011.

Il Presidente apre la discussione sulla proposta. Non chiedendo nessuno la parola ai sensi di quanto previsto dall'art. 10 del Regolamento di Assemblea, il Presidente passa dunque alla votazione delle liste presentate 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. 4 intervenuti, rappresentanti - in proprio e per delega - n. 210.234.366 azioni ordinarie, pari al 67,982172% del capitale sociale della Società.

Con n. 208.434.366 voti favorevoli e n. 1.800.000 astenuti, l'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Immobiliare Grande Distribuzione S.p.A.

- *preso atto della cessazione, in data odierna, dell'Amministratore Corrado Pirazzini, nominato per cooptazione nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 9 luglio 2009 in sostituzione dell'Amministratore Filippo-Maria Carbonari, ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile;*
- *esaminata e discussa la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,*

delibera

di nominare Consigliere di Amministrazione Corrado Pirazzini, il quale resterà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011.

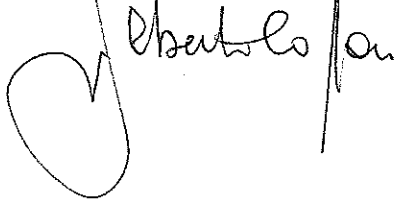
Esaurita la trattazione del terzo punto all'ordine del giorno, non essendoci più alcun argomento da trattare, il Presidente dichiara chiusa l'Assemblea in sede ordinaria alle ore 12,05.

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

- sotto la lettera "A", il referto indicante i partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni e le votazioni effettuate su ciascun punto all'ordine del giorno;
- sotto la lettera "B", il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2009, corredato dalla relazione sulla gestione.

IL PRESIDENTE

Dott. Gilberto Coffari

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Gilberto Coffari', with a large circular flourish on the left side.

IL SEGRETARIO

Avv. Enrico Giordano

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Enrico Giordano', with a large, stylized flourish on the right side.

N.ro	Totale	Titolare	Delegante	Gr.	Voti	Favorevole	Contrario	Astenuto
1	32.243.482	MONTANARELLA BRUNO	ACTIVE INTERNATIONAL SMALL CAP LENDING-COMMON TRUST FUND	SCHEDA 1	0	X		
2			AGIFRANCE	SCHEDA 2	24.673	X		
3			AMBER ITALIA EQUITY	SCHEDA 3	1.800.000	X		
4			AMONIS NV	SCHEDA 1	350.000	X		
5			ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	SCHEDA 1	315.403	X		
6			BALENTINE REAL ASSET FUND SELECT LLO	SCHEDA 1	330.700	X		
7			BARCLAYS GLOBAL INVESTORS N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE	SCHEDA 1	172.800	X		
8			BGI MSCIEAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EX IBT 93875)	SCHEDA 1	478.354	X		
9			BGI MSCIEAFI IMI INDEX FUND B	SCHEDA 1	30.544	X		
10			CAAM ACTIONS FONCIER	SCHEDA 1	15.868	X		
11			CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	SCHEDA 3	1.320.187	X		
12			CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	SCHEDA 3	684.033	X		
13			COHEN STEERS SICAV	SCHEDA 1	158.146	X		
14			COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	SCHEDA 3	464.377	X		
15			COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED	SCHEDA 3	15.000	X		
16			COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	SCHEDA 1	79.637	X		
17			EI GLOBAL PROPERTY FUND	SCHEDA 3	280.766	X		
18			EI INTERNATIONAL PROPERTY FUND	SCHEDA 1	928.200	X		
19			EI PROPERTY FUNDS	SCHEDA 1	4.744.862	X		
20			EUROPEAN INVESTORS GLOBAL PROPERTY FUND	SCHEDA 1	1.017.400	X		
21			FOP MEDIMMOBILIER	SCHEDA 1	242.700	X		
22			FIRST TRUST FTSE EPRA/NARET GLOBAL	SCHEDA 1	431.463	X		
23			FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	SCHEDA 1	5.887	X		
24			FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	SCHEDA 1	2.838.046	X		
25			GLOBAL EXUS REAL ESTATE INDEX FUND B (EX IBT 93971)	SCHEDA 1	2.809	X		
26			IBM SAVINGS PLAN	SCHEDA 1	13.075	X		
27			ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	SCHEDA 1	101.206	X		
28			ING EUROPEAN REAL ESTATE FUND	SCHEDA 1	66.791	X		
29			ISHARE S&P WORLD EX - US PROPERTY INDEX FUND (EX IBT 2799)	SCHEDA 1	320.610	X		
30			ISHARES FTSE EPRA/NARET EUROPE INDEX FUND (EX IBT 2796)	SCHEDA 1	42.280	X		
31			ISHARES FTSE EPRA/NARET GLOBAL REAL ESTATE EX - US INDEX FUND	SCHEDA 1	9.228	X		
32			JPD HOLDINGS LTD PARTNERSHIP	SCHEDA 1	111.644	X		
33			KAS DEPOSITARY TRUST COMPANY	SCHEDA 3	49.500	X		
34			LA C.D.COM.D. REGIME DES EMP. MANU	SCHEDA 3	580.685	X		
35			LIFESPAN CORPORATION	SCHEDA 1	117.800	X		
36			LITHOS	SCHEDA 1	94.100	X		
37			MARCH FUND	SCHEDA 1	760.500	X		
38			MSCIEAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES	SCHEDA 1	100.000	X		
39			NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMMISSION	SCHEDA 1	21.721	X		
40			NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	SCHEDA 3	310.633	X		
41			NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	SCHEDA 1	648.500	X		
42			ODDO ET CIE	SCHEDA 1	282.867	X		
				SCHEDA 1	2.271.313	X		

A

6	BALENTINE REAL ASSET FUND SELECT, LLC	SCHEDA 1	172,800	X
7	BARCLAYS GLOBAL INVESTORS, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE	SCHEDA 1	478,354	X
8	BGI MSCIEAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EX	SCHEDA 1	30,544	X
9	IBT 9387 5)	SCHEDA 1	16,858	X
10	BGI MSCIEAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	SCHEDA 1	1,320,187	X
11	CAAM ACTIONS FONCIER	SCHEDA 1	564,033	X
12	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	SCHEDA 3		X
13	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	SCHEDA 1	158,145	X
14	COHEN STEERS SICAV	SCHEDA 3	464,377	X
15	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	SCHEDA 3	15,000	X
16	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	SCHEDA 1	79,637	X
17	ELI GLOBAL PROPERTY FUND	SCHEDA 3	250,756	X
18	ELI INTERNATIONAL PROPERTY FUND	SCHEDA 1	928,200	X
19	ELI PROPERTY FUNDS	SCHEDA 1	4,744,862	X
20	EUROPEAN INVESTORS GLOBAL PROPERTY FUND	SCHEDA 1	1,017,400	X
21	FOP MED IMMOBILIER	SCHEDA 1	242,700	X
22	FIRST TRUST FTSE EPRA NAREIT GLOBAL	SCHEDA 1	431,463	X
23	FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	SCHEDA 1	5,897	X
24	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	SCHEDA 1	2,836,046	X
25	GLOBAL EX US REAL ESTATE INDEX FUND B (EX:IBT 9397)	SCHEDA 1	2,608	X
26	IBM SAVINGS PLAN	SCHEDA 1	13,075	X
27	ILUNO STATE BOARD OF INVESTMENT	SCHEDA 1	101,206	X
28	ING EUROPEAN REAL ESTATE FUND	SCHEDA 1	66,791	X
29	ISHARE S&P WORLD EX - US PROPERTY INDEX FUND (EX:IBT 2799)	SCHEDA 1	320,610	X
30	ISHARES FTSE EPRA NAREIT EUROPE INDEX FUND (EX:IBT 2786)	SCHEDA 1	42,280	X
31	ISHARES FTSE EPRA NAREIT GLOBAL REAL ESTATE EX	SCHEDA 1	9,228	X
32	U.S. INDEX FUND	SCHEDA 1	111,644	X
33	JDD HOLDINGS LTD PARTNERSHIP	SCHEDA 1	49,600	X
34	KA C.D. COM.D. REGIME DES EMPLOI MANU	SCHEDA 3	580,695	X
35	LIFESPAN CORPORATION	SCHEDA 1	147,800	X
36	LITHOS	SCHEDA 1	94,100	X
37	MARCH FUND	SCHEDA 1	760,500	X
38	MSCIEAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES	SCHEDA 1	100,000	X
39	NATIONAL TRUST FUND	SCHEDA 1	21,721	X
40	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	SCHEDA 3	310,633	X
41	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	SCHEDA 1	648,500	X
42	ODDENSE	SCHEDA 1	282,657	X
43	ODDENSE SELECT	SCHEDA 1	2,271,313	X
44	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	SCHEDA 1	48,113	X
45	ROGERS CASEY TARGET SOLUTIONS, LLC	SCHEDA 1	482,100	X
46	SACRAMENTO COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	SCHEDA 1	4,374	X
47	SAN DIEGO GAS AND ELECT CO NUCLEAR FACILITIES	SCHEDA 1	6,475	X
48	QUAL DEC	SCHEDA 1	1,174	X
49	SAN FRANCISCO CITY ECON RET SYSTEM	SCHEDA 1	486,039	X
50	SCHRODER GLOBAL PROPERTY SECURITIES FUND	SCHEDA 1	3,284,793	X
51	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	SCHEDA 1	3,178,820	X
52	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	SCHEDA 1	2,922	X
	SILVER GROWTH FUND, LP	SCHEDA 1	89,000	X

W

53		SSGA EMU INDEX REAL ESTATE FUND	SCHEDA 1	123.205	X		
54		STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	SCHEDA 1	2.004	X		
55		STATE OF INDIANA PUBLIC EMPLOYEES' RETIREMENT FUND	SCHEDA 1	249.530	X		
56		STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	SCHEDA 1	913.500	X		
57		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS FOR TAX-EXEMPT R.	SCHEDA 1	21.452	X		
58		STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAX-EXEMPT RETIREMENT PLANS	SCHEDA 1	59.286	X		
59		STATE STREET MIDCAP EUROPE	SCHEDA 1	20.093	X		
60		STOCHG BEHR BEHER BERGOPF/MANAGEMENT SITTING BEDRUPSPENSIOENFONDS VOOR DE METAAL- EN TECHNISCHE BEDRIJFSTAKEN (BPMT)	SCHEDA 3	23.591	X		
61		STREETTRACKS MSCI EUROPE SMALL CAPSM	SCHEDA 1	211.269	X		
62		SUMITOMO TRUST&BANK	SCHEDA 1	1.978	X		
63		TEXAS A&M FOUNDATION	SCHEDA 3	121.229	X		
64		UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG	SCHEDA 1	103.900	X		
65		UNITED MINE WORKERS OF AMERICA 1974 PENSION TRUST	SCHEDA 3	27.006	X		
66		WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	SCHEDA 1	24.959	X		
67		WASHINGTON WILF-MANAGER REAL ASSET FUND	SCHEDA 1	18.028	X		
68		WILMINGTON WILF-MANAGER REAL ASSET FUND	SCHEDA 1	257.000	X		
2	6.000	PICCARDI MAURO		6.000	X		
3	7.488.758	FRANCESCO LARA		0			
1		FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI IMOLA		4.395.852	X		
2		FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO IN BOLOGNA		2.663.261	X		
3		UGF MERCHANT S.P.A.		449.652	X		
4	170.518.129	DALL'ARA STEFANO		0			
1		COOPERATIVA ADRIATICA SCARL		128.329.438	X		
2		UNICOOP TIRENO SOCIETA' COOPERATIVA A.R.L.		42.186.691	X		

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

60.000.000	59.143.132	60.000.000	59.143.132
67.982.022	67.982.022	67.982.022	67.982.022
102.581.839	102.581.839	102.581.839	102.581.839
209.234.395	209.234.395	209.234.395	209.234.395

Votazione n. 3 - Cessazione di un amministratore

N.ro	Totale	Titolare	Delegante	GE	Vol	Favorevole	Contrario	Astenuto
1	32.243.482	MONTANARELLA BRUNO	ACTIVE INTERNATIONAL SMALL CAP LENDING COMMON TRUST FUND	SCHEDA 1	0			
1			AGIFRANCE	SCHEDA 2	24.673	X		
2			AMBER ITALIA EQUITY	SCHEDA 3	1.800.000	X		
3			AMONS NV	SCHEDA 1	350.000	X		
4			ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	SCHEDA 1	315.403	X		
5			BALENTINE REAL ASSET FUND SELECT, LLC	SCHEDA 1	330.700	X		
6			BARCLAYS GLOBAL INVESTORS, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE	SCHEDA 1	172.800	X		
7			BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B (EX BT 93875)	SCHEDA 1	478.354	X		
8			BGI MSCI EMU IM INDEX FUND B	SCHEDA 1	30.544	X		
9			CAAM ACTIONS FONCIER	SCHEDA 1	15.858	X		
10				SCHEDA 1	1.320.187	X		
11			CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	SCHEDA 3	584.033	X		
12			CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	SCHEDA 1	158.145	X		
13			COHEN STEERS SICAV	SCHEDA 3	464.377	X		
14			COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	SCHEDA 3	15.000	X		
15			COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED	SCHEDA 1	79.837	X		

M

16	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	SCHEDA 3	230,756	X
17	EUROPEAN PROPERTY FUND	SCHEDA 1	928,200	X
18	EUROPEAN PROPERTY FUND	SCHEDA 1	4,744,862	X
19	EUROPEAN INVESTORS GLOBAL PROPERTY FUND	SCHEDA 1	1,017,400	X
20	FCP MEDIMOBILIER	SCHEDA 1	242,700	X
21	FIRST TRUST FTSE EPRA NARET GLOBAL	SCHEDA 1	431,463	X
22	FONDS DE RESERVE POUR LES RETRAITES	SCHEDA 1	5,897	X
23	FORD OF CANADA MASTER TRUST FUND	SCHEDA 1	2,836,046	X
24	GLOBAL EX-US REAL ESTATE INDEX FUND B (EX IBT 93671)	SCHEDA 1	2,609	X
25	IBM SAVINGS PLAN	SCHEDA 1	13,075	X
26	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	SCHEDA 1	101,206	X
27	ING EUROPEAN REAL ESTATE FUND	SCHEDA 1	66,791	X
28	ISHARES S&P WORLD EX-US PROPERTY INDEX FUND (EX IBT 2799)	SCHEDA 1	320,610	X
29	ISHARES FTSE EPRA NARET EUROPE INDEX FUND (EX IBT 2796)	SCHEDA 1	42,280	X
30	ISHARES FTSE EPRA NARET GLOBAL REAL ESTATE EX-US INDEX FUND	SCHEDA 1	9,228	X
31	JDD HOLDINGS LTD PARTNERSHIP	SCHEDA 1	111,644	X
32	KAS DEPOSITARY TRUST COMPANY	SCHEDA 1	49,500	X
33	LAC O D COM D REGIME DES EMPLOI MANU	SCHEDA 3	580,685	X
34	LIESPAN CORPORATION	SCHEDA 1	117,800	X
35	LITHOS	SCHEDA 1	94,100	X
36	MARCH FUND	SCHEDA 1	760,500	X
37	MSCI EAFE SMALL CAP PROVISIONAL INDEX SECURITIES	SCHEDA 1	100,000	X
38	COMMON TRUST FUND	SCHEDA 1	21,724	X
39	NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMMISSION	SCHEDA 3	310,633	X
40	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	SCHEDA 1	648,500	X
41	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	SCHEDA 1	282,657	X
42	ODDO ET CIE	SCHEDA 1	2,271,313	X
43	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	SCHEDA 1	46,113	X
44	ROGERS CASEY TARGET SOLUTIONS LLC	SCHEDA 1	482,100	X
45	SACRAMENTO COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	SCHEDA 1	4,374	X
46	SAN DIEGO GAS AND ELECTRIC NUCLEAR FACILITIES	SCHEDA 1	6,475	X
47	QUAL DEC	SCHEDA 1	1,174	X
48	SAN FRANCISCO CITY & COUNTY RET. SYSTEM	SCHEDA 1	486,039	X
49	SOHRODER GLOBAL PROPERTY SECURITIES FUND	SCHEDA 1	3,284,753	X
50	SOHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	SCHEDA 1	3,178,820	X
51	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	SCHEDA 1	2,622	X
52	SILVER GROWTH FUND LP	SCHEDA 1	89,000	X
53	SSGA EMU INDEX REAL ESTATE FUND	SCHEDA 1	123,205	X
54	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	SCHEDA 1	2,004	X
55	STATE OF INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	SCHEDA 1	249,530	X
56	STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	SCHEDA 1	913,600	X
57	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS FOR TAX EXEMPT R	SCHEDA 1	21,452	X
58	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS	SCHEDA 1	59,266	X
59	STATE STREET MIDCAP EUROPE	SCHEDA 1	20,089	X
60	STIOHG BEWR BEHER BERODEP/R MANAGEMENT	SCHEDA 3	23,561	X

61		STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDS VOOR DE METAAL- EN TECHNISCHE BEDRIJFSTAKKEN (BPMT)	SCHEDA 1	21.289	X		
62		STREETTRACKS MSCI EUROPE SMALL CAPSM	SCHEDA 1	1.918	X		
63		SUMITOMO TRUST & BANK	SCHEDA 3	121.228	X		
64		TEXAS 8&M FOUNDATION	SCHEDA 1	109.900	X		
65		UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG	SCHEDA 3	27.005	X		
66		UNITED NINE WORKERS OF AMERICA 1974 PENSION TRUST	SCHEDA 1	24.959	X		
67		WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	SCHEDA 1	18.026	X		
68		WILMINGTON WILTHMANAGER REAL ASSET FUND	SCHEDA 1	257.000	X		
2	6.000	PICCARDI MAURO		6.000	X		
3	7.468,755	FRANCESCHINI LARA		0			
1		FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI IMOLA		4.365,852	X		
2		FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO IN BOLOGNA		2.653,251	X		
3		UGF-MERCHANT S.P.A.		449,652	X		
4	170.518,129	DALL'ARA STEFANO		0			
1		COOPERATIVA ADRIATICA SCARL		128.329,438	X		
2		UNICOOP TIRRENO SOCIETA' COOPERATIVA A.R.L.		42.188,691	X		
Tot. Non Votanti				241.234,385			
% su Tot. Azioni				100,00000002			
% su Cap. Soc.				87,9821722			