

PIERREL S.p.A.

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

L'anno duemiladiciannove, il giorno diciotto del mese di giugno, alle ore 10:31 in Napoli, vico Belledonne a Chiaia n. 6 si è riunita in unica convocazione l'assemblea ordinaria degli azionisti della società

Pierrel S.p.A.

con sede legale in Capua (CE), Strada Statale Appia 7-bis, n. 46/48, capitale sociale di Euro 3.716.341,74, i.v., codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Caserta, sezione ordinaria, 04920860964, Repertorio Economico Amministrativo n. 227340 (la "Società" o "Pierrel").

Assume la presidenza dell'Assemblea, a norma dell'articolo 12 dello Statuto Sociale, il Presidente del Consiglio di Amministrazione dott. Raffaele Petrone il quale, anche a nome del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, della Direzione Generale e del personale della Società saluta gli intervenuti e li ringrazia per la partecipazione all'assemblea, dichiarando aperti i lavori assembleari alle ore 10:32.

Il Presidente dà atto che il capitale sociale è attualmente costituito da n. 228.881.275 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, per complessivi Euro 3.716.341,74.

In conformità alle disposizioni di legge e di Statuto, il Presidente precisa che l'avviso di convocazione è stato pubblicato sul sito internet della Società in data 15 maggio 2019, per estratto sul quotidiano "Il Giornale" del 15 maggio 2019 e con le altre modalità previste dall'articolo 84 del Regolamento Consob approvato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti").

Precisa altresì che non sono pervenute dai soci richieste di integrazione dell'Ordine del Giorno, né sono pervenute presentazioni di nuove proposte di deliberazione su materie già all'Ordine del Giorno ai sensi dell'articolo 126-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "TUF").

Il Presidente quindi dichiara:

- che le azioni della Società sono ammesse alle negoziazioni presso il Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
- che ai sensi dell'articolo 122 del TUF è prevista una disciplina particolare per i patti parasociali relativi alle società con azioni quotate. In particolare l'articolo in questione prevede:
  1. *I patti, in qualunque forma stipulati, aventi per oggetto l'esercizio del diritto di voto nelle società con azioni quotate e nelle società che le controllano, entro cinque giorni dalla stipulazione sono: a) comunicati alla Consob; b) pubblicati per estratto sulla stampa quotidiana; c) depositati presso il registro delle imprese del luogo ove la società ha la sua sede legale; d) comunicati alle società con azioni quotate.*
  2. *La Consob stabilisce con regolamento le modalità ed i contenuti della comunicazione, dell'estratto e della pubblicazione.*
  3. *In caso di inosservanza degli obblighi previsti dal comma 1 i patti sono nulli.*
  4. *Il diritto di voto inerente alle azioni quotate per le quali non sono stati adempiuti gli obblighi previsti dal comma 1 non può essere esercitato.*

Invita quindi gli intervenuti a comunicare se alcuno di essi si trovi nella condizione di non poter esercitare il diritto di voto ai sensi del quarto comma del citato articolo.

Nessuno intervenendo, il Presidente prosegue comunicando che, per quanto a conoscenza della Società, in data 29 marzo 2018 gli azionisti Fin Posillipo S.p.A., azionista della Società titolare di n. 114.928.444 azioni ordinarie Pierrel, pari al 50,21% del relativo capitale sociale, e Bootes S.r.l., azionista della Società titolare di n. 48.394.727 azioni ordinarie Pierrel, pari al 21,14% del relativo capitale sociale, hanno sottoscritto un patto parasociale i cui contenuti sono stati pubblicati ai sensi dell'articolo 122 del TUF. Tale patto parasociale ha ad oggetto tutte le n. 163.323.171 azioni ordinarie di Pierrel complessivamente di titolarità dei paciscenti, pari al 71,35% del capitale sociale di Pierrel e che disciplina alcuni aspetti del governo societario di Pierrel e del trasferimento delle partecipazioni nel capitale della Società di titolarità di Fin Posillipo S.p.A. e di Bootes S.r.l., con particolare riferimento alla presentazione della lista per la nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale della Società.

In relazione a detto patto parasociale sono stati eseguiti gli adempimenti di legge: il medesimo, fra l'altro, è stato depositato presso il Registro delle Imprese di Caserta in data 3 aprile 2018 e comunicato nei termini di legge, alla Società, alla CONSOB, nonché a Borsa Italiana S.p.A.

Tale patto parasociale è stato successivamente modificato in data 5 novembre 2018 con accordo depositato presso il Registro delle Imprese di Caserta in data 6 novembre 2018.

Per quanto a conoscenza della Società alla data odierna non sussistono pattuizioni parasociali rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del TUF ulteriori rispetto a quelle appena descritte.

Il Presidente continua l'esposizione inerente la costituzione della riunione precisando:

- che, anche in ossequio a quanto previsto dal regolamento assembleare, su sua autorizzazione e salvo diversa deliberazione assembleare, è consentito di assistere alla riunione assembleare - ove fossero intervenuti - a professionisti, consulenti, esperti, analisti finanziari e giornalisti qualificati;
- che è stata accertata la legittimazione all'intervento dei soggetti legittimati al voto presenti o rappresentati, e così l'identità dei medesimi o dei loro rappresentanti, a cura dei componenti i seggi;
- che, come risulta dall'avviso di convocazione, la Società non si è avvalsa ai sensi del paragrafo 10.5 dello Statuto Sociale e dell'articolo 135-*undecies* del TUF della facoltà di designare un soggetto al quale conferire delega con istruzioni di voto;
- che in relazione all'odierna assemblea non risulta sia stata promossa sollecitazione di deleghe *ex* articoli 136 e seguenti del TUF;
- che nessun avente diritto si è avvalso della facoltà di porre domande prima dell'assemblea *ex* articolo 127-*ter* del TUF;
- che, per quanto a conoscenza di esso Presidente, secondo le risultanze del libro dei soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 del TUF e da altre informazioni a disposizione, l'elenco nominativo degli azionisti che partecipano direttamente o indirettamente in misura superiore al cinque per cento del capitale sociale sottoscritto di Pierrel, rappresentato da azioni con diritto di voto, è il seguente:

NOMINATIVO	AZIONISTA DIRETTO	TITOLO DI POSSESSO	QUOTA SUL CAPITALE VOTANTE (IN %)	QUOTA SU CAPITALE ORDINARIO (IN %)
Fin Posillipo S.p.A.	Fin Posillipo S.p.A.	Proprietà	50,21	50,21
Rosario Bifulco	Bootes S.r.l.	Proprietà	21,14	21,14

- che la Società non ha in portafoglio azioni proprie.

Il Presidente prosegue comunicando che sono stati espletati nei termini di legge tutti gli adempimenti - anche di carattere informativo - previsti dalle disposizioni normative vigenti in relazione all'argomento all'Ordine del Giorno.

Informa che le votazioni dell'odierna assemblea avranno luogo per alzata di mano e che per i portatori di più deleghe è possibile esprimere voto differenziato comunicandolo ai componenti dei seggi.

Al fine di consentire la migliore regolarità allo svolgimento dei lavori dell'Assemblea, il Presidente invita i presenti a non assentarsi durante le votazioni, pregando chi avesse necessità di uscire di darne notizia alla segreteria.

Il Presidente informa quindi l'Assemblea che la presente adunanza si svolgerà secondo la seguente regolamentazione:

- (i) in sede di discussione la durata di ciascun intervento non potrà superare di norma i cinque minuti; il Presidente potrà invitare a concludere gli interventi che si dilunghino oltre il limite fissato o che esulino dagli argomenti posti all'Ordine del Giorno;
- (ii) è consentita una replica che non superi i cinque minuti;
- (iii) la richiesta di intervento sui singoli argomenti all'Ordine del Giorno può essere presentata all'Ufficio di Presidenza dal momento della costituzione dell'Assemblea e fino a quando il Presidente non abbia aperto la discussione; nel dare la parola il Presidente seguirà di norma, l'ordine di presentazione delle richieste di intervento; al termine degli interventi sui singoli punti all'Ordine del Giorno il Presidente darà risposta a tutte le domande eventualmente pervenute per iscritto;
- (iv) in caso di domanda ritenuta dal Presidente di carattere particolarmente tecnico, l'Azionista sarà invitato a presentare la domanda medesima in forma scritta all'Ufficio di Presidenza e in tal caso la relativa risposta verrà fornita, previa consultazione con gli opportuni organi, dal Presidente o dal suo incaricato, in ogni caso prima che l'argomento sia posto in discussione.

La copia del regolamento assembleare è stata messa a disposizione degli azionisti sia sul sito della Società che in formato cartaceo nella presente Assemblea.

Il Presidente continua l'esposizione inerente alla costituzione della riunione precisando ulteriormente:

- che per il Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso Presidente, è presente l'Amministratore Delegato dott. Fulvio Citaredo, che partecipa alla presente riunione anche in qualità di Direttore Generale della Società;
- che per il Collegio Sindacale, sono presenti il suo Presidente, dott. Paolo Nagar, e il Sindaco Effettivo dott.ssa Monica Valentino, mentre il Sindaco Effettivo dott. dott. Fabio Rossi ha giustificato la propria assenza;
- che sono altresì presenti, in quanto da esso Presidente autorizzati, salvo diversa deliberazione assembleare alcuni collaboratori e consulenti della Società con funzioni ausiliarie, come consentito dal Regolamento assembleare.

Il Presidente inviata quindi gli azionisti a far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi della disciplina vigente e, nessuno intervenendo, afferma di ritenere che non sussistano carenze di legittimazione al voto con riguardo a tutte o alcune delle materie all'Ordine del Giorno.

Il Presidente continua precisando che, come da comunicazione della segreteria dell'Assemblea n. 1 delle ore 10:43 qui allegata, sono già presenti n. 6 soggetti legittimati al voto rappresentati per delega portatori di n. 163.763.175 azioni e nessun azionista in proprio, con un totale quindi di n. 163.763.175 azioni, sul complessivo numero di 228.881.275 azioni che compongono il capitale sociale, per una percentuale pari al 71,549%.

A questo punto il Presidente propone di designare nella persona del dott. Francesco Pepe il segretario della riunione, che darà luogo a verbalizzazione e, nessuno opponendosi a tale nomina, richiamate le norme di legge, il Presidente dichiara l'Assemblea ordinaria validamente costituita in unica convocazione.

Il Presidente chiede quindi ai presenti di comunicare se ci sia qualcuno che si trovi in eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto ai sensi della disciplina vigente, con riguardo alle materie poste all'Ordine del Giorno.

Nessuno interviene.

Il Presidente aggiunge che, poiché l'affluenza alla sala assembleare potrebbe continuare, comunicherà nuovamente il capitale presente al momento della votazione, fermo restando che l'elenco nominativo dei partecipanti in proprio o per delega (con indicazione del delegante e del delegato), con specificazione delle azioni Pierrel per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario alla Società ai sensi dell'articolo 83-*sexies* del TUF, con indicazione della presenza per ciascuna singola votazione, nonché del voto espresso, con il relativo quantitativo azionario e con riscontro degli allontanamenti prima della votazione, costituirà allegato al verbale della riunione.

Il Presidente informa inoltre i presenti che, ai sensi del Decreto Legislativo n. 196/2003 (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 previsti dalla normativa vigente.

Il Presidente passa quindi alla lettura dell'Ordine del Giorno, il cui testo è comunque noto in quanto contenuto nell'avviso di convocazione:

#### ORDINE DEL GIORNO

1. *Proposta di approvazione di un piano di incentivazione basato su azioni Pierrel S.p.A. denominato "Piano di Incentivazione 2019-2021".*

Il Presidente dichiara che la documentazione prevista dalle vigenti disposizioni di legge e regolamentari è stata distribuita agli intervenuti, oltre che trasmessa alla CONSOB, depositata presso la sede legale e presso Borsa Italiana S.p.A. e resa disponibile sul sito internet della Società, il tutto nei termini di legge e in conformità alle vigenti disposizioni, nonché fornita in copia ai soci che ne hanno fatto richiesta nel predetto periodo.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del primo e unico punto all'Ordine del Giorno, e ricorda che, così come riportato nella Relazione illustrativa sul medesimo, il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea di adottare, in conformità a quanto previsto dall'articolo 114-*bis* del TUF per i piani di compensi basati su strumenti finanziari, l'adozione di un piano di incentivazione denominato "Piano di Incentivazione 2019-2021" (il "Piano"), riservato ai dirigenti con responsabilità strategiche della Società, che saranno individuati nominativamente dal Consiglio di Amministrazione su proposta dell'Amministratore Delegato o del Presidente del Consiglio di Amministrazione (nel caso in cui tra i Beneficiari fosse indicato il Direttore Generale della Società e lo stesso ricopra altresì la carica di Amministratore Delegato).

Tale Piano prevede l'attribuzione gratuita di diritti a ricevere un *bonus* monetario subordinatamente al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance* anche connessi all'andamento del titolo di Pierrel.

Il Piano persegue le seguenti finalità:

- (i) creare valore per la Società, allineando gli obiettivi di figure chiave sotto il profilo strategico oppure operativo della Società, con il perseguimento dell'obiettivo della creazione di valore per gli azionisti della Società in un orizzonte di medio periodo;
- (ii) trattenerne e motivare i *manager* dotati di qualità professionali di elevato standard e che ricoprono posizioni chiave all'interno della Società;

- (iii) favorire la fidelizzazione dei beneficiari aumentando la capacità della Società di trattenere le risorse chiave già presenti nella Società.

Il contenuto e le caratteristiche del Piano sono contenuti in dettaglio nel Documento Informativo predisposto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti e pubblicato sul sito internet della Società all'indirizzo [www.pierrelgroup.com](http://www.pierrelgroup.com) nei termini di legge, nonché reso disponibile ai partecipanti all'odierna riunione.

Il Presidente prosegue ricordando che la relazione illustrativa degli amministratori sulle materie poste all'Ordine del Giorno, il predetto Documento Informativo e tutti gli ulteriori documenti richiesti dalla normativa applicabile sono stati depositati nei termini di legge presso la sede sociale e Borsa Italiana S.p.A., inviati a chi ne abbia fatto richiesta e consegnati a tutti gli intervenuti e, dato atto del consenso dell'Assemblea, procede alla lettura della sola proposta di deliberazione contenuta nella relazione illustrativa.

Il Presidente dà quindi lettura della seguente proposta di delibera:

“L'Assemblea di Pierrel S.p.A.

- preso atto della proposta del Consiglio di Amministrazione e sulla base della relazione illustrativa dal medesimo redatta;
- esaminato il documento informativo predisposto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti,

#### DELIBERA

- di approvare ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del TUF, condividendone le motivazioni, l'adozione di un piano di assegnazione gratuita di diritti a ricevere una somma di denaro denominato “Piano di Incentivazione 2019-2021”, riservato ai dirigenti con responsabilità strategiche della Società, ai termini, condizioni e modalità di attuazione descritti nella relazione illustrativa e nel documento informativo predisposti dal Consiglio di Amministrazione;
- di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare completa ed integrale attuazione al Piano di Incentivazione 2019-2021 ivi compreso, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il potere di:
  - (i) individuare i beneficiari del Piano di Incentivazione 2019-2021 e determinare il bonus massimo erogabile a ciascuno dei beneficiari, nel rispetto dei limiti previsti dal Piano stesso;
  - (ii) esercitare tutti i poteri e le funzioni attribuite al Consiglio di Amministrazione dal Piano di Incentivazione 2019-2021 e assumere le relative determinazioni;
  - (iii) redigere e approvare il regolamento del Piano di Incentivazione 2019-2021 e apportare allo stesso le modifiche e/o le integrazioni ritenute necessarie e/o opportune in ipotesi di operazioni straordinarie e/o di modifiche legislative o regolamentari che riguardino Pierrel S.p.A. e/o il gruppo ad essa facente capo al fine di mantenerne invariati i contenuti sostanziali ed economici del Piano di Incentivazione 2019-2021;
  - e
  - (iv) provvedere all'informativa al mercato, alla redazione e/o alla finalizzazione di ogni documento necessario od opportuno in relazione al Piano di Incentivazione 2019-2021, ai sensi delle applicabili disposizioni legislative e regolamentari, nonché, in generale, all'esecuzione delle presenti delibere.”

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione sulla proposta di cui è stata data lettura, invitando coloro che desiderano prendere la parola a prenotarsi e a dare il loro nome e raccomandando interventi brevi, nell'intento di consentire a ciascuno di prendere la parola.

Il Presidente cede quindi la parola al rappresentante del socio Intermedical S.r.l. il quale comunica di non concordare con la proposta di approvazione del piano in quanto si prevede che, ai fini degli obiettivi da raggiungere per la maturazione del diritto all'incentivo: (a) sia sufficiente il raggiungimento

da parte del Gruppo Pierrel solo di una parte dell'EBITDA di piano e non del 100%; e (b) si registri anche un determinato apprezzamento del valore di Borsa del titolo Pierrel. Inoltre il socio Intermedical S.r.l. fa notare che, non essendo ancora previsti i nomi dei beneficiari, non è nelle condizioni di poter valutare la bontà del piano, anche in considerazione dell'ampia delega che si propone venga attribuita al consiglio di amministrazione per l'esecuzione del piano di incentivazione.

Prende quindi la parola il Presidente che, dopo aver ringraziato il socio Intermedical S.r.l. per il proprio intervento, rileva come l'introduzione di *gate* di accesso per il riconoscimento degli incentivi di cui al piano rientra nella prassi di mercato delle società quotate, così come il conferimento di un'ampia delega al consiglio di amministrazione per l'esecuzione del piano stesso, ivi inclusa l'individuazione dei relativi beneficiari. Inoltre il Presidente fa notare come il subordinare la maturazione del diritto all'incentivo non soltanto al raggiungimento di una determinata quota di EBITDA, ma anche ad un incremento del valore di Borsa del titolo Pierrel costituisce una ulteriore garanzia per gli azionisti della Società, in quanto il *benefit* viene riconosciuto e pagato al *management* soltanto nel caso in cui il raggiungimento di un importante obiettivo gestionale (l'EBITDA) viene accompagnato da un guadagno diretto da parte degli azionisti della Società.

Il Presidente dichiara chiusa la discussione e passa quindi alla votazione del testo di delibera di cui è stata data lettura e chiede preliminarmente ai presenti di dichiarare, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto.

Nessuno interviene.

Il Presidente continua precisando che, come da comunicazione della segreteria dell'Assemblea n. 2 delle ore 10:53 qui allegata, sono già presenti n. 6 soggetti legittimati al voto rappresentati per delega portatori di n. 163.763.175 azioni e nessun azionista in proprio, con un totale quindi di n. 163.763.175 azioni, sul complessivo numero di 228.881.275 azioni che compongono il capitale sociale, per una percentuale pari al 71,549%.

Il Presidente dichiara quindi aperta la votazione sul primo e unico punto all'Ordine del Giorno.

Il Presidente invita inoltre i portatori di più deleghe, ove desiderassero esprimere voto differenziato tra i loro vari deleganti, a recarsi alla postazione apposita per rendere diretta dichiarazione di voto.

All'esito delle votazioni il Presidente dichiara pertanto approvata a maggioranza dei presenti, con manifestazione del voto mediante alzata di mano, e con dichiarazione di voto differenziato ove necessario, la proposta di cui è stata data lettura, precisando che hanno partecipato alla votazione n. 6 soggetti legittimati al voto per n. 163.763.175 azioni e che:

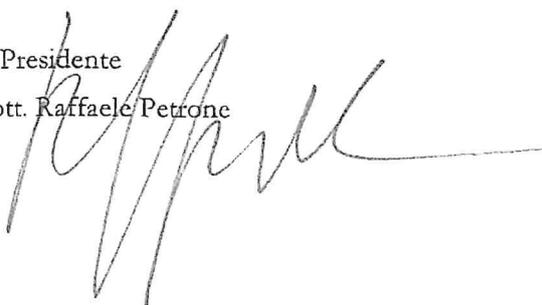
- n. 163.733.175 azioni (corrispondenti al 99,982% dei presenti e al 71,536% del capitale della Società) hanno espresso voto favorevole;
- n. 30.000 azioni (corrispondenti al 0,018% dei presenti e al 0,013% del capitale della Società) hanno espresso voto contrario;
- nessun soggetto legittimato al voto si è astenuto.

Restano soddisfatte le disposizioni di legge cui gli articoli 10 e 13 dello Statuto Sociale rinviano.

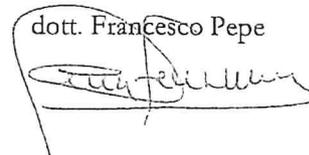
\* \* \*

Esaurito l'Ordine del Giorno, non avendo nessuno degli intervenuti richiesto la parola, il Presidente dichiara chiusi i lavori dell'Assemblea alle ore 10:57.

Il Presidente  
dott. Raffaele Petrone



Il Segretario  
dott. Francesco Pepe



**PIERREL S.p.A.**

Assemblea ordinaria del 18 giugno 2019

**ALLEGATO**

**ELENCO INTERVENUTI**

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	E	U	E	U	E	U	E
1	Fin Posillipo SpA		Stefano Cirino Pomicino		114.928.444	50,213	10,30	10,57					
3	Bootes S.r.l.		Stefano Cirino Pomicino		48.394.727	21,144	10,30	10,57					
3	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		Diego Tomasello		170.298	0,074	10,30	10,57					
1	ISHARES VII PLC		Diego Tomasello		11.374	0,005	10,30	10,57					
3	ENSGN PEAK ADVISORS INC		Diego Tomasello		228.332	0,100	10,30	10,57					
3	INTERMEDICAL SRL		Francesco Scuzzero		30.000	0,013	10,30	10,57					

Totale azioni in proprio	0
Totale azioni per delega	163.763.175
Totale generale azioni	163.763.175
% sulle azioni ord.	71,549

persone fisicamente presenti in sala:

3

# PIERREL S.p.A.

## Assemblea ordinaria dei soci del 18 giugno 2019

### COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. 6 aventi diritto partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. 163,763,175 azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il 71,549 % di n. 228,881,275 azioni ordinarie.

Persone fisicamente presenti in sala: 3