



Chiara Malaguti  
NOTAIO

Repertorio n. 11851

Raccolta n. 4695

**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA**

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

**AGENZIA DELLE ENTRATE**  
**Ufficio di MODENA**

**CON SEDE IN FINALE EMILIA (MO)**

Reg.to il 17/05/2018  
al n. 7584 Serie 1T

REPUBBLICA ITALIANA

Versati € 356,00

27 aprile 2018

**Iscritto al Registro delle**  
**Imprese di MODENA**

L'anno duemiladiciotto il giorno ventisette del mese di aprile

Il 23/05/2018

alle ore dieci.

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

della società "PANARIAGROUP INDUSTRIE CERAMICHE S.P.A."

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 a Finale Emilia (MO) Via Panaria

Bassa n. 22/a, cittadino italiano, della cui identità persona-

le io notaio sono certo, il quale, nella sua qualità di Presi-

dente del Consiglio di Amministrazione e, come tale, nell'in-

teresse ed in rappresentanza della società per azioni denomi-

nata:

**"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 (ventiduemilionisei=

centosettantasettemilaseicentoquarantacinque virgola cinquan-

ta) interamente versato, numero di iscrizione al Registro del-

le Imprese di Modena e codice fiscale 01865640369, REA MO-

248427, quotata presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e 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 e straordinaria per oggi alle ore dieci in questo luogo, giusta l'avviso di convocazione di cui infra, con il seguente

### **Ordine del Giorno**

#### **Parte ordinaria**

1. presentazione del bilancio consolidato del gruppo Panaria-group e approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017; delibere inerenti e conseguenti;
2. deliberazioni inerenti la relazione sulla remunerazione; delibere inerenti e conseguenti;
3. determinazioni del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione; delibere inerenti e conseguenti;
4. rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e alla vendita di azioni proprie; delibere inerenti e conseguenti.

#### **Parte straordinaria**

1. Modificazione degli artt. 7 e 16 e introduzione del nuovo art. 7-bis dello statuto; 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 novecentocinquantatre per cento) del capitale sociale;

2. CAGNOLI GIOVANNI, per il tramite di CARISMA S.P.A., detentore di n. 1.157.821 (unmilione centocinquanta settemilaottocentoventuno) azioni rappresentanti il 2,533% (due virgola cinquecentotrentatre per cento) del capitale sociale;

3. HERMES LINDER FUND SICAV PLC detentore di n. 1.124.243 (unmilione centoventiquattromiladuecentoquarantatre) azioni rappresentanti il 2,479% (due virgola quattrocentosettantanove per cento) del capitale sociale.

Essendo quella odierna la prima Assemblea societaria dell'anno 2018 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 2017 e dichiara testualmente quanto segue.

Nel corso del 2017, l'economia mondiale ha continuato la sua crescita, ma con un ritmo di sviluppo non omogeneo nelle varie aree.

Nel corso del 2017, il ciclo economico internazionale si è rafforzato. La ripresa degli investimenti nella maggior parte delle economie ha sostenuto gli scambi commerciali, si è consolidata la crescita sia nei paesi avanzati che in quelli emergenti.

Questa ripresa è stata favorita da una serie di fattori; il livello di fiducia delle imprese che rimane elevato grazie alle attese positive riguardo alla produzione e agli ordini, l'aumento del grado di utilizzo della capacità produttiva e le condizioni di finanziamento che dovrebbero restare favorevoli in un orizzonte temporale di medio termine.

Tra le principali economie avanzate, si è rafforzata la ripresa in Europa, mentre la crescita USA è proseguita a ritmi moderati e sarà condizionata dal varo delle misure annunciate e

già in parte messe in atto, dall'Amministrazione americana.

Le prospettive per i paesi emergenti stanno diventando più dinamiche grazie al rafforzamento dell'attività nelle economie esportatrici di materie prime (in particolare Brasile e Russia) e alla tenuta della crescita in India e Cina (anche se il ritmo di sviluppo dell'economia cinese continua a seguire una tendenza discendente).

Per quanto concerne il settore delle costruzioni, si assiste ad una ripresa degli investimenti nell'edilizia sorretta dalle favorevoli condizioni di finanziamento e dalla più rapida dinamica dei redditi connessa all'aumento dell'occupazione.

Inoltre, il processo di aggiustamento verso il basso nei mercati immobiliari, in particolare di alcuni paesi dell'area dell'euro, sembra essersi concluso: nel mercato italiano, il settore manifesta i primi sintomi di rivitalizzazione soprattutto nelle città più importanti.

Il settore della ceramica italiana consolida la propria struttura settoriale in un quadro di forti investimenti in nuove tecnologie, trainati dalle misure di incentivazione fiscale nell'ambito del pacchetto "Industria 4.0", per mantenere la leadership mondiale in un contesto positivo, anche se sempre più competitivo e concorrenziale.

La crescita del Pil mondiale nel 2017, unita a quella del commercio internazionale, rappresentano elementi confortanti per un'industria, quale quella ceramica, orientata ai mercati in-

ternazionali.

Il 2017 ha ulteriormente consolidato, per il settore ceramico italiano, il trend di crescita iniziato nel 2015; si registra infatti un aumento delle vendite sui mercati esteri del 2,5% (due virgola cinque per cento) e sul mercato domestico dell'1,5% (uno virgola cinque per cento), nonostante il rallentamento progressivo registrato nel secondo semestre dell'anno.

Nei paesi dell'Unione Europea, la generalizzata crescita si è avvicinata al 4% (quattro per cento).

Si segnala la ripresa delle attività sull'area russa, già manifestatasi dalla fine del 2016.

Altalenanti sono stati i trend dei Paesi asiatici con buone crescite sui mercati dell'Estremo Oriente (Cina, Hong Kong e Giappone) e contrazioni sui mercati del Medio Oriente.

Sul mercato statunitense i competitors italiani hanno complessivamente registrato una riduzione del volume d'affari intorno al 5% (cinque per cento); anche in Africa le esportazioni italiane sono calate (-11%=meno undici per cento), mentre in Oceania le vendite sono incrementate del 3% (tre per cento).

Per quanto concerne il nostro Gruppo, in sintesi i risultati del 2017 si possono così riassumere:

- I Ricavi netti delle vendite sono stati pari a 384,6 (trecentoottantaquattro virgola sei) milioni di Euro (377,0=trecentosettantasette virgola zero nel 2016, con una

crescita del 2,0%=due virgola zero per cento).

- Il Margine Operativo Lordo è di 42,7 (quarantadue virgola sette) milioni di Euro (40,8=quaranta virgola otto milioni di Euro nel 2016, con un aumento del 4,7%=quattro virgola sette per cento).

- Il Margine Operativo Netto è di 18,9 (diciotto virgola nove) milioni di Euro (19,1=diciannove virgola uno milioni di Euro nel 2016, con un decremento dello 0,8%=zero virgola otto per cento).

- L'Utile netto è di 11,4 (undici virgola quattro) milioni di Euro (11,2=undici virgola due milioni di Euro nel 2016, con una variazione positiva dell'1,3%=uno virgola tre per cento).  
L'esercizio 2017 si è chiuso con un risultato economico positivo.

Dopo un primo semestre particolarmente dinamico, nella seconda metà dell'anno, si è assistito ad un progressivo rallentamento delle attività e all'indebolimento del dollaro; nonostante ciò, il Margine Operativo Lordo e l'Utile Netto sono risultati in crescita, in valore assoluto, rispetto all'anno precedente.

Il fatturato, per il secondo anno consecutivo, risulta essere il più alto nella storia di Panariagroup; in particolare, hanno conseguito ottimi risultati le Business Unit europee (BU Italia +6,0%=più sei virgola zero per cento, BU Portogallo +9,6%=più nove virgola sei per cento), mentre si registra un calo del fatturato della Business Unit americana.

Anche sul fronte della marginalità, i progressi ottenuti dalle Business Unit Europee, sono stati parzialmente assorbiti dalla flessione dei risultati economici della Business Unit americana.

I principali indici patrimoniali si sono mantenuti equilibrati, il rapporto tra Posizione Finanziaria Netta e Margine Operativo Lordo è pari a 2,3 (due virgola tre) e il rapporto tra Capitale Circolante Netto e Ricavi delle vendite è uguale al 34,0% (trentaquattro virgola zero per cento).

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 con sede in Modena 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 na-



stri 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 27 aprile 2018 alle ore 10,00 (dieci virgola zero zero), per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

Parte ordinaria

1. presentazione del bilancio consolidato del gruppo Panaria-group e approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017; delibere inerenti e conseguenti;

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

3. determinazioni del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione; delibere inerenti e conseguenti;

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

Parte straordinaria

1. Modificazione degli artt. 7 e 16 e introduzione del nuovo art. 7-bis dello statuto; 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 27 marzo 2018, sul sito internet della Società e con le altre modalità previste dalle disposizioni applicabili nonché 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. 33.269.272 (trentatremilioniduecentosessantanovemiladuecentosettantadue)

azioni, pari al 73,352571% (settantatre virgola trecentocinquantaduemilacinquecentosettantuno per cento)

dell'intero capitale sociale detenute da n. 33 (trentatre) 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 materia di protezione dei dati personali), i dati dei partecipanti all'Assemblea vengono raccolti e trattati dalla Società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori.

l) è stata riconosciuta la facoltà, ai fini della presente Assemblea, per ogni avente diritto di intervento in Assemblea di notificare la delega mediante invio a mezzo raccomandata presso la sede legale della Società, Via Panaria Bassa n. 22/A, 41034, Finale Emilia (MO), all'attenzione dell'ufficio Investors Relation ovvero mediante notifica elettronica all'indirizzo di posta elettronica [renato.martelli@panariagroup.it](mailto:renato.martelli@panariagroup.it);

m) del Consiglio di Amministrazione sono presenti, oltre al Presidente, i signori Pini Giuliano Amministratore Delegato, Mussini Paolo Vice Presidente, Mussini Andrea Vice Presidente e Mussini Giuliano, Mussini Silvia, Bonfiglioli Sonia, Ferrari Tiziana e Prodi Daniele Consiglieri;

è assente giustificata la signora Bazoli Francesca Consigliere;

n) del Collegio Sindacale sono presenti i Sindaci Marchese Sergio Presidente, Ascari Pier Giovanni e Muserra Francesca 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 a-	
	zioni 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	
	(ventiduemilioneisessantasettemilaseicentoquarantacin-	
	que virgola cinquanta) suddiviso in n. 45.355.291	
	(quarantacinquemilioneitrecentocinquantacinquemiladuecentono-	
	vantuno) azioni ordinarie con valore nominale pari ad Euro	
	0,50 (zero virgola cinquanta) 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, in data 28 aprile	
	2016 e in data 28 aprile 2017 la Società detiene attualmente	

n. 432.234 (quattrocentotrentaduemiladuecentotrentaquattro)

azioni proprie senza diritto di voto ai sensi dell'art. 2357-

ter del Codice Civile pari allo 0,953% (zero virgola novecen-

tocinquantatre 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 trenta 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](http://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 2017 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](http://www.linfo.it), il fascicolo di bilancio comprensivo del

progetto di bilancio della Società al 31 dicembre 2017, del

bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 del Gruppo, delle re-

lazioni sulla gestione, del bilancio di sostenibilità 2017,

delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Re-

visione, 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 Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari ex articolo 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 stata depositata presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A., nonché resa disponibile sul sito internet della Società e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato l'Info all'indirizzo [www.linfo.it](http://www.linfo.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 Italiana S.p.A., allegata sub. D) al presente verbale, la relazione illustrativa del consiglio di amministrazione redatta ai sensi dell'articolo 73 del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/99 inerente l'autorizzazione all'acquisto e alla vendita di azioni proprie allegata sub. E); la relazione illustrativa del consiglio di amministrazione redatta ai sensi dell'articolo 72 del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/99 inerente alle modifiche statutarie connesse all'introduzione del voto maggiorato allegata sub. F);

- del deposito di tutta la predetta documentazione è stata

puntualmente data comunicazione al pubblico;

- 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 peralzata 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 2017; delibere inerenti e conseguenti**", il Presidente ricorda che il bilancio della Società al 31 dicembre 2017, 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 lInfo all'indirizzo [www.linfo.it](http://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 richiesta.

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 relazione sulla gestione.

- I Ricavi netti delle vendite sono stati pari a 201,5 (duecentouno virgola cinque) milioni di Euro (189,3=centoottantanove virgola tre nel 2016, con una crescita del 6,4%=sei virgola quattro per cento).

- Il Margine Operativo Lordo è di 20,0 (venti virgola zero) milioni di Euro (14,0=quattordici virgola zero milioni di Euro nel 2016, con un aumento del 43%=quarantatre per cento).

- Il Margine Operativo Netto è di 7,9 (sette virgola nove) milioni di Euro (più che triplicato rispetto al dato 2016, pari a 2,5=due virgola cinque milioni di Euro).

- L'Utile netto è di 4,8 (quattro virgola otto) milioni di Euro (3,3=tre virgola tre milioni di Euro nel 2016, con una variazione positiva del 44%=quarantaquattro per cento).

L'esercizio 2017 si è chiuso con un risultato economico positivo e in netto miglioramento rispetto all'anno precedente.

Relativamente all'esercizio 2017, le società partecipate hanno realizzato i seguenti risultati:

- Gres Panaria Portugal S.A, ha realizzato un fatturato netto di 74,0 (settantaquattro virgola zero) milioni di Euro ed ha



conseguito un utile di 5,9 (cinque virgola nove) milioni di Euro al netto di ammortamenti, accantonamenti e imposte per 6,2 (sei virgola due) milioni di euro; il totale attivo della controllata portoghese è pari a 81,1 (ottantuno virgola uno) milioni di Euro e il patrimonio netto comprensivo dell'utile 2017 è pari a 43,6 (quarantatre virgola sei) milioni di euro.

- La controllata Panariagroup USA ha realizzato un fatturato netto di 8,3 (otto virgola tre) 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 100,1 (cento virgola uno) milioni di dollari e il patrimonio netto comprensivo della perdita 2017 è pari a 77,6 (settantasette virgola sei) 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 0,01 milioni di dollari al netto di ammortamenti, accantonamenti e imposte per 0,3 (zero virgola tre) milioni di dollari; il totale attivo della controllata americana è pari a 19,1 (diciannove virgola uno) milioni di dollari e il patrimonio netto comprensivo è pari a 6,2 (sei virgola due) milioni di dollari.

- La controllata Florida Tile Inc. ha realizzato un fatturato netto di 138,3 (centotrentotto virgola tre) milioni di dollari ed ha realizzato un utile di 0,9 (zero virgola nove) milioni

di dollari al netto di ammortamenti, accantonamenti e imposte per 8,0 (otto virgola zero) milioni di dollari; il totale attivo della controllata americana è pari a 133,5 (centotrentatre virgola cinque) milioni di dollari e il patrimonio netto comprensivo dell'utile 2017 è pari a 20,9 (venti virgola nove) milioni di dollari.

- La controllata Montanari Ceramiche S.r.l. ha realizzato un fatturato netto di 1,7 (uno virgola sette) milioni di Euro, realizzando una perdita di Euro 0,016 (zero virgola zero sedici) milioni di Euro; la somma di ammortamenti, accantonamenti e imposte è pari a Euro 0,050 (zero virgola zero cinquanta) milioni di Euro. Il totale attivo è pari a Euro 1,081 (uno virgola zero ottantuno) milioni di Euro e il patrimonio netto comprensivo della perdita 2017 è pari a Euro 0,035 (zero virgola zero trentacinque) milioni di Euro.

Il Presidente comunica infine che, per quanto concerne i corrispettivi riconosciuti alla società di revisione relativi al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 e al bilancio consolidato al 31 dicembre 2017, 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 2017, la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla

gestione e il bilancio di sostenibilità 2017;

- 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 2017;

delibera

- di approvare il bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2017 nonché la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;

- di destinare l'utile netto di Euro 4.825.503 (quattromilionioottocentoventicinquemilacinquecentotre) 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 21 maggio 2018, record date 22 maggio 2018 e data di pagamento il 23 maggio 2018.**

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 e ottiene la parola il signor Ferrari Matteo detentore di numero 4.651 (quattromilaseicentocinquantuno) azioni pari allo 0,010255% (zero virgola zero diecimiladuecentocinquantacinque per cento) del capitale sociale, il quale chiede indicazioni circa l'implementazione della struttura "Contract & Key Account", i tempi, il margine operativo, break-even point e i competitors.

Il Presidente risponde dicendo che l'organizzazione commerciale "Contract & Key Account" ha cominciato dall'ultimo trimestre 2017 l'attività di promozione sui mercati worldvide attraverso una struttura di promoter che stanno incontrando operatori e influencer (committenti, architetti, designer, etc.) del settore dei contract e dei grandi progetti.

Il Presidente prosegue affermando che la prima fase delle attività consiste in incontri di presentazione del Gruppo e

dell'ampia gamma di prodotti disponibili e delle loro più svariate applicazioni (facciate ventilate, pavimenti galleggianti, top, etc.), vengono inoltre offerti tutti i servizi di assistenza tecnica che gli specialisti sono in grado di fornire direttamente sui cantieri interessati.

L'obiettivo degli incontri è quello di instaurare relazioni durevoli che possano condurre alla specifica dei prodotti sui progetti in via di sviluppo per ottenere, al momento della realizzazione della commessa, la fornitura dei materiali.

Considerati i tempi di realizzazione delle grandi commesse, e la recente implementazione della struttura "Contract & Key Account", il Presidente ritiene che il 2018 sia un anno principalmente dedicato alla "semina", i cui primi frutti dovrebbero cominciare a realizzarsi a partire dal secondo semestre dell'anno in corso e via via svilupparsi negli esercizi successivi.

Il Presidente conclude dicendo che le grandi commesse solitamente richiedono caratteristiche tecniche e capacità di customizzazione che pochi Gruppi Ceramici sono in grado di proporre e, trattandosi in alcuni casi di rapporti diretti con le committenze, offrono maggiori probabilità di successo ed altresì la migliore gestione dell'offerta economica al fine di garantire un'adeguata marginalità.

Il signor Ferrari Matteo chiede di avere una stima della variazione attesa del portafoglio clienti per l'anno 2018 ri-

spetto all'esercizio 2017.

Il Presidente risponde che in tutti i principali mercati in cui opera il Gruppo è stata storicamente constatata una forte fidelizzazione dei clienti, il turn-over medio della clientela che è stato finora riscontrato non supera il 5% (cinque per cento), e la qualità dei prodotti e i servizi offerti consentono di instaurare rapporti durevoli con i clienti che scelgono i brand del Gruppo. Pertanto, il Presidente afferma che il coordinamento dell'attività dei marchi mira ad accrescere il numero di clienti che sviluppano volumi di affari più remunerativi.

Il signor Ferrari Matteo successivamente chiede di conoscere le valutazioni di massima sul fatturato del primo trimestre 2018.

Il Presidente risponde che, essendo a ridosso della pubblicazione della I trimestrale 2018 (che sarà approvata il 16 maggio 2018) e non potendo fare dichiarazioni puntuali relativamente all'andamento del business, può solo anticipare di aver registrato, come previsto, nel primo trimestre del 2018, una riduzione del volume d'affari, rispetto allo scorso anno determinata principalmente dall'indebolimento del dollaro nei confronti dell'Euro nel primo trimestre 2018 rispetto al 2017 del 15% (quindici per cento), che contribuirà in fase di consolidamento dei ricavi alla riduzione del fatturato americano realizzato in dollari; un inizio più lento dell'attività immo-

biliare italiana, forse generato da un clima di incertezza politica; una fase meno dinamica dei principali mercati dell'Unione Europea con una accresciuta concorrenza internazionale; e fattori climatici legati alle intense nevicate che hanno interessato i paesi Europei nel mese di marzo, comportando alcuni giorni di blocco dei trasporti e conseguentemente nelle consegne dei prodotti.

Il signor Ferrari Matteo chiede delle indicazioni sull'aumentata capacità produttiva in uno scenario che è sempre più concorrenziale.

Il Presidente ritiene che i significativi investimenti effettuati nell'ultimo triennio, si ponessero due principali obiettivi, uno relativo all'aggiornamento tecnologico degli impianti per offrire una gamma di prodotti sempre più all'avanguardia e l'altro relativo alla ottimizzazione produttiva attraverso l'installazione di impianti con maggiori produttività.

Il Presidente prosegue dicendo che per quanto concerne l'attuale capacità produttiva installata, verranno effettuate nel corso dell'anno oculte programmazioni per adeguare il livello dei volumi agli effettivi fabbisogni commerciali in ottica di contenimento del circolante e ottimizzazione del cash flow operativo, ritiene comunque che le iniziative commerciali in corso, dovrebbero permettere già dal secondo semestre del 2018 un progressivo recupero dei volumi, con l'aspettativa en-

tro la fine dell'anno, di una crescita del volume d'affari e di un progressivo assorbimento della quota di impiego degli impianti.

Il signor Ferrari Matteto chiede inoltre indicazioni sulle variazioni delle partecipazioni relative ai fondi di investimento intervenute dopo il 31 dicembre 2017 e sulla presenza attuale di fondi di investimento nella compagine sociale.

Il Presidente risponde che, relativamente alle forti fluttuazioni registrate dal titolo dopo il 31 dicembre 2017, sia possibile affermare di non avere particolari evidenze sulle strategie intraprese dai fondi.

Ritiene probabile che alcuni di tali operatori finanziari, che avevano investito sul titolo nel periodo 2015-2016 in cui la forchetta di valutazione era particolarmente "favorevole" (valutazione che è sempre stata dichiarata dalla società essere molto distante dal reale valore dell'azienda), abbiano ritenuto, in un'ottica meramente speculativa, di beneficiare dell'importante progressione del titolo.

Il Presidente prosegue dicendo che è possibile affermare che il significativo ribasso registrato nell'ultimo quadrimestre, ancora una volta, a parere della società, non rifletta il valore del nostro Gruppo.

Il Presidente afferma che per quanto riguarda la compagine sociale rappresentata dai fondi, la conoscenza della società è limitata alle dichiarazioni ufficiali richieste dal vigente



regolamento che impone la comunicazione della partecipazione oltre la soglia del 5% (cinque per cento) e alle risultanze del libro soci che vengono inoltrate in occasione degli aggiornamenti relativi alla distribuzione dei dividendi o alla richiesta di partecipazione dei soci alle assemblee. Nel verbale assembleare la società è solita riportare le risultanze più significative in merito alle comunicazioni ricevute.

Il signor Ferrari Matteo pone un'ultima domanda relativa alle considerazioni sulle azioni organizzative e strategiche volte a contrastare l'aumento della concorrenza verso la Business Unit Americana, alle prime indicazioni sull'esercizio 2018 ed indicazioni sulla possibilità di un risultato negativo di fine esercizio.

Il Presidente risponde dicendo che relativamente alle pressioni derivanti dall'incremento dei produttori sul territorio statunitense a all'incremento nell'importazione di prodotti di origine spagnola e cinese, stanno operando su diversi fronti: in primo luogo ponendo in essere un'attività di sviluppo del canale Home Center, in questo caso la vicinanza territoriale a questi grandi operatori e la possibilità di dedicare una parte della produzione in via esclusiva ad essi, garantendo tempestività di consegne e continuità nella qualità dei prodotti, dovrebbe favorire la società quale fornitore preferenziale; in secondo luogo l'introduzione di nuove gamme dedicate ai prodotti spessorati e ai grandi formati.

Il Presidente conclude ritenendo, che le iniziative introdotte dall'amministrazione Trump in tema di riduzione del carico fiscale e le misure protezionistiche volte a salvaguardare i produttori locali, dovrebbero sortire già nel corso della seconda metà del 2018, benefici di sviluppo degli operatori interni al mercato statunitense come è il Gruppo e consentire in tal modo di ottenere benefici in termini economici.

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 rinnova la richiesta agli intervenuti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi di legge e di statuto e constata che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto.

Prima dell'apertura della votazione, il Presidente chiede al personale addetto di fornirgli i dati aggiornati sulle presenze ed invita i legittimati al voto a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

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. 33 (trentatre) soggetti legittimati al voto portatori di n.

33.269.272 (trentatremilioniduecentosessantannovemila duecento-settantadue) azioni, pari al 73,352571% (settantatre virgola trecentocinquantaduemilacinquecentosettantuno per cento) del capitale sociale.

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

L'Assemblea degli azionisti, udita la proposta del Presidente, dopo attenta ed approfondita discussione, esaminato il progetto di bilancio predisposto dal Consiglio di Amministrazione, vista la relazione del Consiglio di Amministrazione 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. 32 (trentadue) soggetti legittimati al voto in proprio signori Fontana Matteo, Donati Federico, Pini Giuliano, Mussini Silvia, Mussini Giuliano, Mussini Andrea e per delega Finpanaria S.P.A. rappresentato dal Dott. Fontana Giorgio e ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC, ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGE LLC, THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION, ENSIGN PEAK ADVISORS INC, BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA, UPS GROUP TRUST, WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD, INTERNATIONAL PAPER CO COMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST, SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F, REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS, ISHARES VII PLC, DOMINION RESOURCES INC. MASTER

TRUST, NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST, THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD, ECHIQUIER EXCELSIOR, FCP ECHIQUIER RINASCIMENTO, ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST, OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, CPA COPPSERS ACADIAN ASSET MGMT, FLORIDA RETIREMENT SYSTEM, GOVERNMENT OF NORWAY, TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM, NEW ENGLAND CARPENTERS PENSION FUND, NATIXIS ACTIONS EURO DSK e NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA rappresentati dall'Avv. Diego Lorenzetti per un numero complessivo di 33.246.113 (trentatremilioniduecentoquaranta seimilacentotredici) azioni;

- contrari nessuno;
- astenuto n. 1 (uno) soggetto legittimato al voto CITY OF NEW YORK GROUP TRUST per delega rappresentato dall'Avv. Diego Lorenzetti per complessive n. 23.159 (ventitremilacentocinquantanove) azioni.

Sul **secondo punto** all'ordine del giorno "**deliberazioni inerenti la relazione sulla remunerazione; delibere inerenti e conseguenti**", il Presidente ricorda ai presenti che l'articolo 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, prevede 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 Amministrazione in data 16 marzo 2018 ed è stata messa a dispo-

sizione 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](http://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 remunerazione 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 16 marzo 2018."

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.

Non essendoci interventi, 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. 33 (trentatre) soggetti legittimati al voto portatori di n. 33.269.272 (trentatremilioniduecentosessantannovemila duecentosettantadue) azioni, pari al 73,352571% (settantatre virgola trecentocinquantaduemilacinquecentosettantuno per cento) del capitale sociale.

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

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

- favorevoli n. 33 (trentatre) soggetti legittimati al voto in proprio signori Fontana Matteo, Donati Federico, Pini Giuliano, Mussini Silvia, Mussini Giuliano, Mussini Andrea e per delega Finpanaria S.P.A. rappresentato dal Dott. Fontana Giorgio e ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC, ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGE LLC, THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION, ENSIGN PEAK ADVISORS INC, BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA, UPS GROUP TRUST, WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD, INTERNATIONAL PAPER CO COM-



MINGLED INVESTMENT GROUP TRUST, SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK

UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F, REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT

DESJARDINS, ISHARES VII PLC, DOMINION RESOURCES INC. MASTER

TRUST, NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST, THE MAS-

TER TRUST BANK OF JAPAN LTD, ECHIQUIER EXCELSIOR, FCP ECHIQUI-

ER RINASCIMENTO, ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT

TRUST, OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, CPA COP

PSERS ACADIAN ASSET MGMT, FLORIDA RETIREMENT SYSTEM, GOVERN-

MENT OF NORWAY, CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, TENNESSEE CON-

SOLIDATED RETIREMENT SYSTEM, NEW ENGLAND CARPENTERS PENSION

FUND, NATIXIS ACTIONS EURO DSK e NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA

rappresentati dall'Avv. Diego Lorenzetti per un numero com-

plessivo di n. 33.269.272

(trentatremilioniduecentosessantannove e duecentosettanta-

due);

- contrari nessuno;

- astenuti nessuno.

Sul **terzo punto** all'ordine del giorno "**determinazioni del com-**

**penso dei componenti del Consiglio di Amministrazione; delibe-**

**re inerenti e conseguenti**", il Presidente ricorda ai presenti

che, come illustrato nella relazione del Consiglio di Ammini-

strazione sulle materie all'ordine del giorno della presente

Assemblea, si rende necessario determinare il compenso com-

plessivo dei componenti del Consiglio di Amministrazione per

l'esercizio 2018. 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, il compenso complessivo da attribuire ai componenti del Consiglio di Amministrazione 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 300.000,00 (trecentomila 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 (seicentoquindicimila virgola zero zero) lordi annui la parte fissa dell'importo da corrispondere al Consiglio di Amministrazione a titolo di compenso per l'esercizio 2018 e comunque fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018, e in massimi Euro 300.000,00 (trecentomila virgola zero zero) lordi annui l'emolumento variabile per l'anno 2018 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.

Nessuno chiede la parola.

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

Il Presidente pertanto apre la votazione sulla sopra proposta delibera, comunicando che il numero degli azionisti è rimasto immutato, che sono presenti all'inizio della votazione, in proprio o per delega, n. 33 (trentatre) soggetti legittimati al voto portatori di n. 33.269.272 (trentatremilioniduecentosessantanovemila duecentosettantadue) azioni, pari al 73,352571% (settantatre virgola trecentocinquantaduemilacinquecentosettantuno per cento) del capitale sociale.

Il Presidente invita l'Assemblea a procedere alle votazioni per alzata di mano alle ore undici e minuti quindici.

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. 9 (nove) soggetti legittimati al voto in proprio signori Fontana Matteo, Donati Federico, Pini Giuliano, Mussini Silvia, Mussini Giuliano, Mussini Andrea e per delega Finpanaria S.P.A. rappresentato dal Dott. Fontana Giorgio e GOVERNMENT OF NORWAY e NEW ENGLAND CARPENTERS PENSION FUND rappresentati dall'Avv. Diego Lorenzetti per un numero complessivo di 32.091.000 (trentaduemilioninovecentunmila) azioni;

- contrari n. 21 (ventuno) soggetti legittimati al voto per delega ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC, ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGE LLC, THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION, ENSIGN PEAK ADVISORS INC, BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA, UPS GROUP TRUST, WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD, INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST, SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F, REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS, ISHARES VII PLC, DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST, NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST, THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD, ECHIQUIER EXCELSIOR, FCP ECHIQUIER RINASCIMENTO, ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST, CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM, NATIXIS ACTIONS EURO DSK e NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA rappresentati dall'Avv. Diego Lorenzetti per

complessive n. 1.166.457 (unmilione centosessantaseimila quattrocentocinquantesette) azioni;

- astenuti n. 3 (tre) soggetti legittimati al voto per delega

OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, CPA COP PSERS ACA-

DIAN ASSET MGMT e FLORIDA RETIREMENT SYSTEM rappresentati

dall'Avv. Diego Lorenzetti per complessive n. 11.815 (undici-

milaottocentoquindici) azioni.

Sul **quarto e ultimo punto** all'ordine del giorno **"Rinnovo**

**dell'autorizzazione all'acquisto e alla vendita di azioni pro-**

**prie; delibere inerenti e conseguenti"**, il Presidente ricorda

ai presenti che nel corso dell'Assemblea dei soci del 28 apr-

ile 2017 era stata deliberata l'autorizzazione all'acquisto ed

alla vendita di azioni proprie.

Al proposito, il Presidente richiama la descrizione delle ra-

gioni sottese al rinnovo della richiesta di autorizzazione co-

sì 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 So-

cietà, 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](http://www.linfo.it), nei ventuno

giorni antecedenti la data dell'odierna Assemblea.

L'autorizzazione in questione rappresenta uno strumento ade-

guato per perseguire nell'interesse della Società le finalità

consentite dalla normativa in vigore, fra le quali:

- adempiere a obblighi derivanti da programmi di opzioni su azioni o altre assegnazioni di azioni ai dipendenti o ai membri degli organi di amministrazione della Società o di società controllate o collegate;
- adempiere a obbligazioni derivanti da strumenti di debito convertibili in strumenti azionari;
- compiere operazioni a sostegno della liquidità del mercato così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni al di fuori delle normali variazioni legate all'andamento del mercato;
- realizzare operazioni di vendita, scambio, permuta, conferimento 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 per la realizzazione di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria, che rientrano negli obiettivi di espansione della Società e del Gruppo Panaria.

Pertanto il Presidente propone di omettere l'integrale lettura della relazione. L'Assemblea approva all'unanimità.

Il Presidente rammenta altresì che, alla data della presente Assemblea, la Società possiede, direttamente, n. 432.234 (quattrocentotrentaduemiladuecentotrentaquattro) azioni proprie 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 Consiglio 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 disposizioni 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 cento) 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 2018. 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 ope-**

razione.

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 prescrizioni 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 economici sulla società ove il titolo stesso venga destinato a servire (i) l'adempimento a obbligazioni derivanti da strumenti di debito convertibili in strumenti azionari; o (ii) operazioni a sostegno della liquidità del mercato così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni al di fuori delle normali variazioni legate all'andamento del mercato; o (iii) la realizzazione di operazioni di vendita, scambio, permuta, conferimento 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 ufficiali 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, al suo Presidente Emilio Mussini e al Vice Presidente 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.

Non essendoci interventi, 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. 33 (trentatré) soggetti legittimati al voto portatori di n. 33.269.272 (trentatremilioniduecentosessantannovemila duecentosettantadue) azioni, pari al 73,352571% (settantatré virgola trecentocinquantaduemilacinquecentosettantuno per cento) del capitale sociale.

Il Presidente invita l'Assemblea a procedere alle votazioni per alzata di mano alle ore undici e minuti venticinque.

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. 13 (tredici) soggetti legittimati al voto in

proprio signori Fontana Matteo, Donati Federico, Pini Giulia-

no, Mussini Silvia, Mussini Giuliano, Mussini Andrea e per de-

lega Finpanaria S.P.A. rappresentato dal Dott. Fontana Giorgio

e OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, CPA COP PSERS A-

CADIAN ASSET MGMT, FLORIDA RETIREMENT SYSTEM, GOVERNMENT OF

NORWAY, TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM, e NEW EN-

GLAND CARPENTERS PENSION FUND rappresentati dall'Avv. Diego

Lorenzetti per un numero complessivo di 32.118.476

(trentaduemilionicentodiciottomilaquattrocentosettantasei) a-

zioni;

- contrari n. 20 (venti) soggetti legittimati al voto per de-

lega ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC, ACADIAN NON US

ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGE LLC, THE CLEVELAND CLINIC FOUN-

DATION, ENSIGN PEAK ADVISORS INC, BOARD OF PENSIONS OF THE

EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA, UPS GROUP TRUST, WEST

VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD, INTERNATIONAL PAPER CO

COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST, SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM

WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F, REGIME DE RENTES DU MOUVE-

MENT DESJARDINS, ISHARES VII PLC, DOMINION RESOURCES INC. MAS-

TER TRUST, NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST, THE

MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD, ECHIQUIER EXCELSIOR, FCP ECHI-

QUIER RINASCIMENTO, ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT

	TRUST, CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, NATIXIS ACTIONS EURO DSK	
	e NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA rappresentati dall'Avv. Diego	
	Lorenzetti per complessive n. 1.150.796	
	(unmilione centocinquantamila settecentonovantasei) azioni;	
	- astenuti nessuno.	
	Esaurita la trattazione di tutti i punti all'ordine del giorno	
	della parte ordinaria e nessun altro chiedendo la parola, il	
	Presidente passa a trattare la parte straordinaria, alle ore	
	undici e minuti trenta.	
	Sul <b>primo ed unico punto</b> dell'ordine del giorno della parte	
	straordinaria <b>"Modifica degli artt. 7 e 16 e introduzione del</b>	
	<b>nuovo art. 7-bis dello statuto sociale; delibere inerenti e</b>	
	<b>conseguenti."</b> , il Presidente riferisce all'Assemblea che, come	
	previsto nella relazione degli amministratori, si propone di	
	modificare lo Statuto sociale per introdurre l'istituto della	
	"maggiorazione del voto" delle società quotate ai sensi	
	dell'art. 127-quinquies del D.Lgs. 58/1998, tramite la modifi-	
	ca degli artt. 7 e 16 dello Statuto sociale e l'introduzione	
	dell'art. 7-bis.	
	Trattandosi di un documento reso noto per tempo a tutti gli	
	interessati, il Presidente propone di omettere la lettura del-	
	la relazione illustrativa dell'organo amministrativo, salvo	
	eventuali specifiche richieste da parte degli intervenuti.	
	La proposta di omissione della lettura viene approvata	
	all'unanimità, come il Presidente constata.	

Nessuno intervenendo, il Presidente invita gli intervenuti medesimi, ad assumere la seguente deliberazione, sulla base di quanto esposto nella relazione illustrativa degli amministratori:

**"L'assemblea straordinaria degli azionisti di Panariagroup Industrie Ceramiche S.p.A., esaminata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'articolo 125-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'articolo 72, nonché dell'Allegato 3A, schema 3, del Regolamento approvato da Consob con deliberazione n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni, preso atto di quanto illustrato nella Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione; - dell'art. 127-quinquies del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58;**

**delibera**

1. Di modificare l'articolo 7 dello statuto sociale come segue:

"Articolo 7

Le azioni sono nominative. Ogni azione è indivisibile ed attribuisce il diritto di voto, fermo restando quanto previsto al successivo Articolo 7-bis.

La Società può emettere azioni privilegiate o aventi diritti diversi da quelli delle precedenti azioni.

I versamenti relativi alla liberazione delle azioni saranno richiesti dal Consiglio di Amministrazione nei termini e nei

modi che reputerà convenienti."

2. Di introdurre nello statuto sociale il nuovo articolo 7-bis relativo all'istituto della "maggiorazione del voto" nel modo indicato nella predetta relazione illustrativa e precisamente come segue:

"Articolo 7-bis

1. Sono attribuiti n. 2 (due) voti per ciascuna azione appartenuta al medesimo soggetto per un periodo continuativo di almeno 24 mesi a decorrere dalla data di iscrizione nell'elenco a tale fine istituito, tenuto e aggiornato a cura della Società ("Elenco"). L'Elenco contiene almeno le informazioni di cui alla disciplina applicabile. La Società potrà definire la disciplina di dettaglio delle modalità di iscrizione, tenuta ed aggiornamento dell'Elenco, nominare l'incaricato della gestione dell'Elenco e definire i criteri di tenuta dell'Elenco (se del caso, anche soltanto su supporto informatico).

2. La Società iscrive nell'Elenco il titolare di azioni ordinarie che ne faccia richiesta. La richiesta alla Società dovrà essere accompagnata da idonea comunicazione rilasciata dall'intermediario presso il quale le azioni sono depositate, ai sensi del Regolamento adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob con provvedimento del 22 febbraio 2008, come successivamente modificato e comunque della normativa vigente. La richiesta di iscrizione potrà riguardare tutte o anche solo parte delle azioni possedute. Il soggetto richiedente potrà in

qualunque tempo, mediante apposita richiesta, indicare ulteriori azioni per le quali richiedere l'iscrizione nell'Elenco.

Nel caso di soggetti richiedenti diversi dalle persone fisiche, la richiesta di iscrizione dovrà precisare se il soggetto è sottoposto a controllo diretto o indiretto di terzi e i dati identificativi dell'eventuale controllante.

3. La Società provvede alle iscrizioni secondo una periodicità trimestrale - 31 marzo, 30 giugno, 30 settembre e 31 dicembre - salvo la diversa periodicità eventualmente prevista dalla normativa di settore.

Sebbene anteriormente ricevute, le richieste di iscrizione produrranno effetto solo con l'intervenuta iscrizione nell'Elenco da parte della Società, che vi provvede entro la prima data utile secondo la periodicità definita con le modalità sopra indicate.

L'Elenco è aggiornato a cura della Società secondo la periodicità sopra indicata e, in ogni caso, entro la record date prevista dalla disciplina anche regolamentare pro tempore vigente in relazione al diritto di intervento e di voto in assemblea.

4. La maggiorazione di voto già maturata ovvero, se non maturata, il periodo di titolarità necessario alla maturazione del voto maggiorato, sono conservati:

a) in caso di successione a causa di morte, a favore dell'erede e/o legatario;

b) in caso di fusione o scissione del titolare delle azioni, a

favore della società risultante dalla fusione o beneficiaria della scissione, fermo restando quanto previsto di seguito.

5. La maggiorazione di voto si estende alle azioni (le "Nuove Azioni"):

(i) di compendio di un aumento gratuito di capitale ai sensi dell'art. 2442 del Codice Civile spettanti al titolare in relazione alle azioni per le quali sia già maturata la maggiorazione di voto (le "Azioni Originarie");

(ii) spettanti in cambio delle Azioni Originarie in caso di fusione o scissione, sempre che il progetto di fusione o scissione lo preveda;

(iii) sottoscritte dal titolare delle Azioni Originarie nell'esercizio del diritto di opzione spettante in relazione a tali azioni.

In tali casi, le Nuove Azioni acquisiscono la maggiorazione di voto al momento dell'iscrizione nell'Elenco, senza necessità dell'ulteriore decorso del periodo continuativo di possesso di cui al comma 1. Ove la maggiorazione di voto per le Azioni Originarie non sia ancora maturata, ma sia in via di maturazione, la maggiorazione di voto spetterà alle Nuove Azioni per le quali sia avvenuta l'iscrizione nell'Elenco dal momento del compimento del periodo di appartenenza calcolato a partire dalla iscrizione nell'Elenco delle Azioni Originarie.

6. La maggiorazione di voto viene meno per le azioni (i) oggetto di cessione a qualsiasi titolo, oneroso o gratuito, ov-



vero costituite in pegno, oggetto di usufrutto e di altri vincoli quando ciò comporti la perdita del diritto di voto da parte dell'azionista, (ii) possedute da società o enti che detengono azioni a voto maggiorato in misura superiore alla soglia prevista dall'art. 120, comma 2, D. Lgs. 58/1998 in caso di cessione a qualsiasi titolo, gratuito od oneroso, del controllo (per tale intendendosi la fattispecie di cui all'art. 2359, comma 1, n. 1 c.c.), diretto od indiretto in tali società o enti, fatta avvertenza che non costituiscono una cessione rilevante ai fini del presente comma le fattispecie di cui sopra al comma 4, lett. b).

7. La maggiorazione di voto viene meno in caso di rinuncia del titolare, in tutto o in parte, alla maggiorazione di voto medesima. La rinuncia in ogni caso è irrevocabile. Alla rinuncia consegue automaticamente la cancellazione dall'Elenco delle azioni per le quali la maggiorazione di voto è stata rinunciata. La maggiorazione di voto per le azioni per le quali è stata rinunciata può essere nuovamente acquisita con una nuova iscrizione nell'Elenco e il decorso integrale del periodo di appartenenza continuativa di cui al comma 1. La Società procede alla cancellazione dall'elenco, oltre che per rinuncia dell'interessato, anche d'ufficio, ove abbia notizia del verificarsi di fatti che comportano la perdita della maggiorazione di voto o comunque il venir meno dei presupposti per la sua acquisizione. Il beneficiario della maggiorazione di voto è in

ogni caso tenuto a comunicare senza indugio alla Società ogni circostanza e vicenda che comporti il venir meno dei presupposti per la maggiorazione del diritto di voto o la perdita o interruzione della titolarità del diritto sulle azioni e/o del relativo diritto di voto.

8. Con l'iscrizione nell'Elenco il titolare delle azioni è tenuto a comunicare alla Società e accetta che l'intermediario segnali alla Società, ai sensi del Regolamento adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob con provvedimento del 22 febbraio 2008, come successivamente modificato, senza indugio e comunque entro la fine del mese in cui si verifica l'evento ed in ogni caso entro la cd. record date prevista dalla disciplina vigente, ogni circostanza e vicenda che faccia venire meno, ai sensi delle disposizioni vigenti e dello statuto, i presupposti per la maggiorazione di voto o incida sulla titolarità della stessa.

9. L'avente diritto alla maggiorazione di voto sarà legittimato a farne uso esibendo apposita comunicazione nelle forme previste dalla normativa applicabile e dal presente statuto. La legittimazione e l'accertamento da parte della Società avviene con riferimento alla record date.

10. La maggiorazione di voto si computa per ogni deliberazione assembleare e quindi pure per la determinazione di quorum costituitivi e deliberativi che fanno riferimento alle aliquote del capitale sociale. La maggiorazione non ha effetto sui di-

ritti, diversi dal voto, spettanti in forza del possesso di determinate aliquote di capitale."

3. Di modificare l'articolo 16 dello statuto sociale come segue:

"Articolo 16

Ogni azione da diritto ad un voto, fermo restando quanto previsto dall'art. 7-bis. Le votazioni delle assemblee saranno effettuate con le modalità stabilite dal presidente dell'assemblea."

4. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e ai componenti del Consiglio di Amministrazione, ciascuno congiuntamente e con facoltà di subdelega, tutti i poteri occorrenti per provvedere a quanto necessario per l'esecuzione della delibera che precede e per l'espletamento dei conseguenti adempimenti legislativi e regolamentari, ivi inclusi, in particolare, l'adempimento di ogni formalità necessaria affinché la stessa sia iscritta nel Registro delle Imprese a norma dell'art. 2436 del codice civile, nonché la facoltà di apportare alla medesima delibera e alla predetta relazione tutte le modifiche, integrazioni e soppressioni, non sostanziali, eventualmente richieste dalle autorità competenti o dal notaio, o comunque dai medesimi delegati ritenute utili od opportune.

Il Presidente dichiara pertanto aperta la discussione sul primo e unico punto all'ordine del giorno della parte straordinaria di questa assemblea, 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.

Non essendoci interventi, il Presidente dichiara chiusa la discussione ed apre la votazione sul primo ed unico punto all'ordine del giorno della parte straordinaria dell'assemblea di cui ha dato precedentemente lettura. Il Presidente pertanto apre la votazione sul primo ed unico punto all'ordine del giorno, comunicando che sono presenti all'inizio della votazione, in proprio o per delega, n. 33 (trentatre) soggetti legittimati al voto portatori di n. 33.269.272 (trentatremilioniduecentosessantannove mila duecentosettantadue) azioni, pari al 73,352571% (settantatre virgola trecentocinquantaquattremilacinquecentosettantuno per cento) del capitale sociale.

Il Presidente invita l'Assemblea a procedere alle votazioni per alzata di mano alle ore undici e minuti trentacinque.

L'Assemblea straordinaria degli azionisti, udita la proposta del Presidente, dopo attenta ed approfondita discussione, vista la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, approva il suddetto testo di delibera a maggioranza come segue:

- favorevoli n. 10 (dieci) soggetti legittimati al voto in proprio signori Fontana Matteo, Donati Federico, Pini Giuliano, Mussini Silvia, Mussini Giuliano, Mussini Andrea e per delega Finpanaria S.P.A. rappresentato dal Dott. Fontana Giorgio e NEW ENGLAND CARPENTERS PENSION FUND, NATIXIS ACTIONS EURO DSK e NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA rappresentati dall'Avv. Diego Lorenzetti per un numero complessivo di 32.521.069 (trentaduemilionicinquecentoventunmilasessantatré) azioni;

- contrari n. 23 (ventitre) soggetti legittimati al voto per delega ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC, ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGE LLC, THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION, ENSIGN PEAK ADVISORS INC, BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA, UPS GROUP TRUST, WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD, INTERNATIONAL PAPER COMPANY COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST, SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F, REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS, ISHARES VII PLC, DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST, NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST, THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD, ECHIQUIER EXCELSIOR, FCP ECHIQUIER RINASCIMENTO, ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST, CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, CPA COP PSERS ACADIAN ASSET MGMT, FLORIDA RETIREMENT SYSTEM, GOVERNMENT OF NORWAY, TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM, rappresentati dall'Avv. Diego Lorenzetti

per complessive n. 748.203

(settecentoquarantottomiladuecentotre) azioni;

- astenuti nessuno.

A questo punto il comparente mi consegna il testo dello statuto nella sua redazione aggiornata con le modifiche sopra deliberate, statuto che viene allegato a questo atto sotto la lettera G).

Null'altro essendovi a deliberare, il Presidente, dopo avere ringraziato gli intervenuti, dichiara sciolta la seduta alle ore undici 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 dodici.

Consta di quattordici fogli scritti per cinquantatre facciate  
intere e fino a questo punto della cinquantaquattresima a mac-  
china da persona di mia fiducia e a mano da me.

F.to: Mussini Emilio

F.to: Chiara Malaguti Notaio