

**RELAZIONE DEL  
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI  
DEL 26 APRILE 2005**

**Relazione del Consiglio di Amministrazione**  
**all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 26 aprile 2005**

Signori Azionisti,

siete stati convocati in assemblea ordinaria per deliberare, tra l'altro, sul seguente argomento:

- **Autorizzazione al Consiglio di Amministrazione per acquistare e vendere azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Vi ricordiamo che l'assemblea del 27 aprile 2004 aveva autorizzato il Consiglio ad acquistare e vendere azioni proprie per un periodo di un anno dalla data della delibera e comunque sino alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio d'esercizio relativo all'anno 2004.

Tenuto conto che tale facoltà andrà a scadere con l'assemblea di approvazione del bilancio d'esercizio relativo all'anno 2004, sottoponiamo alla Vostra approvazione l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione della facoltà di acquistare ed alienare, come nella precedente delibera, fino ad un massimo di n. 3.000.000 di azioni proprie, pari allo 0,41% del capitale sociale (Euro 72.566.861,00), nel limite dell'importo di 50 milioni di Euro, per un periodo di un anno e comunque sino all'assemblea di approvazione del bilancio d'esercizio relativo all'anno 2005. Detto limite è da intendersi in senso assoluto, senza cioè tener conto delle azioni proprie nel frattempo eventualmente rivendute.

La facoltà in esame dovrebbe essere attribuita al fine di supportare la liquidità del titolo.

Le operazioni di acquisto e di vendita dovranno essere effettuate ad un prezzo non superiore e non inferiore del 10% a quello ufficiale borsistico del giorno precedente. Le stesse non saranno effettuate tramite offerta pubblica, ma verranno eseguite sul mercato con le modalità indicate dalla Borsa Italiana S.p.A. ed in osservanza dell'art. 132 del D. Lgs. 58/98, nonché conformemente ai limiti applicabili nel momento in cui saranno effettuate le operazioni.

L'importo di 50 milioni di Euro sopra indicato per l'acquisto delle azioni, per le quali si richiede

l'autorizzazione, trova ampia copertura nelle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato.

Basiglio - Milano 3, 22 marzo 2005

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Roberto Ruozi