



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO**

predisposta ai sensi
dell'articolo 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58
per l'Assemblea degli Azionisti convocata per il giorno 09 giugno 2016 in unica convocazione

Porcari (LU), 28 aprile 2016

Il presente documento è disponibile presso la sede legale dell'Emittente (Porcari - Lucca, Via Luigi Boccherini, 39), sul sito internet dell'Emittente (www.grupposnai.it), presso Borsa Italiana S.p.A. e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "NIS-Storage" all'indirizzo www.emarketstorage.com.

Signori Azionisti,

la presente relazione illustra le proposte che il Consiglio di Amministrazione di SNAI S.p.A. (“SNAI”, “Società” o “Emittente”) intende sottoporre alla Vostra approvazione in relazione alle materie all’ordine del giorno dell’Assemblea ordinaria degli Azionisti che si terrà in data 09 giugno 2016 in unica convocazione.

Punto 1 all’ordine del giorno

Presentazione del Bilancio Consolidato del Gruppo SNAI al 31 dicembre 2015 ed esame ed approvazione del Bilancio d’Esercizio di SNAI S.p.A. al 31 dicembre 2015; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

con riferimento al presente punto posto all’ordine del giorno, siete stati convocati per deliberare sull’approvazione del Bilancio d’Esercizio al 31 dicembre 2015, il cui Progetto è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 21 aprile 2016.

Nei termini previsti dalla vigente normativa la Relazione sulla gestione sarà messa a disposizione del pubblico, unitamente al Bilancio d’Esercizio, al Bilancio Consolidato, all’Attestazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, alla Relazione del Collegio Sindacale ed alla Relazione della Società di Revisione, presso la sede sociale, sul sito internet della Società all’indirizzo www.grupposnai.it, presso Borsa Italiana S.p.A. e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato “NIS-Storage” all’indirizzo www.emarketstorage.com.

Con riferimento al presente punto all’ordine del giorno si fa, pertanto, espresso richiamo alle informazioni che saranno contenute nella relazione del Consiglio di Amministrazione sull’andamento della gestione comprendente, altresì, la proposta di deliberazione avente ad oggetto l’approvazione del Bilancio d’Esercizio.

Punto 2 all’ordine del giorno

Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell’articolo 123-ter del D. Lgs. n. 58/98; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

con riferimento al presente punto posto all’ordine del giorno, siete stati convocati per deliberare sulla Relazione sulla Remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche, ai sensi degli articoli 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998 (il “TUF”) e 84-quater del Regolamento Emittenti nonché dell’articolo 6 del Codice di Autodisciplina delle società quotate nella versione del Luglio 2015.

La Relazione sulla Remunerazione è stata redatta in conformità all’Allegato 3A, Schema 7-bis del Regolamento Emittenti e si compone di due sezioni. La prima sezione della Relazione sulla Remunerazione illustra (i) la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento almeno all’esercizio successivo e (ii) le procedure utilizzate per l’adozione e l’attuazione di tale politica. La seconda sezione della Relazione sulla Remunerazione: (i) fornisce un’adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, evidenziandone la coerenza con la politica della Società in materia di remunerazione approvata nell’esercizio precedente; (ii) illustra analiticamente i compensi corrisposti nell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 a qualsiasi titolo ed in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate o

collegate. Sono infine indicate nella Relazione sulla Remunerazione le eventuali partecipazioni detenute dai soggetti sopra richiamati,

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

Nei termini previsti dalla normativa vigente, la Relazione sulla Remunerazione sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società all'indirizzo www.grupposnai.it, presso Borsa Italiana S.p.A. e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "NIS-Storage" all'indirizzo www.emarketstorage.com.

Con riferimento al presente punto all'ordine del giorno si fa, pertanto, espresso richiamo alle informazioni che saranno contenute nell'anzidetta relazione.

Punto 3 all'ordine del giorno

Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione previa determinazione del numero e determinazione del relativo compenso; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

con riferimento al presente punto posto all'ordine del giorno, Vi ricordiamo che con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015 scade il mandato conferito al Consiglio di Amministrazione attualmente in carica.

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'assemblea degli Azionisti tenutasi in data 26 aprile 2013. A seguito delle dimissioni di taluni amministratori, il Consiglio di Amministrazione è stato reintegrato dalle assemblee degli Azionisti tenutesi in data 28 aprile 2015 e 28 settembre 2015.

Il Consiglio di Amministrazione è composto da un numero complessivo di quattordici consiglieri, prevalentemente non esecutivi e di cui sei indipendenti.

L'Assemblea è, pertanto, invitata a procedere, previa determinazione del numero, alla nomina dei nuovi componenti del Consiglio di Amministrazione, alla loro durata in carica, e alla determinazione del relativo compenso.

In proposito si fa presente che le suddette deliberazioni assembleari nonché il procedimento volto alla loro assunzione, ivi comprese la presentazione della lista, la sussistenza dei requisiti dei candidati e il numero massimo di componenti, sono regolate, oltre che dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti, dalle disposizioni contenute nel testo dello Statuto Sociale.

A tal fine si ricorda che l'articolo 14 dello Statuto Sociale, a cui integralmente si rimanda, prevede che il Consiglio di Amministrazione sia composto da un numero di membri variabile da cinque a quattordici che restano in carica per la durata di tre esercizi (salvo il minor termine stabilito dall'Assemblea degli Azionisti all'atto della nomina) e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica; gli amministratori uscenti sono rieleggibili.

Tutti i consiglieri devono possedere i requisiti di onorabilità e professionalità previsti dalla normativa vigente. Il difetto di tali requisiti comporta la decadenza dall'incarico.

Gli amministratori sono tenuti all'osservanza del divieto di concorrenza sancito dall'articolo 2390 del Codice Civile; in aggiunta alle previsioni di cui all'articolo 2390 del Codice Civile, tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione devono essere in possesso di speciali requisiti di affidabilità, onorabilità e professionalità nonché, per quelli tra essi per i quali sia prescritto dalla normativa applicabile, di indipendenza definiti con Decreto Interdirigenziale del Ministero

dell'economia e finanze 28 giugno 2011, n. 1845/Strategie/UD, in attuazione dell'articolo 1, comma 78, lettera a), punto 5, della Legge 13 dicembre 2010, n. 220 e successive modificazioni ed integrazioni.

Il Consiglio di Amministrazione deve essere composto in modo tale da garantire l'indipendenza in conformità ai requisiti stabiliti dalla normativa vigente. Almeno un amministratore, ovvero almeno due, nel caso in cui il Consiglio sia composto da un numero superiore a sette componenti, devono essere in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla vigente legge. Al genere meno rappresentato deve essere riservata almeno la quota di consiglieri stabilita dalla vigente normativa in materia di equilibrio tra i generi.

All'elezione dei componenti il Consiglio di Amministrazione procede l'Assemblea ordinaria sulla base di liste presentate dai soci secondo le modalità di seguito indicate.

Hanno diritto di presentare le liste soltanto gli Azionisti che, da soli o insieme ad altri Azionisti detengano una quota di partecipazione pari al 2,5% del capitale sociale costituito da azioni aventi diritto di voto in Assemblea ordinaria, ai sensi delle disposizioni di legge, regolamentari e statutarie applicabili e della Delibera Consob 19499 del 28 gennaio 2016. La titolarità della quota minima di partecipazione è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore dell'Azionista nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società. La relativa certificazione può essere prodotta anche successivamente al deposito purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società.

Le liste prevedono un numero di candidati non superiore a quelli da nominare. I candidati sono elencati mediante un numero progressivo.

Ogni lista deve contenere ed espressamente indicare almeno un amministratore indipendente con un numero progressivo non superiore a sette. Nel caso in cui la lista sia composta da più di sette candidati, essa deve contenere ed espressamente indicare un secondo amministratore indipendente. In ciascuna lista devono inoltre essere indicati, se del caso, gli amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dai codici di comportamento redatti da società di gestione di mercati regolamentati o da associazioni di categoria.

Si ricorda inoltre che l'articolo 14 dello Statuto Sociale prevede che il rinnovo del Consiglio di Amministrazione debba avvenire nel rispetto della disciplina sull'equilibrio tra i generi di cui alla legge 12 luglio 2011, n. 120 e della disciplina legale e regolamentare applicabile. Le liste che presentino un numero di candidati pari o superiore a tre devono essere composte da candidati appartenenti ad entrambi i generi, in modo che appartengano al genere meno rappresentato almeno un terzo dei candidati.

Ogni candidato può presentarsi in una sola lista, pena l'ineleggibilità.

Le liste devono essere depositate presso la sede sociale entro il venticinquesimo giorno precedente la data fissata per l'Assemblea chiamata a nominare gli amministratori e devono contenere:

- 1) le informazioni relative ai soci che le hanno presentate, con l'indicazione della quota di partecipazione complessivamente detenuta;
- 2) una dettagliata informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati;
- 3) le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché la sussistenza dei requisiti prescritti dalle disposizioni di legge, di regolamenti e dallo Statuto Sociale per le rispettive cariche.

Le liste dei candidati saranno messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società e con le altre modalità previste dalla disciplina di legge e regolamentare

applicabile, almeno ventuno giorni prima di quello previsto per l'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina degli amministratori.

Ogni Azionista può votare una sola lista.

Nessun Azionista può presentare, né votare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, più di una lista.

All'elezione dei membri del Consiglio di Amministrazione si procederà come segue:

1) dalla lista che ha ottenuto in Assemblea (c.d. "lista di maggioranza") il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono indicati nella lista, tanti consiglieri che rappresentino la totalità di quelli da eleggere meno uno;

2) dalla seconda lista (c.d. "lista di minoranza") che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti e che non sia collegata neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista di maggioranza, è tratto il rimanente consigliere, nella persona del candidato elencato al primo posto di tale lista.

Nel caso in cui all'interno della lista di maggioranza non risulti eletto nemmeno un amministratore indipendente, in caso di Consiglio di non più di sette membri, oppure risulti eletto un solo amministratore indipendente in caso di Consiglio di più di sette membri, il candidato non indipendente eletto come ultimo in ordine progressivo nella lista che abbia riportato il maggior numero di voti di cui al precedente punto 1), sarà sostituito dal candidato indipendente non eletto della stessa lista secondo l'ordine progressivo.

Inoltre, qualora anche a seguito di tale procedura di sostituzione, con i candidati eletti con le modalità sopra indicate non sia assicurata la composizione del Consiglio di Amministrazione conforme alla disciplina vigente inerente l'equilibrio tra generi, il candidato del genere più rappresentato eletto come ultimo in ordine progressivo nella lista di maggioranza sarà sostituito dal primo candidato del genere meno rappresentato non eletto della stessa lista secondo l'ordine progressivo. A tale procedura di sostituzione si farà luogo sino a che non sia assicurata la composizione del Consiglio di Amministrazione conforme alla disciplina vigente inerente l'equilibrio tra generi. Qualora infine detta procedura non assicuri il risultato da ultimo indicato, la sostituzione avverrà con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti appartenenti al genere meno rappresentato.

Non si terrà comunque conto, in alcun modo, delle liste che non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione delle medesime.

Nel caso in cui sia presentata una sola lista, tutti i consiglieri sono tratti da tale lista.

In caso di parità di voti tra liste, prevale quella dei soci in possesso della maggiore partecipazione al momento della presentazione della lista, ovvero, in subordine, dal maggior numero di soci.

In mancanza di liste, ovvero qualora il numero dei consiglieri eletti sulla base delle liste presentate sia inferiore a quello determinato dall'Assemblea, i membri del Consiglio di Amministrazione vengono nominati dall'Assemblea stessa, con le maggioranze di legge, fermo l'obbligo della nomina, a cura dell'Assemblea, di un numero di amministratori indipendenti pari al numero minimo stabilito dalla legge.

Coloro che presentano una "lista di minoranza" sono inoltre destinatari delle raccomandazioni formulate dalla Consob con la Comunicazione n. DEM/9017893 del 26 febbraio 2009.

In merito al compenso annuo, l'articolo 20 dello Statuto Sociale dispone che l'Assemblea determina l'ammontare del compenso annuale spettante al Consiglio di Amministrazione e che agli Amministratori è dovuto il rimborso delle spese sostenute in ragione della carica.

Il Consiglio di Amministrazione si astiene dal formulare specifiche proposte in merito e Vi invita a deliberare al riguardo sulla base delle proposte che potranno essere formulate nel corso dello svolgimento dell'Assemblea medesima. A mero titolo informativo si ricorda che l'Assemblea degli Azionisti del 26 aprile 2013 ha determinato in Euro 490.000,00 il compenso complessivo annuale spettante al Consiglio di Amministrazione, fatta salva la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche in conformità dello Statuto.

Punto 4 all'ordine del giorno

Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2016-2024 e determinazione del relativo compenso; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

con riferimento al presente punto all'ordine del giorno Vi ricordiamo che con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015 scade il mandato conferito alla società di revisione legale dei conti, Reconta Ernst & Young S.p.A., dall'Assemblea degli Azionisti del 15 maggio 2007.

L'Assemblea è, pertanto, chiamata a conferire, su proposta motivata del Collegio Sindacale, l'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2016-2024 ad un nuovo revisore e a determinarne il relativo corrispettivo per l'intera durata dell'incarico nonché gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo.

Infatti l'art. 13 del decreto legislativo 27 gennaio 2010 n. 39 prevede che *“l'assemblea, su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisce l'incarico di revisione legale dei conti e determina il corrispettivo spettante al revisore legale o alla società di revisione legale per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico”*.

Conformemente a tale previsione normativa, il Collegio Sindacale di SNAI S.p.A. ha fatto pervenire la proposta motivata di seguito allegata, relativa al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi con chiusura dal 31 dicembre 2016 al 31 dicembre 2024 a PricewaterhouseCoopers S.p.A. conformemente alla proposta di servizi professionali formulata dal quest'ultima in data 18 aprile 2016, che viene pertanto sottoposta alla Vostra approvazione.

Porcari (LU), 28 aprile 2016

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Gabriele Del Torchio

Proposta motivata del Collegio Sindacale di SNAI S.p.A. per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti del bilancio d'esercizio e consolidato di SNAI S.p.A. per gli esercizi 2016-2024, ai sensi del D.Lgs. n. 39/2010

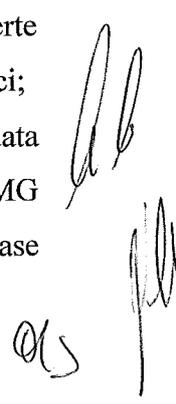
Signori Azionisti,
il Collegio Sindacale di SNAI S.p.A.,

premesse che:

- I. con l'approvazione assembleare del bilancio relativo all'esercizio che chiude al 31 dicembre 2015 scadrà l'incarico di revisione legale dei conti affidato a Reconta Ernst & Young S.p.A.;
- II. ai sensi delle attuali disposizioni legislative, l'incarico affidato a Reconta Ernst & Young S.p.A. non è ulteriormente rinnovabile né prorogabile;
- III. ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. n. 39/2010, l'Assemblea " (...) *su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisce l'incarico di revisione legale dei conti e determina il corrispettivo spettante al revisore legale o alla società di revisione legale per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico*";

e considerato che

- I. il Collegio Sindacale di SNAI S.p.A. ha svolto, anche con il supporto delle competenti funzioni aziendali, le necessarie attività di analisi per formulare la propria proposta motivata;
- II. in particolare:
 - a) il Collegio Sindacale ha definito e approvato l'iter per la selezione del soggetto incaricando dell'attività di revisione legale dei conti per gli esercizi 2016-2024 da proporre all'Assemblea degli Azionisti indetta per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, ed ha inoltre approvato i criteri per la valutazione delle offerte attraverso la costruzione di un modello di rating basato su parametri tecnici ed economici;
 - b) la selezione del nuovo soggetto incaricato della revisione legale ha avuto inizio in data 30 dicembre 2015 con l'invio di lettere d'invito indirizzate alle società di revisione KPMG S.p.A., PricewaterhouseCoopers S.p.A. e Deloitte & Touche S.p.A., individuate sulla base delle caratteristiche dell'incarico in oggetto;



- c) sono state ricevute offerte da tutte le tre società di revisione indicate al punto precedente;
- d) il Collegio Sindacale e le competenti funzioni aziendali hanno incontrato più volte i tre team di revisione proposti per precisazioni su aspetti tecnici e richieste di offerte economiche migliorative;
- e) in data odierna, il Collegio ha completato la valutazione complessiva delle ultime offerte pervenute;
- f) nelle valutazioni che hanno portato all'individuazione della società di revisione da proporre come revisore legale si è tenuto principalmente conto dei seguenti elementi:
 - i) il possesso, da parte del team di revisione selezionato, di tutti i requisiti professionali necessari per uno svolgimento corretto ed ordinato dell'incarico;
 - ii) le esperienze maturate nel settore ed i principali clienti, con particolare riferimento alle società quotate;
 - iii) l'adeguatezza della stima delle ore preventivate per lo svolgimento dell'incarico in oggetto;
 - iv) l'adeguatezza della distribuzione delle ore di lavoro tra profili professionali con diversi livelli di esperienza;
 - v) l'adeguatezza dei corrispettivi complessivamente richiesti al fine di garantire la qualità e l'affidabilità del lavoro, nonché l'indipendenza della società di revisione;
- g) il processo di valutazione ha portato ad individuare complessivamente come migliore offerta la proposta di PricewaterhouseCoopers S.p.A. (di seguito denominata anche "PwC"), società di revisione iscritta all'albo speciale istituito da Consob ed operativa nell'ambito della rete internazionale PwC;
- h) il Collegio Sindacale, nell'analizzare la proposta di revisione legale formulata da PwC per le società del Gruppo SNAI, ha condiviso la propria scelta con le competenti funzioni aziendali.

Alla luce di quanto sopra esposto, il Collegio Sindacale di SNAI S.p.A.

propone

all'Assemblea degli Azionisti di conferire a PricewaterhouseCoopers S.p.A., per gli esercizi sociali compresi nel novennio 2016-2024, l'incarico di revisione legale, comprendente in particolare:

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

- I. la revisione del bilancio di esercizio e la verifica nel corso dell'esercizio della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili di SNAI S.p.A.,
- II. la revisione del bilancio consolidato di SNAI S.p.A.,
- III. la revisione contabile limitata della relazione finanziaria semestrale consolidata di SNAI S.p.A..

Per le attività di revisione, riguardanti nel complesso la Capogruppo e le controllate di SNAI S.p.A., l'offerta presentata da PwC per il novennio 2016-2024 prevede corrispettivi su base annua pari a 540.000 euro per il primo esercizio e 440.000 euro per i successivi, per un monte ore annuo pari complessivamente a n. 8.500 per il primo esercizio e n. 7.010 per gli esercizi successivi.

Milano, 18 aprile 2016

Il Collegio Sindacale

Mariateresa Salerno

Massimo Gallina

Maurizio Maffei

The image shows three handwritten signatures in black ink. The top signature is 'M. Salerno', the middle one is 'Massimo Gallina', and the bottom one is 'Maurizio Maffei'. The signatures are written in a cursive, flowing style.