

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALL'ASSEMBLEA  
DEGLI AZIONISTI DEL 28 FEBBRAIO 2012 SULLE PROPOSTE  
CONCERNENTI LE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO**

**REDATTA AI SENSI DELL'ART. 125-TER DEL  
T.U.F.**

Signori Azionisti, siete chiamati a discutere e deliberare sul seguente

**ORDINE DEL GIORNO**

1. Bilancio d'esercizio al 31 ottobre 2011, Relazione degli Amministratori sulla Gestione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio consolidato al 31 ottobre 2011.
  2. Determinazione del compenso spettante agli amministratori per l'esercizio 1° novembre 2011 – 31 ottobre 2012.
- **Bilancio d'esercizio al 31 ottobre 2011, Relazione degli Amministratori sulla Gestione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio consolidato al 31 ottobre 2011.**

Con riferimento al punto 1.

Vi invitiamo ad approvare il bilancio d'esercizio della Società al 31 ottobre 2011, che chiude con un utile di Euro 1.644.084. Al fine di rafforzare la struttura patrimoniale del Gruppo Vi proponiamo , tenuto conto degli obblighi di legge e di statuto, di destinare l'utile d'esercizio come segue:

- Alla Riserva Legale Euro 82.204;
  - Ad Utili portati a nuovo l'importo residuo pari ad Euro 1.561.880.
- **Determinazione del compenso spettante agli amministratori per l'esercizio 1° novembre 2011 – 31 ottobre 2012.**

Con riferimento al punto n.2

Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che ai sensi dell'ultimo comma dell'art.13 dello Statuto Sociale vigente, l'Assemblea Ordinaria assegna ai componenti del Consiglio di Amministrazione un compenso annuo, per l'importo e con le modalità che l'assemblea andrà a deliberare.

Vi invitiamo pertanto a deliberare in merito al compenso spettante all'Organo Amministrativo per l'esercizio 1° novembre 2011-31 ottobre 2012 determinandolo in complessivi Euro 800.000 , così come proposto dal Comitato per la Remunerazione.

Milano, 20 gennaio 2012

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente  
(Luigi Clementi)