

**PANARIAGROUP INDUSTRIE CERAMICHE S.P.A.**

Sede legale in Finale Emilia (MO), - Via Panaria Bassa 22/A

Capitale sociale Euro 22.677.645,50 interamente versato

Numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Modena: 01865640369

Sito internet [www.panariagroup.it](http://www.panariagroup.it)

**Relazione illustrativa degli amministratori ai sensi degli articoli 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (“TUF”) e 84-ter del regolamento adottato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (“Regolamento Emittenti”)**

Signori Azionisti,

la presente relazione illustra le proposte che il Consiglio di Amministrazione di Panariagroup S.p.A. (di seguito “**Panariagroup**” o la “**Società**”) intende sottoporre alla Vostra approvazione in relazione ai punti all’ordine del giorno dell’Assemblea che si terrà in data 29 aprile 2019 (unica convocazione).

**Punto 1 all’ordine del giorno** – *Presentazione del bilancio consolidato del gruppo Panariagroup e approvazione del bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2018; delibere inerenti e conseguenti.*

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società Vi ha convocati in Assemblea ordinaria per proporVi l’approvazione del bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2018 e la presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018.

Il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 della Società è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 15 marzo 2019.

Si segnala che la relazione sulla gestione e la dichiarazione consolidata non finanziaria (“**DNF**”) saranno messe a disposizione del pubblico, insieme con il progetto di bilancio di esercizio di Panariagroup al 31 dicembre 2018, il bilancio consolidato di Panariagroup al 31 dicembre 2018, l’attestazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, la relazione del Collegio Sindacale e la relazione della società di revisione, presso la sede sociale e Borsa Italiana S.p.A., sul sito internet della Società all’indirizzo [www.panariagroup.it](http://www.panariagroup.it), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato IInfo all’indirizzo [www.linfo.it](http://www.linfo.it) nei termini di legge e comunque entro il 31 marzo 2019.

Per una completa informazione sulla materia in oggetto si rimanda alla Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e all’ulteriore documentazione che sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale e Borsa Italiana S.p.A., nonché sul sito internet [www.panariagroup.it](http://www.panariagroup.it) nella sezione Investor Relations, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato IInfo all’indirizzo [www.linfo.it](http://www.linfo.it).

Come sopra precisato, verrà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea soltanto il bilancio d'esercizio, ai sensi dell'articolo 2364, comma 1, numero 1), del Codice Civile, mentre il bilancio consolidato verrà portato a conoscenza degli Azionisti senza peraltro formare oggetto di approvazione da parte dell'Assemblea.

Facendo rinvio anche alla relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

*“L'Assemblea ordinaria degli azionisti,*

- *esaminato il bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2018 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 58/1998;*
- *vista la relazione della Società di Revisione relativa al progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018;*

***delibera***

*di approvare il bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2018 nonché la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e di ripartire l'utile d'esercizio come segue:*

- *5% dell'utile netto a riserva legale;*
- *il residuo a Riserva Straordinaria.*

\* \* \*

**Punto 2 all'ordine del giorno** - *Deliberazioni inerenti alla relazione sulla remunerazione; delibere inerenti e conseguenti.*

Signori Azionisti,

in relazione al punto 2 all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione intende, sottoporre all'Assemblea degli Azionisti la relazione sulla remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche, ai sensi degli articoli 123-ter del TUF e 84-quater del Regolamento Emittenti nonché dell'articolo 6 del Codice di Autodisciplina, nella versione del luglio 2018 (la **“Relazione sulla Remunerazione”**).

La Relazione sulla Remunerazione è stata redatta in conformità all'Allegato 3A, Schema 7-bis, del Regolamento Emittenti e si compone di due sezioni. La prima sezione della Relazione sulla Remunerazione illustra (i) la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento almeno all'esercizio successivo e (ii) le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica. La seconda sezione della Relazione sulla Remunerazione: (i) fornisce 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; (ii) illustra analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento. Sono infine indicate nella Relazione sulla Remunerazione le eventuali partecipazioni detenute dai soggetti sopra richiamati.

Ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 6, del TUF, l'Assemblea degli Azionisti è tenuta ad esprimersi, con deliberazione non vincolante, in senso favorevole o contrario in merito alla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione.

Al riguardo si rinvia a quanto esposto nella relazione redatta ai sensi degli articoli 123-ter del TUF e 84-quater del Regolamento Emittenti nonché dell'articolo 6 del Codice di Autodisciplina, che verrà depositata nei termini previsti dalla vigente normativa presso la sede sociale, Borsa Italiana S.p.A., sul sito *internet* della Società all'indirizzo [www.panariagroup.it](http://www.panariagroup.it), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato IInfo all'indirizzo [www.linfo.it](http://www.linfo.it).

\* \* \*

**Punto 3 all'ordine del giorno** – *Nomina dei componenti e del Presidente del Collegio Sindacale per il triennio 2019-2021; determinazione del relativo compenso; delibere inerenti e conseguenti.*

Signori Azionisti,

con riferimento al punto 3 all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione rileva che con l'approvazione della relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2018, il Collegio Sindacale di Panariagroup Industrie Ceramiche S.p.A., nominato dall'Assemblea del 28 aprile 2016, è in scadenza per compiuto mandato.

Attualmente i componenti del Collegio Sindacale sono: Sergio Marchese (Presidente del Collegio Sindacale), Pier Giovanni Ascari (Sindaco Effettivo), Francesca Muserra (Sindaco Effettivo) e Vittorio Pincelli (Sindaco Supplente) in quanto in data 27 giugno 2018 Fabio Andreoli (Sindaco Supplente) ha rassegnato le proprie dimissioni, per motivi e impegni di carattere personale.

L'integrazione del Collegio Sindacale avverrà, ai sensi di legge e di Statuto, in occasione della prossima Assemblea degli Azionisti, chiamata ai sensi della normativa, anche regolamentare, applicabile e dell'art. 30 dello Statuto sociale a rinnovare il Collegio Sindacale e in particolare a:

- nominare tre Sindaci effettivi e due Sindaci supplenti;
- nominare il Presidente del Collegio Sindacale, ove non sia possibile individuarlo a seguito dell'applicazione del meccanismo del voto di lista;
- determinare i compensi dei componenti del Collegio Sindacale.

Ai sensi dell'articolo 30 dello Statuto nonché della normativa, anche regolamentare, applicabile, i Sindaci saranno nominati sulla base di liste presentate dai soci nelle quali i candidati sono elencati mediante un numero progressivo.

Ogni lista si compone di due sezioni: una per i candidati alla carica di sindaco effettivo, l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente. Dalla lista che avrà ottenuto la maggioranza dei voti espressi dagli Azionisti saranno tratti due Sindaci effettivi e un Sindaco supplente; i restanti Sindaco effettivo e Sindaco supplente saranno tratti dalle altre liste (c.d. liste di minoranza). Il Presidente è nominato dall'Assemblea tra i Sindaci eletti dalla minoranza.

Le liste dei candidati potranno essere presentate dagli Azionisti che da soli o insieme ad altri Azionisti rappresentino complessivamente almeno il 2,5% delle azioni aventi diritto di voto

nell'Assemblea ordinaria, ai sensi delle disposizioni di legge, regolamentari e statutarie applicabili e della Determinazione dirigenziale Consob n. 13 del 24 gennaio 2019.

Ogni Azionista, gli Azionisti aderenti ad un patto parasociale, il soggetto controllante, le società controllate e quelle sottoposte a comune controllo ai sensi dell'art. 93 del TUF non possono presentare o concorrere alla presentazione, neppure per interposta persona o società fiduciaria, di più di una sola lista né possono votare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, liste diverse da quella presentata. Le adesioni ed i voti espressi in violazione di tale divieto non saranno attribuiti ad alcuna lista.

Ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Unitamente alle liste dovrà essere depositata una dichiarazione da parte degli Azionisti che le presentano contenente le informazioni relative all'identità dei medesimi e la percentuale di partecipazione da loro complessivamente detenuta. La titolarità della partecipazione complessivamente detenuta è attestata, ai sensi della vigente normativa regolamentare, anche successivamente al deposito delle liste, purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società, ovvero sia almeno 21 giorni prima della data dell'Assemblea. Le liste di minoranza per la nomina del Collegio Sindacale devono essere corredate dalla dichiarazione attestante l'assenza dei rapporti di collegamento previsti dall'art. 144-*quinquies* del Regolamento Emittenti. Alle liste di minoranza relative alla nomina del Collegio Sindacale si applica l'art. 144-*sexies* comma 4 lett. b) del Regolamento Emittenti. Ai fini della predisposizione delle liste di minoranza relative alla nomina del Collegio Sindacale, i Signori Azionisti sono invitati a tenere conto delle raccomandazioni formulate dalla Consob in materia di rapporti di collegamento tra liste di maggioranza e minoranza contenute nella Comunicazione n. DEM/9017893 del 26 febbraio 2009.

Le liste dei candidati devono essere corredate dalle dichiarazioni circa l'eventuale possesso dei requisiti di indipendenza, previsti dall'art. 148, comma 3, del T.U.F. Inoltre, si invitano i Signori Azionisti a tenere conto per i candidati alla carica di Sindaco, dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A. I candidati alla carica di Sindaco devono possedere i requisiti di onorabilità nonché quelli di professionalità previsti dal Decreto del Ministro della Giustizia n. 162 del 30 marzo 2000 e indicati dall'art. 30 dello Statuto.

Unitamente a ciascuna lista, dovranno essere depositate le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa, anche regolamentare, applicabile e dallo Statuto per la carica.

Con le dichiarazioni di cui sopra dovrà essere depositato per ciascun candidato un *curriculum vitae* riguardante le sue caratteristiche personali e professionali.

Tenuto conto che, ai sensi dell'art. 2400, u.c., del Codice Civile al momento della nomina e prima dell'accettazione dell'incarico dovranno essere resi noti all'Assemblea gli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti dai Sindaci presso altre società e tenuto altresì conto delle disposizioni previste dall'articolo 148-*bis* del TUF, si invita a voler fornire apposita dichiarazione in tal senso nell'ambito dei *curricula vitae*, con raccomandazione di assicurarne l'aggiornamento fino alla data della riunione assembleare.

Le liste dei candidati, sottoscritte da coloro che le presentano, e la relativa documentazione di supporto dovranno essere depositate presso la sede legale della Società ovvero notificate in forma elettronica all'indirizzo di posta elettronica [renato.martelli@panariagroup.it](mailto:renato.martelli@panariagroup.it) almeno

venticinque giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in unica convocazione, quindi entro il 4 aprile 2019.

Qualora entro tale termine sia stata presentata una sola lista, ovvero soltanto liste che risultino collegate tra loro ai sensi della normativa, anche regolamentare, applicabile, potranno essere presentate ulteriori liste entro i successivi tre giorni. In tal caso la soglia dell'2,5% precedentemente indicata per la presentazione delle liste è ridotta allo 1,25%.

La Società, nei termini previsti dalla vigente normativa (ovvero 21 giorni prima della data fissata per l'Assemblea in unica convocazione), metterà a disposizione del pubblico le liste dei candidati depositate dai Soci, corredate dalle informazioni richieste dalla disciplina applicabile, presso la propria sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A., sul meccanismo di stoccaggio autorizzato l'Info all'indirizzo [www.linfo.it](http://www.linfo.it), nonché mediante pubblicazione sul sito *internet* [www.panariagroup.it](http://www.panariagroup.it).

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni contenute nell'articolo 30 dello Statuto e di quelle previste dalla normativa applicabile saranno considerate come non presentate.

L'articolo 30 dello Statuto prevede che il rinnovo del Collegio Sindacale 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. E' richiesto, pertanto, agli Azionisti che intendono presentare una lista per il rinnovo del Collegio Sindacale recante un numero di candidati pari o superiore a tre, di includere nella sezione dei sindaci effettivi un numero di candidati appartenenti al genere meno rappresentato pari almeno ad un terzo dei candidati (con arrotondamento, se del caso, all'unità superiore), nonché, qualora la sezione dei sindaci supplenti indichi due candidati, uno per ciascun genere.

All'elezione dei sindaci si procede come segue:

1) dalla lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, due membri effettivi ed uno supplente;

2) dalla seconda lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, il restante membro effettivo e l'altro membro supplente;

3) nel caso in cui più liste abbiano ottenuto lo stesso numero di voti, al fine di stabilire la graduatoria tra tali liste, ai sensi e per gli effetti di cui ai precedenti punti 1) e/o 2), si procederà da parte di tutti i soggetti legittimati presenti in Assemblea ad una nuova votazione di ballottaggio fra le liste che abbiano ottenuto lo stesso numero di voti;

4) nel caso in cui sia presentata una sola lista o comunque una sola lista sia votata, risulteranno eletti Sindaci Effettivi i primi tre candidati di tale lista in ordine progressivo e Sindaci Supplenti il quarto e il quinto candidato in ordine progressivo della medesima lista.

Qualora con le modalità sopra indicate non sia assicurata la composizione del Collegio Sindacale, nei suoi membri effettivi, conforme alla disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi si provvederà, nell'ambito dei candidati alla carica di sindaco effettivo della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, alle necessarie sostituzioni, secondo l'ordine progressivo con cui i candidati risultano elencati.

Gli Azionisti che intendono presentare una lista possono contattare preventivamente l'ufficio Investor Relator all'indirizzo mail [renato.martelli@panariagroup.it](mailto:renato.martelli@panariagroup.it), per acquisire i necessari dettagli di natura operativa.

Ulteriori informazioni sui diritti e su quanto sopra indicato sono reperibili nel sito *internet* della Società [www.panariagroup.it](http://www.panariagroup.it).

Oltre alla nomina del Collegio Sindacale, si rende altresì necessario deliberare in ordine all'attribuzione del compenso annuale dei componenti del Collegio Sindacale attualmente stabilito in Euro 24.000,00 per il Presidente e a Euro 20.000,00 per gli altri sindaci effettivi.

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione, ai sensi e nel rispetto di quanto previsto dallo Statuto sociale e dalla normativa, anche regolamentare, applicabile in materia Vi invita a presentare liste di candidati per la nomina dei componenti del Collegio Sindacale nonché proposte concernenti la determinazione dei relativi compensi e a deliberare in merito:

- alla nomina dei componenti del Collegio Sindacale (tre Sindaci effettivi e due Sindaci supplenti) mediante votazione delle liste di candidati eventualmente presentate;
- alla nomina del Presidente del Collegio Sindacale, salvo che alla sua individuazione non si possa procedere secondo quanto previsto dallo Statuto sociale;
- alla determinazione del compenso spettante ai componenti del Collegio Sindacale.

\* \* \*

**Punto 4 all'ordine del giorno – *Determinazioni del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione; delibere inerenti e conseguenti.***

Signori Azionisti,

in relazione al punto 4 all'ordine del giorno Vi ricordiamo che, ai sensi dell'articolo 17 dello Statuto Sociale, siete chiamati a determinare il compenso da corrispondere al Consiglio di Amministrazione. Si ricorda che l'Assemblea del 27 aprile 2018 ha determinato in massimi Euro 615.000,00 lordi la parte fissa dell'importo da corrispondere al Consiglio di Amministrazione a titolo di compenso per l'esercizio 2018, e in massimi Euro 300.000,00 lordi l'emolumento variabile da attribuire agli amministratori con incarichi esecutivi, sentito il parere del Collegio Sindacale e del Comitato per la Remunerazione.

Alla luce di quanto sopra si rende pertanto necessario determinare il compenso del Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2019.

Il Consiglio di Amministrazione si astiene dal formulare specifiche proposte in merito e Vi invita a deliberare al riguardo sulla base delle proposte che potranno essere formulate nel corso dello svolgimento dell'Assemblea medesima.

\* \* \*

**Punto 5 all'ordine del giorno - *Rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e alla vendita di azioni proprie; delibere inerenti e conseguenti.***

Signori Azionisti,

in relazione al punto 5 all'ordine del giorno, si rinvia a quanto esposto nella relazione redatta ai sensi dell'articolo 73 del Regolamento Emittenti, che verrà depositata nei termini previsti dalla vigente normativa presso la sede sociale, Borsa Italiana S.p.A., sul sito *internet* della Società all'indirizzo [www.panariagroup.it](http://www.panariagroup.it), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato IInfo all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it).

Sassuolo, 19 marzo 2019

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
**Emilio Mussini**