

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI PER L'ASSEMBLEA CONVOCATA
IL GIORNO 24 LUGLIO 2008 IN PRIMA CONVOCAZIONE E IL GIORNO 28 LUGLIO 2008 IN
SECONDA CONVOCAZIONE
(Relazione redatta ai sensi
dell'articolo 3 del D.M. n. 437/1998)**

Signori Azionisti,

il Consiglio di amministrazione di PIQUADRO S.p.A. (di seguito "**Società**"), con riferimento all'articolo 3 del D.M. 5 novembre 1998 n. 437, fa presente che siete convocati in assemblea presso la sede sociale, in Località Sassuriano, 246, Silla di Gaggio Montano - Bologna, per il giorno 24 luglio 2008, alle ore 11,00, in prima convocazione e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 28 luglio 2008, stesso luogo ed ora, al fine di 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 2008; 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. Riduzione del numero dei membri del consiglio di amministrazione da 9 a 7; delibere inerenti e conseguenti.

Parte straordinaria

1. Fusione per incorporazione di Piquubo Servizi S.r.l. in Piquadro S.p.A.; delibere inerenti e conseguenti.

Ai sensi dell'art. 126-bis del D. Lgs 58/1998 gli Azionisti che, anche congiuntamente, rappresentino almeno il 2,5% del capitale sociale possono chiedere, entro 5 giorni dalla pubblicazione del presente avviso, l'integrazione dell'elenco delle materie da trattare, indicando nella domanda gli ulteriori argomenti proposti.

Hanno diritto di intervenire all'Assemblea gli Azionisti che abbiano richiesto all'intermediario depositario delle azioni, almeno 2 giorni non festivi prima di quello fissato per la riunione assembleare, il rilascio dell'apposita comunicazione, ai sensi di legge e di statuto.

La documentazione relativa agli argomenti posti all'ordine del giorno sarà a disposizione del pubblico nei termini prescritti dalle vigenti disposizioni presso la sede legale in Località Sassuriano, 246, Silla di Gaggio Montano - Bologna e presso la Borsa Italiana S.p.A. in Milano e sarà altresì resa disponibile sul sito internet www.piquadro.com. Gli 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 0039 0534 409090.

A. Parte ordinaria

Primo punto all'ordine del giorno:

Si informa che ogni commento relativo a questo primo punto dell'ordine del giorno è ampiamente contenuto nella Relazione degli amministratori sulla gestione al 31 marzo 2008, depositata insieme al progetto di bilancio d'esercizio e al bilancio consolidato (sezione [www.piquadro.com/Investor Relation](http://www.piquadro.com/InvestorRelation)).

Il bilancio di esercizio di Piquadro S.p.A. evidenzia un utile di Euro 6.291.101; pertanto Vi invitiamo ad approvare il bilancio proponendo la distribuzione dell'utile di esercizio per un importo pari a Euro 3.100.000, corrispondente a Euro 0,062 per azione.

E' stato inoltre approvato dal Consiglio di Amministrazione il bilancio consolidato del Gruppo al 31 marzo 2008, a disposizione del pubblico anche'esso secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Se concordate con i criteri seguiti nella redazione del bilancio e con i principi e metodi contabili utilizzati Vi proponiamo di adottare la seguente deliberazione:

“L'assemblea degli azionisti:

- *esaminato il bilancio di esercizio della Società e il bilancio consolidato del Gruppo al 31 marzo 2008 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 2008;*
- 2. di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 marzo 2008 in ogni sua parte e nel suo complesso;*
- 3. di distribuire l'utile di esercizio per un importo pari a Euro 3.100.000, corrispondente a Euro 0,062 per azione.”*

Secondo punto all'ordine del giorno:

Il Consiglio di amministrazione, nel corso della riunione del 17 giugno scorso, ha preso atto delle dimissioni, per motivi personali, dei consiglieri non esecutivi signori Marco Pellegrino e Maurizio Benedetti, con effetto dalla data dell'assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 marzo 2008.

A riguardo il Consiglio di amministrazione, sulla base della proposta del Presidente - il quale, ricordato che in forza dell'attuale statuto la Società può essere amministrata da un consiglio di amministrazione composto da un minimo di 5 ad un massimo di 9 membri, ha illustrato ai presenti le ragioni per le quali ritiene non sia necessario procedere alla cooptazione di due nuovi amministratori ma, al contrario, in considerazione dell'attuale struttura organizzativa e delle esigenze effettive della Società e del Gruppo, sia più opportuno che la Società si doti di un consiglio di amministrazione più snello - ha deliberato di sottoporre alla Assemblea ordinaria la proposta di ridurre il numero dei membri del Consiglio di amministrazione da 9 a 7.

Il Consiglio di amministrazione, a seguito di tale riduzione, continuerebbe ad avere un adeguato numero di amministratori indipendenti, nel rispetto degli orientamenti vigenti in materia di *corporate governance*.

Il Consiglio di amministrazione, così composto da 7 membri, appare infatti perfettamente in grado di garantire l'efficace gestione sociale nonostante il minor numero di componenti rispetto a quello deliberato dall'assemblea del 14 giugno 2007.

Tutto ciò premesso, l'Assemblea viene invitata a deliberare la riduzione del numero dei membri del Consiglio di Amministrazione da 9 a 7.

B. Parte straordinaria

Approvazione del progetto di fusione per incorporazione di Piquubo Servizi S.r.l. in Piquadro S.p.A.

Nel corso della riunione del 17 giugno scorso, il Consiglio di Amministrazione, nell'ambito di un processo di semplificazione e razionalizzazione della struttura del Gruppo, ha in data odierna approvato la proposta di fusione per incorporazione in Piquadro S.p.A. della società controllata al 100% Piquubo Servizi S.r.l. e il relativo progetto di fusione.

In considerazione del fatto che uno dei soci della Società, che rappresenta più del 5% del capitale sociale, ha comunicato alla Società la richiesta che la decisione in merito alla fusione sia assunta dall'assemblea straordinaria, e non dal Consiglio di Amministrazione come sarebbe previsto dall'attuale statuto sociale, il

Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'assemblea straordinaria degli azionisti per l'approvazione dell'operazione.

Trattandosi di incorporazione di società il cui capitale è interamente detenuto dalla società incorporante, come previsto dall'articolo 2505 del Codice Civile, non sono state redatte la relazione illustrativa dell'operazione di fusione prevista dall'articolo 2501-*quinquies* del Codice Civile e la relazione degli esperti prevista dall'articolo 2501-*sexies* del Codice Civile.

Il relativo progetto di fusione è stato messo a disposizione del pubblico nei termini prescritti dalle vigenti disposizioni presso la sede legale in Località Sassuriano, 246, Silla di Gaggio Montano - Bologna e presso la Borsa Italiana S.p.A. in Milano.

Tutto ciò premesso, l'Assemblea viene invitata a deliberare l'approvazione della fusione per incorporazione in Piquadro S.p.A. della società controllata al 100% Piqubo Servizi S.r.l..

Silla di Gaggio Montano (BO), 17 giugno 2008

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Marco Palmieri