

**Relazione del Consiglio di Amministrazione sul punto 1) all'ordine del giorno dell'Assemblea degli Azionisti.**

**Bilancio di esercizio 2011, Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e destinazione dell'utile di esercizio: deliberazioni inerenti e conseguenti.**

**Esame del Bilancio consolidato 2011.**

Signori Azionisti,

il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione evidenzia un "utile dell'esercizio" di Euro 48.041.578.

Il Consiglio di Amministrazione Vi propone di ripartire l'"utile dell'esercizio" come segue:

	Euro
• Utile netto dell'esercizio 2011	48.041.578
• "acconto su dividendo" deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 10 novembre 2011 e corrisposto nella misura di 0,15 euro per ciascuna delle n. 84.655.774 azioni in circolazione, per complessivi	12.698.366
• a ciascuna delle n. 84.655.774 azioni in circolazione, un dividendo unitario a "saldo" di 0,26 euro, per complessivi	22.010.501
• residuo da destinarsi al conto "Utili portati a nuovo".	13.332.711

Il dividendo - in conformità alle disposizioni impartite dalla Borsa Italiana - potrà essere messo in pagamento dal 4 maggio 2012 (in tal caso le azioni saranno quotate ex-dividendo dalla data del 30 aprile 2012, contro stacco della cedola n. 36) qualora l'Assemblea degli Azionisti approvi il bilancio in data 20 aprile 2012 (1ª convocazione), ovvero in data 21 aprile 2012 (2ª convocazione).

Tortona, 14 marzo 2012

p. il Consiglio di Amministrazione  
L'Amministratore Delegato  
(Enrico Arona)