



## **ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DELLA JUVENTUS FOOTBALL CLUB S.p.A.**

**Relazioni sulle proposte concernenti le materie  
all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti  
(approvate dal Consiglio di Amministrazione del 22 settembre 2005)**

## **ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI**

Centro Storico FIAT  
Torino, via Chiabrera 20  
1° convocazione: 25 ottobre 2005  
2° convocazione: 26 ottobre 2005

### **ORDINE DEL GIORNO**

1. Bilancio d'esercizio al 30 giugno 2005 e Relazione sulla gestione; deliberazioni relative.
2. Deliberazioni in materia di acquisto e di alienazione di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.

L'avviso di convocazione della Assemblea è stato pubblicato sul quotidiano La Stampa del 23 settembre 2005

## **DELIBERAZIONI IN MATERIA DI ACQUISTO E DI ALIENAZIONE DI AZIONI PROPRIE AI SENSI DEGLI ARTT. 2357, 2357-TER DEL CODICE CIVILE NONCHÉ DELL'ART. 132 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998 N. 58.**

Signori Azionisti,

Vi proponiamo di deliberare, ai sensi dell'art. 2357 del codice civile e dell'art. 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, l'autorizzazione all'acquisto di azioni sociali del valore nominale di € 0,10 fino ad un massimo di n. 12.000.000, e comunque entro il limite di legge, ad un corrispettivo non inferiore nel minimo del 15% e non superiore nel massimo del 15% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione. Alla data di stesura della presente relazione né la Juventus Football Club S.p.A. né la società controllata Campi di Vinovo S.p.A. detengono azioni Juventus.

L'acquisto potrà avvenire in una o più volte e per un periodo di diciotto mesi dalla data della deliberazione assembleare.

L'acquisto si rende opportuno al fine di consentire alla Vostra Società di disporre della possibilità di intervenire nell'eventualità di oscillazioni delle quotazioni delle azioni al di fuori delle normali variazioni legate all'andamento del mercato azionario e in conformità alle prassi di mercato. Le azioni acquistate in base alla presente proposta potranno anche essere utilizzate per esigenze di investimento.

Fatto salvo quanto previsto dal 3° comma dell'art. 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, le operazioni di acquisto saranno effettuate nel rispetto della normativa legislativa e regolamentare vigente e andranno inoltre eseguite secondo le modalità previste e consentite dal 1° comma del predetto articolo in modo da assicurare la parità di trattamento tra gli Azionisti.

Vi proponiamo altresì di autorizzare l'utilizzo, ai sensi dell'art. 2357-ter del codice civile, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni acquistate in base alla presente proposta:

- quale corrispettivo dell'acquisizione di partecipazioni,
- mediante alienazione della proprietà delle stesse,
- mediante cessione di eventuali diritti reali e/o personali relativi alle stesse (ivi incluso, a mero titolo esemplificativo, il prestito titoli).

Il corrispettivo della cessione del diritto di proprietà e di ogni altro diritto reale e/o personale non dovrà essere inferiore del 10% rispetto al valore di mercato del diritto ceduto nel giorno precedente ogni singola cessione.

Potranno essere invece utilizzate opportune medie di riferimento in linea con la *best practice* internazionale per i trasferimenti volti a consentire scambi di pacchetti azionari nell'ambito di acquisizioni di partecipazioni ovvero in caso di operazioni di finanza straordinaria che implicino la disponibilità di azioni proprie da assegnare.

Vi chiediamo inoltre di autorizzare l'utilizzo delle azioni proprie anche per la realizzazione di piani di *stock options* destinate a dipendenti ed amministratori della Società o di sue controllate, ad un prezzo non inferiore al valore delle azioni al momento dell'offerta delle opzioni, determinato ai sensi della normativa fiscale; per la realizzazione di piani di *stock options* potranno essere utilizzate, per i dipendenti, fino ad un massimo di numero 1.000.000 di azioni proprie e per gli amministratori fino ad un massimo di n. 200.000 azioni proprie.

Le operazioni verranno effettuate nel rispetto della normativa Consob vigente in tema di esecuzione delle negoziazioni su titoli quotati.

Ai fini di cui sopra potranno essere effettuate, nei limiti di legge, operazioni successive di acquisto ed alienazione.

Vi proponiamo inoltre di considerare correlativamente revocata, a far tempo dalla data della delibera assembleare, per la parte non utilizzata, la delibera di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e all'utilizzo delle stesse adottata dall'Assemblea del 26 ottobre 2004 destinando alla Riserva da sovrapprezzo azioni l'ammontare residuo della Riserva acquisto azioni proprie.

Vi proponiamo altresì lo stanziamento di € 36.000.000 alla Riserva acquisto azioni proprie, mediante prelievo dalla Riserva da sovrapprezzo azioni. A quest'ultima saranno accreditati gli importi relativi ad un'eventuale svalutazione delle azioni proprie in portafoglio e dalla stessa saranno prelevati gli importi necessari per la ricostituzione della Riserva azioni proprie in portafoglio nei casi di rivalutazione delle azioni proprie successivi ad eventuali svalutazioni delle stesse.

Inoltre Vi proponiamo che, contestualmente al trasferimento delle azioni, venga ricostituita di volta in volta la Riserva acquisto azioni proprie per un ammontare pari al valore di carico delle azioni trasferite.

Torino, 22 settembre 2005

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Franzo Grande Stevens

