

**PIERREL S.P.A.**

**Sede legale in Via G. Lanza n. 3, Milano**

**Capitale sociale Euro 14.420.000,00 interamente versato**

**Registro imprese di Milano iscrizione n. 04920860964**

**Codice fiscale/Partita I.V.A. n. 04920860964**

**REA n. 1782635**

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE PER  
L'ASSEMBLEA ORDINARIA**

Predisposta in conformità al D.M. 437/98 ed all'allegato 3A, Schema n. 7, ai sensi dell'art. 72 del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato e integrato

\* \* \* \* \*

**26 novembre 2009 ore 10 in sede ordinaria, in prima convocazione, presso la sede operativa della società in Sesto S. Giovanni (MI) , Via Alberto Falck 15 ;**

**27 novembre 2009 ore 10 in sede ordinaria, in seconda convocazione, stessi ora e luogo.**

Signori Azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione nella seduta tenutasi il 14 ottobre 2009 ha deliberato di sottoporre all'attenzione dell'Assemblea Ordinaria della Società le proposte menzionate nell'ordine del Giorno, riportato di seguito, ed a tal proposito vengono di seguito fornite le necessarie informazioni affinché siate messi in condizione di deliberare con piena cognizione di causa.

### **ORDINE DEL GIORNO**

- 1) Nomina di un amministratore della Società ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile. Delibere inerenti e conseguenti.
- 2) Piano di assegnazione gratuita di azioni proprie ("Piano Stock Grant") riservato ad Amministratori esecutivi e dipendenti chiave del Gruppo Pierrel. Delibere inerenti e conseguenti.

\* \* \*

***Relazione illustrativa degli Amministratori sul 1 punto dell'ordine del giorno: "Nomina di un amministratore ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile. Delibere inerenti e conseguenti."***

Signori Azionisti,

il mandato dell'amministratore Dr. Ing. Giovanni Mazzaro, nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 6 agosto 2009 in sostituzione del dimissionario Dr. Gianluca Vacchi, scade con la presente assemblea ai sensi dell'art. 2386 del codice civile.

Vi ricordiamo che il Consigliere Dr. Gianluca Vacchi era stato nominato dalla lista di maggioranza presentata dalla Società Mazzaro Holding srl e che il nominato Dr. Ing. Giovanni Mazzaro era risultato l'ultimo in predetta lista e pertanto il primo dei non eletti.

Le motivazioni di tale proposta risiedono essenzialmente nella necessità di assicurare la necessaria continuità nell'attività del Consiglio.

Si propone quindi all'assemblea degli azionisti di nominare quale componente del Consiglio di Amministrazione della Società il Dr. Giorgio Mosconi, attuale amministratore della controllata statunitense Pierrel Research USA.

Si allega il curriculum vitae del candidato. Il nuovo amministratore resterà in carica sino alla scadenza naturale del Consiglio ovvero con l'approvazione del bilancio al 31/12/2011.

Signori azionisti,

In relazione a quanto precede sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente

**Proposta di delibera:**

“L’Assemblea di Pierrel S.p.A., esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione

**Delibera**

1. di nominare Consigliere di Amministrazione della Società il Dr. Giorgio Mosconi, nato a Grosio il 4 aprile 1961, che resterà in carica sino alla scadenza del mandato degli altri Amministratori in carica e dunque fino all’approvazione del bilancio dell’esercizio 2011.

\* \* \*

***Relazione illustrativa degli Amministratori sul 2 punto dell’ordine del giorno: ” Piano di assegnazione gratuita di azioni proprie (“Piano di Stock Grant”) riservato ad amministratori esecutivi e dipendenti chiave della Società e Gruppo Pierrel. Delibere inerenti e conseguenti”.***

Signori Azionisti,

In data 14 ottobre 2009, il Consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A. (“Pierrel” o la “Società”) ha deliberato di sottoporre all’assemblea ordinaria, convocata per il 26 novembre 2009 ed il 27 novembre 2009, rispettivamente in prima e seconda convocazione, un piano di *Stock Grant* (“**il Piano**”) riservato agli amministratori esecutivi del Gruppo Pierrel investiti di particolari cariche o deleghe operative, nonché ai dipendenti chiave, della Società o di altre società del Gruppo Pierrel che, in ragione delle funzioni svolte e delle responsabilità assegnate ricoprono un ruolo chiave presso il rispettivo datore di lavoro, nei termini ed alle condizioni di seguito descritti.

***Destinatari***

Il Piano si rivolgerà ad amministratori della Società e del Gruppo Pierrel investiti di particolari cariche o deleghe operative ed a dipendenti chiave della Società o di altre società del Gruppo Pierrel che, in ragione delle funzioni svolte e delle responsabilità assegnate, ricoprono un ruolo chiave presso il rispettivo datore di lavoro (collettivamente i “**Destinatari**”).

***Oggetto del Piano***

Il Piano avrà per oggetto l’attribuzione a titolo gratuito ai Destinatari del diritto di ricevere della Società (sempre a titolo gratuito) un numero massimo predefinito di azioni della Società (“**Stock Grant**”). Il predetto diritto sarà sospensivamente condizionato alla verifica del raggiungimento di specifici obiettivi

di *performance* (“**Obbiettivi di Performance**”) ed il numero effettivo di azioni che potranno essere ricevute da ciascun Destinatario dipenderà dall’effettivo grado di raggiungimento dei predetti obbiettivi.

#### ***Numero di Azioni***

Il numero massimo di azioni che potranno formare oggetto di Stock Grant sarà pari a complessive 500.000 azioni; tali azioni verranno messe a disposizione utilizzando esclusivamente azioni proprie detenute dalla Società.

#### ***Valutazioni di ordine fiscale***

Non sussistono particolari valutazioni circa implicazioni fiscali e contabili che abbiano inciso sulla definizione del Piano.

Infatti ai Destinatari italiani (amministratori esecutivi o dipendenti chiave della Società o di società italiane del Gruppo) sarà applicabile in particolare l’art 51 del TUIR in virtù del quale il valore normale delle Azioni da attribuire sarà assoggettato ad imposte e contributi che restano a carico dei beneficiari del Piano e del datore di lavoro italiano nelle misure previste dalla vigente normativa. Nel caso di Destinatari esteri (amministratori esecutivi o dipendenti chiave di società estere del Gruppo) troveranno applicazione le norme fiscali locali.

#### ***Attuazione del Piano***

Per l’attuazione del Piano, il Consiglio di Amministrazione adatterà un apposito regolamento nel quale saranno definiti, tra l’altro, i termini e condizioni per l’attribuzione degli Stock Grant, per la verifica del raggiungimento degli Obbiettivi di *Performance*, per la consegna delle azioni oggetto di Stock Grant (“**Regolamento**”). In particolare, il Regolamento riserverà al Consiglio di Amministrazione della Società, su proposta del Comitato per le Remunerazioni, l’individuazione di coloro che effettivamente riceveranno Stock Grant, il numero massimo di azioni che ne potranno formare oggetto e gli Obbiettivi di *Performance* che dovranno essere raggiunti (e verificati) per il conseguimento delle azioni oggetto degli Stock Grant attribuiti.

#### ***Obbiettivi di performance***

Ai fini dell’attribuzione delle Azioni ai Destinatari verranno considerati alcuni Obbiettivi di Performance che potranno tenere conto, a titolo esemplificativo ma non esaustivo e con riferimento alla durata temporale del Piano, del contributo apportato o da apportare da un Destinatario nelle operazioni di espansione della Società e/o del gruppo Pierrel anche sui mercati esteri, dell’incremento del fatturato su base annuale o l’incremento dell’EBITDA, dell’utile netto consolidato della Società e/o dell’utile netto di

altre società del gruppo Pierrel, e del portafoglio ordini acquisito dalla Società o da altre società del gruppo Pierrel.

### ***Condizioni del Piano***

Il Regolamento dovrà precisare che, quando anche gli Obbiettivi di Performance relativi ad uno Stock Grant siano stati raggiunti, la consegna delle azioni al relativo Destinatario sarà, di regola, condizionata a che, al momento della consegna, esista un valido rapporto di collaborazione e/o di lavoro dipendente del Destinatario con il gruppo Pierrel salvo diverse e specifiche determinazioni del Consiglio di Amministrazione in esecuzione del Piano.

### ***Durata del Piano***

Il Piano si svilupperà attraverso un periodo temporale che avrà una durata massima coincidente con il verificarsi della prima tra le seguenti condizioni fermo restando che il verificarsi di una delle condizioni citate esaurisce la facoltà di attuazione del Piano da parte del Consiglio di Amministrazione:

- i) la attribuzione della totalità del numero di Azioni previste dal Piano (n. 500.000 azioni) sulla base del raggiungimento degli Obbiettivi di Performance oppure;
- ii) la decorrenza del termine del 31.12.2012.

Le attribuzioni di Stock Grant avverranno in una o più tranches nel periodo compreso tra la data di approvazione del Piano da parte dell'assemblea dei soci ed il verificarsi della prima tra le condizioni sopra indicate.

Sul presupposto che la condizione sub.i) che precede non si sia avverata entro il 31.12.2012, con riferimento a Stock Grant eventualmente attribuiti sulla base del presente Piano e che includano Obbiettivi di Performance relativi ai risultati degli esercizi al 31 dicembre 2009; 31 dicembre 2010 e 31 dicembre 2011, la consegna delle azioni che ne formeranno oggetto potrà avvenire sulla base del presente Piano, entro e non oltre il 31 dicembre 2012, sempre previa verifica dell'effettivo raggiungimento degli Obbiettivi di Performance.

Oltre tale data non sarà possibile effettuare nuove attribuzioni di Stock Grant.

### ***Effetti diluitivi***

Eventuali effetti diluitivi verranno determinati dal Consiglio di Amministrazione in sede di attuazione del Piano come previsto dall'art. 3.1 che precede e che, conseguentemente, verranno comunicati ai sensi dell'art. 84-bis, comma 5, lett. a) del Regolamento Emittenti.

### ***Adeguamenti del Regolamento del Piano***

Il Regolamento del Piano disciplinerà le modifiche e/o integrazioni dello stesso che si rendessero necessarie od opportune in caso di mutamento della normativa applicabile o di eventi particolari o straordinari suscettibili di influire sul Piano, con la previsione del potere di apportare tali modifiche e/o integrazioni da parte del Consiglio di amministrazione. Ciò nel rispetto delle disposizioni di legge applicabili.

### ***Vincoli di indisponibilità gravanti sulle Azioni***

Il Piano in generale non prevede per i Destinatari vincoli di indisponibilità sulle Azioni oggetto di Stock Grant salve eventuali e diverse determinazioni del Consiglio di Amministrazione, in sede di attuazione del Piano e che verranno comunicate ai sensi del Regolamento Emittenti.

### ***Conferimento di poteri per l'esecuzione del Piano***

Si propone di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni potere necessario od opportuno per dare esecuzione al Piano.

A mero titolo esemplificativo all'assemblea dei soci verrà richiesto di conferire al consiglio di amministrazione, con facoltà di subdelega, il potere di (i) individuare - su proposta del Comitato per le Remunerazioni - i Destinatari del Piano; (ii) determinare - su proposta del Comitato per le Remunerazioni - il numero di azioni che formerà oggetto di ciascun Stock Grant, tenuto conto del ruolo ricoperto dai singoli Destinatari e del loro contributo allo sviluppo dell'attività aziendale; (iii) fissare i parametri di *performance* al raggiungimento dei quali condizionare l'efficacia degli Stock Grant loro attribuiti; (iv) determinare per i Destinatari del Piano eventuali vincoli di indisponibilità delle Azioni oggetto di Stock Grant eventualmente prevedendo anche una diversa durata temporale per i diversi Destinatari dei predetti vincoli; (v) eventualmente fissare - su proposta del Comitato per le Remunerazioni - le ulteriori condizioni di efficacia degli Stock Grant individualmente attribuiti; (vi) stabilire ogni altro termine e condizione per l'esecuzione del Piano; (vii) approvare il Regolamento applicabile al Piano, nel rispetto delle eventuali indicazioni e/o limiti stabiliti dall'assemblea dei soci.

Inoltre all'assemblea dei soci verrà richiesto di conferire al Consiglio di Amministrazione il potere, nei limiti di legge, di apportare al Regolamento tutte quelle modifiche e/o integrazioni degli stessi che si rendessero necessarie od opportune in caso di mutamento della normativa applicabile o di eventi particolari o straordinari suscettibili di influire sul Piano.

Il Consiglio di Amministrazione assumerà le relative deliberazioni sentito il Comitato per le Remunerazioni.

\* \* \*

Signori azionisti,

In relazione a quanto precede sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente

### **Proposta di delibera:**

*“L’Assemblea della Società esaminate la relazione illustrativa e le proposte ivi contenute*

### **DELIBERA**

1. di approvare l’istituzione di un piano di attribuzione gratuita di azioni Pierrel per agli amministratori esecutivi del Gruppo Pierrel investiti di particolari cariche o deleghe operative, nonché per i dipendenti chiave, della Società o di altre società del Gruppo Pierrel secondo quanto indicato nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;
2. di autorizzare la Società, nei limiti temporali necessari alla realizzazione del Piano 2009-2012, ad attribuire gratuitamente ai Destinatari del Piano ed ai sensi dello stesso, in una o più volte, Azioni ordinarie Pierrel SpA mediante assegnazione di azioni proprie;
3. di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni potere necessario od opportuno per dare esecuzione al Piano. A mero titolo esemplificativo ma non esaustivo, all’assemblea dei soci verrà richiesto di conferire al consiglio di amministrazione, con facoltà di subdelega, il potere di (i) individuare - su proposta del Comitato per le Remunerazioni - i Destinatari del Piano; (ii) determinare - su proposta del Comitato per le Remunerazioni - il numero di azioni che formerà oggetto di ciascun Stock Grant, tenuto conto del ruolo ricoperto dai singoli Destinatari e del loro contributo allo sviluppo dell’attività aziendale; (iii) fissare i parametri di *performance* al raggiungimento dei quali condizionare l’efficacia degli Stock Grant loro attribuiti; (iv) determinare per i Destinatari del Piano eventuali vincoli di indisponibilità delle Azioni oggetto di Stock Grant eventualmente prevedendo anche una diversa durata temporale per i diversi Destinatari dei predetti vincoli; (v) eventualmente fissare - su proposta del Comitato per le Remunerazioni - le ulteriori condizioni di efficacia degli Stock Grant individualmente attribuiti; (vi) stabilire ogni altro termine e condizione per l’esecuzione del Piano; (vii) approvare il Regolamento applicabile al Piano, nel rispetto delle eventuali indicazioni e/o limiti stabiliti dall’assemblea dei soci.

Inoltre all’assemblea dei soci verrà richiesto di conferire al Consiglio di Amministrazione il potere, nei limiti di legge, di apportare al Regolamento tutte quelle modifiche e/o integrazioni

degli stessi che si rendessero necessarie od opportune in caso di mutamento della normativa applicabile o di eventi particolari o straordinari suscettibili di influire sul Piano.

4. di conferire al Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega, i più ampi poteri per eseguire le deliberazioni di cui sopra ed in generale per adempiere ad ogni formalità richiesta affinché le adottate deliberazioni ottengano le approvazioni di legge, con facoltà di introdurre le eventuali varianti od integrazioni che fossero allo scopo necessarie ed opportune nonché per espletare gli adempimenti legislativi e regolamentari conseguenti alle adottate deliberazioni.”

Milano, 14 ottobre 2009

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Canio Giovanni Mazzaro