

**Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla proposta di riduzione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione da 10 a 9.**

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio 2011 l'Amministratore dott. Stefano Missora, nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2010, insieme agli altri componenti il Consiglio di Amministrazione, sulla base dell'unica lista di candidati presentata da Timone Fiduciaria S.p.A., ha rassegnato le dimissioni dalla carica con effetto dal 30 aprile 2011.

A tale proposito, il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto opportuno procedere alla sua sostituzione con la nomina di un nuovo Amministratore, tenuto conto che l'attuale composizione del Consiglio di Amministrazione, pur in assenza di un amministratore esecutivo, può allo stato ancora ritenersi adeguata ed equilibrata, nonché idonea a garantire un'ampia rappresentatività in seno all'organo amministrativo, essendo peraltro rimasto invariato il numero degli amministratori non esecutivi ed in particolare di quelli indipendenti.

Considerato altresì che, secondo quanto disposto dall'art. 18 dello statuto sociale, il Consiglio di Amministrazione può essere composta da un minimo di 5 ad un massimo di 15 componenti, Vi viene proposto di deliberare in merito alla riduzione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione da 10 a 9.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Ing. Pietro Giuliani