

PIERREL S.p.A.

Sede legale a Capua, S.S. Appia 7 Bis 46/48

Capitale sociale Euro 11.352.692,80, i.v

Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Caserta n. 04920860964

**Relazione degli Amministratori sulle materie all'ordine del giorno
dell'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti di Pierrel S.p.A. (la "Società")
convocata per il giorno 19 giugno 2014 in unica convocazione**

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI SUL PRIMO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DELLA SOCIETÀ, PARTE ORDINARIA, AI SENSI DELL'ARTICOLO 125-TER DEL D. LGS. N. 58/1998

1. Integrazione del Consiglio di Amministrazione – Delibere inerenti e conseguenti

Signori Azionisti,

in merito al primo punto all'ordine del giorno, parte ordinaria, si ricorda che in data 4 novembre 2013 hanno rassegnato le proprie dimissioni il consigliere e Presidente, ing. Canio Mazzaro, e il consigliere indipendente dott. Roberto Berger.

A seguito di tali dimissioni, il Consiglio di Amministrazione riunitosi l'11 dicembre 2013 ha provveduto a nominare consiglieri della Società per cooptazione, ai sensi dell'articolo 2386 c.c. e dell'articolo 15.10 dello statuto della Società, l'on. Paolo Cirino Pomicino e il dott. Cesare Zetti, le cui cariche scadono alla data in cui si terrà l'Assemblea della Società convocata per il giorno 19 giugno 2014, in unica convocazione.

Ai fini della cooptazione, il Consiglio di Amministrazione, in conformità a quanto previsto dall'articolo 15.10 dello statuto della Società, ha proposto l'assunzione della carica a ciascuno dei candidati non eletti appartenenti alla medesima lista dei consiglieri cessati e ciascuno dei candidati non eletti ha dichiarato la propria impossibilità ad assumere la carica per ragioni personali o per altri impegni professionali. Pertanto, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto all'integrazione dell'organo amministrativo nominando due professionisti esterni ai sensi del medesimo articolo 15.10.

L'Assemblea è quindi invitata a provvedere ai sensi dell'articolo 2386 c.c., applicando il medesimo criterio seguito dal Consiglio di Amministrazione in sede di cooptazione e deliberando con le maggioranze di legge.

Ai fini dell'integrazione del Consiglio di Amministrazione, non troverà, pertanto, applicazione il meccanismo del voto di lista di cui al paragrafo 15.8 dello statuto sociale. In vista della convocanda Assemblea, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto nuovamente a verificare la disponibilità all'assunzione della carica da parte dei candidati non eletti appartenenti alla medesima lista dei consiglieri cessati, ma ciascuno dei candidati non eletti ha confermato la propria impossibilità a rivestire il ruolo di consigliere della Società.

Si ricorda che, all'atto della cooptazione, il Consiglio di Amministrazione ha valutato la sussistenza in capo ad entrambi i nuovi amministratori dei requisiti di onorabilità e professionalità previsti dalle disposizioni di legge applicabili, nonché dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148 del D. Lgs. 58/1998, conformemente alla dichiarazioni dai medesimi rilasciate.

Gli amministratori nominati dalla convocanda Assemblea scadranno insieme agli amministratori in carica all'atto della loro nomina, ossia alla data dell'Assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

In virtù di tutto quanto sopra esposto, Vi proponiamo di adottare la seguente deliberazione:

“L’Assemblea degli azionisti di Pierrel S.p.A., in sede ordinaria,

- preso atto della scadenza delle cariche di consigliere di amministrazione dell’on. Paolo Cirino Pomicino e del dott. Cesare Zetti;
- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul primo punto all’ordine del giorno, redatta ai sensi dell’articolo 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58;
- preso atto che gli amministratori cooptati, on. Paolo Cirino Pomicino e dott. Cesare Zetti, non si trovano nelle situazioni di incompatibilità o ineleggibilità previste dalla normativa applicabile e sono in possesso dei requisiti di onorabilità prescritti dalla normativa vigente e dei requisiti di indipendenza di cui all’articolo 148, terzo comma, del D. Lgs. n. 58/1998,

delibera

- (i) di nominare alla carica di consigliere di amministrazione di Pierrel S.p.A., fino alla scadenza naturale del Consiglio di Amministrazione attualmente in carica e, pertanto, fino all’Assemblea che sarà convocata per l’approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014:
 - l’on. Paolo Cirino Pomicino, nato a Napoli il 3 settembre 1939, codice fiscale CRNPLA39P03F839F, domiciliato ai fini della carica presso la sede legale della Società; e
 - il dott. Cesare Zetti, nato a Milano il 5 aprile 1967, codice fiscale ZTTTCRN67D05F205O, domiciliato ai fini della carica presso la sede legale della Società;
- (ii) di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente con facoltà di sub-delega, ogni potere occorrente per provvedere in genere a tutto quanto richiesto, necessario o utile per la completa attuazione della presente delibera”.

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI SUL SECONDO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DELLA SOCIETÀ, PARTE ORDINARIA, REDATTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 125-TER DEL D. LGS. N. 58/1998

1. *Approvazione del bilancio separato di Pierrel S.p.A. al 31 dicembre 2013, corredato dalla relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, dalla relazione del Collegio Sindacale e dalla ulteriore documentazione accompagnatoria prevista dalle vigenti disposizioni; presentazione del bilancio consolidato di Pierrel S.p.A. al 31 dicembre 2013, corredato dalla documentazione accompagnatoria prevista dalle vigenti disposizioni; deliberazioni inerenti e conseguenti.*

Signori Azionisti,

in merito al secondo punto all'ordine del giorno, parte ordinaria, Vi invitiamo a prendere visione del progetto di bilancio separato della Società e del bilancio consolidato chiusi al 31 dicembre 2013 nonché della relazione sulla gestione redatta dagli Amministratori della Società, approvati dal Consiglio di Amministrazione della Società durante la riunione del 15 maggio 2014.

I suddetti documenti, unitamente alla relazione del Collegio Sindacale e alla relazione della società di revisione, sono messi a disposizione degli Azionisti entro i termini e secondo i modi prescritti dalle disposizioni applicabili.

Si ricorda che il bilancio consolidato, sebbene venga portato a conoscenza degli Azionisti, non è oggetto di approvazione da parte dell'assemblea degli Azionisti della Società.

Ai fini delle vostre determinazioni, si segnala, in particolare, che il bilancio separato della Società al 31 dicembre 2013 evidenzia una perdita netta pari a Euro 5.852.187,00, mentre il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 evidenzia una perdita di competenza del Gruppo pari a circa Euro 12,9 milioni.

* * *

Alla luce di tutto quanto sopra esposto, Vi proponiamo di adottare la seguente deliberazione:

“L'Assemblea degli azionisti di Pierrel S.p.A., in sede ordinaria,

- preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione;*
- preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della società di revisione;*
- preso atto del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2013;*
- esaminato il bilancio separato di Pierrel al 31 dicembre 2013, che chiude con una perdita di Euro 5.852.187,00*

delibera

- (i) di approvare il bilancio di Pierrel S.p.A. relativo all'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2013, così come presentato dal Consiglio di Amministrazione, sia nel suo insieme che nelle singole poste, dal quale emerge una perdita pari ad Euro 5.852.187,00; e*
- (ii) di rinviare a nuovo l'intera perdita pari ad Euro 5.852.187,00.*

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI SUL TERZO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DELLA SOCIETÀ, PARTE ORDINARIA, AI SENSI DELL'ARTICOLO 125-TER DEL D. LGS. N. 58/1998

3. Deliberazioni in merito alla sezione prima della relazione sulla remunerazione per l'esercizio 2013 redatta ai sensi dell'articolo 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'articolo 84-quater del Regolamento CONSOB n. 11971/1999; deliberazioni inerenti e conseguenti

Signori Azionisti,

in merito al terzo punto all'ordine del giorno, si ricorda che, ai sensi dell'articolo 123-ter, primo comma, del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'articolo 84-quater del Regolamento CONSOB n. 11971/1999, come successivamente modificato, la Società è tenuta a mettere a disposizione del pubblico, almeno ventuno giorni prima della data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio, presso la sede sociale, sul proprio sito Internet e con le altre modalità indicate nel Regolamento medesimo, la relazione sulla remunerazione.

Tale relazione è approvata dal Consiglio di Amministrazione ed è composta da due sezioni. La prima sezione illustra la politica della società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche e le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

La seconda sezione illustra analiticamente e su base nominativa la remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, i direttori generali, mentre fornisce su base aggregata indicazioni in merito alla remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche.

L'assemblea delibera in senso favorevole o contrario sulla prima delle sezioni della relazione sulla remunerazione, senza, peraltro che tale deliberazione sia vincolante.

* * *

Rinviando ai contenuti della Relazione sulla Remunerazione che sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente, Vi proponiamo di adottare la seguente deliberazione:

“L'Assemblea degli azionisti di Pierrel S.p.A., in sede ordinaria,

- preso atto della Relazione sulla Remunerazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione della Società in conformità a quanto disposto dall'articolo 123-ter, primo comma, del D. Lgs. n. 58/1998 ed alle indicazioni contenute nell'articolo 84-quater, primo comma, del Regolamento CONSOB n. 11971/1999;*
- esaminata, in particolare, la Sezione Prima della Relazione sulla Remunerazione della Società, relativa alla politica della Società in materia di remunerazione dei componenti dell'organo di amministrazione, dei*

direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche, con riferimento all'esercizio successivo a quello di riferimento, e alle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione della suddetta politica;

delibera

- (i) *di esprimersi in senso favorevole sulla Sezione Prima della Relazione sulla Remunerazione di Pierrel S.p.A. relativa all'esercizio sociale 2013".*

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI SUL QUARTO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DELLA SOCIETÀ, PARTE ORDINARIA, AI SENSI DEGLI ARTICOLI 114-BIS E 125-TER DEL D. LGS. N. 58/1998

4. *Approvazione di un piano di stock option riservato ad amministratori e dirigenti di Pierrel S.p.A.; deliberazioni inerenti e conseguenti*

Signori Azionisti,

in merito al quarto punto all'ordine del giorno, parte ordinaria, sottoponiamo alla Vostra approvazione un piano di incentivazione e fidelizzazione denominato "*Piano di Stock Option 2014-2022*" (il "**Piano**") riservato ad amministratori e dirigenti della Società, che prevede l'assegnazione gratuita di diritti di opzione per la sottoscrizione di azioni ordinarie della Società da emettersi nell'ambito di un aumento del capitale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'articolo 2441, quinto, sesto e ottavo comma del codice civile.

La proposta di aumento di capitale a servizio del Piano sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti convocata, in sede straordinaria, per il giorno 19 giugno 2014 in unica convocazione. La relazione illustrativa dell'aumento di capitale a servizio del Piano, predisposta ai sensi dell'articolo 125-ter del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'articolo 72 del Regolamento CONSOB n. 11971/1999, sarà messa a disposizione del pubblico secondo le modalità e nei termini di legge e sarà consultabile sul sito *internet* della Società www.pierrelgroup.com nella sezione *Investors Relations/Corporate Governance/Documentazione Assemblee degli Azionisti/Assemblea dei soci del 19 giugno 2014*.

Il documento informativo relativo al Piano, redatto ai sensi dell'articolo 84-bis del Regolamento CONSOB n. 11971/1999 e in conformità allo Schema 7 di cui all'Allegato 3 al Regolamento CONSOB n. 11971/1999, è messo a disposizione del pubblico secondo le modalità e nei termini di legge e sarà consultabile sul sito *internet* della Società www.pierrelgroup.com nella sezione *Investors Relations/Corporate Governance/Documentazione Assemblee degli Azionisti/Assemblea dei soci del 19 giugno 2014*, unitamente alla presente relazione.

1. Ragioni che motivano l'adozione del Piano

Il Piano risponde all'esigenza di incentivare i beneficiari alla creazione di valore per la Società e di favorirne la fidelizzazione, incentivando la loro permanenza nella Società in considerazione delle posizioni chiave da essi ricoperte (*retention*).

In particolare, il Piano si propone, di:

- (i) allineare gli obiettivi di figure chiave della Società alla creazione di valore per gli azionisti della Società sul medio-lungo periodo;
- (ii) attrarre, trattenere e motivare il management dotato di qualità professionali di elevato *standard*;

- (iii) aumentare la capacità di trattenere le risorse chiave già presenti in Pierrel e la competitività della Società sul mercato del lavoro in relazione ai migliori talenti disponibili.

L'adozione di piani di incentivazione e fidelizzazione basati su azioni costituisce la migliore prassi di mercato seguita dalle società quotate, sia a livello nazionale che nel contesto internazionale, per il perseguimento dei suddetti obiettivi.

2. Componenti del Consiglio di Amministrazione e dipendenti che beneficiano del Piano

Il Piano proposto è riservato agli amministratori e ai dirigenti che saranno individuati nominativamente dal Consiglio di Amministrazione della Società, a proprio insindacabile giudizio, su proposta formulata, rispettivamente (a) dagli amministratori indipendenti, per gli amministratori, e (b) dall'Amministratore Delegato con la collaborazione del Presidente, per i dirigenti (i "**Beneficiari**").

Nel procedere all'identificazione, così come all'esclusione, dei Beneficiari del Piano e alla determinazione del numero di Opzioni assegnabili, il Consiglio di Amministrazione agirà nella più assoluta discrezionalità, avendo riguardo esclusivamente al perseguimento dell'interesse di Pierrel, tenendo conto, tra gli altri, della criticità della risorsa per risultati della Società, della rilevanza strategica della posizione, del potenziale della risorsa e di ogni altro elemento ritenuto utile o rilevante.

3. Modalità di attuazione del Piano

Il Piano proposto ha per oggetto l'assegnazione gratuita, a favore dei Beneficiari, di un numero totale massimo di n. 2.500.000 opzioni (le "**Opzioni**") che attribuiscono il diritto di sottoscrivere azioni ordinarie della Società di nuova emissione, nel rapporto di una azione per ogni Opzione esercitata, salve le rettifiche previste nel Regolamento in caso di operazioni straordinarie sul capitale della Società o *delisting*.

Per l'esecuzione del Piano, come sopra indicato, è sottoposta all'Assemblea della Società convocata per il giorno 19 giugno 2014, in unica convocazione, quale unico punto in parte straordinaria, la proposta di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, a pagamento, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2022, per un importo massimo pari ad Euro 2.500.000,00, inclusivo di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto, sesto e ottavo comma del codice civile, mediante emissione di massime numero 2.500.000 azioni ordinarie Pierrel, prive di indicazione del valore nominale, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, da emettere a servizio del Piano.

Le azioni ordinarie emesse e attribuite ai Beneficiari a seguito dell'esercizio delle Opzioni avranno godimento regolare, nonché gli stessi diritti delle azioni ordinarie della Società in circolazione alla data di emissione.

L'organo responsabile dell'esecuzione del Piano sarà il Consiglio di Amministrazione, che, tra l'altro, avrà il compito di individuare i Beneficiari, determinare il numero di Opzioni da assegnare a ciascuno di essi e fissare il prezzo di esercizio, come illustrato nel seguito.

Il Consiglio di Amministrazione individuerà i Beneficiari e determinerà il numero di Opzioni da attribuire a ciascuno di essi, nonché il relativo Prezzo di Esercizio, entro il 31 dicembre 2014

A ciascun Beneficiario sarà data comunicazione scritta circa l'inserimento nel Piano mediante invio di una proposta di adesione nella quale verrà precisato (i) il numero di Opzioni attribuite; (ii) il prezzo di esercizio; (iii) il periodo di esercizio; (iv) le modalità di pagamento del prezzo di esercizio e (v) il contenuto del regolamento del Piano di cui sarà allegata copia. La proposta di adesione dovrà essere sottoscritta dai Beneficiari in segno di accettazione.

4. Eventuale sostegno del Piano da parte del fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese

Non è previsto alcun sostegno del Piano da parte del fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese di cui all'articolo 4, comma 112, della legge 350/2003.

5. Durata del Piano e condizioni per l'esercizio delle Opzioni

Le Opzioni assegnate ai beneficiari prevedranno un periodo di maturazione di tre anni (il "**Periodo di Vesting**") decorrente da ciascuna data di assegnazione e potranno essere esercitate per cinque anni a decorrere dalla scadenza del Periodo di *Vesting* (il "**Periodo di Esercizio**").

Il termine ultimo del Piano inteso come termine ultimo per l'aumento di capitale al servizio dell'assegnazione delle Azioni rivenienti dall'eventuale esercizio delle Opzioni è il 31 dicembre 2022. Entro tale data dovranno essere inderogabilmente esercitati tutti i diritti di Opzione maturati e non decaduti.

L'esercizio delle Opzioni sarà subordinato alla sussistenza, al momento dell'effettivo esercizio del diritto, di un rapporto di lavoro subordinato e/o di amministrazione con la Società al momento dell'esercizio stesso, fermo restando che:

- (i) In caso di cessazione, prima del Periodo di Esercizio, del rapporto di lavoro o di amministrazione del Beneficiario per dimissioni volontarie o licenziamento per qualsivoglia ragione (fatta eccezione per il licenziamento senza giustificato motivo), il Beneficiario, salvo diversa deliberazione del Consiglio di Amministrazione, decade definitivamente da qualsiasi diritto relativo al Piano, con la conseguenza che tutte le Opzioni ad esso attribuite in base al Piano e non ancora esercitate alla data di cessazione del rapporto di lavoro o di amministrazione si considerano immediatamente estinte, senza diritto del Beneficiario a ricevere alcun indennizzo e/o risarcimento di sorta;
- (ii) in caso di cessazione consensuale del rapporto di lavoro o di amministrazione del Beneficiario con la Società (quale a titolo esemplificativo e non esaustivo, ipotesi di

pensionamento, scadenza del mandato in assenza di rinnovo immediato, risoluzione consensuale del rapporto di lavoro o di amministrazione ecc.) o di licenziamento senza giustificato motivo prima della scadenza del termine del Periodo di Esercizio ma dopo la scadenza del Periodo di *Vesting*, il Beneficiario manterrà il diritto di esercitare entro la scadenza del Periodo di Esercizio tutte le Opzioni ancora in suo possesso alla data di cessazione del rapporto per le quali sia maturato il relativo diritto di esercizio;

- (iii) in caso di cessazione consensuale del rapporto di lavoro o di amministrazione del Beneficiario con la Società (quale a titolo esemplificativo e non esaustivo, ipotesi di pensionamento, scadenza del mandato in assenza di rinnovo immediato, risoluzione consensuale del rapporto di lavoro o di amministrazione ecc.) prima della scadenza del Periodo di *Vesting*, il Beneficiario manterrà il diritto di esercitare entro la scadenza del Periodo di Esercizio un numero di Opzioni riproporzionato in base al periodo di effettivo servizio prestato tra la data di assegnazione delle Opzioni e la data di cessazione del rapporto di lavoro o di amministrazione.

È fatta salva la diversa determinazione del Consiglio di Amministrazione in senso più favorevole per i Beneficiari e ferma la facoltà del Consiglio di Amministrazione di raggiungere accordi di contenuto diverso con ciascun Beneficiario

6. Modalità di determinazione dei prezzi per la sottoscrizione delle azioni

Il prezzo di esercizio di ciascuna Opzione sarà stabilito dal Consiglio di Amministrazione e sarà di regola pari al valore normale determinato secondo il disposto dell'articolo 9, quarto comma del D.P.R. del 22 dicembre 1986, n. 917, ossia pari alla media aritmetica del prezzo ufficiale delle azioni Pierrel di ciascun giorno di quotazione presso il mercato azionario telematico organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nel periodo decorrente dal giorno precedente la data di assegnazione dell'opzione allo stesso giorno del mese precedente (entrambi inclusi) (il "**Prezzo di Esercizio**").

Resterà ferma la facoltà del Consiglio di Amministrazione di modificare in qualsiasi momento il Prezzo di Esercizio delle Opzioni non ancora assegnate, restando inteso che in nessun caso lo stesso potrà essere inferiore al suddetto valore normale o al valore di parità contabile implicito delle azioni Pierrel.

Subordinatamente al pagamento del Prezzo di Esercizio, le azioni saranno consegnate al Beneficiario in regime di dematerializzazione.

7. Vincoli di disponibilità gravanti sulle azioni o sui diritti di opzione

Le Opzioni saranno attribuite ai Beneficiari a titolo personale e non potranno essere trasferite per atto tra vivi a nessun titolo.

Le Azioni acquisite a seguito dell'esercizio delle Opzioni saranno liberamente disponibili e non saranno soggette ad alcun vincolo o limitazione.

* * *

Signori Azionisti,

alla luce di quanto sopra, Vi proponiamo di adottare la seguente deliberazione:

“L’Assemblea degli azionisti di Pierrel S.p.A., in sede ordinaria:

- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, predisposta ai sensi degli articoli 114-bis e 125-ter del D. Lgs. n. 58/1998,*
- *esaminato il documento informativo, redatto ai sensi dell’articolo 84-bis e in conformità allo Schema 7 di cui all’Allegato 3 al suddetto Regolamento CONSOB n. 11971/1999,*

delibera

- (i) *di approvare, ai sensi e per gli effetti dell’articolo 114-bis del D. Lgs. n. 58/1998, l’adozione del piano di incentivazione denominato “Piano di Stock Option 2014-2022” nei termini e secondo le condizioni descritte nel Documento Informativo messo a disposizione insieme alla Relazione del Consiglio di Amministrazione (allegata al presente verbale sotto “[●]”);*
- (ii) *di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni potere necessario e/o opportuno al fine di dare esecuzione al Piano di Stock Option 2014-2022, ivi incluso, a titolo esemplificativo, ogni potere per approvare il regolamento, modificarlo e/o integrarlo, individuare i beneficiari, determinare il quantitativo di opzioni da attribuire a ciascun beneficiario, procedere alle attribuzioni ai beneficiari, provvedere alla redazione e/o alla finalizzazione di ogni documento necessario od opportuno in relazione al piano nonché compiere ogni atto, adempimento, formalità, comunicazione che siano necessari o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del piano medesimo, con facoltà di sub-delega a uno o più dei propri componenti.*

(iii) **RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI SULL'UNICO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DELLA SOCIETÀ, PARTE STRAORDINARIA, AI SENSI DELL'ARTICOLO 125-TER DEL D. LGS. N. 58/1998 E 72 DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971/1999**

1. *Proposta di aumento in via scindibile a pagamento del capitale sociale della Società per complessivi massimi Euro 2.500.000, comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi entro il termine massimo del 31 dicembre 2022, mediante emissione di azioni ordinarie Pierrel prive del valore nominale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto, sesto e ottavo comma del codice civile a servizio del piano di stock option – Delibere inerenti e conseguenti e relativa modifica all'articolo 5 dello Statuto sociale*

Signori Azionisti,

in merito all'unico punto all'ordine del giorno, parte straordinaria, sottoponiamo alla Vostra approvazione la proposta di aumentare il capitale sociale in via scindibile a pagamento del capitale sociale della Società per complessivi massimi Euro 2.500.000, comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi entro il termine massimo del 31 dicembre 2022, mediante emissione di azioni ordinarie Pierrel prive del valore nominale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto, sesto e ottavo comma del codice civile (l'“**Aumento di Capitale**”). Il prospettato Aumento di Capitale è al servizio di un piano di incentivazione denominato “*Piano di Stock Option 2014-2022*” (il “**Piano**”) riservato ad amministratori e dirigenti della Società, che il Consiglio di Amministrazione ha sottoposto alla approvazione dell'Assemblea degli Azionisti convocata per il giorno 19 giugno 2014, in unica convocazione.

Per maggiori dettagli sulla proposta di adozione del Piano si rinvia alla relazione illustrativa degli amministratori redatta ai sensi degli articoli 114-*bis* e 125-*ter* del D. Lgs. n. 58/1998 e al documento informativo relativo al Piano, redatto ai sensi dell'articolo 84-*bis* del Regolamento CONSOB n. 11971/1999 e in conformità allo Schema 7 di cui all'Allegato 3 al suddetto Regolamento, messi a disposizione del pubblico secondo le modalità e nei termini di legge e consultabili sul sito *internet* della Società www.pierrelgroup.com nella sezione *Investors Relations/Corporate Governance/Documentazione Assemblee degli Azionisti/Assemblea dei soci del 19 giugno 2014*.

1. Motivazioni e destinazione dell'Aumento di Capitale

Il prospettato Aumento di Capitale è finalizzato a creare la provvista di azioni ordinarie a servizio del Piano, ai sensi del quale è prevista l'assegnazione, a titolo gratuito, di massime n. 2.500.000 opzioni che daranno diritto alla sottoscrizione di altrettante massime n. 2.500.000 azioni ordinarie della Società, nel rapporto di n. 1 azione ogni n. 1 opzione.

Il Consiglio di Amministrazione individuerà i beneficiari del Piano tra gli amministratori e i dirigenti

della Società e determinerà il numero di opzioni da attribuire a ciascuno di essi, nonché il relativo prezzo di esercizio, entro il 31 dicembre 2014.

L'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto, sesto e ottavo comma del codice civile è giustificata dai motivi oggettivi posti alla base del Piano, ossia obiettivi di fidelizzazione, *retention* e incentivazione di soggetti che ricoprono ruoli chiave all'interno della Società e di allineamento degli obiettivi di figure chiave della Società alla creazione di valore per gli azionisti della Società sul medio-lungo periodo.

2. Caratteristiche dell'Aumento di Capitale

Per l'esecuzione del Piano, si propone di aumentare capitale sociale in via scindibile a pagamento del capitale sociale della Società per complessivi massimi Euro 2.500.000, comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi entro il termine massimo del 31 dicembre 2022, mediante emissione di massimo n. 2.500.000 azioni ordinarie Pierrel prive del valore nominale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto, sesto e ottavo comma del codice civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del Piano.

Il capitale sociale di Pierrel, sottoscritto e versato, è pari a Euro 11.352.692,80, suddiviso in numero 49.377.294 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale.

L'aumento del capitale sociale a servizio del Piano, in caso di integrale sottoscrizione dello stesso a seguito dell'esercizio di tutte le opzioni, determinerà (non tenendosi beninteso conto dell'esecuzione di altri aumenti di capitale) per gli azionisti della Società una diluzione pari a circa il 5% dell'attuale capitale sociale.

3. Garanzia e collocamento

Trattandosi di un aumento di capitale a servizio di un piano di *stock option*, le opzioni per la sottoscrizione delle azioni rivenienti dal suddetto Aumento di Capitale saranno assegnate esclusivamente ai beneficiari del piano, come individuati dal Consiglio di Amministrazione.

Non è prevista pertanto la costituzione di consorzi di garanzia e/o di collocamento in relazione all'Aumento di Capitale proposto, né sono previste altre forme di collocamento delle azioni ordinarie oggetto di emissione in sede di Aumento di Capitale.

4. Criteri per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni per effetto dell'esercizio delle opzioni

Il prezzo di esercizio di ciascuna Opzione sarà stabilito dal Consiglio di Amministrazione e sarà di regola pari al valore normale determinato secondo il disposto dell'articolo 9, quarto comma del D.P.R. del 22 dicembre 1986, n. 917, ossia pari alla media aritmetica del prezzo ufficiale delle azioni Pierrel di ciascun giorno di quotazione presso il mercato azionario telematico organizzato e gestito da Borsa

Italiana S.p.A. nel periodo decorrente dal giorno precedente la data di assegnazione dell'opzione allo stesso giorno del mese precedente (entrambi inclusi) (il “**Prezzo di Esercizio**”).

Resterà ferma la facoltà del Consiglio di Amministrazione di modificare in qualsiasi momento il Prezzo di Esercizio delle Opzioni non ancora assegnate, restando inteso che in nessun caso lo stesso potrà essere inferiore al suddetto valore normale o al valore di parità contabile implicito delle azioni Pierrel.

In conformità all'art. 2441, sesto comma, del codice civile e dall'articolo 158 del D. Lgs. n. 58/1998, la società di revisione incaricata della revisione legale dei conti della Società, esprimerà il proprio parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni, che sarà messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente.

5. Periodo previsto per l'esecuzione dell'operazione

L'Aumento di Capitale dovrà essere, parzialmente o interamente, sottoscritto ed eseguito, in base alle richieste di sottoscrizione avanzate dai beneficiari del Piano in esercizio delle Opzioni, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2022.

6. Data di godimento delle azioni di nuova emissione

Le azioni ordinarie di nuova emissione avranno godimento regolare e attribuiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle azioni ordinarie Pierrel in circolazione alla data della loro emissione.

7. Modifiche statutarie e diritto di recesso

In conseguenza della proposta di delibera che si sottopone alla Vostra approvazione, sarà necessario integrare l'art. 5 dello Statuto sociale con l'inserimento di un ulteriore ultimo paragrafo 5.14 relativo alla deliberazione assembleare dell'Aumento di Capitale.

Si precisa che la modifica statutaria in questione non comporta il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437 del codice civile.

L'attuale articolo 5 dello Statuto sociale, dal paragrafo 5.1 al paragrafo 5.13, resterà invariato; si propone di aggiungere di seguito all'attuale ultimo paragrafo 5.13 un nuovo paragrafo 5.14, nel testo che segue:

TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO
Articolo 5 (Capitale e strumenti finanziari)	Articolo 5 (Capitale e strumenti finanziari)
Paragrafo 5.14 – Non presente	Paragrafo 5.14 – In data 19 giugno 2014, l'Assemblea straordinaria ha deliberato di aumentare il capitale sociale in via scindibile a pagamento per complessivi massimi Euro 2.500.000,00 comprensivi dell'eventuale

	<p>sovrapprezzo, da eseguirsi entro il termine massimo del 31 dicembre 2022, mediante emissione di massimo n. 2.500.000 azioni ordinarie Pierrel prive del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto, sesto e ottavo comma del codice civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del "Piano di <i>Stock Option</i> 2014 - 2022" approvato dall'Assemblea del 19 giugno 2014, ad un prezzo di emissione corrispondente alla media ponderata dei prezzi ufficiali di chiusura registrati dalle azioni ordinarie Pierrel presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nei trenta giorni di borsa aperta precedenti la data di assegnazione delle opzioni.</p>
--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

* * *

Signori Azionisti,

alla luce di quanto sopra, Vi proponiamo di adottare la seguente deliberazione:

"L'Assemblea degli azionisti di Pierrel S.p.A., in sede straordinaria:

- *vista la relazione redatta dal Consiglio di Amministrazione,*
- *visto il parere della società di revisione legale Reconta Ernst & Young S.p.A.,*
- *tenuto conto che il capitale sociale attualmente sottoscritto e versato ammonta ad Euro 11.352.692,80, suddiviso in numero 49.377.294 azioni ordinarie, prive di valore nominale,*

delibera

- (i) *di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2022, per massimi Euro 2.500.000,00 di cui Euro 1.575.000,00 a titolo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 2.500.000 azioni ordinarie Pierrel prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto, sesto e ottavo comma del codice civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del "Piano di Stock Option 2014 - 2022" approvato dall'Assemblea del 19 giugno 2014, ad un prezzo di emissione corrispondente alla media ponderata dei prezzi ufficiali di chiusura registrati dalle azioni ordinarie*

Pierrel presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nei trenta giorni di borsa aperta precedenti la data di assegnazione delle opzioni;

- (ii) *di modificare l'Articolo 5 dello Statuto Sociale mediante inserimento del nuovo comma 5.14 del seguente tenore:*
“In data 19 giugno 2014, l'Assemblea straordinaria ha deliberato di aumentare il capitale sociale in via scindibile a pagamento per complessivi massimi Euro 2.500.000,00 comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi entro il termine massimo del 31 dicembre 2022, mediante emissione di massimo n. 2.500.000 azioni ordinarie Pierrel prive del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto, sesto e ottavo comma del codice civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del “Piano di Stock Option 2014 - 2022” approvato dall'Assemblea del 19 giugno 2014, ad un prezzo di emissione corrispondente alla media ponderata dei prezzi ufficiali di chiusura registrati dalle azioni ordinarie Pierrel presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nei trenta giorni di borsa aperta precedenti la data di assegnazione delle opzioni.”;
- (iii) *di conferire mandato ai legali rappresentanti pro tempore, in via tra loro disgiunta, per provvedere, anche a mezzo di procuratori, a quanto richiesto, necessario o utile per l'attuazione delle deliberazioni di cui sopra, nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché le deliberazioni siano iscritte nel Registro delle Imprese, con facoltà di introdurre le eventuali variazioni, rettifiche o aggiunte non sostanziali che fossero allo scopo opportune o richieste dalle competenti Autorità, anche in sede di iscrizione e, in genere, per provvedere a tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato nonché per provvedere al deposito e alla pubblicazione ai sensi di legge, del testo aggiornato dello Statuto sociale con le variazioni allo stesso apportate a seguito delle precedenti deliberazioni nonché a seguito della loro esecuzione.”.*

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Ing. Rosario Bifulco