

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI

sugli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 27/28 aprile 2010, predisposta ai sensi dell'articolo 3 del D. M. 5 novembre 1998, n. 437.

Nel corso della riunione del 26 marzo 2010, il Consiglio di Amministrazione di Realty Vailog S.p.A. (“**Realty Vailog**” ovvero la "**Società**") ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli azionisti in prima convocazione per il giorno 27 aprile 2010 alle ore 10,00, presso la Sede Amministrativa in Milano Corso Italia n. 13 ed, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 28 aprile 2010 alle ore 17,00, presso Borsa Italiana in Milano Piazza degli Affari n. 6 per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

- 1) Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2009; Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2009.
- 2) Aumento del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione e nomina di Amministratori anche ai sensi dell'art. 2386 cod. civ. Determinazione del relativo compenso ed eventuali deliberazioni ai sensi dell'art. 2390, primo comma, cod. civ.

L'avviso di convocazione è stato pubblicato su Milano Finanza del 27 marzo 2010 e copia integrale dello stesso è disponibile sul sito *internet* della Società e di Borsa Italiana S.p.A.

* * *

Si ricorda preliminarmente che in data 7 aprile 2010 è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione di Industria e Innovazione S.p.A. in Realty Vailog, iscritto presso il Registro delle Imprese di Milano in data 9 aprile 2010. Per effetto dell'iscrizione di tale atto presso il Registro delle Imprese diverranno efficaci, con decorrenza dal 15 aprile 2010 così come stabilito nell'atto di fusione, le modifiche statutarie approvate dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 29 gennaio 2010 che riguardano la denominazione sociale dell'emittente - che da Realty Vailog S.p.A. diventerà Industria e Innovazione S.p.A. - ed il numero minimo e massimo dei componenti il Consiglio di Amministrazione che da cinque e nove diventeranno rispettivamente sette e

diciannove. L'efficacia dell'atto di fusione sarà in ogni caso comunicata al mercato nelle forme previste dalle vigenti disposizioni di legge e regolamentari.

* * *

1. Bilancio al 31 dicembre 2009; Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2009.

Signori Azionisti,

il fascicolo con i Bilanci d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2009 e relative relazioni e la relazione sulla *corporate governance*, sono messe a disposizione del pubblico contestualmente alla presente relazione presso la sede sociale, Borsa Italiana S.p.A. e nel sito *internet* della Società www.realtyvailog.com (che, con l'efficacia della deliberata fusione per incorporazione di Industria e Innovazione S.p.A. in Realty Vailog S.p.A, diventerà www.industriaeinnovazione.com). Per l'illustrazione del progetto di bilancio in oggetto si rimanda, in particolare, alla relazione sulla gestione degli Amministratori.

A tal proposito, si segnala che l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 della Società chiude con una perdita netta di Euro 4.564.407 che il Consiglio di Amministrazione propone di rinviare a nuovo.

Alla luce di quanto sopra illustrato, viene richiesta agli Azionisti l'approvazione della seguente proposta di deliberazione:

“L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti della Società:

- *preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A.;*
- *esaminato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2009 che chiude con una perdita netta di Euro 4.564.407;*
- *esaminato il bilancio consolidato al 31 dicembre 2009;*

delibera

- a) *di approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla situazione del Gruppo e sull'andamento della gestione;*

- b) *di approvare lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Integrativa del Bilancio al 31 dicembre 2009 ed i relativi allegati della Società, così come presentati dal Consiglio di Amministrazione, nel loro complesso e nelle singole appostazioni;*
- c) *di rinviare a nuovo la perdita della Società al 31 dicembre 2009, pari ad Euro 4.564.407;*
- d) *di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione Ing. Giuseppe Garofano e all'Amministratore Delegato dott. Valerio Fiorentino ogni più ampio potere, affinché, disgiuntamente tra loro, anche a mezzo di procuratori e con l'osservanza dei termini e delle modalità di legge, diano esecuzione alla presente deliberazione, nonché apportino, ove opportuno o necessario, aggiunte, modifiche e soppressioni formali che fossero richieste dalle competenti autorità per l'iscrizione della presente delibera nel registro delle imprese."*

* * *

2. Aumento del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione e nomina di Amministratori anche ai sensi dell'art. 2386 cod. civ. Determinazione del relativo compenso ed eventuali deliberazioni ai sensi dell'art. 2390, primo comma, cod. civ.

Signori Azionisti,

relativamente al secondo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria, si ricorda che in data 25 marzo 2010 il dott. Amedeo Brunello si è dimesso dalla carica di Amministratore della Società con efficacia subordinata alla nomina del sostituto e che, a seguito del perfezionamento della deliberata operazione di fusione per incorporazione di Industria e Innovazione S.p.A. in Realty Vailog S.p.A. – la cui efficacia decorrerà dal 15 aprile 2010 - l'azionariato della Società muterà notevolmente. I diciannove azionisti della società incorporanda - uniti da un patto parasociale che, per effetto dell'efficacia della fusione, insisterà sulle azioni dell'emittente – diventeranno soci della Società con una partecipazione pari complessivamente al 58% circa del capitale sociale.

Alla luce di quanto precede, affinché i soci, ove ritenuto, possano procedere all'integrazione del Consiglio di Amministrazione così da rendere lo stesso maggiormente rappresentativo della nuova compagine azionaria, si è reso opportuno sottoporre all'Assemblea Ordinaria dei Soci tale materia.

Come sopra indicato, a seguito del perfezionamento dell'operazione di fusione, prenderà efficacia la nuova clausola dell'art. 12 dello Statuto Sociale che consentirà di nominare fino ad un massimo di diciannove componenti il Consiglio di Amministrazione.



Si ricorda inoltre che, in base a quanto previsto dall'art. 12 dello Statuto Sociale, la nomina di un Amministratore in sostituzione del dott. Amedeo Brunello ai sensi dell'art. 2386 cod. civ. e l'eventuale integrazione dell'Organo Amministrativo fino ai suddetti massimi diciannove componenti avverranno con le maggioranze di legge senza voto di lista. Gli Amministratori così nominati rimarranno in carica per la durata residua dell'incarico del Consiglio di Amministrazione in essere prevista per la data di approvazione del bilancio che chiuderà il 31 dicembre 2011.

* * *

Milano, 09 aprile 2010

per il Consiglio di Amministrazione

F.to L'Amministratore Delegato

(Dott. Valerio Fiorentino)