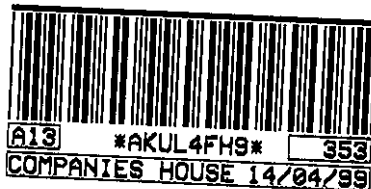


Package: 'Laserform'
by Laserform International Ltd.

Companies House Approval No: CHA 116



691

This form must be completed for all
'Place of business' registrations.
(See note below for re-registration
from a 'branch')

This form should be completed in black

Return and declaration delivered for registration of a place of business of an overseas company

(Pursuant to section 691 of the Companies Act 1985)

Previous branch number
(if applicable)

Company name

Country of incorporation

Address of place of business in
Great Britain

N/A

For official
use only

FC21720

BORSA ITALIANA S.P.A.

ITALY

68 LOMBARD STREET

Post town LONDON

County / Region

Postcode EC3V 9LJ

Either

Constitution of the company

(See notes 1 and 2)
(A certified English translation must
be included)

* Delete as applicable

Mark appropriate box(es)

A certified copy of the

#

☒

Instrument(s) constituting or defining the constitution of
the company; and

☒

A certified translation

* ~~is~~ are delivered for registration

OR

The company must deliver
certified copies of its
constitutional documents
(with certified translations),
and the particulars of the
company's directors and
secretary.
However, if the company is
closing a branch registration
and effecting a place of business
registration, it may rely on the
documents or the particulars of
the directors and secretary
previously filed in
that part of Great Britain, provided
any relevant alterations to those
documents have been updated
on the register.

The

#

☐

The constitutional documents (and a certified translation *)

* and / or

☐

Particulars of the current directors and secretary(ies)

were previously delivered in respect of a branch of the company
registered at this registry

Branch Number

Directors (See notes 3, 4 and 5)

Name *Style/Title
Forenames
Surname
*Honours etc
Previous forenames
Previous surname

Address

Usual residential address must be given.
In the case of a corporation, give the
registered or principal office address.

Date of birth

(See note 5)

Business occupation
(if any). If none
other directorships.

CD	PROFESSOR
STEFANO	
PREDA	
AD	VIA REVERE GIUSEPPE 09
Post town	MILAN
County/Region	
Postcode	CAP 20123
Country	ITALY
DO	0 8 1 2 4 9
Nationality	NA ITALIAN
OC	COMPANY PRESIDENT
OD	

Name *Style/Title
Forenames
Surname
*Honours etc
Previous forenames
Previous surname

Address

Usual residential address must be given.
In the case of a corporation, give the
registered or principal office address.

Date of birth

(See note 5)

Business occupation
(if any). If none
other directorships.

CD	DOCTOR
FRANCESCO	
MARCOTTI	
AD	PIAZZA MEDA FILIPPO 05
Post town	MILAN
County/Region	
Postcode	CAP 20121
Country	ITALY
DO	1 4 0 2 4 2
Nationality	NA ITALIAN
OC	COMPANY VICE PRESIDENT
OD	

*Voluntary details

Company Secretary(ies)

(See notes 4 and 6)

Name *Style/Title
Forenames
Surname
*Honours etc
Previous forenames
Previous surname

Address

Usual residential address must be given.
In the case of a corporation, give the
registered or principal office address.

CS AVV.
CLAUDIO
GREGO

Post town MILAN
County/Region _____
Postcode CAP 20149 || Country ITALY

Name *Style/Title
Forenames
Surname
*Honours etc
Previous forenames
Previous surname

Address

Usual residential address must be given.
In the case of a corporation, give the
registered or principal office address.

CS

AD

Post town _____
County/Region _____
Postcode _____ || Country _____

Person(s) authorised

List of some one or more
persons resident in Great
Britain authorised to accept
on the company's behalf
service of process and any
notice required to be
served on it.

*Style/Title
Forenames
Surname
Address

MS
ROWENA GRACE MURRAY
KENNA
BORSA ITALIANA LONDON REPRESENTATIVE OFFICE
68 LOMBARD STREET
Post town LONDON
County/Region _____ Postcode EC3V 9LJ

*Voluntary details

Person(s) authorised (continued)

List of some one or more persons resident in Great Britain authorised to accept on the company's behalf service of process and any notice required to be served on it.

*Style/Title

Forenames

Surname

Address

Post town

County/Region

Postcode

*Style/Title

Forenames

Surname

Address

Post town

County/Region

Postcode

*Style/Title

Forenames

Surname

Address

Post town

County/Region

Postcode

*Style/Title

Forenames

Surname

Address

Post town

County/Region

Postcode

*Voluntary details

Declaration (See note 8)

Full name and address

† delete as applicable

| ROWENA GRACE MURRAY KENNA

of (address) 68 LOMBARD STREET

LONDON EC3V 9LJ

a ~~director~~ / ~~secretary~~ / † person authorised to accept on the company's behalf service of process or any notices required to be served on it, do solemnly and sincerely declare that the company established its place of business in Great Britain on

1	8	0	3	9	9
---	---	---	---	---	---

(enter date)

and I make this solemn declaration conscientiously believing the same to be true and by virtue of the provisions of the Statutory Declarations Act 1835.

Signed



Declared at

Weil, Gotshal & Hanger
One South Place, London EC2H 2WG.

the 13 day of April

one thousand nine hundred and ninety nine.

before me Leon CURZON

A Commissioner for Oaths or Notary Public or Justice of the Peace or Solicitor having the powers conferred on a Commissioner for Oaths. (See note 8)

Number of continuation sheets attached

7

To whom should Companies House direct any enquiries about the information on this form?

ROWENA KENNA

BORSA ITALIANA LONDON REPRESENTATIVE OFFICE

68 LOMBARD STREET, LONDON

Postcode EC3V 9LJ

Telephone 0171-868-1634

Extension _____

Please ensure the form is fully completed and then send it to the Registrar of Companies at
(See note 9)

Companies House, Crown Way, Cardiff CF4 3UZ
for companies establishing a place of business in England and Wales.
Companies House, 37 Castle Terrace, Edinburgh EH1 2EB
for companies establishing a place of business in Scotland.

Notes

1. The copy of the instrument constituting or defining the constitution of the company must be certified in the place of incorporation of the company to be a true copy:-
 - (a) by an official of the Government to whose custody the original is committed; or
 - (b) by a notary public; or
 - (c) by an officer of the company on oath taken before:
 - (i) a person having authority in that place to administer an oath; or
 - (ii) any of the British officials mentioned in section 6 of the Commissioners for Oaths Act 1889.
- 2 The translation of the instrument must be certified to be a correct translation:-
 - (a) if the translation was made in the United Kingdom, by
 - (i) a notary public in any part of the United Kingdom;
 - (ii) a solicitor (if the translation was made in Scotland), a solicitor of the Supreme Court of Judicature of England and Wales (if it was made in England or Wales), or a solicitor of the Supreme Court of Judicature of Northern Ireland (if it was made in Northern Ireland); or
 - (iii) a person certified by a person mentioned above to be known to him to be competent to translate the document into English; or
 - (b) if the translation was made outside the United Kingdom, by
 - (i) a notary public;
 - (ii) a person authorised in the place where the translation was made to administer an oath;
 - (iii) any of the British officials mentioned in section 6 of the Commissioners for Oaths Act 1889;
 - (iv) a person certified by a person mentioned above to be known to him to be competent to translate the document into English.
- 3 'Director' includes any person who occupies the position of a director, by whatever name called.
- 4 Show for an individual the full forenames NOT INITIALS and surnames together with any previous forenames or surname(s).

If the director or secretary is a corporation or Scottish firm - show the corporate or firm name on the surname line.

Give previous forenames or surname except that:

 - for a married woman, the name by which she was known before marriage need not be given,
 - names not used since the age of 18 or for at least 20 years need not be given.

In the case of a peer, or an individual usually known by a British title, you may state the title instead of or in addition to the forenames and surname and you need not give the name by which that person was known before he or she adopted the title or succeeded to it.
- Address:

Give the usual residential address.

In the case of a corporation or Scottish firm give the registered or principal office.
- 5 In the case of an individual who has a business occupation, this occupation should be named. In the case of an individual who has no business occupation but who holds other directorships, particulars should be given of them.
- 6 Where all the partners in a firm are joint secretaries, only the firm name and its principal office need be given.
- 7 Use photocopies of the relevant section(s) of this form to provide details of additional directors, joint secretaries or persons authorised.
- 8 If made in a foreign country the declaration may be made before any British official mentioned in section 6 of the Commissioners for Oaths Act 1889 or, before any person having authority to administer an oath in that country.
- 9 If the company establishes a place of business in England and Wales AND in Scotland whether at the same time or not a separate form must be sent to each Registrar.

Directors (See notes 3, 4 and 5)

Name *Style/Title
Forenames
Surname
*Honours etc
Previous forenames
Previous surname

Address

Usual residential address must be given.
In the case of a corporation, give the
registered or principal office address.

Date of birth

(See note 5)

Business occupation
(if any). If none
other directorships.

CD ING.

CAIO MASSIMO

CAPUANO

AD LARGO CAVALIERI DI VITTORIO VENETO 16

Post town MILAN

County/Region

Postcode CAP 20152

Country ITALY

DO 0 9 0 9 5 4Nationality **NA** ITALIAN**OC** COMPANY MANAGING DIRECTOR**OD**

Name *Style/Title
Forenames
Surname
*Honours etc
Previous forenames
Previous surname

Address

Usual residential address must be given.
In the case of a corporation, give the
registered or principal office address.

Date of birth

(See note 5)

Business occupation
(if any). If none
other directorships.

CD DOCTOR

ENZO

BERLANDA

AD VIA QUINTINO ALTO 39

Post town BERGAMO

County/Region

Postcode CAP 24100

Country ITALY

DO 2 5 0 1 2 7Nationality **NA** ITALIAN**OC** CONSULTANT, CERTIFIED ACCOUNTANT**OD**

*Voluntary details

Directors (See notes 3, 4 and 5)

Name *Style/Title

Forenames

Surname

*Honours etc

Previous forenames

Previous surname

Address

Usual residential address must be given.
In the case of a corporation, give the
registered or principal office address.

Date of birth

(See note 5)

Business occupation
(if any). If none
other directorships.

CD RAG.

POLIUTO

BOARETTO

AD VIA ABATE D'ADDA 77

Post town ARCORE

County/Region MILAN

Postcode CAP 20043

Country ITALY

DO 0 7 0 4 4 1

Nationality **NA** ITALIAN

OC BANK MANAGER (BANCA INTESA S.P.A.)

OD

Name *Style/Title

Forenames

Surname

*Honours etc

Previous forenames

Previous surname

Address

Usual residential address must be given.
In the case of a corporation, give the
registered or principal office address.

Date of birth

(See note 5)

Business occupation
(if any). If none
other directorships.

CD DOCTOR

FABIO

BOLOGNINI

AD VIA MORGAGNI BATTISTA 24

Post town MILAN

County/Region

Postcode CAP 20129

Country ITALY

DO 0 4 0 8 5 6

Nationality **NA** ITALIAN

OC BANK MANAGER (CITIBANK S.P.A.)

OD

*Voluntary details

Directors (See notes 3, 4 and 5)

Name *Style/Title
Forenames
Surname
*Honours etc
Previous forenames
Previous surname

Address

Usual residential address must be given.
In the case of a corporation, give the
registered or principal office address.

Date of birth

(See note 5)

Business occupation
(if any). If none
other directorships.

CD DOCTOR

GABRIELE

CAVALLI

AD VIA PIGNOLO 27

Post town BERGAMO

County/Region

Postcode CAP 24100

Country ITALY

DO 0 7 1 0 4 6Nationality **NA** ITALIAN**OC** BANKING CONSULTANT**OD**

Name *Style/Title
Forenames
Surname
*Honours etc
Previous forenames
Previous surname

Address

Usual residential address must be given.
In the case of a corporation, give the
registered or principal office address.

Date of birth

(See note 5)

Business occupation
(if any). If none
other directorships.

CD DOCTOR

MARIO ROSARIO

MAGLIONE

AD VIA ALDO MORO 02

Post town TROFARELLO

County/Region

Postcode CAP 10028

Country ITALY

DO 0 3 0 9 4 2Nationality **NA** ITALIAN**OC** COMPANY MANAGER (FIAT S.P.A.)**OD**

*Voluntary details

Directors (See notes 3, 4 and 5)

Name *Style/Title

Forenames

Surname

*Honours etc

Previous forenames

Previous surname

Address

Usual residential address must be given.
In the case of a corporation, give the
registered or principal office address.

Date of birth

(See note 5)

Business occupation
(if any). If none
other directorships.

CD	DOCTOR
UGO	
MASINI	
AD	VIA FLEMING 110
Post town	ROME
County/Region	
Postcode	CAP 00100
Country	ITALY
DO	2 1 0 1 3 8
Nationality	NA ITALIAN
OC	BANK MANAGER (BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.P.A.)
OD	

Name *Style/Title

Forenames

Surname

*Honours etc

Previous forenames

Previous surname

Address

Usual residential address must be given.
In the case of a corporation, give the
registered or principal office address.

Date of birth

(See note 5)

Business occupation
(if any). If none
other directorships.

CD	DOCTOR
GIAN FRANCO	
MATTEI	
AD	VIA STAZIONE SAN PIETRO 45
Post town	ROME
County/Region	
Postcode	CAP 00100
Country	ITALY
DO	0 1 0 9 4 5
Nationality	NA ITALIAN
OC	BANK MANAGER (BANCA S. PAOLO - IMI S.P.A.)
OD	

*Voluntary details

Directors (See notes 3, 4 and 5)

Name *Style/Title
Forenames
Surname
*Honours etc
Previous forenames
Previous surname

Address

Usual residential address must be given.
In the case of a corporation, give the
registered or principal office address.

Date of birth

(See note 5)

Business occupation
(if any). If none
other directorships.

CD DOCTOR

MARCO

MAZZUCHELLI

AD STRADA DI VIGNANO 17

Post town SIENA

County/Region

Postcode CAP 53100

Country ITALY

DO 3 0 1 2 6 2Nationality **NA** ITALIAN**OC** BANK MANAGER (MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.)**OD**

Name *Style/Title
Forenames
Surname
*Honours etc
Previous forenames
Previous surname

Address

Usual residential address must be given.
In the case of a corporation, give the
registered or principal office address.

Date of birth

(See note 5)

Business occupation
(if any). If none
other directorships.

CD DOCTOR

PIETRO

MODIANO

AD VIA OLMETTO 10

Post town MILAN

County/Region

Postcode CAP 20123

Country ITALY

DO 0 3 1 1 5 1Nationality **NA** ITALIAN**OC** BANK MANAGER (UNICREDITO ITALIANO S.P.A.)**OD**

*Voluntary details

Directors (See notes 3, 4 and 5)

Name *Style/Title

Forenames

Surname

*Honours etc

Previous forenames

Previous surname

Address

Usual residential address must be given.
In the case of a corporation, give the
registered or principal office address.

Date of birth

(See note 5)

Business occupation
(if any). If none
other directorships.

CD DOCTOR

ERNESTO

MONTI

AD VIA DI PORTA S. SEBASTIANO 16

Post town ROME

County/Region

Postcode CAP 00100

Country ITALY

DO 0 2 0 1 4 6

Nationality **NA** ITALIAN

OC BANK MANAGER (BANCA DI ROMA S.P.A.)

OD

Name *Style/Title

Forenames

Surname

*Honours etc

Previous forenames

Previous surname

Address

Usual residential address must be given.
In the case of a corporation, give the
registered or principal office address.

Date of birth

(See note 5)

Business occupation
(if any). If none
other directorships.

CD DOCTOR

GIAMPIETRO

NATTINO

AD VIA DI CECILIA METELLA 10

Post town ROME

County/Region

Postcode CAP 00100

Country ITALY

DO 0 9 0 6 3 5

Nationality **NA** ITALIAN

OC BANK MANAGER (BANCA NATTINO S.P.A.)

OD

*Voluntary details

Directors (See notes 3, 4 and 5)

Name *Style/Title

Forenames

Surname

*Honours etc

Previous forenames

Previous surname

Address

Usual residential address must be given.
In the case of a corporation, give the
registered or principal office address.

Date of birth

(See note 5)

Business occupation
(if any). If none
other directorships.

Name *Style/Title

Forenames

Surname

*Honours etc

Previous forenames

Previous surname

Address

Usual residential address must be given.
In the case of a corporation, give the
registered or principal office address.

Date of birth

(See note 5)

Business occupation
(if any). If none
other directorships.

*Voluntary details

CD DOCTOR

MAURIZIO

SELLA

AD VIA REGIONE SAN GEROLAMO 1

Post town BIELLA

County/Region

Postcode CAP 13900

Country ITALY

DO 1 2 0 5 4 2

Nationality **NA** ITALIAN

OC BANK MANAGER (BANCA SELLA S.P.A.)

OD

CD

AD

Post town

County/Region

Postcode

Country

DO

Nationality **NA**

OC

OD

STUDIO NOTARILE MARCHETTI

VIA AGNELLO, 18 - 20121 MILANO - TEL. 72.02.18.46 R.A.

COD. FISCALE/PARTITA IVA 04255350151

PROF. PIERGAETANO MARCHETTI

DOTT. MICHELE MARCHETTI

CERTIFICATO NOTARILE

Io sottoscritto dr. Michele Marchetti, notaio in Milano,
iscritto al Collegio Notarile di Milano

certifico

- che lo statuto allegato é quello attualmente in vigore per la
società

BORSA ITALIANA SPA

con sede in Milano Piazza degli Affari 6, iscritta al Registro
delle Imprese al n. 64551/1997 - Tribunale di Milano,
depositato al registro delle Imprese in data 10 febbraio 1999
al n. 24511/1999 di protocollo.

In fede

Milano, 8 marzo 1999





STATUTO

1

CAPITOLO PRIMO

DENOMINAZIONE - SEDE - DURATA - OGGETTO

Articolo 1 Costituzione

E' costituita, ai sensi e per gli effetti dell'art. 56 del decreto legislativo 23 luglio 1996, n. 415 una società per azioni denominata

BORSA ITALIANA S.p.A.

Articolo 2 - Sede

La società ha sede in Milano (MI), Piazza degli Affari n. 6. Potranno essere istituite, sopresse o modificate, nei modi di legge, sedi secondarie ed amministrative, filiali ed uffici, sia in Italia sia all'estero.

Articolo 3 - Durata

La durata della società è fissata fino al 31 dicembre 2050.

Articolo 4 - Oggetto

La società ha quale oggetto l'organizzazione e la gestione della Borsa Valori, del Mercato Ristretto, del mercato di borsa per la negoziazione degli strumenti finanziari previsti dall'art. 1, comma 1, lettera f) ed i) del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, in seguito detto semplicemente Decreto, nonché, più in generale, di mercati per la negoziazione di strumenti finanziari così come definiti nella normativa nazionale e comunitaria.

La società può svolgere, direttamente o indirettamente, tutte le attività organizzative, produttive, commerciali e promozionali necessarie per la realizzazione dei mercati di cui al comma 1 e per garantirne la competitività e lo sviluppo, nonché ogni altra attività connessa e strumentale consentita ai sensi del Decreto; la Società può altresì assumere partecipazioni in società o enti italiani od esteri che svolgono, in via esclusiva o principale, le medesime attività.

La società svolge, inoltre, tutte le attività o le funzioni di cui risulti investita in base a norme primarie o secondarie, nonché quelle che, comunque, le siano attribuite nelle forme previste dal Decreto.

Nel perseguimento del proprio oggetto la società si propone di assicurare lo sviluppo dei mercati di cui al presente articolo, massimizzando nel tempo la possibilità per i vari attori di negoziare alle migliori condizioni di liquidità, trasparenza e competitività, nonché perseguendo in ogni caso la massima efficienza gestionale e la remunerazione del capitale.

CAPITOLO SECONDO

CAPITALE SOCIALE - SOCI

Articolo 5 - Capitale sociale

Il capitale sociale è di lire 14.000.000.000 (quattordicimiliardi) diviso in 14.000.000 (quattordicimilioni) di azioni nominali da lire 1.000 (mille) ciascuna.

Ai sensi dell'art. 2443 c.c., con delibera assembleare del 12

maggio 1998, è stata delegata al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, anche in più volte, per un periodo massimo di due anni e per un ammontare, comprensivo di eventuale sovrapprezzo ora di massime lire 62.000.000.000 (sessantaduemiliardi), con emissione di azioni ordinarie da lire 1.000 (mille) cadauna, da offrire in opzione ai soci con sovrapprezzo da stabilirsi dal Consiglio tra L. 4.000 e L. 8.000 per azione.

Articolo 6 - Soci

L'assunzione e la detenzione di partecipazioni nel capitale della società devono avvenire nel rispetto delle disposizioni vigenti in materia di requisiti di onorabilità dei partecipanti al capitale delle società di gestione di mercati regolamentati.

La qualifica di Socio si acquista con l'iscrizione nel libro dei Soci. I trasferimenti delle azioni ed i vincoli reali sulle stesse non sono opponibili alla società se non iscritti nel libro dei Soci.

Il diritto di voto inerente le azioni possedute dal Socio che abbia perso i requisiti di cui al comma precedente non può essere esercitato a far data dall'accertamento, da parte del Consiglio di Amministrazione, del venir meno di tali requisiti. Su tali azioni la società ha un'opzione di acquisto, nei limiti di legge, al prezzo determinato in proporzione al patrimonio sociale risultante dall'ultimo bilancio approvato, da esercitarsi, previa delibera dell'Assemblea, entro un anno dall'accertamento in capo al titolare della perdita dei requisiti di onorabilità. Il Consiglio di Amministrazione, successivamente al perfezionamento dell'acquisto, procede al collocamento delle azioni.

CAPITOLO TERZO

ASSEMBLEA

Articolo 7 - Assemblee dei soci

Le assemblee, regolarmente convocate o costituite, rappresentano tutti i Soci e le loro deliberazioni obbligano anche gli assenti o dissenzienti nei limiti della legge e del presente statuto.

Articolo 8 - Convocazione

L'assemblea è convocata dal Consiglio di Amministrazione presso la sede o altrove, in Italia, in via ordinaria almeno una volta l'anno entro quattro mesi dalla chiusura dell'esercizio sociale, tale termine potrà essere prorogato di ulteriori due mesi quando particolari esigenze lo richiedano.

L'assemblea è inoltre convocata, sia in via ordinaria, sia in via straordinaria, ogni qualvolta il Consiglio di Amministrazione lo ritenga opportuno e nei casi previsti dalla legge.

La convocazione avviene mediante avviso da pubblicarsi nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, nei termini di legge. Nello stesso avviso può indicarsi un altro giorno per l'eventuale seconda convocazione.

Articolo 9 - Intervento e rappresentanza in Assemblea

Hanno diritto di intervenire all'Assemblea i Soci che abbiano depositato, presso la sede o le casse incaricate indicate nell'avviso di convocazione, almeno cinque giorni prima di quello fissato per l'Assemblea, i titoli dai quali risulti la loro legittimazione.

Ogni azionista può farsi rappresentare nell'Assemblea, mediante delega scritta salve le incompatibilità e i limiti previsti dalla legge.

Spetta al Presidente dell'Assemblea constatare la regolarità delle deleghe ed in genere il diritto di intervento all'Assemblea.

Nessun soggetto titolare di diritti di voto, intervenuto o rappresentato in Assemblea, può esercitare in proprio tali diritti in misura superiore al 7,5% del capitale avente diritto di voto.

Ai fini del computo del predetto limite percentuale sono considerati come spettanti ad un unico soggetto i diritti di voto di cui siano titolari:

- ogni società ed il relativo soggetto controllante nonché le società controllate dal medesimo soggetto controllante; il controllo si considera esistente, anche con riferimento a soggetti diversi dalle società, nei casi previsti dall'art. 2359, commi 1 e 2, del Codice Civile e nei casi previsti dall'art. 23, comma 2, del decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385;
- le persone fisiche legate da rapporti di parentela in linea retta o di coniugio, semprechè non sia intervenuta separazione legale;
- i soggetti legati da un patto parasociale o da un rapporto di qualsiasi natura che regoli tra di loro l'esercizio del diritto di voto nell'assemblea della Società;
- le società fiduciarie e le persone interposte che agiscano su mandato di altri soggetti intervenuti o rappresentati in assemblea o di alcuno dei soggetti contemplati nel presente comma.

Qualora le azioni eccedenti il limite percentuale sopra indicato facciano capo a più soggetti, si riduce proporzionalmente il diritto di voto che sarebbe spettato a ciascuno di essi, salvo preventive indicazioni congiunte dei soggetti interessati.

In caso di inosservanza di quanto sopra previsto, la deliberazione è impugnabile ai sensi dell'art. 2377 codice civile se la maggioranza richiesta non sarebbe stata raggiunta senza i voti inerenti alle predette azioni. Le azioni per le quali non può essere esercitato il diritto di voto sono comunque computate ai fini della regolare costituzione dell'Assemblea. Gli accordi, in qualunque forma stipulati, aventi per oggetto l'esercizio del diritto di voto nell'assemblea della Società devono essere comunicati alla Società medesima entro quaran-

tutto ore dalla loro stipulazione.

Articolo 10 - Presidenza dell'Assemblea

L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o, in sua assenza, nell'ordine, dal Vice Presidente o da altro Amministratore designato dall'Assemblea stessa.

Il Presidente è assistito da un Segretario designato dall'Assemblea. Nei casi di cui all'art. 2375 del Codice Civile il Presidente si farà assistere da un Notaio per la redazione del verbale.

Articolo 11 - Quorum deliberativo

Per la validità della costituzione dell'Assemblea, sia ordinaria sia straordinaria, e per la validità delle relative deliberazioni si osservano le disposizioni di legge.

Per le modifiche dell'oggetto sociale, del limite percentuale all'esercizio del diritto di voto in assemblea, della procedura di nomina del Consiglio di Amministrazione, delle disposizioni relative al Comitato di consultazione, della procedura di scioglimento della Società, nonché del presente articolo, è sempre necessario il voto favorevole di tanti soci che rappresentino almeno i due terzi del capitale sociale.

CAPITOLO QUARTO

AMMINISTRAZIONE E RAPPRESENTANZA

Articolo 12 - Consiglio di Amministrazione

La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da 9 a 15 membri. Prima di procedere alla nomina la Assemblea determina a maggioranza assoluta dei votanti, il numero dei membri del Consiglio.

Possono rivestire la carica di Amministratore i soggetti in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità richiesti dalla normativa vigente in materia.

Il difetto dei requisiti determina la decadenza dalla carica.

Sull'esistenza dei requisiti di onorabilità e professionalità delibera il Consiglio di Amministrazione stesso nella prima seduta utile successiva alla nomina o alla conoscenza del venir meno dei requisiti.

Articolo 13 - Nomina del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione viene nominato dall'Assemblea sulla base di liste presentate dai Soci nelle quali i candidati dovranno essere elencati mediante un numero progressivo. Le liste presentate dai Soci dovranno essere depositate presso la sede sociale almeno 10 giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione.

Ogni Socio potrà presentare o concorrere alla presentazione, di una sola lista e ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista.

Avranno diritto di presentare le liste soltanto i Soci che da soli o insieme ad altri Soci rappresentino almeno il 6,5% delle azioni aventi diritto di voto nell'Assemblea ordinaria.

Ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista.

Nel caso in cui siano state presentate più liste, per l'elezione dei membri del Consiglio di Amministrazione si procederà come segue:

- a) i voti ottenuti da ciascuna lista saranno divisi per uno, due, tre, etc. secondo il numero progressivo attribuito ai candidati da eleggere;
- b) i quozienti ottenuti saranno assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna lista nell'ordine dalla stessa previsto e verranno posti in graduatoria decrescente;
- c) risulteranno eletti coloro che otterranno i quozienti più elevati.

Nel caso in cui, per l'ultimo Amministratore da eleggere, più candidati abbiano ottenuto lo stesso quoziente, risulterà eletto il candidato della lista che non abbia ancora eletto alcun Amministratore o che abbia eletto il minor numero di Amministratori ovvero, nel caso in cui tutte le liste abbiano eletto lo stesso numero di Amministratori, risulterà eletto il candidato di quella che abbia ottenuto il maggior numero di voti. In caso di parità di voti di lista e sempre a parità di quoziente, si procederà a nuova votazione da parte dell'intera Assemblea, risultando eletto il candidato che ottenga la maggioranza semplice dei voti.

Gli Amministratori sono eletti per un triennio, che scadrà con l'Assemblea di approvazione del bilancio di esercizio e sono rieleggibili.

Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più Amministratori, gli altri, ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile, provvedono a sostituirli, scegliendoli, ove ciò sia possibile, fra quelli appartenenti alla medesima lista di quelli da sostituire.

Qualora, per dimissioni o per altra causa, venga a mancare prima della scadenza del mandato più della metà degli Amministratori, si ritiene dimissionario l'intero Consiglio e si deve convocare l'Assemblea per le nuove nomine. Il Consiglio resterà peraltro in carica fino a che l'Assemblea avrà deliberato in merito al suo rinnovo e sarà intervenuta l'accettazione da parte di almeno la maggioranza dei nuovi Amministratori.

Articolo 14 - Presidenza del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione elegge nel proprio seno il Presidente e il Vice Presidente che restano in carica per tutta la durata del loro mandato di Amministratori.

In caso di assenza o di impedimento del Presidente la presidenza è assunta, nell'ordine, dal Vice Presidente o dal Consigliere più anziano di età.

Il Consiglio elegge pure un Segretario, il quale può essere scelto anche all'infuori dei suoi membri.

Articolo 15 - Convocazione e riunioni

Il Consiglio viene convocato anche fuori della sede sociale,

purchè in Italia, dal Presidente o, in caso di sua assenza o impedimento, nell'ordine dal Vice Presidente o dal Consigliere più anziano di età, ogni qualvolta lo ritenga opportuno o ne sia fatta richiesta scritta da almeno tre consiglieri.

La convocazione è fatta per iscritto, anche mediante trasmissione di fac-simile o telegramma, almeno cinque giorni prima di quello della riunione, salvo i casi di urgenza.

Le riunioni sono presiedute dal Presidente o da chi ne fa le veci. Per la validità della riunione occorre la presenza della maggioranza degli Amministratori in carica. Le deliberazioni si prendono a maggioranza assoluta di voti dei presenti. In caso di parità prevale il voto di chi presiede.

E' ammessa la possibilità che le riunioni del Consiglio di Amministrazione si tengano per videoconferenza, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati, sia loro consentito di seguire la discussione ed intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati. Verificandosi questi requisiti, il Consiglio di Amministrazione si considera tenuto nel luogo in cui si trova il Presidente e dove pure deve trovarsi il segretario della riunione onde consentire la stesura e la sottoscrizione del relativo verbale.

Articolo 16 - Poteri

Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per l'amministrazione ordinaria e straordinaria della società. Esso può quindi compiere tutti gli atti, anche di disposizione, che ritiene opportuni per il conseguimento dell'oggetto sociale, con la sola esclusione di quelli che la legge riserva espressamente all'Assemblea.

Articolo 17 - Comitato esecutivo

Il Consiglio di Amministrazione può nominare un Comitato esecutivo, determinandone il numero dei membri e delegandogli proprie attribuzioni, ad eccezione di quelle che la legge riserva espressamente al Consiglio stesso.

Alle riunioni del Comitato Esecutivo partecipa il Direttore generale con facoltà di proposta e voto consultivo.

Articolo 18 - Amministratori delegati - Direttore generale

Il Consiglio può nominare uno o più Amministratori delegati, determinandone i poteri, anche di rappresentanza, nonchè gli emolumenti.

Il Consiglio di Amministrazione può inoltre nominare un Direttore generale definendone i compiti e le attribuzioni, nonchè procuratori per singoli atti e categorie di atti, determinandone i poteri anche di rappresentanza.

Le cariche di Amministratore Delegato e di Direttore Generale nonchè, più in generale, ogni incarico dirigenziale con rappresentanza della società, sono incompatibili con qualsiasi posizione di amministratore o di dirigente, ovvero con la titolarità di partecipazioni di controllo, in imprese di investimento, banche abilitate all'esercizio professionale di

servizi di investimento, società di gestione di mercati regolamentati (o strutture di gestione di scambi organizzati) di strumenti finanziari nonché società emittenti e, comunque, società o enti del settore creditizio, assicurativo o finanziario, ovvero in società che le controllino, o ne siano controllate, direttamente o indirettamente.

Ai fini dell'applicazione delle disposizioni di cui al presente comma è irrilevante la nazionalità delle società o enti considerati.

Le medesime incompatibilità si applicano ai Consiglieri cui vengano demandati incarichi esecutivi a carattere continuativo.

Previa autorizzazione del Consiglio di Amministrazione, le persone che ricoprono le cariche e gli incarichi prima menzionati possono assumere la posizione di amministratori o di dirigenti in:

a) società o enti che gestiscono mercati regolamentati (o strutture di gestione di scambi organizzati) di strumenti finanziari nei quali la Borsa Italiana S.p.A. detenga una partecipazione ovvero con i quali abbia in essere un accordo di collaborazione;

b) società o enti che svolgono attività connesse o strumentali rispetto all'oggetto sociale della società.

Articolo 19 - Poteri di rappresentanza

La rappresentanza della società di fronte ai terzi ed in giudizio spetta disgiuntamente al Presidente ed al Vice Presidente, con facoltà degli stessi di rilasciare mandati a procuratori ed avvocati. Spetta pure agli Amministratori Delegati nell'ambito delle loro attribuzioni.

CAPITOLO QUINTO

ORGANI STATUTARI DI CONSULENZA E DI CONTROLLO

Articolo 20 - Comitato di consultazione

Il Consiglio di Amministrazione nomina un Comitato di consultazione composto da sei membri che esprimano le esigenze dei soggetti interessati al funzionamento dei mercati, in particolare emittenti, intermediari ed investitori istituzionali, tenendo conto delle designazioni formulate dalle rispettive Associazioni.

Il Comitato di consultazione dura in carica un triennio, provvede alla regolamentazione delle proprie attività e nomina tra i suoi componenti un Presidente ed un Vice Presidente. Il Comitato di consultazione esprime al Consiglio di Amministrazione il proprio parere, obbligatorio ma non vincolante, in materia di regolamenti dei mercati di strumenti finanziari, nonché, su sollecitazione del Consiglio di Amministrazione stesso, su programmi generali e sulle strategie di sviluppo di tali mercati.

Il Comitato di consultazione, inoltre, formula:

a) proposte di modifica dei regolamenti dei mercati di strumenti finanziari;

b) proposte di iniziative, strategie ed azioni volte a promuovere l'effecienza e lo sviluppo di tali mercati.

8

Articolo 21 - Collegio sindacale

Il Collegio sindacale è formato da tre sindaci effettivi e due supplenti nominati dall'Assemblea a norma di legge.

I membri del Collegio sindacale devono presenziare alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato esecutivo.

Possano rivestire la carica di sindaco i soggetti in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità richiesti dalla normativa vigente in materia.

Il difetto dei requisiti determina la decadenza dalla carica. Sull'esistenza dei requisiti di onorabilità e professionalità delibera il Collegio nella prima seduta utile successiva alla nomina o alla conoscenza del venir meno dei requisiti.

Articolo 22 - Codice di comportamento

Per disciplinare situazioni di conflitto di interessi e prevenire e sanzionare comportamenti contrari alla trasparenza del mercato, alla tutela degli investitori, ed all'ordinato svolgimento delle negoziazioni con Assemblea ordinaria viene approvato, ed eventualmente modificato, un apposito codice di comportamento.

Articolo 23 - Organizzazione della società

Il Consiglio di Amministrazione, nell'assumere le determinazioni aventi ad oggetto l'organizzazione della società - con particolare riferimento alle attività di intervento sui parametri di negoziazione, di vigilanza, di istruttoria sulle violazioni di norme di comportamento, di componimento di controversie nonchè a quelle attinenti all'accesso di emittenti ed intermediari ai mercati - adotta gli assetti organizzativi, le modalità di controllo ed in genere tutte le misure necessarie a garantire l'indipendente, efficiente e corretto disimpegno delle attività e a prevenire i potenziali conflitti di interesse.

CAPITOLO SESTO

BILANCIO E UTILI

Articolo 24 - Esercizi sociali

L'esercizio chiude al 31 dicembre di ogni anno.

Alla chiusura dell'esercizio sociale il Consiglio di Amministrazione redige il bilancio di esercizio nell'osservanza delle disposizioni di legge.

Articolo 25 - Revisione contabile del bilancio

L'Assemblea conferisce l'incarico di revisione contabile ad una società iscritta all'Albo speciale tenuto dalla Consob, su proposta del Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio sindacale.

Articolo 26 - Utili

Gli utili netti risultanti da bilancio, dedotto quanto previsto per la riserva legale ed ogni altro stanziamento che l'Assemblea deliberasse per incrementare la suddetta riserva

o per costituirne altre di carattere straordinario o speciale, sono ripartiti tra i Soci.

9

CAPITOLO SETTIMO

DISPOSIZIONI FINALI E TRANSITORIE

Articolo 27 - Clausola Compromissoria

Le controversie che dovessero insorgere tra la società e ciascun Socio, ovvero tra i Soci medesimi in relazione ad interessi riconosciuti a favore di questi ultimi non nella loro qualità di Socio bensì come singoli, nonchè fra eredi di un Socio defunto e gli altri Soci e/o la Società, connessi all'interpretazione ed all'applicazione dell'atto costitutivo e/o dello statuto e/o più in generale all'esercizio dell'attività sociale, verranno deferite alla decisione di un arbitro unico, secondo il "Regolamento Arbitrale" della Camera Arbitrale Nazionale ed Internazionale di Milano: l'arbitro deciderà in via rituale secondo diritto.

Articolo 28 - Liquidazione

Addivenendosi in qualsiasi tempo e per qualsiasi motivo allo scioglimento della società, l'assemblea determina le modalità della liquidazione nominando uno o più liquidatori e fissandone i relativi poteri.

NORMA TRANSITORIA

L'Assemblea ordinaria può, a seguito dell'innalzamento del numero massimo dei componenti il Consiglio di Amministrazione, deliberato dall'Assemblea straordinaria del 12 maggio 1998, procedere, sino alla scadenza del Consiglio in carica a tale data, a nominare nuovi Consiglieri, sino al nuovo numero massimo statutario a maggioranza assoluta degli intervenuti in deroga al procedimento di cui all'art. 13.

Gli Amministratori così nominati dureranno in carica sino alla scadenza di quelli in carica alla predetta data del 12 maggio 1998.

Il presente statuto é quello attualmente in vigore per la società "BORSA ITALIANA S.p.A." con sede in Milano Piazza degli Affari 6, iscritta al registro delle imprese al n. 64551/1997 per le combinate risultanze di delibera del Consiglio di Amministrazione del 1° ottobre 1998 e di parziale attuazione di aumento di capitale in data 31 dicembre 1998.

In fede

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione





PROF. PIERGAETANO MARCHETTI
DR. MICHELE MARCHETTI

ROLL CERTIFICATION

The undersigned, Dr. Michele Marchetti, notary public in Milan, registered in the Rolls of Milan

Certifies

- that the Memorandum of Associations herewith attached is the one presently in force for Messrs.

BORSA ITALIANA SPA

With registered office in Milan, Piazza degli Affari 6, registered in the Associations Register at n. 64551/1997 - Milan Court, deposited at Associations Register on 10th February 1999 at protocol n. 24511/1999.

In faith

Milan, 8th March 1999-03-17

(stamp) (signature)





RECEIVED
1964



BY-LAWS

FIRST CHAPTER

CORPORATE NAME – REGISTERED OFFICE – DURATION – OBJECT OF THE COMPANY

Article 1 – Establishment

A "Società per azioni" (Public limited company) is herewith established, by the terms and effects of Article 56 of Legislative Decree n. 415 dated 23.07.1996, under the name of

“BORSA ITALIANA S.p.A.”

Article 2 – Registered office

The registered office of the company is in Milan, Piazza degli Affari 6.

The company is also authorised to establish, close or change – by the terms established by the laws in force – secondary or administrative companies, branches or offices both in Italy and abroad.

Article 3 – Duration of the company

The company shall expire on 31.12.2050.

Article 4 – Object of the company

The object of the company is to organise and manage the Stock Exchange, the "Mercato ristretto" (narrow market) and the Stock Market in order to negotiate the financial instruments provided for by Article 1, paragraph 1, letters f) and i) of Legislative Decree n. 58 dated 24.02.1998, hereinafter simply referred to as Decree, and more generally to organise and manage markets for the negotiation of the financial instruments as defined by national and European regulations.

The company is authorised to perform, both directly and indirectly, all the organisational, productive, commercial and promotional activities that may be



RETOUR





necessary to implement the markets defined in paragraph 1 and to guarantee their competitiveness and development, in addition to all other related or instrumental activities authorised by the terms of the aforementioned Decree.

The company is also authorised to purchase the shares, as sole or main shareholder, of other Italian or foreign companies or bodies that carry out the same activities.

The company also carries out all the activities or functions that it is authorised to perform in accordance with primary or secondary regulations, in addition to all those that are specifically attributed by the provisions of the aforementioned Decree.

In implementing its object, the Company has in view to guarantee that it will promote the development of the markets referred to in this article, maximizing over time the possibility for the participating subjects to negotiate at the best conditions of liquidity, transparency and competitiveness and pursuing, in all cases, the maximum efficiency in terms of management and returns on capitals.

CHAPTER TWO

SHARE CAPITAL – SHAREHOLDERS

Article 5 – Share capital

The share capital of the company is equivalent to 14,000,000,000 (fourteen billion) Lira, divided into 14,000,000 (fourteen million) nominal shares, each of the value of 1,000 (one thousand) Lira.

In accordance with Article 2443 of the Civil Code, by resolution of the Meeting of Shareholders held on 12.05.1998, the Board of Directors has been authorised to increase the shares forming the share capital, also at different times up to a maximum period of two years and up to a final amount, including surcharges if existing, of 62,000,000,000 (sixty-two billion) Lira by issuing ordinary shares, each of 1,000 (one thousand) Lira to be offered as option to shareholders with a surcharge that will be determined by the Board of Directors and ranging from 4,000 to 8,000 Lira per share.



APR 19 1964

SECRET

Article 6 – Shareholders

The purchase and holding of shares of the company's share capital have to comply with the regulations currently in force concerning the honourableness of shareholders owning shares in companies managing the regulated markets.

All shareholders must be enrolled in the Book of Shareholders of the company. The transfers of shares and the actual obligations cannot be imputable to the company, if not registered in the aforementioned book.

The right to vote of a shareholder who has lost the requirements referred to in the paragraph above cannot be exercised from the date in which the Board of Directors has verified this condition. The company shall have the option to purchase the aforementioned shares, within the limits established by the laws in force, at a pre-determined price that shall be proportional to the company's assets resulting from the last approved balance. This option shall have to be exercised by resolution of the Meeting within a year from the date on which the loss of the honourableness requirements has been assessed. The Board of Directors shall allocate the shares after the purchase has been registered.

CHAPTER THREE MEETING

Article 7 – Meetings of shareholders

Regularly called or convened meetings represent all the shareholders. Their resolutions shall also apply to absent or disagreeing parties within the limits established by the laws in force and by this By-laws.



ASSULTA





Article 8 – Calling of meetings

Meetings are convened by the Board of Directors and held in the registered office of the company or in any other location in Italy. Ordinary meetings are convened at least once a year, four months before the end of the company's financial year. This term may be extended by other two months if extraordinary situations arise.

Ordinary and extraordinary meetings are also convened every time the Board of Directors deems it necessary and in accordance with the laws in force.

Meetings are called by publishing a notice in the Official Gazette of the Republic of Italy, within the terms established by the laws in force. The same notice may also indicate another date related to a possible second calling of meeting.

Article 9 – Participation and right to vote in the meetings

All shareholders who have deposited the certificates showing their right to participate at the registered office or at the cashes listed in the notice for calling, five days prior to the meeting, will be authorised to participate.

Each shareholder has a right to appoint a representative to attend the meeting by exhibiting a written power of attorney, provided there is no incompatibility or that the terms established by the laws in force are satisfied.

The Chairman of the Meeting shall be responsible for verifying the regularity of the powers of attorney and, in general, of the right to attend the meeting of each shareholder.

No shareholder, whether participating directly or being represented, can exercise his rights for a percentage above 7.5% of the capital that has a right to vote.

In order to calculate the above-mentioned percentage limit, the rights to vote are considered as due to an individual subject, when owned by:

- Each company and relevant controlling subject as well as the companies controlled by the same controlling subject. It is understood that this control exists even if referred to subjects other than companies, as per Article 2359, paragraphs 1 and 2 of the Civil Code and in the cases established by Article 23, paragraph 2 of Legislative Decree n. 385 dated 01.09.1993.
- Physical directly related or married persons, provided that the latter are not

ALL INFORMATION CONTAINED
HEREIN IS UNCLASSIFIED
DATE 12-11-2014 BY 60322
UCBAW

SECRETARY GENERAL

legally separated.

- Subjects connected to one another by a partially social agreement or by a relation of any nature that provides for their right to vote in the company's meeting;
- Trust companies and third parties acting by proxy on behalf of other subjects participating or represented in the meeting or on behalf of other subjects contemplated in this paragraph.

If the shares exceeding the above-mentioned percentage limit, are represented by more subjects, the right to vote that would be entitled to each of these, shall be reduced in proportion, provided no preventive objections are raised by the subjects having interest therein.

Failure to comply with these provisions may offer sufficient grounds to oppose the resolution, by the terms of Article 2377 of the Civil Code, if the required majority could not be obtained without the votes linked to the above-mentioned shares. Shares with no right to vote shall be anyway calculated to determine whether the meeting has been correctly called.

All agreements, of any whatsoever form, referring to the right to vote in the meeting of the company, shall have to be communicated to the Company within 48 hours from the time they are taken.



ALBUQUERQUE



Article 10 – Chairman of the meeting

Meetings are chaired by the Chairman of the Board of Directors or, when he is absent, by the Deputy Chairman or any other Director appointed by the Meeting itself.

The Chairman is assisted by a Secretary appointed by the Meeting. In the cases established by Article 2375 of the Civil Code, the Chairman shall be assisted by a Notary Public for the transcription of the minutes.

Article 11 – Deliberative quorum

Ordinary and extraordinary meetings and related resolutions shall be considered valid if the law provisions are met.

Resolutions concerning amendments of the object of the company, the percentage limits regulating the right to vote in meetings, the procedure for the election of the Board of Directors, the provisions connected with the Consultation Committee and the procedures for cancellation of the company and of this article, shall have to be favourably voted by at least two thirds of the shareholders representing the share capital.





RECEBUE



CHAPTER FOUR

ADMINISTRATION AND ORGANS

Article 12 – Board of Directors

The company is managed by a Board of Director formed by a number of directors ranging from 9 to 15 members. Before electing the Board of Directors, the Meeting votes by absolute majority, the number of members forming the Board of Directors.

The office of Director may be taken up by all the subjects possessing the requirements of honourableness and professionalism established by the current laws in force.

The failure to comply with these provisions shall result in the decadence from the office.

The requirements of honourableness and professionalism shall be assessed by the Board of Directors during the first meeting that follows the election or any time it is informed of the loss of said requirements.

Article 13 – Election of the Board of Directors

The Board of Directors is elected by the Meeting according to the lists presented by the shareholders where candidates are indicated by means of a progressive number.

The lists presented by shareholders shall have to be deposited at the registered office of the company at least 10 days prior to the day chosen for the first calling of meeting. Each shareholder shall present or assist in the presentation of only one list. Each candidate may be present in one list only.

Lists can be presented only the shareholders who alone or together with other shareholders represent at least 6.5% of the shares with right to vote in ordinary meetings.

Each subject with right to vote can vote only a list.

If several lists are presented, the members of the Board of Directors shall be elected as follows:

- a) the votes resulting from each list shall be divided by one, two, three, etc. according to the progressive number attributed to the candidates to be

ALBERTA

PRETURA CIP

elected.

- b) the resulting quotients will be progressively assigned to the candidates of each list according to the order of the list, so that they are listed in decreasing order;
- c) only the candidates with higher quotients will be elected.

If several candidates have the same quotients at the time the last Director has to be elected, the meeting shall elect the candidate of the list who has not yet elected any director or who has elected the smallest number of directors, i.e. if the candidates of all the lists have elected the same number of directors, the meeting will elect the candidate in the list that has obtained the highest number of votes. In the event of parity of list votes and quotients, all the meeting shall repeat the vote, electing the candidate that has achieved the highest number of ordinary votes.

Directors are elected for a period of three years and will expire on the date of the meeting for the approval of the balance. All directors may be re-elected.

If one or more directors need to be replaced during the financial year, the other directors shall replace them by selecting the candidates of the same list of those to replace, when possible, in accordance with the provisions of Article 2386 of the Civil Code.

The resignation of more than half of the directors due to individual resignation or other causes, before the natural expiry of the office, shall cause the resignation of the whole Board of Directors. As a result thereof, the Meeting shall be called once again to elect the new Board of Directors. The old Board of Directors shall continue to stay in force until the Meeting has resolved for its renew and at least the majority of the new directors has accepted the office.



SECRET

SECRET

11

Article 14 – Chairman of the Board of Directors

The Board of Directors elects among its members a Chairman and a Deputy Chairman who shall stay in force for the whole duration of their office of directors.

If the Chairman is absent or unable to attend the meetings of the Board of Directors, this shall be chaired by the Deputy Chairman or by the oldest member of the Board of Directors.

The Board of Directors also elects a Secretary, who may also be external to the members of the Board of Directors.

Article 15 – Calling of meetings and meetings

The Board of Directors can be also convened in other locations, provided they are in Italy, by the Chairman or, if the latter is absent or unable to attend the meeting, by the Deputy Chairman or by the oldest member of the Board of Directors, every time he deems it necessary or every time an official request is presented by at least three members of the Board of Directors.

The calling of meetings has to be made in writing and can also be sent by fax or telegram at least five days prior to the day chosen for the meeting, except in urgent cases.

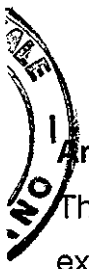
These meetings are chaired by the Chairman or by any other person authorised to act in his name. The meeting shall be considered valid if attended by at least the majority of elected directors. Resolutions shall be adopted by the absolute majority of voters. The vote of the chairing subject shall prevail in the event of parity.

The meetings of the Board of Directors may also be held by teleconference, provided that all participants can be identified and they are able to follow the meeting and intervene in real time in the discussion. If these requirements are met, the Board of Directors will be considered as held in the place where the Chairman is located. The Secretary should also be located in the same place to draw and sign the related minutes.





ALCANTARA



Article 16 – Powers

The Board of Directors has full authority as far as the ordinary and extraordinary administration of the company is concerned. It can therefore carry out all activities and take the related resolutions that it considers necessary to pursue the object of the company, with the only exception of those acts being expressly attributed by law to the Meeting.

Article 17 – Executive Committee

The Board of Directors may appoint an Executive Committee, determine the number of members and transfer own powers with the only exception of those expressly attributed to the Board of Directors by the laws in force.

The meetings of the Executive Committee will be attended by the General Director who shall be authorised to make proposals and express his vote for consultation purposes.

Article 18 – Managing directors, General Director

The Board of Directors may appoint one or more managing directors, determine their powers, which could also be representative, and their fees.

The Board of Directors may also appoint a General Director, determine his functions and tasks as well as attorneys for individual acts or categories of acts, determining their powers, which could also be representative.

The offices of Managing Director, General Director and, generally speaking, all executive offices involving the representation of the company are not compatible with any other position of administrator or director or with the possession of shares in investment companies, banks authorised to perform investment services, management companies controlling the "mercati ristretti" (narrow markets) (or managed organisations controlling organised exchanges) and financial instruments, issuing companies or at any rate companies or bodies operating in the credit, insurance or financial field or companies that control or are controlled by said companies both directly and indirectly.

For the purposes of the provisions of this paragraph, the nationality of the company or of the involved bodies is irrelevant.

The provisions of this paragraph shall be applied regardless of the nationality of the company or of the involved bodies.

ALBERTA



If duly authorised by the Board of Directors, the subjects appointed in these aforementioned positions and offices can also be appointed as managers or executives in:

- a) Companies or bodies managing "mercati ristretti" (narrow markets) (or bodies managing organised exchanges) and financial instruments, in which "Borsa Italiana S.p.A." holds a share or with which it has signed a collaboration agreement.
- b) Companies or bodies that perform connected or instrumental activities as compared to the object of the company.

Article 19 – Representative powers

The company is represented before third parties and before judicial authorities individually by both the Chairman and the Deputy Chairman, who are also authorised to transfer their powers by proxy to attorneys at law and lawyers. This power is attributed also the Managing Directors within the limits established by their office.





ANNULATA



CHAPTER FIVE

CORPORATE CONSULTATION AND AUDITING ORGANS

Article 20 – Consultation Committee

The Board of Directors elects a Consultation Committee formed by six members who express the needs of the subjects having interest in the markets, particularly such as issuing bodies, brokers and institutional investors, with due consideration for the provisions of the related associations.

The Consultation Committee stays in office for a period of three years. It is responsible for regulating its activities and elects among its members a Chairman and a Deputy Chairman.

The Consultation Committee offers its advice to the Board of Directors. This advice is compulsory yet not binding and concerns rules of financial instrument markets and, upon request of the Board of Directors, general plans and development strategies for the aforementioned markets.

The Consultation Committee also formulates:

- a) Proposals for the amendment of the regulations concerning the financial instrument markets;
- b) Proposals regarding initiatives, strategies and actions aimed at promoting the efficiency and the development of such markets.

Article 21 – Board of Auditors

The Board of Auditors is formed by three statutory auditors and by two acting auditors appointed by the Meeting in accordance with the terms established by the laws in force.

The members of the Board of Auditors have to attend the meetings of the Board of Directors and of the Executive Committee.

All subjects meeting the honoraubleness and professionalism requirements may be appointed as auditors, in accordance with the laws in force.

The failure to comply with the aforementioned requirements shall result in the resignation from the office.

The requirements of honourableness and professionalism shall be assessed by the Board of Auditors during the first meeting that follows its election or any time it is informed of the loss of said requirements.

RECEIVED



Article 22 – Code of behaviour

In order to regulate conflicts of interest, prevent and sanction behaviours that affect the transparency of the market, the security of investors and the orderly execution of negotiations, the ordinary Meeting has approved a special behaviour code that may also be amended.

Article 23 – Organisation of the company

In adopting resolutions concerning the organisation of the company – with reference in particular to actions connected with negotiation parameters; supervision activities and procedures aimed at ascertaining the violation of behavioural codes, settlement of disputes even in connection with the access of issuing bodies and brokers – the Board of directors shall adopt the organisational structures, the control methods and, as a general rule, all the measures that are necessary to guarantee the independent, efficient and correct execution of the activities, further to prevent possible conflicts of interests.

CHAPTER SIX

BALANCE AND PROFITS

Article 24 – Financial years

The financial year closes on December 31st of each year.

At the end of each financial year, the Board of Directors draws a balance in compliance with the terms established by the laws in force.



Article 25 – Balance auditing

The Meeting assigns auditing activities to an external company enrolled in a special register held by Consob. The Board of Directors takes said resolution after having heard the advice of the Board of Auditors.

Article 26 – Profits

The net profits resulting from the balance, after the deduction of the amount meant for legal reserve and any other sum that the Meeting may decide to use to increase the aforementioned reserve or to constitute other extraordinary or special reserves, are divided among the shareholders.

CHAPTER SEVEN FINAL AND TRANSIENT PROVISIONS

Article 27 – Arbitration clause

Any dispute that may arise between the company and each shareholder, or among the shareholders themselves in relation with acknowledged interests owed to the latter not as shareholders but as individuals, or between the inheritors of a deceased shareholder and other shareholders and/or the company connected with the interpretation and implementation of the articles of association and/or By-laws and/or, more generally speaking, with the company's activities, shall be settled by a single arbitrator, in accordance with the "Rules for Arbitration" of the National and International Chamber of Arbitrators of Milan. The arbitrator shall decide in accordance with the established methods and in compliance with the laws in force.



ALL INFORMATION CONTAINED
HEREIN IS UNCLASSIFIED
DATE 11-11-01 BY 60322 A



Article 28 – Winding up

If it were necessary at any time and for any whatsoever reason to wind the company up, the Meeting shall establish the winding up procedures and appoint one or more receivers, establishing also their powers.

TRANSIENT PROVISION

If the maximum number of members of the Board of Directors, as a result of the resolution of the Board of Directors held on 12.05.1998, is increased, the ordinary Meeting may appoint, until the current Board of Directors ceases, the new members of the Board of Directors to be in office in order to reach by majority vote the maximum number of participating subjects, in deviation from the procedure described in Article 13.

The appointed Directors shall stay in office until the office of the latter ceases, that is on May 12th 1998.

* * * *

This By-laws is that currently adopted by "BORSA ITALIANA S.p.A.", with registered office in Milan, Piazza degli Affari 6, listed under the Register of Companies under n. 64551/1997, as established by the resolution of the Board of Directors of October 1st 1998 and as a result of the partial increase of share capital approved on December 31st 1998.

In faith

The Chairman of the Board of Directors

OSMAN MOHAMED
Nr. 6112 Albo Consiglieri
Tribunale di Milano

15 MAR 1999





ROMA



PRETURA CIRCONDARIALE DI MILANO

VERBALE DI GIURAMENTO DI TRADUZIONE STRAGIUDIZIALE

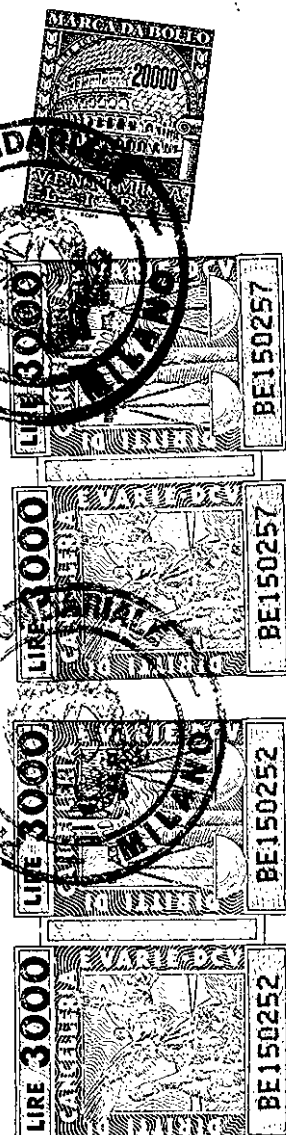
L'anno 1999 e questo giorno 18 del mese di MARZO nella
Cancelleria della Pretura Circondariale di Milano avanti al
sottoscritto Cancelliere è personalmente comparso il Signor
Mohamed O S M A N nato a ALESSANDRIA (ET)
il 06.01.1951 residente in MILANO Via MANARA N. 11
identificato con documento PATENTE N. MI4202226C
rilasciato da PREFETTURA DI MILANO il 13.11.1993
iscritto nell'Albo dei Traduttori del Tribunale di MILANO
al n. 6118 per la/le lingua/e Araba, Francese ed Inglese
oppure iscritto =====
il quale esibisce la traduzione che precede in lingua inglese
/ da lui/lei effettuata in data 15 MAR 1999 e
chiede di poterla giurare. Ammonito ai sensi di legge il com-
parente presta il giuramento ripetendo le parole: "Giuro di
aver ben e fedelmente proceduto alle operazioni e di non aver
avuto altro scopo che quello di far conoscere la verita'".
Letto, confermato e sottoscritto.

IL COLLABORATORE DI CANCELLERIA
(Fervatini Vincenzo)

REG. CRON. N°
18.03.99 010030

NOTA BENE:

L'Ufficio non assume alcuna responsabilità per quanto riguarda il
contenuto della traduzione asseverata con il giuramento di cui sopra.



2292AP

1. *Convenção da ...*

2. *Fernando Viana*
3. *Dele ...*
4. *João de ...*

18/3/99

2292AP
João de ...

Ador. 4

(Doutor ...)

ESENTE ai sensi del comma 10 dell'art. 56

Decreto Legislativo 23 luglio 1996 n. 415

Repertorio n. 190519

Raccolta n. 34373

ATTO COSTITUTIVO

della BORSA ITALIANA S.p.A.

REPUBBLICA ITALIANA

Il sette febbraio millenovecentonovantasette, in Milano,
Piazza degli Affari n. 6.

Innanzi a me dr. Alfonso AJELLO Notaio in Milano, iscritto
presso il Collegio Notarile della stessa città, è comparso
il signor:

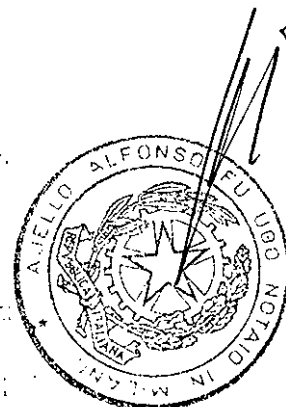
- CESARINI Prof. Francesco, nato a Milano (MI) il 20 luglio
1937, residente a Milano (MI), via Edmondo De Amicis n. 19,
docente universitario;
nella sua qualità di Presidente del

Consiglio di Borsa
con sede principale in Milano, Piazza degli Affari n. 6
codice fiscale 97124080157 - Partita IVA 10867370156
a quanto infra autorizzato con delibera n. 853 del 30 gen-
naio 1997 che in estratto autentico si allega al presente
atto sotto la lettera "A".

Detto componente della cui identità personale io Notaio sono
certo, avendo i requisiti di legge, rinuncia col mio consen-
so all'assistenza dei testimoni e mi richiede di ricevere il
presente atto a cui premette:

Registrato a Milano

il 14/2/97
al n. 2531
Serie Vol. 608
Esatte L.



1) il Decreto Legislativo 23 luglio 1996 n. 415 ha recepito la direttiva 93/22/CEE del 10 maggio 1993 relativa ai servizi di investimento del settore dei valori mobiliari e della direttiva 93/6/CEE del 15 marzo 1993 relativa all'adeguatezza patrimoniale delle imprese di investimento e degli enti creditizi;

2) l'art. 56 di tale Decreto Legislativo ha disposto la costituzione da parte del Consiglio di Borsa di una o più Società per Azioni aventi per oggetto la gestione della Borsa Valori, del mercato ristretto e del mercato di borsa per la negoziazione degli strumenti finanziari previsti dall'art. 1, comma 1, lettere f) ed i) del medesimo Decreto Legislativo, concernenti strumenti finanziari quotati in Borsa o ammessi alle negoziazioni nel mercato ristretto e relativi indici;

3) che la CONSOB con delibera n. 10464 del 23 gennaio 1997 ha approvato il progetto di cui al comma 1 del D.L. 27 luglio 1996 n. 415 -

Tutto ciò premesso e dedotto quale parte integrante e sostanziale dell'atto, il Comparsente nella sua predetta qualità al fine di dare esecuzione al citato art. 56 del Decreto Legislativo 23 luglio 1996 n. 415

stipula quanto segue

Articolo 1

E' costituita da parte del Consiglio di Borsa la società per azioni denominata

"BORSA ITALIANA S.p.A."

che viene regolata dal presente atto e dallo Statuto Sociale composto da n. 29 articoli e che, previa lettura da me Notaio datane al Comparente, viene dallo stesso confermato articolo per articolo e nel complesso.

Tale testo statutario, sottoscritto dal Comparente e da me Notaio, viene allegato al presente atto sotto la lettera "B" per farne parte integrante e sostanziale.

Articolo 2

La "Borsa Italiana s.p.a." ha sede legale in Milano (MI), Piazza degli Affari n. 6 -

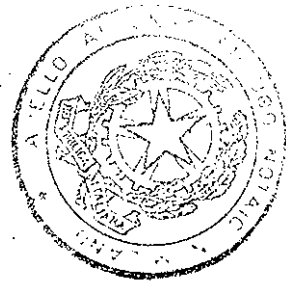
Articolo 3

La "Borsa Italiana s.p.a." ha durata fino al 31 dicembre 2050.

Articolo 4

La "Borsa Italiana s.p.a." ha per oggetto: l'organizzazione e la gestione della Borsa Valori, del Mercato Ristretto, del mercato di borsa per la negoziazione degli strumenti finanziari previsti dall'art. 1, comma 1, lettere f) ed i) del Decreto nonchè, più in generale, di mercati per la negoziazione di strumenti finanziari così come definiti nella normativa nazionale e comunitaria.

La società può svolgere, direttamente o indirettamente, tut-



te le attività organizzative, produttive, commerciali e promozionali necessarie per la realizzazione dei mercati di cui al comma 1 e per garantirne la competitività e lo sviluppo, nonché ogni altra attività connessa e strumentale consentita ai sensi del Decreto.

La società svolge, inoltre, tutte le attività o le funzioni di cui risulti investita in base a norme primarie o secondarie, nonché quelle che, comunque, le siano attribuite nelle forme previste dal Decreto.

Nel perseguimento del proprio oggetto la società si propone di assicurare lo sviluppo dei mercati di cui al presente articolo, massimizzando nel tempo la possibilità per i vari attori di negoziare alle migliori condizioni di liquidità, trasparenza e competitività, nonché perseguendo in ogni caso la massima efficienza gestionale e la remunerazione del capitale.

Articolo 5

Il capitale sociale è di Lire 200.000.000.= (duecentomilioni) diviso in n. 200.000 (duecentomila) azioni nominali da Lire 1.000.= (mille) ciascuna, interamente sottoscritto dal Consiglio di Borsa. L'intero importo è già stato versato presso l'Agenzia n. 14 di Milano della Banca Commerciale Italiana in data 5 febbraio 1997, come da attestazione che viene allegata al presente atto sotto la lettera "C" per farne parte integrante e

sostanziale.

Il capitale sociale verrà aumentato nei termini e con le modalità indicate dall'art. 56, comma 4. del decreto legislativo 23 luglio 1996 n. 415.

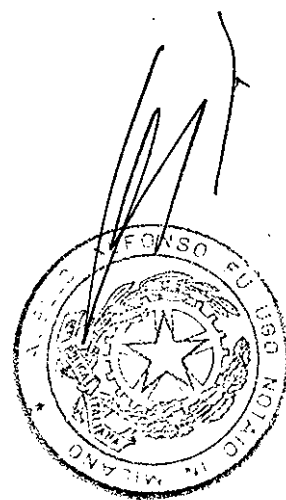
Al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 c.c. è attribuita la facoltà di aumentare il capitale sociale sino a Lire 10.000.000.000.= (diecimiliardi) mediante emissione di azioni con o senza sovrapprezzo prima dell'assemblea prevista dal comma 7 dell'art. 56 del citato Decreto Legislativo e comunque entro il 31 dicembre 1997.

Articolo 6

In conformità all'art. 56 del più volte citato D. L. 415/96 la "Borsa Italiana s.p.a." è amministrata da un Amministratore provvisorio, nominato nella persona del Signor
- Dr. Benito BOSCHETTO, nato ad Arezzo il 12 aprile 1941,
residente a Milano, via Varese n. 15 -
codice fiscale BSC BNT 41D12 A390Z
il quale durerà in carica sino al termine di cui al comma 6 del richiamato articolo, al quale spetta la rappresentanza sociale per il compimento di tutte le mansioni di cui al Decreto Legislativo citato.

Articolo 7

I membri del Collegio Sindacale della "Borsa Italiana s.p.a." per il triennio 1997/1999 sono individuati nelle persone di



- dr. Arturo SANGUINETTI, nato a Carrara (MS) il 14 marzo 1954, residente a Milano, via Caradosso n. 12 -

come Presidente -

di

- dr. Felice MARTINELLI, nato ad Ala (TN) il 15 gennaio 1937, residente a Milano, via Leopardi n. 24 -

- dr. Giorgio LOLI, nato a Livorno (LI) il 23 agosto 1939, residente a Milano, corso di Porta Nuova n. 38 -

come Sindaci Effettivi

e di

- dr. Mario BOELLA, nato ad Inverigo (CO) il 17 maggio 1945, residente a Milano, via Benedetto Marcello n. 5 -

- prof. Pietro MANZONETTO, nato a Castelfranco Veneto (TV) il 24 novembre 1944, residente a Milano, corso di Porta Vigentina n. 21 -

come Sindaci supplenti -

tutti iscritti nel Registro dei Revisori contabili.

Ai sindaci, oltre al rimborso delle spese, compete un compenso pari al minimo previsto dalla tariffa professionale dei Dottori Commercialisti.

Articolo 8

Gli utili netti risultanti dal bilancio, dedotto quanto previsto dalla riserva legale ed ogni altro stanziamento che l'assemblea deliberasse per incrementare la suddetta riserva o per costituirne altre di carattere straordinario o specia-

le, sono ripartiti tra i soci.

Articolo 9

Il primo esercizio sociale si chiude il 31 dicembre 1997.

Articolo 10

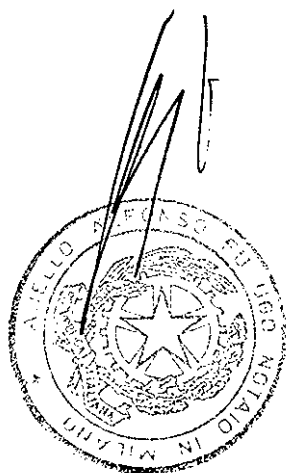
Le spese di costituzione della "Borsa Italiana s.p.a." pre-ventivate, alla norma dell'art. 2328 comma 12 cod. civ. nell'importo globale approssimativo di Lire 6.500.000.= (seimilionicinquecentomila) sono a carico della medesima "Borsa Italiana s.p.a."

Articolo 11

Le controversie che dovessero insorgere tra la società e ciascun Socio ovvero tra i Soci medesimi in relazione ad interessi riconosciuti a favore di questi ultimi non nella loro qualità di Socio bensì come singoli, nonché fra eredi di un Socio defunto e gli altri Soci e/o la società, connessi all'interpretazione ed all'applicazione dell'atto costitutivo e/o dello Statuto e/o più in generale all'esercizio dell'attività sociale, verranno deferite alla decisione di un arbitro unico, secondo il "Regolamento Arbitrale" della Camera Arbitrale Nazionale ed Internazionale di Milano: l'arbitro deciderà in via rituale secondo diritto.

Per quanto non previsto si farà riferimento alle relative norme di Legge.

Della presente costituzione verrà data notizia mediante avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale ai sensi del comma



2 dell'art. 56 del Decreto Legislativo 23 luglio 1996 n.
415.

Il presente atto è esente da imposte e tasse nei sensi del
comma 10 del medesimo articolo del medesimo Decreto Legisla-
tivo.
Viene delegato il Prof. Francesco CESARINI ad apportare al
presente atto costitutivo ed all'allegato Statuto le modifi-
che, soppressioni ed aggiunte eventualmente o comunque ri-
chieste dalla competente Autorità Giudiziaria in sede di o-
mologazione.

Il presente atto scritto da persona di mia fiducia a macchi-
na con nastro indelebile è stato da me letto, insieme agli
allegati, al comparente che lo ha approvato.
Occupi di due fogli di carta otto facciate meno nove righe.
F.to Francesco CESARINI

Alfonso AJELLO Notaio

Il presente atto è stato letto e approvato dal comparente che lo ha approvato.
Il presente atto è stato letto e approvato dal comparente che lo ha approvato.
Il presente atto è stato letto e approvato dal comparente che lo ha approvato.
Il presente atto è stato letto e approvato dal comparente che lo ha approvato.
Il presente atto è stato letto e approvato dal comparente che lo ha approvato.
Il presente atto è stato letto e approvato dal comparente che lo ha approvato.
Il presente atto è stato letto e approvato dal comparente che lo ha approvato.
Il presente atto è stato letto e approvato dal comparente che lo ha approvato.
Il presente atto è stato letto e approvato dal comparente che lo ha approvato.
Il presente atto è stato letto e approvato dal comparente che lo ha approvato.

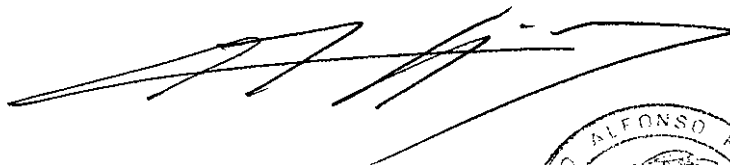
Copia autentica conforme all'originale conservato fra i miei atti, si omettono gli allegati "A", "B" e "C", con dichiarazione che le parti omesse non alterano nè contraddicono quelle surriportate.

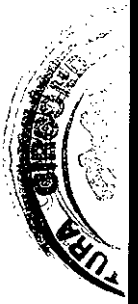
Consta di n.9 facciate.

Tutti i fogli dell'originale sono muniti delle prescritte firme.

Si rilascia ad uso parte.

Milano, 15 marzo 1999

A handwritten signature in black ink, consisting of several fluid, overlapping strokes.





ARTICLES OF ASSOCIATION

BORSA ITALIANA

ITALIAN EXCHANGE





FREE according to paragraph 10, art. 56

Law Decree of 23rd July 1996, n. 415

Roll number 190519

File n. 34373

**ARTICLES OF ASSOCIATION
OF BORSA ITALIANA S.p.A.
REPUBLIC OF ITALY**

On this seventh day of February nineteen-ninety seven, in Milan, Piazza degli Affari 6, before me, Dr. Alfonso AJELLO, Notary Public in Milan, listed in the Rolls of Milan, appeared Mr.

- CESARINI Prof. Francesco, born in Milan on July 20th 1937 and resident in Milan, via Edmondo De Amicis 19, university professor;

**Acting as Chairman
of the "Consiglio di Borsa"**

With registered office in Milan, Piazza degli Affari 6, tax-payer code 97124080157, VAT number 10867370156, authorised to act in this position with resolution n. 853 dated 30.01.1997, an original abstract of which is enclosed to this act under letter "A".

The above-mentioned subject, of whose identity I am absolutely certain, renounces in accordance to the laws in force to the assistance of witnesses, requesting me to receive the aforementioned act integrated by:

- 1) Legislative Decree n. 415 dated July 23rd 1996 has acknowledged Directive 93/22/EEC dated 10.05.1993, providing for investment services connected with the marketable securities and with Directive 93/6/EEC dated 15.03.1993 relating the capital adequacy of investment companies and institutes of credit;



AMERICA



2) According to article 56 of the aforementioned Legislative Decree, the "Consiglio di Borsa Italiana" was asked to establish one or more "Società per Azioni" (Public limited companies), aimed at managing the Stock Exchange, the "mercato ristretto" (narrow market) and the exchange market for the negotiation of the financial instruments referred to in Article 1, paragraph 1, letters f) and i) of the aforementioned Legislative Decree relating financial instruments listed on the Stock Exchange or admitted to the negotiations in the "mercato ristretto" (narrow market) and related indexes;

3) With resolution n. 10464 dated 23.01.1997, CONSOB approved the project, as per paragraph 1 of the Legislative Decree n. 415 dated 27.07.1996.

In consideration thereof

and having accepted the aforementioned provisions as integral and substantial part of this act, the appearing party, acting as Chairman in order to implement the provisions of the aforementioned Article 56 of Legislative Decree n. 415 dated 23.07.1996

Agrees to the following terms and conditions

Article 1

The "Consiglio di Borsa" herewith establishes a "Società per azioni" (Public limited company) under the name of

"BORSA ITALIANA S.p.A."

that shall be regulated in accordance with the terms established in this act and in the By-laws, consisting of 29 articles, which I have personally read to the appearing party who has confirmed each article individually and all the articles as a whole.

The text of the By-laws, signed by the appearing party and by myself, as Notary Public, is enclosed to this act under letter "B" and forms therefore an integral and substantial part of it;

Article 2

"Borsa Italiana S.p.A." has its registered office in Milan, Piazza degli Affari 6.

Article 3

"Borsa Italiana S.p.A." shall expire on 31st December 2050.

ALBERTA

CIRCONDARIA

Article 4

The object of "Borsa Italiana S.p.A." is:

To organise and manage the Stock Exchange, the "Mercato ristretto" (narrow market), the Stock Market in order to negotiate the financial instruments provided for by Art. 1, paragraph 1, letters f) and i) of the aforementioned Decree and, more generally, to organise and manage the markets for the negotiation of financial instruments, as defined by the national and European laws in force.

The company is authorised to perform, both directly and indirectly, all the organisational, productive, commercial and promotional activities that may be necessary to implement the markets defined in paragraph 1 and to guarantee their competitiveness and development, in addition to all other related or instrumental activities authorised by the terms of the aforementioned Decree.

The company also carries out all the activities or functions that it is authorised to perform in accordance with primary or secondary regulations, in addition to all those that are specifically attributed by the provisions of the aforementioned Decree.

In implementing its object, the Company has in view to guarantee that it will promote the development of the markets referred to in this article, offering the participating subjects more time to negotiate at the best conditions of liquidity, transparency and competitiveness and pursuing, in all cases, the maximum efficiency in terms of management and offering the best returns on capitals.



AUGUSTA



Article 5

The share capital is 200,000,000 (two hundred million) Lira divided into 200,000 (two hundred thousand) nominal shares each with a value of 1,000 (one thousand) Lira, which has fully been paid up by the "Consiglio di Borsa".

The whole amount has already been deposited at Branch 14 (Milan) of Banca Commerciale Italiana on 05.02.1997, as shown in the receipt enclosed to this act under letter "C", which forms an integral and substantial part of it. The share capital will be increased by the terms and procedures established by Article 56, paragraph 4 of the Legislative Decree n. 415 dated 23.07.1996.

In accordance with Article 2443 of the Civil Code, the Board of Directors is authorised to increase the share capital up to a maximum of 10,000,000,000 (ten billion) Lira, by issuing shares with or without surcharge before the calling of the Meeting as per paragraph 7 of Article 56 of the aforementioned Legislative Decree and anyway within December 31st 1997.

Article 6

In accordance with Article 56 of the aforementioned Legislative Decree no. 415/96, "Borsa Italiana S.p.A" shall be administered by a provisional Director, appointed in the person of Dr. Benito BOSCHETTO, born at Arezzo on 12.0.4.1941 and resident in Milan, Via Varese 15.

Tax-payer code BSC BNT 41D12 A390Z

Who shall stay in office until the termination, as provided by paragraph 6 of the related article. The Director is authorised to represent the company in order to perform all the activities described in the aforementioned Legislative Decree.





AGOSTO 1974



Article 7

The Members of the Board of Auditors of "Borsa Italiana S.p.A." for three years from 1997 to 1999 shall be:

- Dr. Arturo SANGUINETTI, born at Carrara (Massa) on 14.03.1954 and resident in Milan, Via Caradosso 12, President;
- Dr. Felice MARTINELLI, born at Ala (Trento) on 05.01.1937 and resident in Milan, Via Leopardi 24;
- Dr. Giorgio LOLI, born at Livorno on 23.08.1939 and resident in Milan, Corso di Porta Nuova 38;

Acting as Statutory Auditors

And:

- Dr. Mario BOELLA, born at Inverigo (Como) on 17.05.1945 and resident in Milan, Via Benedetto Marcello 5;
- Prof. Pietro MANZONETTO, born at Castelfranco Veneto (Treviso) on 24.11.1944 and resident in Milan, Corso di Porta Vigentina 21;

Acting as Acting Auditors

All the aforementioned subjects are enrolled in the National Register of Auditors.

Besides being refunded for any expenses they have incurred in, Auditors will be entitled to receive a fee that is equivalent to the minimum professional fee established by the National Roll of Registered Accountants.

Article 8

After the deduction of what foreseen for the legal reserve or of any other appropriation that the Meeting may decide to allocate to increase the above-mentioned reserve or to constitute other extraordinary or special reserves, the net profits resulting from the balance will be divided among the shareholders.



1974

1974



Article 9

The first company's financial year shall close on December 31st 1997.

Article 10

The expenses for the establishment of "Borsa Italiana S.p.A.", estimated, in accordance with Article 2328, paragraph 12 of the Civil Code, as equivalent to a total approximate amount of 6,500,000 (six million and five hundred thousand) Lira shall be paid by "Borsa Italiana S.p.A.".

Article 11

Any disputes that may arise between the company and each shareholder or among the shareholders in connection with the interests they are entitled to, not as shareholders but as individuals; as well as between the inheritors of a deceased shareholder and other shareholders and/or the company in connection with the interpretation and implementation of the articles of association and/or the By-laws and/or more generally of the management of the corporate activities, shall be settled by resolution by a single Arbitrator, in accordance with the "Rules of Arbitration" of the National and International Chamber of Arbitrators of Milan. The arbitrator shall take its resolutions following the procedures established by the laws in force.

All other unforeseen matters shall be settled in accordance with the provisions of the laws in force.

The establishment of the company will be made official by publishing a notice in the Official Gazette, in accordance with paragraph 2 of Article 56 of Legislative Decree n. 415 dated 23.07.1996.

This act is exempt from duties and taxes as per paragraph 10 of the aforementioned article of the above-mentioned Legislative Decree.

Prof. Francesco CESARINI is given full authority to amend the articles of association and the By-laws, making the changes, cancellations and additions that may be necessary or anyway demanded by the competent Judicial Authority during its homologation.

This act has been machine typed by a fully trustworthy person using indelible tape. I have personally read it, together with all the annexes, to the appearing party, who has approved it.

VALUTAZIONE



The act consists of two sheets of paper and is written on eight sides, except the last nine lines.

Signed by Francesco CESARINI

Alfonso AJELLO, Notary Public

OSMAN MOHAMED
Nr. 6118 Albo Consulenti
Tecnici Tribunale Milano

15 MAR 1999



ALBA



True copy in compliance with the original copy filed within my acts. The attached "A", "B" and "C" are omitted, declaring that such omitted attachments neither alter nor contravene the above mentioned copies.

The document is made of 9 sheets.

All the sheets in the original copy are complete with relevant signatures.

This document is issued for Party's use.

Milan, 15th March 1999.

(signature) (stamp)

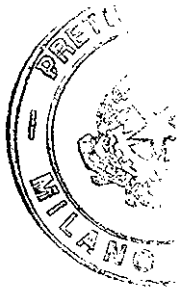
OSMAN MOHAMED

Nr. 6778 Albo Consulenti

Teonici Tribunale's Milano

15 MAR 1999





ARMANDO TESTA

PRETURA CIRCONDARIALE DI MILANO

VERBALE DI GIURAMENTO DI TRADUZIONE STRAGIUDIZIALE

L'anno 1999 e questo giorno 18 del mese di MARZO nella
Cancelleria della Pretura Circondariale di Milano avanti al
sottoscritto Cancelliere è personalmente comparso il Signor
Mohamed O S M A N nato a ALESSANDRIA (ET)
il 06.01.1951 residente in MILANO Via MANARA N. 11
identificato con documento PATENTE N. MI4202226C
rilasciato da PREFETTURA DI MILANO il 13.11.1993
iscritto nell'Albo dei Traduttori del Tribunale di MILANO
al n. 6118 per la/le lingua/e Araba, Francese ed Inglese
oppure iscritto =====

il quale esibisce la traduzione che precede in lingua inglese
da lui/lei effettuata in data 15 MAR 1999

chiede di poterla giurare. Ammonito ai sensi di legge il com-
parente presta il giuramento ripetendo le parole: "Giuro di
aver ben e fedelmente proceduto alle operazioni e di non aver
avuto altro scopo che quello di far conoscere la verita'".
Letto, confermato e sottoscritto.

COLLABORATORE DI CANCELLERIA
(Fertazzano Vincenzo)

REG. CRON. N°
18.03.99 010029

NOTA BENE:

L'Ufficio non assume alcuna responsabilità per quanto riguarda il
contenuto della traduzione asseverata con il giuramento di cui sopra.



2293AP

[Completare la scheda con i dati richiesti]

1. Paese

ITALIA

Il presente è stato compilato

2. è stato compilato da

Ferruccio Vinciguerra

3. opera in qualità di

Doc. Camera Previs. del

4. è legato al centro

di

Flora di

5. nato il

6. il

18/3/99

7. opera in

8. sotto il n.

9. contrassegno

10. data

Adorati

Il sottoscritto
(Dott.ssa Ada Filzi)

FILE COPY



**CERTIFICATE OF REGISTRATION
OF AN OVERSEA COMPANY**

(Establishment of a place of business)

Company No. FC021720

The Registrar of Companies for England and Wales hereby certifies that
BORSA ITALIANA S.P.A.

has this day been registered under Section 691 of the Companies Act
1985 as having established a place of business in England and Wales

Given at Companies House, Cardiff, the 23rd April 1999

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'N. J. L.' or similar, written in a cursive style.

For The Registrar Of Companies



C O M P A N I E S H O U S E