



PIERREL S.P.A.
Sede legale in Via Palestro, n. 6, Milano
Capitale sociale Euro 16.405.000,00 interamente versato
Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 04920860964
REA n. 1782635

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulle proposte concernenti la materie poste all'ordine del giorno predisposta ai sensi dell' art. 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modifiche e dell'art. 84-ter del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

**Assemblea Straordinaria ed Ordinaria degli Azionisti del
3 maggio 2012 in prima convocazione e 4 maggio 2012 in seconda convocazione**



Signori Azionisti,

Siete stati convocati nell'Assemblea di Pierrel S.p.A. (la "**Società**" o "**Pierrel**") in sede straordinaria e ordinaria, presso la sede legale della Società in Milano, Via Palestro 6, per il giorno 3 maggio 2012, alle ore 10.00, in prima convocazione, e occorrendo in seconda convocazione per il giorno 4 maggio 2012, stessi ora e luogo per discutere e deliberare sul seguente:

Ordine del giorno

Parte Straordinaria :

1. Provvedimenti di cui all'art. 2446 codice civile; deliberazioni inerenti e conseguenti;

Parte Ordinaria:

1. Provvedimenti di cui all'art. 2386 codice civile; deliberazioni inerenti e conseguenti;

La presente relazione è volta ad illustrare e motivare le proposte del Consiglio di Amministrazione.

Per quanto riguarda l'unico argomento posto all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria, in aggiunta a quanto di seguito esposto, si rinvia anche alla Relazione che sarà redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile e dall'articolo 74 del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente integrato e modificato, che sarà messa successivamente a disposizione del pubblico, nelle forme e nei termini ivi previsti, unitamente alle osservazioni del Collegio Sindacale.

* * *

Parte straordinaria

La situazione patrimoniale della Società al 31 dicembre 2011 esaminata dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 19 marzo 2012 in preparazione della disamina ed approvazione del bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2011, ha evidenziato l'esistenza di una perdita di periodo pari a circa Euro 6.550.000, superiore ad un terzo del capitale sociale. Tale situazione ha quindi determinato il verificarsi dei presupposti di cui all'articolo 2446 del codice civile.

Nella medesima riunione del 19 marzo 2012 il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di predisporre (a) una situazione patrimoniale della Società aggiornata al 29 febbraio 2012, e (b) una relazione a tale situazione patrimoniale da disporsi ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile e in conformità con lo Schema n. 5 dell'Allegato 3A del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (la "**Relazione**"). Tali documenti, unitamente alle osservazioni del Collegio



Sindacale, saranno messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A. e contestualmente trasmessa a Consob. La riunione del Consiglio di Amministrazione per l'approvazione dei documenti di cui alle lettere (a) e (b) che precedono è prevista per il 5 aprile 2012.

La proposta di deliberazione del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea relativamente ai provvedimenti da adottare ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile sarà contenuta e illustrata nella Relazione, alla quale si rinvia.

* * *

Parte ordinaria

I consiglieri Gianluca Bolelli e Luigi Visani hanno rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di amministratori della Società rispettivamente In data 22 dicembre 2011 e 9 marzo 2012.

Nel corso della riunione del 29 marzo 2012, il Consiglio di Amministrazione della Società, preso atto di tali dimissioni, ha ritenuto opportuno di non procedere alla sostituzione degli stessi ai sensi dell'articolo 2386.

Oltre infatti ad aver constatato le difficoltà nell'individuare candidati disponibili ad accettare l'incarico in considerazione del fatto che gli stessi sarebbero chiamati, nelle prossime settimane, ad approvare il progetto di bilancio al 31 dicembre 2011 che non hanno concorso a predisporre, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che l'eventuale sostituzione non fosse necessaria in quanto gli amministratori attualmente in carica verranno a scadere con l'Assemblea degli Azionisti, prevista entro la fine del prossimo mese di giugno, che delibererà in merito all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011. Tale Assemblea, pertanto, sarà chiamata a nominare un nuovo Consiglio di Amministrazione.

In conseguenza della mancata sostituzione dei consiglieri dimissionari, i consiglieri effettivamente in carica sarebbero pertanto sette, in diminuzione rispetto ai nove originariamente nominati dall'Assemblea ordinaria degli azionisti con deliberazione del 29 aprile 2009. Ciò nonostante il Consiglio ritiene che tale numero sia in ogni caso sufficientemente ampio, considerate le dimensioni e le attività della Società, per garantire un confronto ampio in seno all'organo amministrativo, nonché la collegialità necessaria per l'assunzione delle relative deliberazioni.

Il Consiglio di Amministrazione propone quindi di non procedere con la sostituzione dei due consiglieri dimissionari dott. Gianluca Bolelli e dott. Luigi Visani e di ridurre conseguentemente il numero degli amministratori attualmente in carica da nove a sette.

* * *

In virtù di quanto sopra, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

“L'Assemblea Ordinaria degli azionisti di Pierrel S.p.A.:



- *preso atto delle dimissioni presentate dai consiglieri dott. Gianluca Bolelli e dott. Luigi Visani;*
- *preso atto della Relazione degli Amministratori sulle materie all'ordine del giorno redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo 14 febbraio 1998, n. 58 e dell'articolo 72 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni;*
- *considerata la prossima scadenza del Consiglio di Amministrazione attualmente in carica;*

DELIBERA

- (i) *di non procedere alla sostituzione dei consiglieri dott. Gianluca Bolelli e dott. Luigi Visani e di ridurre il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione, che rimarrà in carica fino all'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011, da nove a sette."*

* * *

Milano, 30 marzo 2012

Pierrel S.p.A.
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Dott. Ing. Canio G. Mazzaro