

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI SULLE PROPOSTE
ALL'ORDINE DEL GIORNO AI SENSI DELL'ART. 3 D.M. 437/98**

**ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI
DEL 24 - 29 APRILE 2008**

Ordine del giorno

1. bilancio di esercizio al 31 dicembre 2007, bilancio consolidato al 31 dicembre 2007; relazione degli amministratori, del collegio sindacale e della società di revisione: deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. distribuzione straordinaria di riserve;
3. nomina del consiglio di amministrazione per gli esercizi 2008 – 2009 – 2010, previa determinazione del numero di componenti; determinazione del relativo compenso; nomina del presidente del consiglio di amministrazione;
4. revoca, per quanto ancora non fruita, dell'autorizzazione all'acquisto ed alla vendita di azioni proprie accordata dall'assemblea dei soci in data 9 febbraio 2007; proposta di nuova autorizzazione all'acquisto ed alla vendita di azioni proprie.

Primo punto all'ordine del giorno

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2007, bilancio consolidato al 31 dicembre 2007; relazione degli amministratori, del collegio sindacale e della società di revisione: deliberazioni inerenti e conseguenti

Signori azionisti,

per quanto concerne l'illustrazione dell'argomento inerente il primo punto all'ordine del giorno dell'assemblea, si rinvia al fascicolo di bilancio messo a disposizione del pubblico ai sensi di legge ed in particolare a quanto illustrato nella relazione sulla gestione predisposta dallo scrivente organo amministrativo.

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 registra un utile di esercizio pari a Euro 2.060.260.

Il consiglio di amministrazione, in sostanziale coerenza con la *dividend policy* che prevede un *payout* del 100% degli utili distribuibili, dedotte le somme destinate a riserva per obbligo di legge ed eventuali importi accantonabili quali risorse destinate al servizio del piano di acquisto di azioni proprie, propone di destinare l'utile di esercizio di Euro 2.060.260 nel seguente modo:

- quanto a Euro 103.013, a riserva legale;
- quanto a Euro 1.950.594, da distribuirsi come dividendo nella misura di Euro 0,05 per ogni azione in circolazione con stacco della cedola in data lunedì 5 maggio 2008 e pagamento da giovedì 8 maggio 2008;
- per la residua parte, pari a Euro 6.653, a riserva per risultati portati a nuovo.

Secondo punto all'ordine del giorno

Distribuzione straordinaria di riserve

Signori azionisti,

la società dispone di una liquidità che permettere di distribuire le riserve disponibili senza compromettere il proprio equilibrio patrimoniale, finanziario ed economico.

Il consiglio di amministrazione propone la distribuzione di un dividendo straordinario complessivo pari a Euro 1.626.795, nella misura di Euro 0,0417 per ogni azione in circolazione con stacco della cedola in data lunedì 5 maggio 2008 e pagamento da giovedì 8 maggio 2008. Tale dividendo verrà interamente tratto dalla riserva per risultati portati a nuovo che, al 31 dicembre 2007, ammonta a Euro 1.672.072.

Terzo punto all'ordine del giorno

Nomina del consiglio di amministrazione per gli esercizi 2008 – 2009 – 2010, previa determinazione del numero di componenti; determinazione del relativo compenso; nomina del presidente del consiglio di amministrazione

Signori azionisti,

con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2007 viene a scadere il mandato dell'intero consiglio di amministrazione. Considerato che in relazione al sopra indicato argomento posto all'ordine del giorno il consiglio di amministrazione ha ritenuto di non formulare proprie proposte, vi invitiamo a:

- determinare il numero dei componenti il consiglio di amministrazione, rammentando al riguardo che, ai sensi dell'articolo 15 del vigente statuto sociale detto numero deve essere compreso tra sette e dieci membri;
- nominare i membri del consiglio di amministrazione e il presidente del consiglio d'amministrazione;
- determinare il compenso spettante al consiglio di amministrazione.

Ricordiamo, inoltre che, ai sensi del citato art. 15 dello statuto sociale, gli amministratori durano in carica per il periodo stabilito dall'assemblea alla loro nomina e comunque non oltre tre esercizi e che gli amministratori sono rieleggibili.

Rimandiamo per qualunque ulteriore informazione in merito alle modalità di nomina degli amministratori alle informazioni contenute nell'avviso di convocazione di assemblea e a quanto stabilito nel vigente statuto sociale (art. 16), documenti disponibili al pubblico, ai sensi di legge.

Ricordiamo infine che i compensi deliberati per la carica dagli amministratori della società nel corso dell'esercizio 2007 ammontano, su base annua, complessivamente ad Euro 210.000 lordi (Euro 50.000 per gli amministratori esecutivi ed Euro 10.000 per gli altri amministratori) escludendo i compensi percepiti per aver ricoperto altre cariche all'interno del gruppo e/o nei comitati nominati dal consiglio stesso.

Quarto punto all'ordine del giorno

Revoca, per quanto ancora non fruita, dell'autorizzazione all'acquisto ed alla vendita di azioni proprie accordata dall'assemblea dei soci in data 9 febbraio 2007; proposta di nuova autorizzazione all'acquisto ed alla vendita di azioni proprie

Signori azionisti,

con riferimento a questo punto all'ordine del giorno, rimandiamo alla relazione illustrativa sull'acquisto di azioni proprie redatto ai sensi dell'art. 73 del regolamento Consob 11971 del 14 maggio 1999, resa pubblica ai sensi di legge.

Milano, 20 marzo 2008

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente