

Repertorio n. 10962

Raccolta n. 4301

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DELLA "PANARIAGROUP INDUSTRIE

CERAMICHE S.P.A." CON SEDE IN FINALE EMILIA (MO)

AGENZIA DELLE ENTRATE
Ufficio di MODENA

REPUBBLICA ITALIANA

Reg.to il 18/05/2017
al n. 7059

28 aprile 2017

Serie 1T
Versati € 356,00

L'anno duemiladiciassette il giorno ventotto del mese di aprile alle ore nove.

In Finale Emilia (MO) Via Panaria Bassa n. 22/a presso la sede della società.

Avanti a me **Dott. Chiara Malaguti**, Notaio in Modena, iscritto presso il Collegio Notarile di Modena, è comparso il signor:

Mussini Dott. Emilio nato a Sassuolo (MO) il 20 marzo 1961, domiciliato per la carica in Finale Emilia Via Panaria Bassa n. 22/a, cittadino italiano, della cui identità personale io notaio sono certo, il quale, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione e, come tale, nell'interesse ed in rappresentanza della società per azioni denominata:

"PANARIAGROUP INDUSTRIE CERAMICHE S.P.A." con sede legale in Finale Emilia (MO) Via Panaria Bassa n. 22/a, capitale sociale sottoscritto e versato Euro 22.677.645,50 (ventiduemilioneiseicentosettantasettemilaseicentoquarantacinque virgola cinquanta) interamente versato, numero di iscrizione presso al Registro delle Imprese di Modena e codice fiscale 01865640369, iscritta al R.E.A. di Modena al n. 248427, quotata presso il Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A.,

in seguito denominata anche "Società", mi chiede di redigere il verbale di assemblea della predetta Società convocata in prima e unica convocazione in seduta ordinaria per oggi alle ore nove in questo luogo, giusta l'avviso di convocazione di cui infra, con il seguente

Ordine del Giorno

1. presentazione del bilancio consolidato del gruppo Panaria-group e approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016; delibere inerenti e conseguenti;

2. deliberazioni inerenti la relazione sulla remunerazione; delibere inerenti e conseguenti;

3. determinazione del numero e nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2017-2019; determinazione del relativo compenso; delibere inerenti e conseguenti;

4. rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e alla vendita di azioni proprie; delibere inerenti e conseguenti.

Preliminarmente il Presidente del Consiglio di Amministrazione signor Emilio Mussini comunica che:

- la Società si qualifica come PMI ai sensi dell'art. 1, comma w-quater del TUF. Pertanto, la soglia rilevante ai fini degli obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti ai sensi dell'art. 120, comma 2, del TUF è pari al 5% (cinque per cento) anziché al 3% (tre per cento);

- ciò premesso, per completezza, si forniscono i dati relativi

agli azionisti che partecipano direttamente o indirettamente in misura superiore al 3% (tre per cento) del capitale sociale come risultanti dal libro soci integrato dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e da altre informazioni a disposizione:

1. FINPANARIA S.p.A., detentore direttamente di n. 31.431.869 (trentunmilioni quattrocentotrentunmilaottocentosessantanove) azioni rappresentanti il 69,301% (sessantanove virgola trecentouno per cento) del capitale sociale e indirettamente per tramite di Panariagroup Industrie Ceramiche S.p.A. di n. 432.234 (quattrocentotrentaduemiladuecentotrentaquattro) azioni pari allo 0,953% (zero virgola novecentocinquantaquattro per cento) del capitale sociale;

2. EQUILYBRA CAPITAL PARTNERS S.p.A. in liquidazione, detentore direttamente di n. 2.015.971 (duemilioni quindicimila novecentosettantuno) azioni rappresentanti il 4,444% (quattro virgola quattrocentoquarantaquattro per cento) del capitale sociale.

Essendo quella odierna la prima Assemblea societaria dell'anno 2016 di Panariagroup Industrie Ceramiche S.p.A., quotata sul segmento STAR del Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., prima di procedere a discutere e deliberare sui punti all'ordine del giorno della odierna Assemblea, il Presidente del Consiglio di Amministrazione illustra brevemente come Panariagroup ha affrontato il 2016 e

dichiara testualmente quanto segue.

Nel corso del 2016, l'economia mondiale ha continuato la sua crescita, ma con un ritmo di sviluppo non omogeneo nelle varie aree.

In Europa, l'espansione, frenata dalla debolezza della domanda internazionale, è proseguita stabilizzandosi su ritmi contenuti. Le maggiori economie europee hanno risentito in modo simile dell'attenuazione della fase espansiva con consumi interni più deboli e ristagno degli investimenti; il PIL ha rallentato la crescita in Germania, si è contratto in Francia ed ha ristagnato in Italia, mentre l'attività economica nel Regno Unito, nonostante l'esito del referendum di giugno sulla Brexit, ha accelerato, grazie al buon andamento della domanda nazionale.

Negli Stati Uniti d'America il PIL è aumentato (+3,5%=più tre virgola cinque per cento) ed ha proseguito la sua accelerazione grazie alla robusta espansione dei consumi interni.

Il quadro congiunturale nei Paesi emergenti è risultato in miglioramento: la crescita in Cina si è mantenuta stabile (+6,7%=più sei virgola sette per cento), continuando a beneficiare dell'espansione del credito e dell'incremento della spesa per infrastrutture. In India la crescita del PIL è rimasta sostenuta (+7%=più sette per cento), e si è attenuata la recessione sia in Brasile che in Russia.

Nel corso del 2016, le quotazioni del petrolio, in presenza di

un eccesso di offerta, hanno oscillato fra i 40 (quaranta) e i 50 (cinquanta) dollari al barile; l'annuncio del raggiungimento di una intesa dell'OPEC sul taglio della produzione ha rivitalizzato in parte i prezzi, che si sono riportati intorno ai 50 (cinquanta) dollari al barile nell'ultimo trimestre del 2016; i contratti futures prefigurano una leggera crescita dei prezzi nel 2017.

Le politiche monetarie sono rimaste espansive nei Paesi avanzati, più prudenti in Cina ed India, mentre in Brasile e Russia, a fronte di tassi d'inflazione elevati, le autorità monetarie hanno mantenuto un orientamento restrittivo.

A partire dalla seconda metà del 2016, le condizioni sui mercati finanziari europei sono gradualmente migliorate e le tensioni originate dall'esito del referendum britannico sono state riassorbite.

Nel corso del 2016, il settore delle costruzioni ha mantenuto un ritmo di crescita abbastanza soddisfacente nei principali Paesi di presenza del Gruppo, con l'eccezione di Italia e Russia, dove comunque la debolezza del settore è risultata in leggera attenuazione.

Relativamente al settore ceramico italiano, si può affermare che il 2016, ha consolidato il trend di crescita iniziato nel 2015, con un aumento delle vendite sui mercati esteri di circa il 6% (sei per cento) e sul mercato domestico del 4% (quattro per cento). Nei paesi dell'Unione Europea, si assiste ad una

generalizzata crescita, che sfiora l'8% (otto per cento), in cui è da segnalare il recupero del mercato francese (secondo mercato in ordine di importanza dopo quello tedesco) che dopo un 2015 di contrazione, nel corso del 2016 ha realizzato una crescita di oltre il 5% (cinque per cento).

Continua, anche se in misura più contenuta rispetto all'anno precedente, la contrazione sul mercato russo che ha visto una riduzione del volume d'affari del 13% (tredici per cento).

Sul mercato statunitense la crescita registrata è stata del +7% (più sette per cento) e sui mercati asiatici dell'+8% (più otto per cento); si registrano infine crescite intorno al 5% (cinque per cento) per Oceania e Africa.

In questo contesto, in tendenziale miglioramento, il nostro Gruppo ha beneficiato appieno della sua connotazione internazionale con ottimi risultati di crescita del volume d'affari e della redditività.

In sintesi i risultati del 2016 si possono così riassumere:

- I Ricavi netti delle vendite consolidati sono stati pari a 377 (trecentosettantasette) milioni di Euro (342,9=trecentoquarantadue virgola nove milioni di Euro nel 2015), con una crescita del 10% (dieci per cento) rispetto al 2015.

- Il Margine Operativo Lordo è di 40,8 (quaranta virgola otto) milioni di Euro (30,8=trenta virgola otto milioni di Euro nel 2015, con un aumento del 32,6%=trentadue virgola sei per cen-

to).

- Il Margine Operativo Netto è di 19,1 (diciannove virgola uno) milioni di Euro (11,1=undici virgola uno milioni di Euro nel 2015, con un aumento del 71,8%=settantuno virgola otto per cento).

- L'Utile netto consolidato è di 11,2 (undici virgola due) milioni di Euro (5,9=cinque virgola nove milioni di Euro nel 2015, con un aumento del 91,2%=novantuno virgola due per cento).

Il 2016 è stato per il Gruppo un anno molto positivo, sotto diversi aspetti.

Il fatturato raggiunto rappresenta il record storico per Panariagroup, portandosi al di sopra dei livelli pre-crisi (massimo raggiunto nel 2007, con un fatturato di 354,4=trecentocinquantaquattro virgola quattro milioni di Euro), ma con una distribuzione geografica delle vendite più bilanciata rispetto al passato, con un maggior presidio su tutti i principali mercati mondiali del comparto ceramico.

Tutte le Business Unit hanno ottenuto risultati in crescita, sia sul fronte dei ricavi che su quello della marginalità, portando come effetto complessivo il raggiungimento di un risultato economico consolidato più che soddisfacente.

Questo miglioramento si è tradotto in una crescita dei ricavi di 34,1 (trentaquattro virgola uno) milioni di Euro, in un incremento del Margine Operativo Lordo di 10 (dieci) milioni di

Euro e in una crescita di 5,3 (cinque virgola tre) milioni di Euro dell'Utile Netto.

Anche tutti i principali indici patrimoniali consolidati hanno riportato un sensibile miglioramento; in particolare evidenziamo il rapporto tra Posizione Finanziaria Netta e Margine Operativo Lordo, che ora si attesta a 2,1 (due virgola uno) e il rapporto tra Capitale Circolante Netto e Ricavi delle vendite, che si colloca al 32% (trentadue per cento).

Si evidenzia inoltre che tutte le principali attività di riorganizzazione che ultimamente hanno interessato soprattutto la Business Unit italiana, hanno raggiunto un livello di implementazione avanzato, generando i primi risultati, sia in termini di fatturato che di risultato economico.

Il signor Emilio Mussini dà inizio ai lavori assembleari e nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione assume, ai sensi dell'art. 14 dello Statuto, la presidenza dell'Assemblea odierna, invitando, se i presenti concordano, il Notaio dottoressa Chiara Malaguti iscritta al Collegio Notarile del Distretto di Modena, a svolgere la funzione di Segretario della riunione.

Tutti i presenti danno il loro consenso.

Il Presidente dichiara quindi che il Notaio dottoressa Chiara Malaguti iscritto al Collegio Notarile del Distretto di Modena è stato nominato Segretario dell'Assemblea all'unanimità.

Il Presidente informa che è funzionante un sistema di video

registrazione dello svolgimento dell'Assemblea al fine di agevolare, se del caso, la formulazione delle risposte alle domande e la successiva stesura del verbale. Precisa che i nastri verranno distrutti dopo la verbalizzazione.

Il Presidente dà atto del fatto che l'odierna Assemblea è stata convocata, in unica convocazione, in questo stesso luogo, per il giorno 28 aprile 2017 alle ore 9,00 (nove virgola zero zero), per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. presentazione del bilancio consolidato del gruppo Panaria-group e approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016; delibere inerenti e conseguenti;

2. deliberazioni inerenti la relazione sulla remunerazione; delibere inerenti e conseguenti;

3. determinazione del numero e nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2017-2019; determinazione del relativo compenso; delibere inerenti e conseguenti;

4. rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e alla vendita di azioni proprie; delibere inerenti e conseguenti.

Prima di procedere alla discussione dei punti all'ordine del giorno, il Presidente constata quanto segue:

a) l'Assemblea odierna è stata regolarmente convocata con avviso pubblicato, in data 17 marzo 2017, sul sito internet della Società e con le altre modalità previste dalle disposizioni

	applicabili ed in data 18 aprile 2017 sulla Gazzetta Ufficiale;	
	b) non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno, ai sensi di legge;	
	c) sono rappresentate in Assemblea n. 34.904.363 (trentaquattromilioninovecentoquattromilatrecentosessantatre) azioni, pari al 76,957643% (settantasei virgola novecentocinquantesette milaseicentoquarantatre per cento) dell'intero capitale sociale detenute da n. 28 (ventotto) azionisti presenti alla riunione in proprio e/o per delega;	
	d) le comunicazioni degli intermediari ai fini dell'intervento alla presente Assemblea dei soggetti legittimati sono state effettuate ai sensi delle vigenti disposizioni in materia;	
	e) è stata effettuata la verifica della rispondenza delle deleghe al disposto dell'art. 2372 del Codice Civile;	
	f) l'elenco nominativo dei partecipanti in proprio e/o per delega con indicazione del capitale rappresentato da ciascuno e completo di tutti i dati richiesti dalla Consob e dalla normativa vigente verrà allegato al presente verbale sub. A);	
	g) la sintesi degli interventi con l'indicazione nominativa degli intervenuti, delle risposte fornite e delle eventuali dichiarazioni a commento sono riportate nel verbale della riunione;	
	h) i nominativi dei soggetti che esprimeranno voto contrario, si asterranno o si allontaneranno prima di una votazione, e il	

relativo numero di azioni possedute o rappresentate, saranno

riportati nel verbale assembleare;

i) ai sensi del D.Lgs. 30 giugno 2003, n. 196 (Codice in mate-

ria di protezione dei dati personali), i dati dei partecipanti

all'Assemblea vengono raccolti e trattati dalla Società esclu-

sivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assemblea-

ri e societari obbligatori.

l) è stata riconosciuta la facoltà, ai fini della presente As-

semblea, per ogni avente diritto di intervento in Assemblea di

notificare la delega mediante invio a mezzo raccomandata pres-

so la sede legale della Società, Via Panaria Bassa n. 22/A,

41034, Finale Emilia (MO), all'attenzione dell'ufficio Inve-

stors Relation ovvero mediante notifica elettronica

all'indirizzo di posta elettronica rena-

to.martelli@panariagroup.it;

m) del Consiglio di Amministrazione sono presenti, oltre al

Presidente, i Consiglieri signori Mussini Giuliano, Mussini

Silvia, Mussini Paolo, Pini Giuliano e Bonfiglioli Sonia, sono

assenti giustificati i signori Onofri Paolo, Tunioli Roberto e

Palandri Enrico;

n) del Collegio Sindacale sono presenti i Sindaci Sergio Mar-

chese Presidente e Francesca Muserra e Ascari Pier Giovanni

Sindaci Effettivi.

Il Presidente ricorda che, ai sensi dell'art. 120 del TUF e

delle norme regolamentari di attuazione emanate da Consob, co-

	loro i quali, possedendo direttamente o indirettamente oltre	
	il 5% (cinque per cento) del capitale della Società, non ab-	
	biano provveduto a darne segnalazione alla Società e alla Con-	
	sob, non possono esercitare il diritto di voto inerente le	
	azioni per le quali è stata omessa la comunicazione e inoltre	
	che il diritto di voto inerente alle azioni per le quali non	
	siano stati adempiuti gli obblighi informativi di cui all'art.	
	122, comma 1, del TUF non può essere esercitato.	
	Il Presidente invita i presenti a segnalare l'eventuale caren-	
	za di legittimazione al voto ai sensi della disciplina vigente	
	e prega il Segretario di prendere nota che nessuno degli in-	
	tervenuti denunci situazioni ostative o dichiarato di non es-	
	sere informato sulle materie all'ordine del giorno.	
	Il Presidente comunica inoltre che:	
	- il capitale sociale è di Euro 22.677.645,50 (ventiduemilio-	
	niseicentosestantasettemilaseicentoquaranta cin-que virgola	
	cinquanta) suddiviso in n. 45.355.291 (quarantacinquemilioni-	
	trecentocinquantacinquemiladuecento no-vantuno) azioni ordina-	
	rie con valore nominale pari ad Euro 0,50 (zero virgola cin-	
	quanta) ciascuna;	
	- per effetto degli intervenuti acquisti di azioni sociali,	
	autorizzati con delibera assembleare del 28 aprile 2011 poi	
	rinnovata in data 24 aprile 2012, in data 23 aprile 2013, in	
	data 23 aprile 2014, in data 23 aprile 2015 e in data 28 apr-	
	ile 2016 la Società detiene attualmente n. 432.234 azioni pro-	

prie senza diritto di voto ai sensi dell'art. 2357-ter del Co-

dice Civile pari allo 0,953% (zero virgola novecentocinquanta-

tre per cento) del capitale sociale;

- la Società non è al corrente dell'esistenza di patti paraso-

ciali previsti dall'art. 122 del Decreto Legislativo 24 feb-

braio 1998 n. 58;

- entro i quaranta giorni precedenti l'odierna Assemblea è

stata depositata presso la sede sociale, presso Borsa Italiana

S.p.A., nonché resa disponibile sul sito internet della Socie-

tà e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato l'Info all'indi-

rizzo www.linfo.it, la relazione sulle materie all'ordine del

giorno ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo

24 febbraio 1998 n. 58, allegata sub. B) al presente verbale;

- entro i quattro mesi dalla chiusura dell'esercizio 2016 ed

entro i ventuno giorni precedenti l'odierna Assemblea è stato

depositato presso la sede sociale, presso Borsa Italiana

S.p.A., nonché reso disponibile sul sito internet della Socie-

tà e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato l'Info all'indi-

rizzo www.linfo.it, il fascicolo di bilancio comprensivo del

progetto di bilancio della Società al 31 dicembre 2016, del

bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 del Gruppo, delle re-

lazioni sulla gestione, delle relazioni del Collegio Sindacale

e della Società di Revisione, dell'attestazione di cui

all'articolo 154-bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, del

"Prospetto" di cui all'art. 149-duodecies del Regolamento

	adottato con delibera Consob n. 11971/99, nonché della Rela-	
	zione sul Governo Societario e gli assetti proprietari ex ar-	
	ticolo 123-bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58,	
	allegato sub. C) al presente verbale;	
	- entro i ventuno giorni precedenti l'odierna Assemblea è sta-	
	ta depositata presso la sede sociale, presso Borsa Italiana	
	S.p.A., nonché resa disponibile sul sito internet della Socie-	
	tà e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info all'indi-	
	rizzo www.1info.it , la relazione sulla remunerazione redatta	
	ai sensi degli articoli 123-ter del Decreto Legislativo 24	
	febbraio 1998 n. 58 e 84-quater del Regolamento adottato con	
	delibera Consob n. 11971/99 nonché dell'art. 6 del Codice di	
	Autodisciplina degli emittenti quotati promosso da Borsa Ita-	
	liana S.p.A., allegata sub. D) al presente verbale nonché la	
	relazione illustrativa del consiglio di amministrazione redat-	
	ta ai sensi dell'articolo 73 del Regolamento adottato con de-	
	libera Consob n. 11971/99 inerente l'autorizzazione	
	all'acquisto e alla vendita di azioni proprie allegata sub.	
	E);	
	- del deposito di tutta la predetta documentazione è stata	
	puntualmente data comunicazione al pubblico;	
	- sono state messe a disposizione del pubblico presso la sede	
	sociale, presso Borsa Italiana S.p.A., nonché rese disponibili	
	sul sito internet della Società e sul meccanismo di stoccaggio	
	autorizzato 1Info all'indirizzo www.1info.it , le liste dei	

candidati relative alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione depositate dai soci, unitamente alla documentazione prescritta dalla normativa, anche regolamentare, vigente;

- la Società non ha emesso azioni munite di particolari diritti.

Nel ricordare che gli interventi dovranno essere attinenti all'ordine del giorno, il Presidente prega i Signori Azionisti di essere concisi nei loro interventi e di voler concentrare le eventuali domande al termine della trattazione, in modo da poter meglio esaudire le richieste di chiarimenti.

Per quanto concerne le modalità di votazione, il Presidente comunica che le votazioni saranno effettuate in modo palese per alzata di mano.

Tutto quanto sopra premesso, il Presidente constata che l'Assemblea è stata regolarmente convocata e costituita e, pertanto, in condizioni di poter validamente discutere e deliberare e dichiara aperta la seduta.

Sul **primo punto** dell'ordine del giorno "**presentazione del bilancio consolidato del gruppo Panariagroup e approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016; delibere inerenti e conseguenti**", il Presidente ricorda che il bilancio della Società al 31 dicembre 2016, unitamente alle relazioni di corredo, è rimasto depositato presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A., nonché reso disponibile sul sito internet

della Società e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato l'Info

all'indirizzo www.linfo.it nei ventuno giorni antecedenti

l'Assemblea, a disposizione degli azionisti e che detta docu-

mentazione è stata inoltre inviata a chi ne abbia fatto ri-

chiesta.

Pertanto, il Presidente dà lettura di una sintesi sui punti

focali delle strategie aziendali e sull'andamento del periodo

relativo alla capogruppo italiana, quale stralcio della rela-

zione sulla gestione.

- I ricavi netti delle vendite sono stati pari a 189,3 (cen-

toottantanove virgola tre) milioni di Euro, con una crescita

del 9,5% (nove virgola cinque per cento) rispetto al 2015.

- Il margine operativo lordo è di 14 (quattordici) milioni di

Euro (7,9=sette virgola nove milioni di Euro nel 2015).

- Il margine operativo netto risulta positivo per 2,5 (due

virgola cinque) milioni di Euro (negativo per 3,6=tre virgola

sei milioni di Euro nel 2015).

- L'utile dell'esercizio è di 3,3 (tre virgola tre) milioni

di Euro (perdita di 1,1=uno virgola uno milioni di Euro nel

2015).

Relativamente all'esercizio 2016, le società partecipate hanno

realizzato i seguenti risultati:

- Gres Panaria Portugal S.A. ha realizzato un fatturato netto

di 67,9 (sessantasette virgola nove) milioni di Euro ed ha

conseguito un utile di 4,3 (quattro virgola tre) milioni di

Euro al netto di ammortamenti, accantonamenti e imposte per 5,5 (cinque virgola cinque) milioni di euro; il totale attivo della controllata portoghese è pari a 70,8 (settanta virgola otto) milioni di Euro e il patrimonio netto comprensivo dell'utile 2016 è pari a 39,2 (trentanove virgola due) milioni di euro.

- La controllata Panariagroup USA ha realizzato un fatturato netto di 8,2 (otto virgola due) milioni di dollari, con una perdita di 0,1 (zero virgola uno) milioni di dollari al netto di ammortamenti, accantonamenti e imposte per 0,1 (zero virgola uno) milioni di dollari; il totale attivo della società è pari a 103,3 (centotre virgola tre) milioni di dollari e il patrimonio netto comprensivo della perdita 2016 è pari a 77,7 (settantasette virgola sette) milioni di dollari.

- La controllata Lea North America ha realizzato un fatturato netto di 10,7 (dieci virgola sette) milioni di dollari ed ha conseguito un utile di 0,6 (zero virgola sei) milioni di dollari al netto di ammortamenti, accantonamenti e imposte per 0,6 (zero virgola sei) milioni di dollari; il totale attivo della controllata americana è pari a 13,6 (tredici virgola sei) milioni di dollari e il patrimonio netto comprensivo dell'utile 2016 è pari a 6,2 (sei virgola due) milioni di dollari.

- La controllata Florida Tile Inc. ha realizzato un fatturato netto di 145,3 (centoquarantacinque virgola tre) milioni di

dollari ed ha realizzato un utile di 6,3 (sei virgola tre) milioni di dollari al netto di ammortamenti, accantonamenti e imposte per 10 (dieci) milioni di dollari; il totale attivo della controllata americana è pari a 125,7 (centoventicinque virgola sette) milioni di dollari e il patrimonio netto comprensivo dell'utile 2016 è pari a 20 (venti) milioni di dollari.

- La controllata Montanari Ceramiche S.r.l. ha realizzato un fatturato netto di 1,6 (uno virgola sei) milioni di Euro, realizzando una perdita di Euro 71 (settantuno) migliaia; la somma di ammortamenti, accantonamenti e imposte è pari a Euro 116 (centosedici) migliaia. Il totale attivo è pari a Euro 1.258 (un milione duecentocinquantotto migliaia) e il patrimonio netto comprensivo della perdita 2016 è pari a Euro 52 (cinquantadue) migliaia.

Il Presidente comunica infine che, per quanto concerne i corrispettivi riconosciuti alla società di revisione relativi al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016 e al bilancio consolidato al 31 dicembre 2016, si rimanda al prospetto dei corrispettivi fornito in bilancio (ex. Art. 149 duodecies del Regolamento Emittenti).

A questo punto il Presidente propone di omettere l'integrale lettura sia del bilancio, sia della Relazione sulla Gestione, sia della Relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di Revisione. Acconsentendo tutti gli intervenu-

ti, il Presidente invita gli intervenuti medesimi, qualora concordino con la proposta illustrata, ad assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti,

- esaminato il bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2016 e la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;

- vista la Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea di cui all'art. 153 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58;

- vista la relazione della Società di Revisione relativa al progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016;

delibera

- di approvare il bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2016 nonché la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;

- di destinare l'utile netto di Euro 3.339.038,00 (tremilioni-trecentotrentanovemilatrentotto virgola zero zero) come segue:

- 5% (cinque per cento) dell'utile netto a riserva legale;

- pagamento di un dividendo pari a 0,07 (zero virgola zero sette) Euro per azione, al lordo delle ritenute di legge, con esclusione delle azioni proprie in portafoglio alla data dello stacco della cedola;

- il residuo a Riserva Straordinaria.

- di effettuare il pagamento del sopra menzionato dividendo

con data di stacco cedola il 22 maggio 2017, record date 23

maggio 2017 e data di pagamento il 24 maggio."

Il Presidente dichiara pertanto aperta la discussione sul primo punto all'ordine del giorno invitando i soggetti legittimati al voto che desiderino prendere la parola a comunicare il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega e ricordando che le risposte alle domande che fossero formulate saranno date al termine di tutti gli interventi sul presente punto all'ordine del giorno.

Chiede ed ottiene la parola il signor Prati Paolo rappresentante di Equilybra Capital Partners S.P.A. in liquidazione detentore di n. 2.015.971 (duemilioni quindicimila novecentosettantuno) azioni pari al 4,444842% (quattro virgola quattrocentoquarantaquattromilaottocentoquarantadue per cento) del capitale sociale, il quale riscontra che, il fatto che la società abbia avuto un grande processo di efficientamento, i cui benefici si sono visti in parte nel 2016 e in parte nel 2017, stride un po' con l'aumento del costo del personale rispetto all'anno precedente, per cui chiede spiegazioni in merito.

Il Presidente signor Emilio Mussini risponde dicendo che il maggiore costo del personale è dovuto fondamentalmente a due fattori, l'aumento della capacità produttiva, che ha riassorbito il personale e ha richiesto anche alcune figure ulteriori, per cui sulle unità produttive italiane l'aumento della capacità è stato sostenuto anche con un po' di recupero ed au-

mento sulla forza lavoro, inoltre ci sono state alcune risoluzioni di rapporti di dirigenti di primo livello che, risolvendo il rapporto, hanno determinato delle liquidazioni che hanno inciso sul costo dell'anno del 2016.

Il signor Prati interviene affermando che probabilmente i motivi sopra esposti sono di carattere eccezionale.

Prende la parola il Consigliere signor Giuliano Pini il quale afferma che in Italia c'è stato un aumento della produzione e quindi un maggior impiego della mano d'opera ed inoltre l'uscita di alcuni manager, evento di carattere straordinario che nel 2017 non dovrebbe esserci. Il consigliere signor Pini afferma inoltre che anche in Sud America c'è stata una crescita del personale, in quanto sono stati aperti diversi negozi ed è aumentata la produzione.

Il Presidente signor Mussini ritiene che quando ci si adegua ad una capacità produttiva superiore ci sia immediatamente un innalzamento del costo della forza lavoro che impiega un po' di tempo per essere riassorbito ed efficientato, infatti, si tratta di una sorta di crescita a gradoni per cui al primo salto si ha una minima perdita di efficienza che si recupera già nel primo esercizio, il Presidente prosegue affermando che già nel 2017 ci sono effetti positivi, che si protrarranno in misura maggiormente apprezzabile nel 2018.

Il signor Prati quindi conclude affermando che nel 2017 non ci dovrebbero essere aumenti del costo del personale al di là de-

	gli aumenti contrattuali ed il Presidente risponde che proba-	
	bilmente detto costo del personale scenderà; il consigliere	
	signor Pini conferma che rispetto ai punti di cui sopra non ci	
	sarà aumento del costo del personale, ma che bisogna in ogni	
	caso tenere presente che si sta aumentando la produzione ed il	
	fatturato rispetto.	
	Nessun altro chiede la parola.	
	Non essendoci altri interventi, il Presidente dichiara chiusa	
	la discussione ed apre la votazione sul primo punto all'ordine	
	del giorno della parte ordinaria dell'assemblea di cui ha dato	
	precedentemente lettura.	
	Il Presidente pertanto apre la votazione sul primo punto	
	all'ordine del giorno, comunicando che sono presenti	
	all'inizio della votazione, in proprio o per delega, n. 28	
	(ventotto) soggetti legittimati al voto portatori di n.	
	34.904.363 (trentaquattromilioninovecentoquattromilatrecento	
	sessantatre) azioni, pari al 76,957643% (settantasei virgola	
	novacentocinquantasettemilaseicentoquarantatre per cento) del	
	capitale sociale.	
	Il Presidente invita l'Assemblea a procedere alle votazioni	
	per alzata di mano alle ore 10,00 (dieci virgola zero zero).	
	L'Assemblea ordinaria degli azionisti, udita la proposta del	
	Presidente, dopo attenta ed approfondita discussione, esamina-	
	to il progetto di bilancio predisposto dal Consiglio di Ammi-	
	nistrazione, vista la relazione del Consiglio di Amministra-	

zione sulla gestione, preso atto delle relazioni del Collegio

Sindacale e della Società di Revisione, approva il suddetto

testo di delibera a maggioranza come segue:

- favorevoli n. 27 (ventisette) soggetti legittimati al voto

in proprio e per delega per complessive n. 34.875.796 (trenta-

quattromilioniottocentosestantacinquemilasettecentonovantasei)

azioni rappresentanti il 76,894658% (settantasei virgola otto-

centonovantaquattromilaseicentocinquantotto per cento) del ca-

pitale sociale;

- contrari nessuno;

- astenuto n. 1 (uno) socio rappresentato per delega dalla si-

gnora Lombardi Jessica legittimato al voto per n. 28.567 (ven-

tottomilacinquecentosessantasette) azioni rappresentanti lo

0,062984% (zero virgola zero sessantaduemilanovecento ottanta-

quattro per cento) del capitale sociale, come da prospetto che

si allega al presente atto sotto la lettera F).

Sul **secondo punto** all'ordine del giorno "**deliberazioni inerenti**

ti la relazione sulla remunerazione; delibere inerenti e con-

seguenti", il Presidente ricorda ai presenti che l'articolo

123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, preve-

de che le società quotate debbano mettere a disposizione del

pubblico, almeno ventuno giorni prima dell'Assemblea convocata

per l'approvazione del bilancio d'esercizio, una relazione

sulla remunerazione. Tale relazione deve essere articolata in

due sezioni e deve essere strutturata come segue. Nella prima

sezione deve essere illustrata: (a) la politica adottata dalla Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e dei direttori generali; (b) le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica. La seconda sezione, nominativamente per i componenti degli organi di amministrazione e di controllo e in forma aggregata per i dirigenti con responsabilità strategiche (ove esistenti), deve (i) fornire un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, evidenziandone la coerenza con la politica della società in materia di remunerazione approvata nell'esercizio precedente; e (ii) illustrare analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate o collegate, segnalando le eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolte in esercizi precedenti a quello di riferimento ed evidenziando, altresì, i compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi a fronte dell'attività svolta nell'esercizio di riferimento.

Il Presidente ricorda che tale relazione, proposta dal Comitato per la remunerazione e già oggetto di approvazione da parte di un Comitato composto interamente da amministratori non esecutivi e indipendenti, è stata approvata dal Consiglio di Am-

ministrazione in data 17 marzo 2017 ed è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A., nonché resa disponibile sul sito internet della Società e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato lInfo all'indirizzo www.linfo.it, nei ventuno giorni antecedenti l'Assemblea.

Il Presidente rammenta ai presenti che, ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 6, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, l'Assemblea è chiamata a deliberare, in senso favorevole o contrario, sulla prima sezione della relazione sulla remunerazione, che illustra la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, e dei dirigenti con responsabilità strategiche, nonché delle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

Il Presidente ricorda altresì che, ai sensi del suddetto articolo 123-ter, comma 6, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, la deliberazione che l'Assemblea è chiamata ad adottare non avrà, in ogni caso, natura vincolante.

Il Presidente propone di omettere l'integrale lettura della relazione. Acconsentendo tutti gli intervenuti, il Presidente invita gli intervenuti medesimi, qualora concordino con la proposta illustrata, ad assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti,

- esaminata e discussa la sezione della relazione sulla remun-

nerazione prevista dall'articolo 123-ter, comma 3, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, predisposta dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato per la Remunerazione, contenente l'illustrazione della politica della Società in materia di remunerazione degli organi di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche, nonché delle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica, e messa a disposizione del pubblico nei modi e nei tempi previsti dalla normativa vigente;

- considerato che la suddetta sezione della relazione sulla remunerazione e la politica in essa descritte sono conformi con quanto previsto dalla normativa applicabile in materia di remunerazione dei componenti del consiglio di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche,

delibera

- in senso favorevole sulla prima sezione della relazione sulla remunerazione di cui al suddetto articolo 123-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, adottata dal Consiglio di Amministrazione in data 17 marzo 2017."

Il Presidente dichiara pertanto aperta la discussione sul secondo punto all'ordine del giorno invitando i soggetti legittimati al voto che desiderino prendere la parola a comunicare il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega e ricordando che le risposte alle domande che fossero formulate saranno date al termine di tutti

gli interventi sul presente punto all'ordine del giorno.

Nessuno chiede la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione sul secondo punto all'ordine del giorno dell'odierna Assemblea.

Il Presidente pertanto apre la votazione sul secondo punto all'ordine del giorno, comunicando che sono presenti all'inizio della votazione, in proprio o per delega, n. 28 (ventotto) soggetti legittimati al voto portatori di n. 34.904.363 (trentaquattromilioninovecentoquattromilatrecento sessantatre) azioni, pari al 76,957643% (settantasei virgola novecentocinquantesette milaseicentoquarantatre per cento) del capitale sociale.

Il Presidente invita l'Assemblea a procedere alle votazioni per alzata di mano alle ore 10 (dieci) e minuti 10 (dieci).

L'Assemblea, dopo attenta ed approfondita discussione, approva il suddetto testo di delibera a maggioranza come segue:

- favorevoli n. 26 (ventisei) soggetti legittimati al voto in proprio e per delega per complessive n. 32.888.392 (trentadue milioniottocentoottantottomilatrecentonovantadue) azioni rappresentanti il 72,512801% (settantadue virgola cinquecentododicimilaottocentouno per cento) del capitale sociale;

- contrari nessuno;

- astenuti n. 2 (due) soggetti legittimati al voto Equilybra Capital Partners S.P.A. in liquidazione rappresentata dal signor Paolo Prati legittimato al voto per complessive n.

2.015.971 (duemilioni quindicimilanovecento settantuno) azioni rappresentanti il 4,444842% (quattro virgola quattrocentoquarantaquattromilaottocentoquarantadue per cento) del capitale sociale.

Sul **terzo punto** all'ordine del giorno "**determinazione del numero e nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2017-2019; determinazione del relativo compenso; delibere inerenti e conseguenti**", il Presidente informa che, come illustrato nella relazione del Consiglio di Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno della presente Assemblea, con l'approvazione della relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2016, il Consiglio di Amministrazione di Panariagroup Industrie Ceramiche S.p.A., nominato dall'Assemblea del 23 aprile 2014, è in scadenza per compiuto mandato.

Al riguardo, il Presidente rammenta che, l'articolo 147-ter, comma 4 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 prevede la nomina di almeno un Consigliere che presenti i requisiti di indipendenza previsti dalla normativa applicabile, ovvero due se il Consiglio di Amministrazione sia composto da più di sette componenti, e che, ai sensi dell'articolo IA.2.10.6 delle Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., qualora il Consiglio di Amministrazione sia composto da un numero di membri non superiore a 8 (otto) lo stesso dovrà contenere almeno 2 (due) consiglieri indipen-

denti; qualora il Consiglio di Amministrazione sia composto da un numero di membri da 9 (nove) a 14 (quattordici) membri dovrà contenere almeno 3 (tre) consiglieri indipendenti; e, qualora il Consiglio di Amministrazione sia composto da un numero di membri superiore a 14 (quattordici) membri dovrà contenere almeno 4 (quattro) consiglieri indipendenti.

L'articolo 21 dello Statuto prevede inoltre che il rinnovo del Consiglio di Amministrazione debba avvenire nel rispetto della disciplina sull'equilibrio tra i generi di cui alla legge 12 luglio 2011, n. 120 e della disciplina legale e regolamentare applicabile.

Prosegue poi il Presidente rilevando come entro il termine previsto di venticinque giorni precedenti la data dell'Assemblea in unica convocazione, sono state presentate, rispettivamente dall'Azionista Finpanaria S.p.A., detentore di n. 31.431.869 (trentunmilioni quattrocentotrentunmilaottocentosessantanove) azioni ordinarie rappresentanti il 69,301% (sessantanove virgola trecentouno per cento) del capitale sociale, e dall'Azionista Equilybra Capital Partners S.p.A. in liquidazione, detentore di n. 2.015.971 (duemilioni quindicimilanovecentosettantuno) azioni ordinarie rappresentanti il 4,444% (quattro virgola quattrocentoquarantaquattro per cento) del capitale sociale, nei termini e con le modalità richieste dallo Statuto e dalle disposizioni di Legge e regolamentari, numero due liste per la nomina dei membri del Consiglio di Am-

ministrazione delle quali viene data lettura e che sono depositate agli atti della Società.

Unitamente alle liste, è stata depositata la documentazione comprovante la titolarità delle azioni necessarie alla presentazione della medesima. Per ciascun candidato è stata inoltre allegata (i) un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali del candidato e (ii) la dichiarazione con la quale il candidato accetta la candidatura alla carica e attesta, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente e dallo Statuto per ricoprire la carica di amministratore della Società ovvero l'eventuale sussistenza dei requisiti di indipendenza previsti dalla normativa vigente e dall'articolo 3 del Codice di Autodisciplina elaborato dal Comitato per la Corporate Governance delle società quotate nonché dall'art. 147-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

La Società ha provveduto a dare pubblicità alle liste presentate mediante deposito presso la sede sociale e pubblicazione delle stesse sul sito internet della Società nonché con le ulteriori modalità previste dalla normativa vigente.

Il Presidente procede quindi a dare lettura della composizione delle due liste presentate:

lista n. 1 (uno) presentata da Finpanaria S.p.A.:

- Sonia Bonfiglioli;

- Emilio Mussini;

- Giuliano Mussini;

- Paolo Mussini;

- Giuliano Pini;

- Andrea Mussini;

- Silvia Mussini;

- Daniele Prodi;

- Tiziana Ferrari;

- Elena Baudo;

- Giuseppe Mussini.

Secondo le informazioni contenute nella lista, le signore Sonia Bonfiglioli, Tiziana Ferrari ed Elena Baudo sono idonee a qualificarsi indipendenti ai sensi e per gli effetti dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina elaborato dal Comitato per la Corporate Governance delle società quotate nonché ai sensi e per gli effetti dell'art. 147-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

Lista n. 2 (due) presentata da Equilybra Capital Partners

S.p.A. in liquidazione:

- Francesca Bazoli;

- Paolo Prati.

Entrambi i candidati presentati da Equilybra Capital Partners S.p.A. in liquidazione sono idonei a qualificarsi indipendenti ai sensi e per gli effetti dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina elaborato dal Comitato per la Corporate Governance

delle società quotate nonché ai sensi e per gli effetti dell'art. 147-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

A questo punto il Presidente fa presente che, a norma dell'art. 21 dello statuto sociale, la determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione della Società, nei limiti di un minimo di 7 (sette) ed un massimo di 15 (quindici) membri, nonché la determinazione della durata della loro carica, fino ad un massimo di tre esercizi, è di competenza dell'Assemblea.

Anche in considerazione del fatto che sono state presentate due liste distinte, il Presidente propone dunque di procedere a tre distinte votazioni riguardanti: 1) la determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione e la relativa durata in carica, 2) la nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione e 3) la determinazione dei compensi spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione.

L'Assemblea approva la suddetta proposta all'unanimità come segue:

- favorevoli n. 28 (ventotto) soggetti legittimati al voto in proprio e per delega per complessive n. 34.904.363 (trentaquattromilioninovecentoquattromilatrecentosessantatre) azioni rappresentanti il 76,957643% (settantasei virgola novecentocinquantesette milaseicentoquarantatre per cento) del capitale sociale;

- contrari nessuno;

- astenuti nessuno.

Con riferimento alla determinazione del numero dei membri del Consiglio di Amministrazione e della relativa durata in carica, il Presidente propone che il Consiglio di Amministrazione sia composto da 10 (dieci) membri e che rimanga in carica per gli esercizi 2017-2018-2019 e, comunque, sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019. A questo punto il Presidente invita gli intervenuti ad assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea ordinaria degli azionisti, udita la proposta del Presidente

delibera

- di determinare in 10 (dieci) il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione;

- di determinare la durata in carica del Consiglio di Amministrazione in un periodo di tre esercizi (2017-2018-2019) e dunque sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019."

Il Presidente dichiara pertanto aperta la discussione sulla sopra proposta delibera invitando i soggetti legittimati al voto che desiderino prendere la parola a comunicare il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega e ricordando che le risposte alle domande che fossero formulate saranno date al termine di tutti gli interventi sul presente punto all'ordine del giorno.

Nessuno chiede la parola, il Presidente dichiara chiusa la di-

scussione ed apre la votazione sulla sopra proposta delibera.

Il Presidente pertanto apre la votazione sulla predetta delibera, comunicando che sono presenti all'inizio della votazione, in proprio o per delega n. 28 (ventotto) soggetti legittimati al voto portatori di n. 34.904.363 (trentaquattromilioni-novecentoquattromilatrecento sessantatre) azioni, pari al 76,957643% (settantasei virgola novecentocinquantasettemilaseicentoquarantatre per cento) del capitale sociale.

Il Presidente invita l'Assemblea a procedere alle votazioni peralzata di mano alle ore 10 (dieci) e minuti 20 (venti).

L'Assemblea, dopo attenta ed approfondita discussione, approva il suddetto testo di delibera a maggioranza come segue:

- favorevoli n. 24 (ventiquattro) soggetti legittimati al voto in proprio e per delega per complessive n. 32.871.595 (trentaduemilioniottocentosettantunmila cinquecentonovantacinque) azioni rappresentanti il 72,475766% (settantadue virgola quattrocentosettantacinquemilasettecentosessantasei per cento) del capitale sociale;

- contrari nessuno;

- astenuti n. 4 (quattro) soggetti legittimati al voto, di cui n. 2 (due) per delega rappresentati dalla signora Lombardi Jessica per complessive n. 16.797 (sedecimila settecentonovantasette) azioni (come da prospetto allegato al presente verbale sotto la lettera F)) ed Equilybra Capital Partners S.P.A. in liquidazione rappresentata dal signor Prati Paolo per com-

plesive n. 2.015.971 (duemilioni quindicimila novecentosettantuno) azioni, per un totale di n. 2.032.768 (duemilioni trentaduemilasettecentosessantotto) azioni rappresentanti complessivamente il 4,481876% (quattro virgola quattrocentoottantunmilaottocentosettantasei per cento) del capitale sociale.

Con riferimento alla nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2017, 2018 e 2019, il Presidente pone quindi in votazione le liste presentate per la nomina del Consiglio di Amministrazione, invitando dunque gli Azionisti a votare una delle due liste presentate, comunicando che sono presenti all'inizio della votazione, in proprio o per delega, n. 28 (ventotto) soggetti legittimati al voto portatori di n. 34.904.363 (trentaquattromilioni novecentoquattromilatrecentosessantatre) azioni, pari al 76,957643% (settantasei virgola novecentocinquantesette milaseicentoquarantatre per cento) del capitale sociale.

Nessuno chiede la parola, il Presidente invita l'Assemblea a procedere alle votazioni per alzata di mano alle ore 10 (dieci) e minuti 25 (venticinque).

La votazione dà i seguenti risultati.

Lista n. 1 (uno) presentata da Finpanaria S.p.A.:

- favorevoli n. 6 (sei) soggetti legittimati al voto in proprio signori Donati Federico, Mussini Andrea, Mussini Silvia, Mussini Giuliano, Pini Giuliano e per delega Finpanaria S.P.A. rappresentata dal dottor Fontana Giorgio, per un numero com-

(duemilioni quindicimilanovecentosettantuno) azioni, per un totale complessivo di n. 2.754.675 (duemilioni settecentocinquantaquattromilaseicentosettantacinque) azioni rappresentanti complessivamente il 6,073547% (sei virgola zero settantatremilacinquecentoquarantasette per cento) del capitale sociale;

- contrari nessuno;

- astenuti dalla votazione n. 8 (otto) soggetti legittimati al voto di cui in proprio signori Donati Federico, Mussini Andrea, Mussini Silvia, Mussini Giuliano, Pini Giuliano, per delega Finpanaria S.P.A. rappresentata dal dottor Fontana Giorgio e due soggetti rappresentati dalla signora Lombardi Jessica (come da prospetto allegato al presente verbale sotto la lettera F)), per un numero complessivo di 32.149.688 (trentaduemilioni centoquarantanovemilaseicentoottantotto) azioni.

Il Presidente proclama il risultato dando atto che risulta avere ottenuto la maggioranza dei voti espressi in Assemblea la lista numero Uno.

A conclusione delle operazioni di voto e tenuto conto di quanto in precedenza deliberato circa il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, il Presidente dichiara pertanto nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione della Società nelle persone dei Signori:

- Sonia Bonfiglioli;

- Emilio Mussini;

- Giuliano Mussini;

- Paolo Mussini;

- Giuliano Pini;

- Andrea Mussini;

- Silvia Mussini;

- Daniele Prodi;

- Tiziana Ferrari;

- Francesca Bazoli.

Secondo quanto in precedenza deliberato circa la durata in carica del Consiglio di Amministrazione, i Consiglieri sopra indicati rimarranno in carica per gli esercizi 2017-2018-2019 e scadranno pertanto in occasione dell'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019.

Per quanto concerne il compenso complessivo dei componenti del Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2017, il Presidente propone che, in linea con le previsioni regolamentari dettate per le società quotate sul segmento STAR e previo parere favorevole del Collegio Sindacale e del Comitato per la Remunerazione, anche al fine di confermare la politica sulla remunerazione della Società, esso sia composto da una parte fissa, a titolo di compenso, pari complessivamente a massimi Euro 615.000,00 (seicentoquindicimila virgola zero zero) e da una parte variabile, quale emolumento legato ai risultati economici conseguiti dalla Società, pari complessivamente a massimi Euro 400.000,00 (quattrocentomila virgola zero zero) lordi da attribuire agli amministratori con incarichi esecutivi.

A questo punto il Presidente invita gli intervenuti ad assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea ordinaria degli azionisti, udita la proposta del Presidente

delibera

- di determinare in massimi Euro 615.000,00 (seicentoquindici-mila virgola zero zero) lordi annui la parte fissa dell'importo da corrispondere al Consiglio di Amministrazione a titolo di compenso per l'esercizio 2017 e comunque fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017, e in massimi Euro 400.000,00 (quattrocentomila virgola zero zero) lordi annui l'emolumento variabile per l'anno 2017 da attribuire agli amministratori con incarichi esecutivi, sentito il parere del Collegio Sindacale e del Comitato per la Remunerazione;

- di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, di provvedere a tutte le necessarie formalità di legge e regolamentari correlate alla delibera che precede".

Il Presidente dichiara pertanto aperta la discussione sulla sopra proposta delibera invitando i soggetti legittimati al voto che desiderino prendere la parola a comunicare il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega e ricordando che le risposte alle domande che fossero formulate saranno date al termine di tutti gli interventi sul presente punto all'ordine del giorno.

Chiede ed ottiene la parola il signor Prati Paolo rappresen-

	tante di Equilybra Capital Partners S.P.A. in liquidazione de-	
	tentore di complessive n. 2.015.971 (duemilioni quindicimila	
	novesettantuno) azioni pari al 4,444842% (quattro virgola	
	quattrocentoquarantaquattromilaottocentoquarantadue per cento)	
	del capitale sociale, il quale chiede se la parte variabile	
	del compenso degli amministratori è già commisurata al rag-	
	giungimento di determinate soglie di risultato come lo scorso	
	anno.	
	Il Presidente risponde che è il Consiglio che deve deliberare	
	in materia, in ogni caso anticipa che ci sono tre livelli di	
	risultato a cui sono commisurati tre scaglioni della parte va-	
	riabile del compenso per cui c'è un livello massimo di compen-	
	so di Euro 400.000,00 (quattrocentomila virgola zero zero), un	
	livello intermedio di compenso di Euro 300.000,00 (trecentomi-	
	la virgola zero zero) e un livello minimo di compenso di Euro	
	200.000,00 (duecentomila virgola zero zero) con gli stessi	
	criteri di risultato di Ebit Da e di percentuale di capitale	
	circolante, criteri che sono gli stessi dello scorso anno in-	
	nalzati rispetto all'anno precedente.	
	Il consigliere signor Pini comunica che l'anno scorso era	
	37.000.000 (trentasettemilioni) di Ebit Da il primo livello	
	con il rapporto del capitale circolante netto e ricavi delle	
	vendite al 38% (trentotto per cento) e 45.000.000 (quaranta-	
	cinquemilioni) di Ebit Da il secondo livello con il rapporto	
	del capitale circolante netto e ricavi delle vendite al 37%	

(trentasette per cento).

Il Presidente afferma che quest'anno verrà proposta la soglia minima della parte variabile del compenso degli amministratori di Euro 200.000,00 (duecentomila virgola zero zero) fissata con l'Ebitda a 45.000.000 (quarantacinquemilioni) con 36% (trentasei per cento) di capitale circolante, la soglia intermedia della parte variabile del compenso di Euro 300.000,00 (trecentomila virgola zero zero) fissata con l'Ebitda a 50.000.000 (cinquantamilioni) con 35% (trentacinque per cento) di capitale circolante, la soglia massima della parte variabile del compenso di Euro 400.000,00 (quattrocentomila virgola zero zero) fissata con l'Ebitda a 57.000.000 (cinquantasettemilioni) con 34% (trentaquattro per cento) del capitale circolante.

Il Consigliere Pini afferma che lo scorso anno la parte fissa del compenso degli amministratori era di Euro 655.000,00 (seicentocinquantacinquemila virgola zero zero) mentre quest'anno la quota fissa del compenso è di Euro 615.000,00 (seicentoquindicimila virgola zero zero); lo scorso anno il massimo della parte variabile del compenso era di Euro 310.000,00 (trecentodiecimila virgola zero zero) mentre quest'anno è di Euro 400.000,00 (quattrocentomila virgola zero zero), pertanto quest'anno è calata la parte fissa del compenso degli amministratori ed è aumentata la parte variabile dello stesso compenso.

Nessun altro chiede la parola.

Non essendoci altri interventi, il Presidente dichiara chiusa la discussione ed apre la votazione sulla sopra proposta deliberata.

Il Presidente pertanto apre la votazione sulla sopra proposta deliberata, comunicando che sono presenti all'inizio della votazione, in proprio o per delega, n. 28 (ventotto) soggetti legittimati al voto portatori di n. 34.904.363 (trentaquattromilioninovecentoquattromilatrecento sessantatre) azioni, pari al 76,957643% (settantasei virgola novecentocinquantasettemilaseicentoquarantatre per cento) del capitale sociale.

Il Presidente invita l'Assemblea a procedere alle votazioni per alzata di mano alle ore 10 (dieci) e minuti 30 (trenta).

L'Assemblea ordinaria degli azionisti, udita la proposta del Presidente, dopo attenta ed approfondita discussione, approva il suddetto testo di delibera a maggioranza come segue:

- favorevoli n. 24 (ventiquattro) soggetti legittimati al voto in proprio e per delega, di cui diciotto per delega rappresentati dalla signora Lombardi Jessica (come da prospetto allegato al presente verbale sotto la lettera F)), per un numero complessivo di 32.871.595 (trentaduemilioniotto cento settantunmilacinquecentonovantacinque) azioni rappresentanti complessivamente il 72,475766% (settantadue virgola quattrocento settantacinquemilasettecento sessantasei per cento) del capitale sociale;

- contrari nessuno;

- astenuti n. 4 (quattro) soggetti legittimati al voto, di cui 2 (due) per delega rappresentati dalla signora Lombardi Jessica per complessive n. 16.797 (sedicimila settecentonovantasette) azioni (come da prospetto allegato al presente verbale sotto la lettera F)) ed Equilybra Capital Partners S.P.A. in liquidazione rappresentata dal signor Paolo Prati per complessive n. 2.015.971 (duemilioni quindicimilanovecento settantuno) azioni, per un numero complessivo di 2.032.768 (duemilioni trentaduemilasettecentosessantotto) azioni rappresentanti complessivamente il 4,481876% (quattro virgola quattrocentoottantunmilaottocentosettantasei per cento) del capitale sociale.

Sul **quarto e ultimo punto** all'ordine del **giorno "Rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e alla vendita di azioni proprie; delibere inerenti e conseguenti"**, il Presidente ricorda ai presenti che nel corso dell'Assemblea dei soci del 28 aprile 2016 era stata deliberata l'autorizzazione all'acquisto ed alla vendita di azioni proprie.

Al proposito, il Presidente richiama la descrizione delle ragioni sottese al rinnovo della richiesta di autorizzazione così come ampiamente dettagliate nella relazione del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi e per gli effetti dell'art. 73 del Regolamento adottato con delibera Consob del 14 maggio 1999 n. 11971, depositata presso la sede della Società, presso Borsa Italiana S.p.A. nonché resa disponibile

Il Presidente rammenta altresì che, alla data della presente
Assemblea, la Società possiede, direttamente, n. 432.234
(quattrocentotrentaduemiladuecentotrentaquattro) azioni pro-
prie pari allo 0,953% (zero virgola novecentocinquantatre per
cento) del capitale sociale e che nell'ultimo esercizio la So-
cietà non ha acquistato né venduto azioni proprie.

A questo punto il Presidente invita gli intervenuti, qualora
concordino con la proposta del Consiglio di Amministrazione,
ad assumere la seguente deliberazione:

**"L'assemblea ordinaria degli azionisti, su proposta del Consi-
glio di Amministrazione, esaminata la Relazione Illustrativa
del Consiglio di Amministrazione**

delibera

**di autorizzare, nel rispetto e nei limiti delle disposizioni
di legge e regolamentari di volta in volta applicabili e dei
regolamenti di Borsa Italiana S.p.A., nonché delle disposizio-
ni comunitarie in materia, il Consiglio di Amministrazione:**

**a) ad acquistare, in una o più volte, tenendo conto delle
azioni proprie di volta in volta in portafoglio della Società
e delle azioni detenute da società controllate, fino ad un
massimo di n. 9.071.058 (novemilionesettantunmilacinquantotto)
di azioni ordinarie proprie del valore nominale di Euro 0,50
(zero virgola cinquanta) cadauna, pari al 20% (venti per cen-
to) del capitale sociale, per il perseguimento delle finalità
di cui alla relazione del Consiglio di Amministrazione e fino**

all'assemblea della Società che approverà il bilancio al 31 dicembre 2017. Resta inteso che l'acquisto di azioni proprie dovrà avvenire nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato al momento dell'effettuazione di ciascuna operazione.

Le operazioni d'acquisto dovranno essere effettuate in osservanza degli articoli 2357 e seguenti del codice civile, dell'articolo 132 del D.Lgs. 58/98 (tenuto conto della specifica esenzione di cui al relativo comma 3 del medesimo articolo), dell'articolo 144-bis del Regolamento Emittenti e di ogni altra norma applicabile, ivi incluse le norme di cui al Regolamento (UE) 596/2014 e al Regolamento Delegato (UE) 2016/1052, nonché delle prassi di mercato ammesse pro-tempore vigenti (ove applicabili) e dei Regolamenti emanati da Borsa Italiana S.p.A., e dovranno essere effettuate (i) ad un prezzo che non si discosti in diminuzione e in aumento per più del 20% (venti per cento) rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione, e comunque (ii) ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata presente nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto;

b) a disporre nei limiti di quanto consentito e dalle prescri-

zioni normative e regolamentari e delle prassi ammesse pro

tempore vigenti, ove applicabili, e dai Regolamenti emanati da

Borsa Italiana S.p.A. senza alcun vincolo temporale:

(i) ad un prezzo stabilito di volta in volta dal Consiglio di

Amministrazione in relazione a criteri di opportunità fermo

restando che tale prezzo dovrà ottimizzare gli effetti econo-

mici sulla società ove il titolo stesso venga destinato a ser-

vire (i) l'adempimento a obbligazioni derivanti da strumenti

di debito convertibili in strumenti azionari; o (ii) operazio-

ni a sostegno della liquidità del mercato così da favorire il

regolare svolgimento delle negoziazioni al di fuori delle nor-

mali variazioni legate all'andamento del mercato; o (iii) la

realizzazione di operazioni di vendita, scambio, permuta, con-

ferimento o altro atto di disposizione di azioni proprie per

acquisizioni di partecipazioni e/o immobili e/o la conclusione

di accordi (anche commerciali) con partner strategici, e/o la

realizzazione di progetti industriali o operazioni di finanza

straordinaria, che rientrano negli obiettivi di espansione

della Società e del Gruppo Panaria;

(ii) ad un prezzo non superiore del 20% (venti per cento) e

non inferiore del 20% (venti per cento) rispetto ai prezzi uf-

ficiali di borsa registrati nella seduta di borsa precedente

l'operazione di vendita così come stabilito dal Consiglio di

Amministrazione avuto riguardo alla natura dell'operazione e

alla best practice in materia; ovvero

(iii) nell'ambito di piani di incentivazione azionaria, con le modalità e i termini indicati nei regolamenti dei piani medesimi.

c) di conferire, in via disgiuntiva, ad Emilio Mussini e Paolo Mussini, con facoltà di subdelega, ogni necessario e più ampio potere per dare esecuzione alle operazioni di compravendita di azioni proprie deliberate."

Il Presidente dichiara pertanto aperta la discussione sul quarto punto all'ordine del giorno invitando i soggetti legittimati al voto che desiderino prendere la parola a comunicare il proprio nominativo ed il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega e ricordando che le risposte alle domande che fossero formulate saranno date al termine di tutti gli interventi sul presente punto all'ordine del giorno.

Nessuno chiede la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione sul quarto punto all'ordine del giorno dell'odierna Assemblea.

Il Presidente pertanto apre la votazione sul quarto punto all'ordine del giorno, comunicando che sono presenti all'inizio della votazione, in proprio o per delega, n. 28 (ventotto) soggetti legittimati al voto portatori di n. 34.904.363 (trentaquattromilioninovecentoquattromilatrecento sessantatre) azioni, pari al 76,957643% (settantasei virgola novecentocinquantasettemilaseicentoquarantatre per cento) del capitale sociale.

Il Presidente invita l'Assemblea a procedere alle votazioni peralzata di mano alle ore 10 (dieci) e minuti 35 (trentacinque).

L'Assemblea ordinaria degli azionisti, udita la proposta del Presidente, dopo attenta ed approfondita discussione, approva il suddetto testo di delibera a maggioranza come segue:

- favorevoli n. 11 (undici) soggetti legittimati al voto in proprio e per delega, di cui cinque per delega rappresentati dalla signora Lombardi Jessica (come da prospetto allegato al verbale sotto la lettera F)), per un numero complessivo di 32.220.683 (trentaduemilioniduecentoventimilaseicento ottantatre) azioni rappresentanti il 71,040626% (settantuno virgola zero quarantamilaseicentoventisei per cento) del capitale sociale;

- contrari n. 15 (quindici) soggetti legittimati al voto per delega rappresentati dalla signora Lombardi Jessica per complessive n. 667.709 (seicentosessantasettemilasettecentonove) azioni rappresentanti l'1,472174% (uno virgola quattrocento settantaduemilacentosettantaquattro per cento) del capitale sociale, come da prospetto allegato al presente verbale sotto la lettera F);

- astenuti n. 2 (due) soggetti legittimati al voto Equilybra Capital Partners S.P.A. in liquidazione rappresentata dal signor Paolo Prati per complessive n. 2.015.971 (duemilioniquindicimilanovecento settantuno) azioni rappresentanti il 4,444%

(quattro virgola quattrocentoquarantaquattro per cento) del capitale sociale.

Null'altro essendovi da deliberare e nessun altro chiedendo la parola, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'Assemblea alle ore dieci e minuti quaranta.

L'assemblea ed il comparente mi dispensano dalla lettura degli allegati.

Per il presente atto l'imposta di bollo viene assolta mediante l'utilizzo di procedure telematiche, secondo la tariffa annessa al decreto del Presidente della Repubblica n. 642 del 26 ottobre 1972, come modificata dal Decreto Ministeriale del 22 febbraio 2007.

La parte consente il trattamento dei suoi dati personali ai sensi e per gli effetti del D.Lgs. 30 giugno 2003 n. 196 e successive modifiche; gli stessi potranno essere inseriti in banche dati, archivi informatici e sistemi telematici solo per fini connessi al presente atto, dipendenti formalità ed effetti fiscali connessi.

Richiesto io notaio ho redatto il presente atto che ho letto all'assemblea e al comparente, che lo approvano e lo sottoscrive il comparente con me notaio alle ore undici e minuti cinque.

Consta di tredici fogli scritti per cinquanta facciate intere e fino a questo punto della cinquantunesima a macchina da persona di mia fiducia e a mano da me.

F.to: Mussini Emilio

F.to: Chiara Malaguti Notaio