



DANIELI & C. - OFFICINE MECCANICHE S.p.A.

Sede: Buttrio (UD), via Nazionale 41

Capitale Sociale Euro 81.304.566 I.V.

Numero di Iscrizione al Registro delle Imprese di Udine e Codice fiscale: 00167460302.

**ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 28 OTTOBRE 2019
IN UNICA CONVOCAZIONE**

RELAZIONE ILLUSTRATIVA SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea per discutere e deliberare in merito al seguente ordine del giorno:

1. Bilancio d'esercizio della società e consolidato al 30.6.2019. Relazioni del Consiglio di amministrazione, del Collegio sindacale e della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Regolamento in materia di esercizio dell'attività di direzione e coordinamento da parte della Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A..
3. Ratifica della decisione del consiglio di amministrazione relativa a:
 - rinuncia all'esercizio dell'azione di responsabilità nei confronti dei consiglieri Gianpietro Benedetti ed Alessandro Brussi da parte di Danieli & C. S.p.A.;
 - autorizzazione alla rinuncia all'esercizio dell'azione di responsabilità nei confronti del consigliere Alessandro Brussi e alla concessione di una manleva a favore dei consiglieri Gianpietro Benedetti ed Alessandro Brussi da parte delle Consociate lussemburghesi.
4. Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
5. Autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Sul primo argomento:

Bilancio d'esercizio della società e consolidato al 30.6.2019. Relazioni del Consiglio di amministrazione, del Collegio sindacale e della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Per una completa informazione si rimanda alla "Relazione del Consiglio di amministrazione sulla gestione" ed all'ulteriore documentazione che sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato SDIR & STORAGE (www.emarketstorage.com) e sul sito internet della società www.danieli.com alla sezione *Investors*.

Agli azionisti sarà proposto il seguente testo di delibera:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A.:

- esaminato il bilancio di esercizio della società ed il bilancio consolidato

del Gruppo al 30 giugno 2019, nonché la relazione degli Amministratori sulla gestione;

- vista la relazione del Collegio sindacale;
- viste le relazioni della Società di Revisione

delibera

- di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 30 giugno 2019, con la relazione sulla gestione e la proposta di destinazione dell'utile di esercizio di Euro 194.014,00 come segue:

Dividendo agli Azionisti in pagamento dal 20.11.2019 (data stacco cedola n. 41: 18.11.2019; *record date*: 19.11.2019):

- alle n. 37.918.320 azioni ordinarie (escluso azioni proprie)	
Euro 0,1500 per azione	Euro 5.687.748,00-
- alle n. 36.479.670 azioni di risparmio (escluso azioni proprie)	
Euro 0,1707 per azione	<u>Euro 6.227.080,00-</u>
Totale dividendi	Euro 11.914.828,00-
- distribuzione riserva straordinaria	<u>Euro - 11.720.814,00-</u>
Totale utile dell'esercizio	<u>Euro 194.014,00-</u>

L'ammontare complessivo del dividendo sarà prelevato dall'utile distribuibile dell'esercizio e dalla riserva straordinaria.”

Sul secondo argomento:

Regolamento in materia di esercizio dell'attività di direzione e coordinamento da parte della Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A..

In considerazione del fatto che la Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A. esercita sulle Consociate un'attività coordinata e continuativa di guida nelle scelte strategiche ai sensi degli artt. 2497 e ss. c.c. e che nel corso del tempo l'organizzazione societaria del Gruppo è diventata sempre più complessa ed articolata, in data 25.9.2019 gli Amministratori hanno reputato necessario formalizzare tale attività attraverso l'adozione di un apposito regolamento. Sebbene il regolamento riguardi un'attività prettamente gestionale e dunque esuli dalla competenza assembleare, gli Amministratori ritengono comunque doveroso proporre anche agli Azionisti l'approvazione del Regolamento in materia di esercizio dell'attività di direzione e coordinamento da parte della Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A.

Per una completa informazione in merito al regolamento si rimanda al

“Regolamento in materia di esercizio dell’attività di direzione e coordinamento da parte della Capogruppo” che sarà messo a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede sociale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato SDIR & STORAGE (www.emarketstorage.com), nonché sul sito internet della società www.danieli.com alla sezione *Investors*.

Sul terzo argomento:

Ratifica della decisione del consiglio di amministrazione relativa a:

- rinuncia all’esercizio dell’azione di responsabilità nei confronti dei consiglieri Gianpietro Benedetti ed Alessandro Brussi da parte di Danieli & C. S.p.A.;

- autorizzazione alla rinuncia all’esercizio dell’azione di responsabilità nei confronti del consigliere Alessandro Brussi e alla concessione di una manleva a favore dei consiglieri Gianpietro Benedetti ed Alessandro Brussi da parte delle Consociate lussemburghesi.

In data 16.10.2018 il Tribunale di Udine ha condannato, in via non definitiva, il sig. Gianpietro Benedetti e il sig. Alessandro Brussi per il reato di omessa presentazione della dichiarazione dei redditi in Italia da parte delle società lussemburghesi ritenute “esterovestite” e ha disposto la confisca per equivalente, in capo agli stessi amministratori, di un importo pari alle imposte che le tre società lussemburghesi Industrielle Beteiligung S.A., Danieli Finance Solutions S.A. (ex Danfin International S.A.) e Danieli International S.A. (oggi fusa in Danieli Finance Solutions S.A.) avrebbero dovuto pagare se fossero state residenti in Italia (cd. profitto del reato).

In merito all’applicazione della confisca per equivalente, la Danieli & C. S.p.A. si rimette ad uno specifico parere richiesto allo studio legale Ponti & partners di Udine oltre che al contenuto dell’atto di appello presentato dal prof. Padovani avverso la sentenza di primo grado.

I suddetti consulenti sono concordi nel ritenere che nel caso degli amministratori – sig.ri Benedetti e Brussi – il Tribunale di Udine ha pronunciato espressamente la sola confisca per equivalente, ma in realtà avrebbe dovuto disporre la confisca diretta nei confronti delle società lussemburghesi. Tale decisione non è stata, peraltro, motivata.

L’Autorità giudiziaria penale, infatti, deve disporre la confisca diretta del profitto del reato nei confronti di una persona giuridica per le violazioni commesse, nell’interesse della società, dal legale rappresentante (o da altro organo della persona giuridica), quando il profitto o i beni direttamente riconducibili a tale profitto siano rimasti nella disponibilità della persona

giuridica medesima. Secondo la giurisprudenza di legittimità, non solo il Giudice di prime cure può, ma deve pronunciarsi in tal senso, posto che *“in caso di reati tributari commessi dall’amministratore di una società, il sequestro preventivo finalizzato alla confisca per equivalente”* e quindi, a maggior ragione, la confisca per equivalente stessa – *“può essere disposto, nei confronti dello stesso, solo quando, all’esito di una valutazione allo stato degli atti sullo stato patrimoniale della persona giuridica, risulti impossibile il sequestro del profitto del reato”*. E le società, sempre secondo la Corte di Cassazione, non possono considerarsi persone estranee al reato dal momento che quest’ultimo ha ad oggetto imposte dovute all’Erario dalle stesse società. Solamente nel caso in cui non fosse stato possibile disporre la confisca diretta, il provvedimento ablativo doveva colpire – per equivalente – i beni personali dell’amministratore (di diritto o di fatto) cui è stato ascritto il reato.

Si rileva, inoltre, che la confisca per equivalente risulta peraltro illegittima anche perché non sussiste un debito tributario da garantire in ragione dell’annullamento - in pendenza di giudizio penale - della pretesa erariale risultante dalla definizione dei procedimenti tributari (tramite conciliazione giudiziale o in autotutela) tra le società lussemburghesi e l’Agenzia delle Entrate.

In data 25.9.2019, considerato quanto illustrato e che, da quanto emerge con chiarezza anche dalla narrativa della sentenza, le condotte incriminate agli amministratori Gianpietro Benedetti ed Alessandro Brussi sono derivate dall’assenza di un interesse personale degli amministratori che hanno seguito invece una “policy di gruppo” volta a dare delle linee guida alle proprie Consociate, il consiglio di amministrazione ha deliberato di

a) rinunciare all’azione di responsabilità verso gli amministratori Gianpietro Benedetti ed Alessandro Brussi in relazione alle eventuali conseguenze che la Società potrebbe subire per effetto delle vicende giudiziarie di cui al procedimento penale per i reati di cui al d.lgs. 74/2000;

b) autorizzare le società lussemburghesi Industrielle Beteiligung S.A. e Danieli Finance Solution S.A. coinvolte a:

- rinunciare all’azione di responsabilità verso l’amministratore di diritto Alessandro Brussi e

- approvare una dichiarazione liberatoria di responsabilità attraverso cui sollevare gli amministratori Gianpietro Benedetti ed Alessandro Brussi da tutte le possibili conseguenze di tipo patrimoniale derivanti da un’eventuale esecuzione della confisca per equivalente.

Agli Azionisti, pertanto, sarà proposto di ratificare la predetta decisione del consiglio di amministrazione del 25.9.2019.

Sul quarto argomento:

Relazione annuale sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/98.

La relazione sulla remunerazione predisposta dagli Amministratori, oltre a dare un'informativa sulla politica della società in materia, riporta anche l'ammontare dei compensi corrisposti ai componenti gli organi di amministrazione e controllo, nonché l'entità delle partecipazioni dagli stessi detenute, anche indirettamente, nella nostra società.

Per una completa informazione si rimanda alla "Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, che sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato SDIR & STORAGE (www.emarketstorage.com), nonché sul sito internet della società www.danieli.com alla sezione *Investors*.

I Signori Azionisti sono pertanto chiamati a deliberare sul contenuto della Sezione I della Relazione sulla Remunerazione; il risultato della deliberazione non sarà tuttavia vincolante, alla luce del fatto che la normativa ex d.lgs. 10 maggio 2019, n. 49 si applicherà alle relazioni sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti da pubblicare in occasione dell'Assemblee di approvazione dei Bilanci relativi agli esercizi finanziari aventi inizio a partire dal 1 gennaio 2019 (per Danieli & C. S.p.A.: 30 giugno 2019).

L'esito del voto sarà posto a disposizione del pubblico ai sensi dell'art. 125-quater, comma 2 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

Sul quinto argomento:

Autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Per una completa informazione si rimanda alla "Relazione illustrativa degli Amministratori sulla proposta di autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie" che sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede sociale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato SDIR & STORAGE (www.emarketstorage.com), nonché sul sito internet della società www.danieli.com alla sezione *Investors*.

Agli Azionisti sarà proposto di autorizzare il Consiglio di amministrazione – come per il passato - ad effettuare acquisti ed alienazioni di azioni ordinarie e di risparmio non convertibili della Società a norma della vigente normativa secondo il proprio prudente apprezzamento, nei limiti e con le modalità riportate nella Relazione suddetta.

25 Settembre 2019

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente (firmato)



DANIELI & C. – OFFICINE MECCANICHE S.p.A.

Headquarters: Buttrio (UD), via Nazionale 41

Fully-Paid Share Capital of Euro 81,304,566

Tax and Registration Number with the Register of Companies of Udine: 00167460302

ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF OCTOBER 28, 2019
SINGLE CONVOCATION

EXPLANATORY REPORT ON THE ITEMS OF THE AGENDA

Dear Shareholders,

You have been called to this meeting to discuss and deliberate on the following agenda:

1. Financial statements of the company and consolidated financial statements for the period ended June 30, 2019. Reports by the Board of Directors, Board of Statutory Auditors and Auditing Company. Resolutions pertaining thereto and resulting therefrom.
2. Regulations on management and coordination by Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A.

Ratification of the Board of Directors' resolution to:

- forego bringing an action of liability against the directors Gianpietro Benedetti and Alessandro Brussi by Danieli & C. S.p.A.;
 - authorize the waiving of a liability action against the director Alessandro Brussi and indemnify and hold harmless the directors Gianpietro Benedetti and Alessandro Brussi by the Luxembourg subsidiaries.
3. Report on Remuneration in accordance with art. 123-ter of Legislative Decree no. 58 of February 24, 1998. Resolutions pertaining thereto and resulting therefrom.
 4. Authorization to purchase and sell own shares. Resolutions pertaining thereto and resulting therefrom.

Concerning the first item:

Financial statements of the company and consolidated financial statements for the period ended June 30, 2019. Reports by the Board of Directors, Board of Statutory Auditors and Auditing Company. Resolutions pertaining thereto and resulting therefrom.

For more detailed information, please refer to the “Board of Directors’ Report on Operations” and to the additional documentation that in accordance with the law will be made available to the public at company headquarters on the authorized storage mechanism SDIR & STORAGE (www.emarketstorage.com) and on the company’s internet site www.danieli.com in the *Investors* section.

The shareholders will be called upon to deliberate on the following text:

“During the annual ordinary meeting, the Shareholders of Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A:

- having examined the financial statements for the company and the consolidated financial statements for the Group, for the period ended

June 30, 2019, as well as the Directors' Report on Operations;

- considering the report of the Board of Statutory Auditors;
- considering the reports of the Auditing Company

resolve

- to approve the annual report for the period ended June 30, 2019, together with the report on operations and the proposal to allocate the year's profit of Euro 194.014,00 as follows:

Dividend for the shareholders payable as of 20.11.2019 (coupon n.41 detachment date: 18.11.2019; *record date*: 19.11.2019):

- to 37,918,320 ordinary shares (excluding own shares)	
Euro 0.1500 per share	Euro 5.687.748,00-
- to 36,479,670 savings shares (excluding own shares)	
Euro 0.1707 per share	<u>Euro 6.227.080,00-</u>
Total dividends	Euro 11.914.828,00-
- to extraordinary reserve	<u>Euro - 11.720.814,00-</u>
Total profit for the year	<u>Euro 194.014.00-</u>

The entire amount of the dividend will be taken from the year's distributable profit and from the extraordinary reserve.”

Concerning the second item:

Regulations on management and coordination by Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A.

Considering the fact that Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A. performs a coordinated and continuous guiding role in making strategic decisions pursuant to article 2497 and subsequent additions and modifications, and that over time the Group's organization has become more and more complex and structured, on 25.9.2019 the Directors deemed it necessary to formalize this activity by adopting specific regulations. Although the regulations concern a purely managerial activity and do not therefore fall under the responsibility of the shareholders, the Directors still feel that the regulations regarding management and coordination by Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A. should be submitted to the Shareholders for approval.

For more detailed information, please refer to the “Regulations on management and coordination by the parent company” that in accordance

with the law will be made available to the public at company headquarters on the authorized storage mechanism SDIR & STORAGE (www.emarketstorage.com) and on the company's internet site www.danieli.com in the *Investors* section.

Concerning the third item:

Ratification of the Board of Directors' resolution to:

- forego bringing an action of liability against the directors Gianpietro Benedetti and Alessandro Brussi by Danieli & C. S.p.A.;

- authorize the waiving of a liability action against the director Alessandro Brussi and indemnify and hold harmless the directors Gianpietro Benedetti and Alessandro Brussi by the Luxembourg subsidiaries.

On 16.10.2018, the Court of Udine provisionally convicted Mr. Gianpietro Benedetti and Mr. Alessandro Brussi for the failure to file a tax return in Italy by the Luxembourg companies deemed to be “dummy corporations” and ordered a value-based confiscation of a sum equal to the taxes that the three Luxembourg companies Industrielle Beteiligung S.A., Danieli Finance Solutions S.A. (formerly Danfin International S.A.) and Danieli International S.A. (today merged into Danieli Finance Solutions S.A.) would have had to pay if they had been established in Italy (i.e. profit from crime).

As regards the application of value-based confiscation, Danieli & C. S.p.A. refers to a specific opinion requested of the Ponti & Partners legal firm in Udine, and to the content of the notice of appeal submitted by Professor Padovani against the decision of the court of first instance.

The above-mentioned consultants agree that in the case of the directors - Mr. Benedetti and Mr. Brussi - the Court of Udine explicitly ordered only a value-based confiscation when it actually should have ordered a direct confiscation with respect to the Luxembourg companies. Moreover, this decision was not justified.

In fact, in the case of legal entities, the judicial authority for criminal matters must order the direct confiscation of the profits from crimes committed in the interest of the company by the legal representative (or other board of the legal entity) if the profits or the assets that are directly ascribable to said profits are still available to the legal entity. According to the case law of the Court of Cassation, not only can the Judge of first instance deliver a verdict in this respect but he must, since “*in the case of tax crimes committed by the director of a company, preventive attachment for the purpose of value-based confiscation*” and therefore, even more so, the value-based confiscation itself - “*can be ordered against the director*

only if, after having examined at this stage the legal entity's statements of assets and liabilities, it is impossible to seize the profits of the crime". And the companies, again according to the Court of Cassation, cannot be considered innocent of the crime since it involves taxes that these companies owe the state treasury. Only if it had not been possible to order a direct confiscation should the measure have been applied to the personal assets of the director (de jure or de facto) to whom the crime is attributed.

It is also important to note that value-based confiscation is illegal, also because there is no tax liability to secure owing to the annulment - pending a decision by a criminal court - of the tax claim resulting from tax proceedings (by court settlement or internal review) between the Luxembourg companies and the Revenue Agency.

On 25.9.2019, considering the above statements and from what clearly also emerges from the ruling, the conduct of which the directors Gianpietro Benedetti and Alessandro Brussi are accused derives from a lack of personal interest by the directors, who instead applied a "group policy" aimed at providing guidelines to their Subsidiaries, the board of directors decided to:

a) forego bringing an action of liability against the directors Gianpietro Benedetti and Alessandro Brussi in relation to any consequences that could affect the Company resulting from the criminal proceedings for the crimes under Legislative Decree 74/2000;

b) authorize the Luxembourg companies Industrielle Beteiligung S.A. and Danieli Finance Solution S.A. to:

- forego bringing an action of liability against the de jure director Alessandro Brussi and

- approve a waiver of liability to hold the directors Gianpietro Benedetti and Alessandro Brussi harmless from any possible property-related consequences deriving from the possible application of a value-based confiscation.

A proposal will therefore be made to the shareholders to ratify the aforementioned decision of the Board of Directors of 25.9.2019.

Concerning the fourth item:

The Yearly Report on Remuneration in accordance with art. 123-ter of Legislative Decree 58/98.

The remuneration report drawn up by the directors, in addition to providing information on the company's remuneration policy, also establishes the fees paid to the members of the company's administration and control boards, as well as indicating the number of shares held by said members, either

directly or indirectly, in our company.

For more detailed information, please refer to the Report on Remuneration in accordance with art.123-ter of Legislative Decree n.58 dated February 24, 1998, that in accordance with the law will be made available to the public at company headquarters on the authorized storage mechanism SDIR & STORAGE (www.emarketstorage.com), and on the company's Web Site www.danieli.com *Investors section*.

The shareholders are therefore called upon to deliberate on Section I of the Report on Remuneration; however, the result of the deliberation will not be binding in view of the fact that the regulations of Legislative Decree n.49 dated May 10, 2019 will be applied to the reports on remuneration policies and paid fees, to be published at the time of the shareholders' meeting to approve the financial statements, for the tax years beginning on January 1, 2019 (for Danieli & C. S.p.A.: June 30, 2019).

The outcome of the vote will be made public in accordance with art. 125-
quater, paragraph 2 of Legislative Decree n.58 dated 24 February 1998.

Concerning the fifth item:

Authorization to purchase and sell own shares. Resolutions pertaining thereto and resulting therefrom.

For more detailed information, please refer to the "Directors' Explanatory Report on the proposal to authorize the purchase and sale of own shares", that in accordance with the law will be made available to the public at company headquarters on the authorized storage mechanism SDIR & STORAGE (www.emarketstorage.com) and on the company's internet site www.danieli.com in the *Investors* section.

A proposal will be made to the Shareholders asking them – as already done in the past – to authorize the Board of Directors to purchase and sell the company's non-convertible ordinary and savings shares, in compliance with current regulations and according to the company's prudent assessment, within the limits and according to the procedures set forth in the above Report.

September 25, 2019

On behalf of the Board of Directors:

The Chairman (signed)