

PIQUADRO S.p.A.
sede: Località Sassuriano ,246
41041 Silla di Gaggio Montano – Bologna (Italy)
Capitale Sociale Euro 1.050.000
sottoscritto e versato per Euro 1.000.000
Registro Imprese di Bologna n. 02554531208
www.piquadro.com

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE PROPOSTE
CONCERNENTI LE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA
ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL**

21 Luglio 2011 (Prima convocazione)
26 Luglio 2011 (Seconda convocazione)

(redatta ai sensi dell'articolo 125-ter, comma 1, del d.lgs. 58 del 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'Allegato 3A del Regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, concernente la disciplina degli emittenti, adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 come in seguito modificato)

AVVISO DI CONVOCAZIONE ASSEMBLEA

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea, in prima convocazione, per il giorno 21 luglio 2011 alle ore 11,00 e, in seconda convocazione per il giorno 26 luglio 2011 alle ore 11,00 presso la sede della Piquadro S.p.A., Località Sassuriano, 246 40041 Silla di Gaggio Montano (BO), per discutere e deliberare sul seguente:

Ordine del giorno

Parte ordinaria

1. Approvazione del bilancio di esercizio e presentazione del bilancio consolidato relativi all'esercizio chiuso il 31 marzo 2011; proposta di destinazione dell'utile; relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione; relazione della Società di Revisione; relazione del Collegio Sindacale; Delibere inerenti e conseguenti.
2. Proposta di adeguamento dei corrispettivi della Società dei Revisione per gli esercizi 2011/2016; Delibere inerenti e conseguenti.

Parte straordinaria

1. Modifica all'articolo 12.2 e introduzione del nuovo articolo 25 dello Statuto sociale con conseguente rinumerazione delle sezioni e degli articoli successivi dello Statuto vigente; Delibere inerenti e conseguenti.

Capitale sociale e diritti di voto

Il capitale sociale di Piquadro S.p.A. è di Euro 1.050.000 sottoscritto e versato per Euro 1.000.000 e rappresentato da n. 50.000.000 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale; ogni azione ordinaria dà diritto ad un voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie della Società.

Partecipazione all'Assemblea

Ai sensi di legge e dell'articolo 13 dello Statuto sociale, la legittimazione all'intervento in Assemblea e all'esercizio del diritto di voto è attestata da apposita comunicazione alla Società, effettuata ai sensi di legge da un intermediario abilitato, in conformità alle evidenze risultanti dalle proprie scritture contabili, in favore del soggetto cui spetta il diritto di voto sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea, coincidente con il giorno 12 luglio 2011.

Le registrazioni in accredito e in addebito compiute sui conti successive a tale data non rilevano ai fini della legittimazione all'esercizio del diritto di voto nell'Assemblea.

Per agevolare l'accertamento della legittimazione gli aventi diritto sono invitati ad esibire copia della comunicazione effettuata alla Società dall'intermediario e che, in conformità alla normativa vigente, quest'ultimo è tenuto a mettere a loro disposizione.

Le suddette comunicazioni dovranno pervenire alla Società dall'intermediario entro i termini stabiliti dalla normativa vigente, ossia entro la fine del terzo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea. Resta ferma la legittimazione all'intervento e al voto qualora le comunicazioni siano pervenute alla Società oltre i termini indicati, purché entro l'inizio dei lavori assembleari.

La partecipazione degli azionisti in Assemblea è regolata dalle norme di legge e regolamentari in materia, nonché dalle disposizioni contenute nel Regolamento assembleare vigente disponibile sul sito internet www.piquadro.com.

Ogni Azionista avente diritto ad intervenire all'Assemblea potrà farsi rappresentare da altri, mediante delega scritta ai sensi delle vigenti disposizioni di legge. Un modulo di delega è altresì disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.piquadro.com, nella sezione Investor Relation, nonché presso la sede sociale. La delega può essere notificata alla Società, mediante invio a mezzo raccomandata presso la sede legale della Società ovvero mediante comunicazione elettronica all'indirizzo investor.relator@piquadro.com. L'eventuale notifica preventiva non esime il delegato, in sede di accreditamento per l'accesso ai lavori assembleari, dall'obbligo di attestare la conformità all'originale della copia notificata e l'identità del delegante.

La Società ha designato quale Rappresentante degli Azionisti, ai sensi dell'art. 135 *undecies* del D.Lgs. n. 58/1998 ("TUF"), la Società per Amministrazioni Fiduciarie "SPAFID" S.p.A. a cui potrà essere conferita delega scritta sulle proposte all'Ordine del Giorno dell'Assemblea, a condizione che essa pervenga alla medesima, mediante invio a mezzo corriere o raccomandata a/r alla predetta Società all'indirizzo in Milano (20121), Foro Buonaparte n. 10, entro la fine del secondo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea in prima convocazione, ovvero il 19 luglio 2011. Il relativo modulo di delega è reperibile sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.piquadro.com e presso la sede legale della Società.

Il voto sarà esercitato per le sole proposte in relazione alle quali siano state conferite le istruzioni di voto.

Le deleghe e le istruzioni di voto conferite al Rappresentante degli Azionisti sono revocabili entro il termine del 19 luglio 2011.

Ai sensi dell'art. 127-ter, T.U.F. gli Azionisti possono porre domande sulle materie poste all'ordine del giorno, anche prima dell'Assemblea, mediante invio delle stesse a mezzo raccomandata presso la sede legale della Società ovvero a mezzo posta elettronica all'indirizzo investor.relator@piquadro.com; alle domande pervenute prima dell'Assemblea sarà data risposta al più tardi durante la stessa. La Società può fornire una risposta unitaria alle domande aventi il medesimo contenuto.

Non sono previste procedure di voto per corrispondenza o con mezzi elettronici.

Integrazione dell'ordine del giorno

Ai sensi dell'art. 126-bis, TUF, gli Azionisti che, anche congiuntamente, rappresentino almeno un quarantesimo del capitale sociale possono chiedere, entro 10 giorni dalla pubblicazione del presente avviso, l'integrazione dell'elenco delle materie da trattare, indicando nella domanda gli ulteriori argomenti proposti. Con riferimento ai limiti, le modalità e/o i termini di tale integrazione si rinvia a quanto stabilito dalle norme di legge e regolamentari vigenti.

Documentazione

Lo Statuto sociale ed il Regolamento Assembleare, i cui testi vigenti sono a disposizione degli azionisti presso la sede sociale, sono consultabili sul sito internet all'indirizzo www.piquadro.com.

La documentazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno, i testi integrali delle proposte di deliberazioni, unitamente alle relazioni illustrative, previsti dalla normativa vigente ed alle altre informazioni di cui all'art. 125-quater, TUF sono messi a disposizione del pubblico presso la sede sociale e pubblicati sul sito internet della Società www.piquadro.com e saranno messi a disposizione di Borsa Italiana S.p.A. nei termini di legge.

La documentazione di cui all'art. 77, comma 2-bis, Regolamento Emittenti verrà messa a disposizione del pubblico, presso la sede sociale, e resa disponibile sul sito internet della Società www.piquadro.com e messa a disposizione di Borsa Italiana S.p.A. nei termini di legge.

I Signori Azionisti hanno facoltà di ottenerne copia.

All'assemblea possono assistere esperti, analisti finanziari e giornalisti che a tal fine sono invitati a far pervenire richiesta di partecipazione almeno due giorni prima dell'adunanza in prima convocazione al seguente recapito: fax +39 0534 409090.

Silla di Gaggio Montano, [•] giugno 2011

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Marco Palmieri

Parte Ordinaria

Approvazione del bilancio di esercizio e presentazione del bilancio consolidato relativi all'esercizio chiuso il 31 marzo 2011; proposta di destinazione dell'utile; relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione; relazione della Società di Revisione; relazione del Collegio Sindacale; Delibere inerenti e conseguenti.

(punto 1)

Signori Azionisti,

per una completa informazione sulla materia in oggetto si rimanda alla relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e all'ulteriore documentazione messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale e Borsa Italiana S.p.A., nonché sul sito internet www.piquadro.com nella sezione Investor Relations.

Proposta di deliberazione

Signori Azionisti,

siete invitati ad approvare la seguente proposta di delibera:

“L'assemblea ordinaria degli azionisti di Piquadro S.p.A.:

- *esaminato il bilancio di esercizio della Società e il bilancio consolidato del Gruppo al 31 marzo 2011 nonché la relazione degli amministratori sulla gestione;*
- *vista la relazione del Collegio Sindacale;*
- *viste le relazioni della Società di Revisione,*

delibera

- 1. di approvare la relazione degli amministratori sull'andamento della gestione relativa all'esercizio chiuso al 31 marzo 2011;*
- 2. di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 marzo 2011 in ogni sua parte e nel suo complesso che chiude con un utile netto di esercizio di Euro 9.025.786,00;*
- 3. di destinare l'utile netto di esercizio di Euro 9.025.786,00 come segue:*
 - *quanto a Euro 5.000.000,00 a pagamento di un dividendo di Euro 0,1 per azione alle n. 50.000.000 azioni in circolazione;*
 - *quanto ai restanti Euro 4.025.786,00 a utile a nuovo.*

Proposta di adeguamento dei corrispettivi della Società di Revisione per il periodo 2011/2016; Delibere inerenti e conseguenti.

(punto 2)

Signori Azionisti,

come noto, l'Assemblea della Vostra Società, con deliberazione del 14 giugno 2007, ha conferito a PricewaterhouseCoopers (i) l'incarico di revisione contabile (ora revisione legale) del bilancio d'esercizio di Piquadro S.p.A. e del bilancio consolidato del Gruppo - ai sensi dell'articolo 155 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (e successive modifiche) - per una durata di nove esercizi a partire dal 31 marzo 2008 e fino al 31 marzo 2016; e (ii) l'incarico per la revisione contabile limitata delle relazioni semestrali consolidate a partire dal semestre chiuso il 30 settembre 2007 fino a quello che si chiuderà il 30 settembre 2015 compresi.

Tale incarico è stato conferito alle condizioni indicate nella proposta originaria della Società di Revisione dell'8 giugno 2007.

Si segnala che, a seguito dei crescenti obblighi informativi imposti dal legislatore e dagli organi di controllo oltre che alla crescente complessità del Gruppo Piquadro a seguito dell'espansione internazionale e sul territorio italiano, la società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha formulato una proposta di adeguamento dei corrispettivi per il periodo 2011/2016 in relazione alla quale si rinvia alla proposta motivata del Collegio Sindacale.

Parte Straordinaria

Modifica all'articolo 12.2 e introduzione del nuovo articolo 25 dello Statuto sociale con conseguente rinumerazione delle sezioni e degli articoli successivi dello Statuto vigente; Delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

il vigente Statuto Sociale è stato approvato dall'Assemblea dei soci in data 14 giugno 2007 ed è stato successivamente modificato con delibera dell'Assemblea straordinaria del 23 luglio 2009 e con delibera dell'Assemblea straordinaria del 22 luglio 2010.

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno proporre all'Assemblea degli Azionisti la modifica dell'articolo 12.2 dello Statuto Sociale a seguito dell'ulteriore novità prevista dal combinato disposto dell'articolo 154-ter del TUF, come modificato dal Decreto Legislativo n. 27 del 27 gennaio 2010 di "Recepimento della direttiva n. 2007/36/CE, relativa all'esercizio di alcuni diritti degli azionisti di società quotate, in attuazione della delega di cui all'art. 31 della Legge 7 luglio 2009 n. 88" (il "Decreto"), e dell'articolo 2364, secondo comma, del codice civile, che permette alle società tenute alla redazione del bilancio consolidato di avvalersi della facoltà di convocare l'assemblea di approvazione del bilancio nel maggior termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, fermo l'obbligo di pubblicazione del progetto di bilancio approvato dal consiglio di amministrazione, unitamente al fascicolo della relazione finanziaria annuale, entro 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale.

Il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole degli amministratori indipendenti, ha ritenuto altresì opportuno proporre all'Assemblea degli Azionisti alcune modifiche statutarie relative alle disposizioni introdotte dal Regolamento CONSOB recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, adottato dalla predetta autorità con delibera n. 17721 del 12 marzo 2010 e modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010 (il "Regolamento CONSOB")

Di seguito si evidenziano analiticamente le proposte di modifica.

1.1 Convocazione dell'Assemblea ordinaria annuale nel termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale - Articolo 12.2

In virtù degli articoli 154-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (così come modificato dall'articolo 3, paragrafo 23, del Decreto) e 2364, secondo comma del codice civile, è nuovamente permesso anche alle società quotate - qualora ricorrano i presupposti di legge (ossia "nel caso di società tenute alla redazione del bilancio consolidato ovvero quando lo richiedano particolari esigenze relative alla struttura ed all'oggetto della società") - di avvalersi della facoltà di convocare l'assemblea di approvazione del bilancio nel maggior termine di 180 (centottanta) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, fermo restando l'obbligo di pubblicazione, entro 120 (centoventi) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, del progetto di bilancio approvato dal consiglio di amministrazione, unitamente al fascicolo della relazione finanziaria annuale.

Si ritiene, quindi, opportuno esercitare tale facoltà in quanto la stessa consente una maggiore flessibilità, salvaguardando al contempo l'interesse degli azionisti e del mercato alla tempestiva conoscenza dei risultati annuali.

Si propone, pertanto, di introdurre nello Statuto Sociale la possibilità di posticipare la convocazione dell'Assemblea ordinaria annuale fino a 180 (centottanta) giorni dalla chiusura dell'esercizio, qualora ne ricorrano i presupposti di legge.

1.2 Operazioni con parti correlate – Nuova Sezione VI - Articolo 25

L'articolo 4 del Regolamento CONSOB prevede che i consigli di amministrazione delle società quotate, nel definire le procedure interne in tema di operazioni con parti correlate (i) identifichino quali regole richiedano modifiche dello statuto e (ii) approvino le delibere inerenti le proposte di modifica dello statuto da sottoporre all'assemblea con le stesse modalità con cui è stato approvato il Regolamento della Società per le Operazioni con Parti Correlate (i.e., previo parere favorevole degli amministratori indipendenti).

Al fine di adeguare lo statuto alla *best-practice* venutasi ad affermare negli ultimi mesi, si ritiene opportuno che la Società inserisca nel proprio Statuto Sociale un nuovo articolo dedicato alle operazioni con parti correlate che contenga (i) una previsione introduttiva che preveda che la Società approvi le operazioni con parti correlate in conformità alle previsioni di legge e regolamentari vigenti, nonché (ii) una previsione che, in conformità a quanto previsto dall'articolo 3.2 (e) del Regolamento delle Operazioni con Parti Correlate adottato dalla Società in data 18 novembre 2010, introduca anche in statuto lo stesso meccanismo di *white-wash* in forza del quale, in presenza di operazioni con parti correlate di competenza assembleare, qualora la proposta di deliberazione da sottoporre all'assemblea sia approvata in presenza di

un avviso contrario degli amministratori indipendenti, il compimento dell'operazione sia impedito qualora la maggioranza dei soci non correlati votanti esprima voto contrario all'operazione.

In tale quadro, si propone di inserire nello Statuto Sociale una nuova sezione VI, rubricata "Operazioni con Parti Correlate" (con conseguente rinumerazione delle successive sezioni e dei successivi articoli dello Statuto Sociale vigente), contenente i due articoli di seguito indicati:

- l'articolo 25.1 dello Statuto Sociale, quale articolo introduttivo che prevede che la Società approvi le operazioni con parti correlate in conformità alle previsioni di legge e regolamentari vigenti, nonché alle proprie disposizioni statutarie e alle procedure adottate in materia dalla Società;
- l'articolo 25.2 dello Statuto Sociale che prevede che nell'ipotesi in cui una proposta di deliberazione da sottoporre all'Assemblea in relazione ad un'operazione di maggiore rilevanza sia approvata in presenza di un avviso contrario degli amministratori indipendenti, l'Assemblea delibera con le maggioranze previste dalla legge, sempreché, ove i soci non correlati presenti in Assemblea rappresentino almeno il 10% del capitale sociale con diritto di voto, le predette maggioranze di legge siano raggiunte con il voto favorevole della maggioranza dei soci non correlati votanti in Assemblea;

In relazione alla procedura seguita per l'approvazione della proposta di deliberazione assembleare inerente le suddette modifiche statutarie in materia di operazioni con parti correlate, si precisa che in data 13 giugno 2011 il Consiglio di Amministrazione si è riunito per proporre all'Assemblea le suddette modifiche statutarie e, nell'ambito di tale esame e discussione, ha acquisito il parere favorevole degli amministratori indipendenti Gianni Lorenzoni e Roberto Tunioi.

1.3 Rinumerazione delle sezioni e degli articoli dello Statuto vigente a seguito delle modifiche sopra indicate

L'introduzione, inoltre, della nuova sezione VI contenente il nuovo articolo 25 dello Statuto Sociale, ha comportato la conseguente rinumerazione delle sezioni e degli articoli successivi dello Statuto Sociale vigente; pertanto (i) le precedenti sezioni VI, VII, VIII e IX sono state rinumerate rispettivamente nelle sezioni VII, VIII, IX e X; e (ii) i precedenti articoli 25, 26, 27, 28, 29, 30 e 31, sono stati rinumerati rispettivamente negli articoli 26, 27, 28, 29, 30, 31 e 32, che nel testo rimangono integralmente invariati.

Esposizione sinottica delle sezioni e degli articoli dello Statuto Sociale di cui si propone la modifica, nel testo vigente ed in quello risultante dalla proposta di modifica:

| Testo vigente | Testo Proposto |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Articolo 12.2 | Nuovo Articolo 12.2 |
| L'Assemblea ordinaria è convocata nei casi previsti dalla legge e ogniqualvolta il Consiglio di Amministrazione lo ritenga opportuno, ma comunque almeno una volta l'anno entro 120 (centoventi) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale. L'Assemblea, sia ordinaria che straordinaria, potrà essere convocata in terza convocazione ai sensi di legge. | L'Assemblea ordinaria è convocata nei casi previsti dalla legge e ogniqualvolta il Consiglio di Amministrazione lo ritenga opportuno, ma comunque almeno una volta l'anno entro 120 (centoventi) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale. Quando ricorrano i presupposti di legge, l'Assemblea ordinaria annuale può essere convocata entro 180 (centoottanta) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale; in tale caso, gli Amministratori segnalano, nella relazione sulla gestione a corredo del bilancio, le ragioni della dilazione. L'Assemblea, sia ordinaria che straordinaria, potrà essere convocata in terza convocazione ai sensi di legge. |
| Sezione VI COLLEGIO SINDACALE – CONTROLLO CONTABILE La precedente Sezione VI diventa la nuova Sezione VII | Nuova Sezione VI OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE |
| | Nuovo Articolo 25 |

| | <u>Operazioni con parti correlate</u> |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Il precedente articolo 25 diventa il nuovo articolo 26. | <p>25.1 La Società approva le operazioni con parti correlate in conformità alle previsioni di legge e regolamentari vigenti, nonché alle disposizioni del presente Statuto e alle procedure e regolamenti interni adottati in materia dalla Società.</p> <p>25.2 Le procedure interne adottate dalla Società in relazione alle operazioni con parti correlate possono prevedere che nell'ipotesi in cui una proposta di deliberazione da sottoporre all'Assemblea in relazione ad un'operazione di maggiore rilevanza sia approvata in presenza di un avviso contrario degli amministratori indipendenti, l'Assemblea delibera con le maggioranze previste dalla legge, sempreché, ove i soci non correlati presenti in Assemblea rappresentino almeno il 10% del capitale sociale con diritto di voto, le predette maggioranze di legge siano raggiunte con il voto favorevole della maggioranza dei soci non correlati votanti in Assemblea.</p> |

Signori Azionisti,

qualora concordiate con la proposta illustrata, Vi invitiamo ad adottare la seguente delibera:

“L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di Piquadro S.p.A., preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione,

delibera

1. *di modificare l'articolo 12.2 e di introdurre la nuova Sezione VI che contiene il nuovo articolo 25 dello Statuto Sociale, con conseguente rinumerazione delle sezioni e degli articoli successivi dello Statuto Sociale vigente, così come proposto dal Consiglio di Amministrazione, adottando il nuovo testo di Statuto Sociale allegato;*
2. *di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione affinché dia completa esecuzione a quanto sopra deliberato, attribuendo, altresì, al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Roberto Trotta, disgiuntamente tra loro e con facoltà di nominare procuratori speciali, ogni potere e facoltà per:*
 - (i) *provvedere ai depositi, alle comunicazioni, alle informative e agli altri adempimenti prescritti dalle vigenti normative regolamentari e legislative che dovessero trovare applicazione in relazione a quanto sopra; e*
 - (ii) *apportare a quanto sopra deliberato quelle modifiche, aggiunte e soppressioni di natura non sostanziale che si rendessero eventualmente utili e/o opportune in sede di relativa iscrizione presso il competente Registro delle Imprese, nonché compiere ogni altro atto e/o attività che si rendessero utili e/o opportuni al fine di consentire una più efficiente e spedita esecuzione delle deliberazioni stesse;*
3. *di dare mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Roberto Trotta, disgiuntamente tra loro e con facoltà di nominare procuratori speciali, affinché si provveda al deposito e alla pubblicazione, ai sensi di legge, del testo aggiornato dello Statuto Sociale con le variazioni allo stesso apportate ai sensi e per gli effetti delle precedenti deliberazioni.”*

Silla di Gaggio Montano, 13 giugno 2011

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Marco Palmieri