

STUDIO NOTARILE  
**VAUDANO**  
Via S. Fermo, 3 – 35137 PADOVA  
Tel. 049/663988 r.a. – Fax 8753766

Repertorio n. 79536

Raccolta n. 28157

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

della società "SIT S.P.A."

REPUBBLICA ITALIANA

**Registrato presso  
AGENZIA DELLE  
ENTRATE  
Ufficio di Padova  
in data 08/05/2020  
al n. 13687 Serie 1T  
Esatti Euro 356,00**

L'anno duemilaventi, il giorno sette del mese di maggio

7 maggio 2020

in Padova, via San Fermo n. 3

Io sottoscritto Dr. FULVIO VAUDANO, Notaio in Padova,  
iscritto al Collegio Notarile del Distretto di Padova, su ri-  
chiesta del signor:

- Federico de Stefani nato a Padova il 22 giugno 1967, resi-  
dente a Padova, Piazza Eremitani n. 19, cod. fisc. DST FRC  
67H22 G224S, della cui identità personale io Notaio sono cer-  
to, che interviene al presente verbale quale Presidente del  
Consiglio di Amministrazione della società per azioni:

"SIT S.p.A."

società con sede in Padova, viale dell'Industria n. 31/33, ca-  
pitale sociale Euro 96.151.920,60 i.v., n. di iscrizione al  
Registro delle Imprese di Padova e cod. fisc. 04805520287,  
R.E.A. n. PD-419813, quotata presso il Mercato Telematico  
Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (di  
seguito anche "SIT" o la "Società"),  
procedo alla redazione e sottoscrizione, ai sensi dell'art.  
2375 del codice civile, del verbale della assemblea ordinaria  
della predetta società, tenutasi alla mia costante presenza,

riunitasi presso la sede legale della società in Padova, via dell'Industria n. 31/33, in data 6 (sei) maggio 2020 (duemilaventi), giusta l'avviso di convocazione di cui infra per discutere e deliberare sull'ordine del giorno infra riprodotto.

Do atto che il resoconto dello svolgimento della predetta assemblea, alla quale io Notaio ho assistito, è quello di seguito riportato.

\* \* \*

Alle ore 10,05 (dieci e cinque) del giorno 6 (sei) maggio 2020 (duemilaventi), in Padova, via dell'Industria n. 31/33, presso la sede della Società, ha inizio l'assemblea.

Assume la Presidenza dell'Assemblea, ai sensi dell'articolo 10.1 dello Statuto, Federico De Stefani, come sopra generalizzato, Presidente del Consiglio di Amministrazione, il quale rivolge anzitutto un cordiale saluto dando il benvenuto ai partecipanti, presenti tutti in video/audio collegamento, come consentito sia dalle disposizioni infra richiamate che dall'avviso di convocazione del 27 marzo 2020 con utilizzo di sistemi di collegamento a distanza, nel rispetto delle disposizioni vigenti e applicabili e quindi mediante mezzi di telecomunicazione che garantiscano sia l'identificazione che la partecipazione; designa a tal fine, ai sensi dell'art. 10.2 me Notaio affidandomi l'incarico di redigere, ai sensi dell'art. 2375, terzo comma, del codice civile, in forma pubblica il verbale dell'Assemblea ordinaria degli azionisti.

Quindi, il Presidente

avverte preliminarmente che:

a seguito dell'entrata in vigore del Decreto-Legge 17 marzo 2020 n. 18 contenente "Misure di potenziamento del Servizio sanitario nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da COVID-19" (pubblicato in G.U. n. 70 del 17 marzo 2020), in applicazione di quanto disposto dall'art. 106 del predetto Decreto, la Società "SIT S.p.A.", mediante l'avviso di convocazione dell'Assemblea degli Azionisti pubblicato in data 27 marzo 2020, ha reso noto che - al fine di ridurre al minimo i rischi connessi all'emergenza sanitaria da COVID-19 in corso - l'intervento degli azionisti nell'Assemblea ordinaria sia possibile esclusivamente mediante delega ad un rappresentante designato dalla Società ai sensi dell'articolo 135-undecies del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF"), restando quindi preclusa la partecipazione fisica e/o mediante l'utilizzo dei sistemi di collegamento a distanza dei singoli azionisti;

SIT ha designato tale rappresentante, individuato nella società Spafid S.p.A. con sede legale in Milano, Via Filodrammatici n. 10, Codice Fiscale n. 00717010151, appartenente al Gruppo Bancario Mediobanca iscritto all'Albo dei gruppi bancari, società autorizzata con D.M. del 24/11/1941 all'esercizio dell'attività fiduciaria ai sensi della L. 23.11.1939 n. 1966

	e successive modifiche ("Spafid" o "Rappresentante Designa-	
	to");	
	precisa il Presidente, ad integrazione di quanto previsto	
	nell'avviso di convocazione dell'Assemblea degli Azionisti	
	pubblicato sul sito internet della Società, diffuso tramite il	
	meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket STORAGE in data	
	27 marzo 2020, e pubblicato per estratto sul quotidiano "MF	
	Milano Finanza" in pari data, che :	
	* oltre alle modalità di conferimento delega ed istruzioni di	
	voto al Rappresentante Designato non sono previste procedure	
	di voto per corrispondenza o con mezzi elettronici, in rela-	
	zione alla presente Assemblea;	
	* gli Amministratori, i Sindaci, il rappresentante della So-	
	cietà di revisione, nonché il Rappresentante Designato ai sen-	
	si dell'articolo 135-undecies del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n.	
	58 ("TUF"), possono intervenire in Assemblea mediante	
	l'utilizzo di sistemi di collegamento a distanza che consenta-	
	no l'identificazione, nel rispetto comunque delle disposizioni	
	vigenti e applicabili, e di quanto previsto dall'art. 106 del	
	citato Decreto-Legge n. 18/2020;	
	- in data 15 aprile 2020 sono stati messi a disposizione del	
	pubblico, presso la sede legale della Società e mediante pub-	
	blicazione sul sito internet della Società <a href="http://www.sitcorporate.it">www.sitcorporate.it</a>	
	nella sezione "Corporate Governance - Assemblee degli azioni-	
	sti" nonchè tramite il meccanismo di stoccaggio autorizzato	

eMarket Storage all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) i nuovi

moduli di delega al Rappresentante Designato aggiornati, pre-

disposti in osservanza delle disposizioni emergenziali sopra

richiamate, con la precisazione che i relativi aggiornamenti

sono stati effettuati al fine di consentire la partecipazione

all'Assemblea con le modalità sopradescritte;

- il mezzo di telecomunicazione, che garantisce l'identifica-

zione, la partecipazione e l'esercizio del diritto di voto, in

audio/video collegamento, utilizzato per la presente assemblea

è costituito da piattaforma "Join Microsoft Teams Meeting" -

telefono +39 0230455544.

Il Presidente Federico De Stefani, quindi,

rende le comunicazioni che seguono:

- è presente, collegato in audio/video collegamento, il Rap-

presentante Designato Spafid in persona della dottoressa Mona-

ci Elena nata a Sinalunga (SI) il 24 ottobre 1975, domiciliata

presso la sede legale della società Spafid, giusta delega ri-

lasciata in data 30.4.2020 conservata agli atti sociali.

Viene dal medesimo Presidente invitata Spafid a dare atto del-

le deleghe pervenute.

La dottoressa Monaci Elena, a nome di Spafid, da atto di quan-

to segue:

- nel termine di legge, sono pervenute da parte degli aventi

diritto, ai sensi dell'art. 135-novies del TUF, due deleghe

conferite direttamente da due soci e una subdelega conferita

da soggetto titolare di sei deleghe da parte di altrettanti

soci, per complessivi n. 8 (otto) soci titolari di n.

19.556.745 (diciannove milioni cinquecentocinquantaseimila

settecentoquarantacinque) azioni, pari al 78,204% (settantotto

virgola duecentoquattro per cento) delle 25.007.465 (venticin-

que milioni settemila quattrocentosessantacinque) azioni ordi-

narie;

- nessuna delega è pervenuta ai sensi dell'art. 135-undecies

del TUF.

La stessa precisa che, prima di ogni votazione, verrà data co-

municazione circa le azioni per le quali non sono state

espresse indicazioni di voto dal delegante.

Il Presidente fa presente che Spafid, in qualità di Rappresen-

tante Designato, ha reso noto, mediante dichiarazione inserita

nel modulo di delega predetto, di non avere alcun interesse

proprio rispetto alle proposte di deliberazione sottoposte al

voto. Tuttavia, tenuto conto dei rapporti contrattuali in es-

sere tra Spafid e la Società relativi, in particolare,

all'assistenza tecnica in sede assembleare e servizi accesso-

ri, al fine di evitare eventuali successive contestazioni con-

nesse alla supposta presenza di circostanze idonee a determi-

nare l'esistenza di un conflitto di interessi di cui

all'articolo 135-decies, comma 2, lett. f), del TUF, Spafid ha

dichiarato espressamente che, ove emergessero circostanze fino

ad allora ignote ovvero in caso di modifica od integrazione

delle proposte presentate all'assemblea, non intende comunque

esprimere un voto difforme da quello indicato nelle istruzio-

ni.

Il Rappresentante Designato, a cui sono pervenute solo deleghe

ai sensi dell'art. 135-novies del TUF, precisa che non espri-

merà un voto discrezionale in Assemblea in relazione a quelle

proposte per le quali non abbia ricevuto precise istruzioni di

voto; conseguentemente le relative azioni verranno computate

ai fini del quorum costitutivo ma non ai fini del quorum deli-

berativo.

Quindi il Presidente

da atto che:

- è stata dal Presidente accertata l'identità personale dei

presenti audio/video collegati con le modalità sopra indicate

e la regolarità delle comunicazioni pervenute dagli interme-

diari, attestanti la titolarità delle azioni alla c.d. "record

date" del 24 aprile 2020 ai fini della legittimazione

all'intervento degli azionisti con le modalità stabilite

dall'art. 106 del predetto Decreto; in tal modo è stata effet-

tuata la verifica della rispondenza alle vigenti norme di leg-

ge delle deleghe portate dagli intervenuti; documenti tutti

acquisiti agli atti della Società;

- l'elenco nominativo degli intervenuti per delega al Rappre-

sentante Designato, con l'indicazione delle rispettive azioni,

sarà allegato al verbale della presente Assemblea;

- la sintesi degli interventi eventualmente effettuati da soggetti diversi dagli azionisti con l'indicazione nominativa degli intervenuti, delle risposte fornite e delle eventuali dichiarazioni a commento saranno riportate nel verbale della riunione;

- del Consiglio di Amministrazione, oltre al Presidente, partecipano all'assemblea mediante collegamento audio/video anche i Consiglieri, Signori de Stefani Chiara, Buttignon Fabio, Stevanato Franco, Arietti Attilio Francesco e Campedelli Bettina;

- partecipano all'assemblea mediante collegamento audio/video tutti i componenti del Collegio Sindacale, Signori: Bozzolan Saverio (Presidente), Pelassa Ivano (Sindaco Effettivo) e Conidi Loredana Anna (Sindaco Effettivo);

- risultano assenti i Consiglieri Pavesi Bruno, Cavallini Giovanni e Campo Dall'Orto Antonio;

- l'assemblea si svolge nel rispetto della vigente normativa in materia, ed in particolare nel rispetto delle previsioni di cui al sopracitato Decreto-Legge 17 marzo 2020 n. 18, e dello statuto sociale;

- in data 6 aprile 2020 è pervenuta, da parte del socio SIT Technologies S.p.A. una proposta di delibera su talune materie all'ordine del giorno, ai sensi dell'articolo 126-bis TUF, posta a disposizione del pubblico sul sito internet della Società [www.sitcorporate.it](http://www.sitcorporate.it) (sezione Corporate Governance - Assem-

blee degli Azionisti) nonché presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato eMarket Storage, disponibile all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com);

- in relazione all'odierna Assemblea non risulta sia stata promossa sollecitazione di deleghe ex articolo 136 e seguenti TUF;

- nessun avente diritto si è avvalso della facoltà di porre domande prima dell'assemblea ex articolo 127-ter TUF;

- l'assemblea è stata regolarmente convocata per il 6 maggio 2020 in unica convocazione alle ore 10.00 in questo luogo, a norma di legge e di Statuto, con avviso pubblicato il 27 marzo 2020 sul sito internet della Società [www.sitcorporate.it](http://www.sitcorporate.it), nella sezione Corporate Governance - Assemblea degli Azionisti, nonché sul meccanismo di diffusione "eMARKET Storage" reso disponibile nel sito [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com), di cui è stata data notizia mediante comunicato e per estratto pubblicato in data 27 marzo 2020, sul quotidiano "MF Milano Finanza", con il seguente

#### ORDINE DEL GIORNO

1. *Approvazione del bilancio separato al 31 dicembre 2019 composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico Note Esplicative e Rendiconto Finanziario, accompagnato dalla Relazione sulla gestione, dalla Relazione del Collegio Sindacale e dalla Relazione della Società di Revisione; presentazione del Bilancio Consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019*

	e della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario	
	per l'esercizio 2019; destinazione del risultato d'esercizio;	
	delibere inerenti e conseguenti;	
	2. Nomina del Consiglio di Amministrazione;	
	2.1 determinazione del numero dei componenti del Consiglio	
	di Amministrazione;	
	2.2. determinazione della durata dell'incarico;	
	2.3 nomina degli Amministratori;	
	2.4 nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione;	
	2.5 determinazione del compenso degli amministratori.;	
	3. Nomina del Collegio Sindacale;	
	3.1 nomina dei componenti del Collegio Sindacale;	
	3.2 nomina del Presidente del Collegio Sindacale;	
	3.3 determinazione del compenso del Collegio Sindacale.	
	4. Deliberazioni inerenti alla relazione sulla politica in ma-	
	teria di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi	
	dell'articolo 123-ter del D. Lgs. 58/1998 e dell'art. 84-	
	quater del Regolamento Consob n. 11971/1999.	
	4.1 Voto vincolante sulla politica in materia di remunera-	
	zione relativa all'esercizio 2020 illustrata nella prima	
	sezione della relazione;	
	4.2 Consultazione sulla seconda sezione della relazione	
	avente ad oggetto i compensi corrisposti nell'esercizio	
	2019 o ad esso relativi.	
	5. Proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di	

azioni proprie previa revoca della precedente autorizzazione

conferita con deliberazione assunta dall'Assemblea del 24

aprile 2019; delibere inerenti e conseguenti.

Il Presidente quindi dichiara che, essendo intervenuti:

\* per delega al Rappresentante Designato, n. 8 (otto) azioni-

sti rappresentanti n. 19.556.745 (diciannove milioni cinque-

centocinquantaseimila settecentoquarantacinque) azioni pari al

78,204% (settantotto virgola duecentoquattro per cento) delle

n. 25.007.465 (venticinque milioni settemila quattrocentoses-

santacinque) azioni rappresentanti l'intero capitale sociale,

\* i membri del Consiglio di Amministrazione come sopra indivi-

duati;

\* l'intero Collegio Sindacale;

l'Assemblea è validamente costituita e può discutere e delibe-

rare sugli argomenti all'Ordine del Giorno.

Il Presidente prosegue rendendo le comunicazioni che seguono:

- la documentazione relativa all'assemblea è stata regolarmen-

te depositata presso la sede sociale e pubblicata sul sito in-

ternet della Società;

- in data 10 aprile 2020 il bilancio di esercizio e il bilan-

cio consolidato al 31 dicembre 2019 e le correlate relazioni

dell'organo di gestione e dell'organo di controllo, unitamente

alle relazioni della società di revisione, alla dichiarazione

consolidata di carattere non finanziario per l'esercizio 2019

e all'attestazione del dirigente preposto alla redazione dei

documenti contabili societari, sono stati messi a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della Società all'indirizzo [www.sitcorporate.it](http://www.sitcorporate.it) - nella sezione "Corporate Governance - Assemblee degli azionisti", ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari applicabili;

- le liste di candidati per il rinnovo del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale sono a disposizione del pubblico presso la sede sociale, presso il meccanismo di stoccaggio eMarket Storage, all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) nonché sul sito internet di SIT S.p.A., [www.sitcorporate.it](http://www.sitcorporate.it) (sezione Corporate Governance - Assemblee degli Azionisti); al riguardo precisa altresì che in seguito all'avviso pubblicato ai sensi dell'art. 144-octies, comma 2, e dell'art. 144-sexies, comma 5, del regolamento Consob 11971 del 1999, in data 12 aprile 2020, è stata presentata una lista per la nomina del Collegio Sindacale anche da parte del socio AMBER Capital Italia SGR S.p.A., anch'essa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, presso il meccanismo di stoccaggio eMarket Storage, all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) nonché sul sito internet di SIT S.p.A., [www.sitcorporate.it](http://www.sitcorporate.it) (sezione Corporate Governance - Assemblee degli Azionisti);

- in data 15 aprile 2020 sono state messe a disposizione del pubblico, presso la sede legale della Società, mediante pubblicazione sul sito internet della Società [www.sitcorporate.it](http://www.sitcorporate.it) nella sezione "Corporate Governance - Assemblee degli azioni-

sti" e tramite il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket

Storage all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com): (i) la versione

aggiornata della Relazione illustrativa del Consiglio di Ammi-

nistrazione sui punti all'ordine del giorno, e (ii) le propo-

ste di deliberazione depositate dal socio SIT Technologies

S.p.A. ai sensi dell'articolo 126-bis del TUF con riferimento

ai punti 2.1 (determinazione del numero dei componenti del

Consiglio di Amministrazione), 2.2 (determinazione della dura-

ta dell'incarico), 2.4 (nomina del Presidente del Consiglio di

Amministrazione), 2.5 (determinazione del compenso degli ammi-

nistratori), 3.2 (nomina del Presidente del Collegio Sindaca-

le) e 3.3 (determinazione del compenso del Collegio Sindacale)

dell'ordine del giorno dell'Assemblea della Società.

Il Presidente dichiara ancora che:

- il capitale interamente versato ammonta ad Euro

96.151.920,60 (novantasei milioni centocinquantomilanovecen-

toventi virgola sessanta), è attualmente costituito da n.

25.007.465 (venticinque milioni settemila quattrocentosessan-

tacinque) azioni ordinarie ammesse alle negoziazioni presso il

Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa

Italiana S.p.A.;

- alla data dell'Assemblea, la Società detiene n. 181.343

(centoottantunomilatrecentoquarantatre) azioni ordinarie pro-

prie, pari allo 0,7252% del capitale sociale con diritto di

voto, per le quali il diritto di voto è sospeso ai sensi

dell'articolo 2357 ter del codice civile. Pertanto, i diritti

di voto esercitabili nella presente assemblea sono n.

24.826.122;

- alla data dell'Assemblea, sono in circolazione n. 5.224.733

(cinque milioni duecentoventiquattromila settecentotrentatre)

warrant emessi dalla Società, ammessi alle negoziazioni sul

MTA e convertibili in azioni ordinarie nei termini e alle con-

dizioni previste dal Regolamento Warrant approvato

dall'assemblea straordinaria degli Azionisti del 5 maggio

2017, come modificato in data 10 maggio 2018;

- la Società si qualifica come PMI ai sensi dell'art. 1, comma

w-quater del TUF. Pertanto, la soglia rilevante ai fini degli

obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti ai

sensi dell'art. 120, comma 2, del TUF è pari al 5% anziché al

3%; informa al riguardo che la Consob, nell'ambito dei nuovi

poteri conferiti all'Autorità dall'art. 17 del "Decreto impre-

se" (D.L. n. 23 dell'8 aprile 2020), con delibera n. 21326 del

9 aprile 2020, ha abbassato le soglie che fanno scattare gli

obblighi di comunicazione in materia di partecipazioni rile-

vanti da parte degli investitori, portandole, tra l'altro, dal

5% (cinque per cento) al 3% (tre per cento) per determinate

PMI tra le quali non è tuttavia ricompresa la Società la cui

soglia rilevante ai fini degli obblighi di comunicazione delle

partecipazioni rilevanti ai sensi dell'art. 120, comma 2, del

TUF resta dunque pari al 5% e per completezza il Presidente

fornisce i dati relativi agli azionisti che partecipano direttamente o indirettamente in misura superiore al 5% (cinque per cento) del capitale sociale secondo le risultanze del Libro Soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del TUF e dalle altre informazioni a disposizione della Società:

**1** - SIT Technologies S.p.A., titolare di n. 18.350.779 (diciotto milioni trecentocinquantamila settecentosettantanove) azioni ordinarie pari al 73,38% (settantatre virgola trentotto per cento) del capitale sociale con diritto di voto della Società.

Il Presidente quindi:

- invita i partecipanti all'Assemblea e per essi il Rappresentante Designato a dichiarare l'eventuale esistenza di cause di impedimento o sospensione del diritto di voto, a valere relativamente alle materie espressamente elencate nell'ordine del giorno, ai sensi delle vigenti norme di legge e di regolamento dello Statuto Sociale, non conosciute dal Presidente e dal Collegio Sindacale e al riguardo il Rappresentante Designato dichiara di non avere informazioni diverse da quelle rappresentate;

- comunica che, ai sensi della normativa vigente, i dati personali raccolti ai fini di tale accertamento saranno trattati esclusivamente per gli adempimenti assembleari e societari;

- rileva che in data 5-6 luglio 2018 è stato sottoscritto un

	patto parasociale tra le società Giober S.r.l., Spaclab	
	S.r.l., Spaclab 2 S.r.l. e SIT Technologies S.p.A., avente ad	
	oggetto n. 18.881.241 (diciotto milioni ottocentoottantunomila	
	duecentoquarantuno) azioni ordinarie costituenti complessiva-	
	mente il 75,50 (settantacinque virgola cinquanta)% circa del	
	capitale sociale con diritto di voto della Società;	
	- dichiara che la società non è a conoscenza dell'esistenza di	
	altri patti parasociali che determinino, ai sensi	
	dell'articolo 122 del TUF, la sussistenza degli obblighi di	
	comunicazione ivi previsti;	
	- ricorda che, ai sensi dell'articolo 120 del TUF e delle	
	norme regolamentari di attuazione emanate da Consob, coloro i	
	quali, possedendo direttamente o indirettamente oltre il 5%	
	del capitale della Società, non abbiano provveduto a darne se-	
	gnalazione alla Società e alla Consob, non possono esercitare	
	il diritto di voto inerente alle azioni per le quali è stata	
	omessa la comunicazione e, inoltre, che il diritto di voto	
	inerente alle azioni per le quali non siano stati adempiuti	
	gli obblighi informativi di cui all'articolo 122, comma 1, del	
	TUF non può essere esercitato;	
	- ricorda che, con riferimento agli obblighi di comunicazione	
	di cui all'art. 120 citato, sono considerate partecipazioni le	
	azioni in relazione alle quali il diritto di voto spetti in	
	virtù di delega, purché tale diritto possa essere esercitato	
	discrezionalmente in assenza di specifiche istruzioni da parte	

del delegante;

- invita dunque, i soci, intervenuti a mezzo di delega conferita al Rappresentante Designato SPAFID, partecipante all'assemblea, a voler dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto;

- informa che sono presenti all'Assemblea soggetti la cui presenza è necessaria per le modalità tecniche e di coordinamento, relative allo svolgimento della stessa;

- informa altresì che la registrazione audio dell'assemblea è effettuata al solo fine di agevolare la verbalizzazione della riunione e di documentare quanto trascritto nel verbale. La predetta registrazione non sarà oggetto di comunicazione o diffusione e tutti i dati, ad eccezione dei supporti audio che saranno distrutti, saranno conservati, unitamente ai documenti prodotti durante l'assemblea, presso la sede di SIT S.p.A.

Il Presidente dichiara che, poiché la documentazione relativa a tutti i punti all'ordine del giorno è stata fatta oggetto degli adempimenti pubblicitari contemplati dalla disciplina applicabile ed è contenuta nel fascicolo messo a disposizione dei partecipanti in vista dello svolgimento dell'Assemblea, salvo diversa indicazione dei partecipanti alla presente Assemblea, anche in audio/video collegamento, non procederà in questa sede alla lettura della documentazione già depositata e pubblicata nei termini di legge.

\* \* \*

	A questo punto il Presidente	
	confermata	
	la regolare costituzione dell'assemblea, idonea a deliberare	
	sugli argomenti all'ordine del giorno, passa quindi a trattare	
	il primo punto posto all'ordine del giorno, relativo all'ap-	
	provazione del Bilancio e alla destinazione del risultato di	
	esercizio.	
	Al fine di illustrare gli aspetti più significativi	
	dell'esercizio conclusosi al 31 dicembre 2019 il Presidente	
	procede a richiamare la lettera agli Azionisti contenuta nel	
	fascicolo di bilancio depositato e reso disponibile all'Assem-	
	blea, a disposizione del pubblico presso la sede sociale,	
	presso il meccanismo di stoccaggio eMarket Storage,	
	all'indirizzo <a href="http://www.emarketstorage.com">www.emarketstorage.com</a> nonché sul sito internet	
	di SIT S.p.A., <a href="http://www.sitcorporate.it">www.sitcorporate.it</a> (sezione Corporate Gover-	
	nance - Assemblee degli Azionisti).	
	Il Presidente informa che la Consob, nell'ambito del richiamo	
	di attenzione sull'informativa finanziaria del 9 aprile 2020	
	ha invitato gli emittenti a fornire informazioni aggiornate	
	(i) sui rischi legati al COVID-19 che possono avere impatto	
	sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria, (ii)	
	sulle eventuali misure intraprese o pianificate per mitigare	
	detti rischi nonché (iii) un'indicazione di natura qualitativa	
	e/o quantitativa dei potenziali impatti che vi sono stati. In	
	particolare, la Consob ha invitato gli amministratori a fornir-	

re informazioni in merito a tali impatti, qualora disponibili e rilevanti, in occasione delle assemblee di bilancio.

Ricorda che il Consiglio d'Amministrazione di SIT ha approvato la relazione finanziaria annuale 2019 in data 26 marzo 2020 e che, aderendo alle raccomandazioni emanate dall'ESMA in relazione all'emergenza sanitaria dovuta al Covid-19, ha incluso nel paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e andamento della gestione" ampia informativa in merito all'impatto dell'emergenza sanitaria sull'operatività del gruppo. Il Presidente informa che, successivamente alla data di redazione di suddetta relazione, a seguito dell'emanazione del DPCM del 10 Aprile 2020, è stata inoltrata alle prefetture competenti richiesta per la prosecuzione delle attività produttive e logistiche presso gli stabilimenti di Rovigo e Montecassiano. Pertanto, a partire dal 14 aprile 2020 è ripresa l'attività produttiva in tali sedi, nel rispetto di tutte le norme di sicurezza e igienico-sanitarie previste. L'attività operativa si è ulteriormente normalizzata a decorrere dal 4 maggio 2020, in coincidenza con l'inizio della cosiddetta fase 2, proseguendo con un utilizzo massiccio dello smart working.

Facendo pertanto rinvio alla documentazione inerente il primo punto all'Ordine del Giorno, il Presidente invita ad approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019 della Società, che chiude con un utile netto pari ad Euro 13.936.130,40 (tre-

dicimilioninovecentotrentaseicentotrentavirgolaquaranta) e di

destinare lo stesso come segue:

- distribuzione di un dividendo pari a Euro 0,14 (zero virgola quattordici) per ciascuna azione avente diritto, escluse quindi le azioni proprie nel portafoglio della Società alla data di stacco della cedola, al lordo delle ritenute di legge, per complessivi Euro 3.475.657,08 (tre milioni quattrocentosettantacinquemila seicentocinquantesette virgola zero otto) (la "Proposta di Distribuzione"), e

- il residuo, ad altre riserve così individuate (i) per Euro 1.460.312,87 (un milione quattrocentosessantamila trecentodici virgola ottantesette) ad incremento della riserva per Warrant; (ii) per Euro 2.747.709,91 (due milioni settecentoquarantasettemila settecentonove virgola novantuno) a copertura delle perdite degli esercizi precedenti; (iii) per Euro 142.980,15 (centoquarantaduemila novecentoottanta virgola quindici) a liberazione della riserva di 1° applicazione IAS/IFRS; e (iv) per Euro 6.109.470,39 (sei milioni centonove-mila quattrocentosettanta virgola trentanove) a riserva straordinaria, fissando, quale data di stacco della cedola il giorno 8 giugno 2020, record date dividendo il giorno 9 giugno 2020 e, quale data a partire dalla quale viene posto in pagamento il dividendo, il giorno 10 giugno 2020.

Interviene quindi il dott. Saverio Bozzolan, Presidente del Collegio Sindacale, il quale da' lettura della conclusione

della relazione del Collegio Sindacale, che qui si riporta:

"Saluto tutti i partecipanti all'assemblea, anche a nome di tutti i sindaci. Vi do lettura della conclusione della Relazione del Collegio Sindacale.

Il Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2019 di SIT S.p.a. ed il Bilancio Consolidato alla medesima data sono stati redatti secondo principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB), in osservanza delle disposizioni vigenti.

Il Collegio Sindacale ha preso visione dei criteri adottati nella formazione dei bilanci anzidetti, con particolare riferimento al contenuto e alla struttura, all'area di consolidamento e all'uniformità di applicazione dei principi contabili, all'esistenza di una adeguata informativa sull'andamento aziendale e sulle valutazioni effettuate per la verifica sulla riduzione di valore delle attività (Impairment Test) e sul permanere del requisito di continuità aziendale. La società di revisione non ha svolto osservazioni sulla informativa fornita.

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data al Bilancio di Esercizio e al Bilancio Consolidato, sulla loro generale conformità alla legge per quel che riguarda la loro formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire. In relazione

all'emergenza sanitaria Covid-19 in corso, anche alla luce delle raccomandazioni emanate dall'ESMA, il Consiglio di Amministrazione ha fornito *disclosure* nella relazione finanziaria annuale consolidata alle sezioni specifiche delle note esplicative con riferimento al Bilancio ed alla sezione "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e andamento della gestione" con riferimento alle misure volte a garantire la salute dei dipendenti e dei collaboratori e, nel contempo, della continuità operativa aziendale.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del Bilancio d'Esercizio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, del codice civile.

Abbiamo verificato la rispondenza del Bilancio e della Relazione sulla gestione ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo. Il Bilancio civilistico ed il Bilancio Consolidato di SIT S.p.a. sono accompagnati dalla prescritta relazione della Società di Revisione.

Per tutto quanto sopra, il Collegio esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 come presentato dal Consiglio di Amministrazione e non trova motivi ostativi alla proposta del consiglio stesso in merito alla destinazione del risultato d'esercizio."

Il Presidente dell'Assemblea ricorda ai partecipanti che il

bilancio consolidato della società al 31 dicembre 2019, così come la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario redatta ai sensi del Decreto Legislativo n. 254/2016, non sono oggetto di approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti della Società.

Il Presidente dà atto che la società di revisione Deloitte&Touche S.p.A., incaricata di esprimere il giudizio sul bilancio ai sensi del d.lgs. n. 39/2010 e del Regolamento (UE) 537/2014, ha espresso un giudizio senza rilievi.

Alla luce di quanto sopra illustrato, viene sottoposto all'Assemblea il testo delle proposte di deliberazioni relative rispettivamente la prima all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019 e la seconda alla destinazione del risultato di esercizio.

Il Presidente procede ad illustrare la **prima proposta di deliberazione in merito al primo punto all'ordine del giorno** relativo all'approvazione del bilancio, demandando a me Notaio la lettura della Proposta stessa.

*"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti,*

*- esaminato il progetto di bilancio di esercizio di SIT S.p.A. relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019;*

*- preso atto del contenuto delle relazioni allegare al progetto di bilancio;*

*- preso atto della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario redatta ai sensi del Decreto Legislativo 254/2016;*

- vista la relazione del Consiglio di Amministrazione;

delibera

• di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 di SIT S.p.A., corredato delle relazioni previste dalla legge;

• di delegare al Presidente Federico de Stefani tutti i più ampi poteri, nel rispetto delle disposizioni di legge, per la completa esecuzione della suddetta delibera, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso quello di apportare all'intervenuta deliberazione quelle eventuali modificazioni di carattere non sostanziale che fossero ritenute necessarie e/o opportune e di effettuare le iscrizioni di legge al Registro delle Imprese".

Il Presidente procede quindi ad illustrare anche il testo della **seconda proposta di deliberazione in merito al primo punto all'ordine del giorno**, relativa alla destinazione del risultato di esercizio, demandando a me Notaio la lettura della stessa.

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti,

- esaminato il progetto di bilancio di esercizio di SIT S.p.A. relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019;

- preso atto del contenuto delle relazioni allegare al progetto di bilancio;

- preso atto della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario redatta ai sensi del Decreto Legislativo 254/2016;

- vista la relazione del Consiglio di Amministrazione;

delibera

• di destinare l'utile netto dell'esercizio 2019, pari ad Euro

13.936.130,40 come segue:

- distribuzione di un dividendo pari a Euro 0,14 per ciascuna

azione avente diritto, escluse quindi le azioni proprie nel

portafoglio della Società alla data di stacco della cedola, al

lordo delle ritenute di legge, per complessivi massimi Euro

3.475.657,08 (la "Proposta di Distribuzione"); e

- il residuo, ad altre riserve così individuate (i) per Euro

1.460.312,87 ad incremento della riserva per Warrant; (ii) per

Euro 2.747.709,91 a copertura delle perdite degli esercizi

precedenti; (iii) per Euro 142.980,15 a liberazione della ri-

serva di 1° applicazione IAS/IFRS; e (iv) per euro

6.109,470,39 a riserva straordinaria.;

• di fissare, quale data di stacco della cedola il giorno 8

giugno 2020, record date dividendo il giorno 9 giugno 2020 e,

quale data a partire dalla quale viene posto in pagamento il

dividendo, il giorno 10 giugno 2020;

• di delegare al Presidente Federico de Stefani tutti i più

ampi poteri, nel rispetto delle disposizioni di legge, per la

completa esecuzione della suddetta delibera, con ogni e qual-

siasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno esclu-

so ed eccettuato, compreso quello di apportare all'intervenuta

deliberazione quelle eventuali modificazioni di carattere non

sostanziale che fossero ritenute necessarie e/o opportune e di effettuare le iscrizioni di legge al Registro delle Imprese”

Il Presidente, quindi, stanti le modalità operative con cui si svolge la presente Assemblea, prima di passare alle votazioni relative alla prima proposta di cui al primo punto all’ordine del giorno, chiede al Rappresentante Designato, ai fini del calcolo delle maggioranze, se in relazione al primo punto all’ordine del giorno di cui è stata data lettura, sia in possesso di istruzioni di voto per tutte le azioni per le quali è stata conferita la delega.

Il Rappresentante Designato conferma di essere in possesso di istruzioni di voto per tutte le azioni per le quali è stata conferita la delega.

Quindi il Presidente, constatate le presenze, domanda a me Notaio di palesare che sono presenti, per delega al Rappresentante Designato, n. 8 (otto) aventi diritto rappresentanti n. 19.556.745 (diciannove milioni cinquecentocinquantesimila settecentoquarantacinque) azioni ordinarie pari al 78,204% (settantotto virgola duecentoquattro per cento) delle n. 25.007.465 (venticinque milioni settemila quattrocentosessantacinque) azioni ordinarie costituenti il capitale sociale.

Il Presidente pone quindi in votazione la prima proposta di cui al primo punto all'ordine del giorno e richiede al Rappresentante Designato che vengano manifestati, mediante voto palese, rispondendo verbalmente ai corrispondenti appelli, dap-

prima i voti favorevoli, poi i voti contrari e a seguire gli astenuti, con indicazione degli eventuali non votanti, individuando ogni singolo azionista o gruppi di azionisti che abbiano espresso lo stesso voto.

Hanno quindi luogo le operazioni di voto, con inizio alle ore 10,45 (dieci virgola quarantacinque).

Dichiarata chiusa la votazione alle ore 10,46 (dieci e quarantasei), il Presidente accerta il risultato e demanda a me Notaio di comunicarlo formalmente.

Io Notaio attesto che la deliberazione è stata approvata all'unanimità con n. 19.556.745 (diciannove milioni cinquecentocinquantaseimila settecentoquarantacinque) voti favorevoli.

Il Presidente pone quindi in votazione la seconda proposta di cui al primo punto all'ordine del giorno e richiede al Rappresentante Designato, ai fini del calcolo delle maggioranze, se in relazione a questo punto all'ordine del giorno di cui è stata data lettura sia in possesso di istruzioni di voto per tutte le azioni per le quali è stata conferita delega.

Il Rappresentante Designato conferma di essere in possesso di istruzioni di voto per tutte le azioni per le quali è stata conferita la delega.

Quindi il Presidente invita me Notaio a constatare le presenze e io Notaio confermo che non vi sono variazioni delle presenze stesse, come sopra rilevate ed indicate.

Hanno quindi luogo le operazioni di voto, con inizio alle ore

10,47 (dieci virgola quarantasette), con richiesta al Rappresentante Designato che vengano manifestati mediante voto palese, rispondendo ai corrispondenti appelli verbalmente, dapprima i voti favorevoli, poi i voti contrari e a seguire gli astenuti, con indicazione degli eventuali non votanti, individuando ogni singolo azionista o gruppi di azionisti che abbiano espresso lo stesso voto.

Dichiarata chiusa la votazione alle ore 10,48 (dieci e quarantotto), il Presidente accerta il risultato e demanda a me Notaio di comunicarlo formalmente.

Io Notaio attesto che la deliberazione è stata approvata all'unanimità con n. 19.556.745 (diciannove milioni cinquecentocinquantaseimila settecentoquarantacinque) voti favorevoli.

\* \* \*

Passando al secondo punto posto all'ordine del giorno, il Presidente informa che, come illustrato nella relazione del Consiglio di Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno della presente Assemblea, in occasione dell'odierna assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019 viene a scadere, per decorso triennio, il Consiglio di Amministrazione nominato dall'Assemblea del 10 luglio 2017.

L'Assemblea è pertanto chiamata, ai sensi della normativa, anche regolamentare, applicabile e dell'articolo 15 dello statuto sociale, a:

- determinare il numero dei componenti del Consiglio di Ammi-

	nistrazione;	
	- determinare la durata dell'incarico;	
	- nominare i membri del Consiglio di Amministrazione;	
	- nominare il Presidente del Consiglio di Amministrazione; e	
	- determinare il compenso dei membri del Consiglio di Amministrazione.	
	A tal riguardo, il Presidente ricorda ai presenti che in data	
	6 aprile 2020 il socio SIT Technologies S.p.A. ha depositato	
	una proposta di delibera sulle materie all'ordine del giorno,	
	tra cui, tra l'altro, i punti 2.1, 2.2, 2.4 e 2.5 all'ordine	
	del giorno.	
	Il Presidente ricorda inoltre come ai sensi dello statuto e	
	della normativa anche regolamentare vigente, la nomina del	
	Consiglio di Amministrazione debba avvenire sulla base di li-	
	ste di candidati presentate da azionisti che siano titolari,	
	da soli o insieme ad altri, di azioni con diritto di voto com-	
	pletivamente rappresentanti almeno il 2,5% del capitale so-	
	ciale sottoscritto e versato avente diritto di voto	
	nell'Assemblea ordinaria per le cariche sociali (quota deter-	
	minata come da Determinazione Consob n. 28 del 30 gennaio 2020	
	ai sensi dell'articolo 144-quater del Regolamento Emittenti).	
	Prosegue poi il Presidente rilevando come, entro il termine	
	previsto di venticinque giorni precedenti la data	
	dell'Assemblea in unica convocazione, sia stata presentata,	
	con le modalità richieste dallo statuto e dalle disposizioni	

di legge e regolamentari vigenti, una sola lista per la nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione. La lista, che rimane depositata agli atti della Società, è stata presentata dal socio SIT Technologies S.p.A., detentore di n. 18.350.779 azioni ordinarie rappresentanti il 73,38% del capitale sociale della Società.

Il Presidente precisa che la Società ha provveduto a dare pubblicità alla sola lista presentata tramite la messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, presso il meccanismo di stoccaggio eMarket Storage, all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) nonché sul sito internet di SIT S.p.A, [www.sitcorporate.it](http://www.sitcorporate.it), (sezione Corporate Governance - Assemblee degli Azionisti).

Il Presidente procede quindi a dare lettura della composizione della sola lista presentata di seguito riprodotta:

Lista presentata da SIT Technologies S.p.A.:

1 Federico de Stefani

2 Chiara de Stefani

3 Fabio Buttignon

4 Bettina Campedelli

5 Carlo Malacarne

6 Lorenza Morandini

7 Attilio Francesco Arietti

I candidati della suddetta lista Fabio Buttignon, Bettina Campedelli, Carlo Malacarne e Lorenza Morandini hanno dichiarato,

in particolare, di possedere i requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, del TUF nonché i requisiti per qualificarsi come indipendenti anche ai sensi dei criteri previsti dal Codice di Autodisciplina delle società quotate.

A questo punto, il Presidente invita l'Assemblea a deliberare, previa la determinazione del numero dei componenti e della durata dell'incarico, la nomina del Consiglio di Amministrazione, nonché la nomina del Presidente e la determinazione del compenso degli Amministratori (ferma restando la competenza del Consiglio di Amministrazione in materia di remunerazione degli Amministratori muniti di particolari cariche).

Sul punto, il Presidente demanda al Notaio la lettura della proposta di deliberazione sui punti 2.1, 2.2, 2.4 e 2.5 all'ordine del giorno, presentata dal socio SIT Technologies S.p.A., ai sensi dell'art. 126-bis del TUF, dato atto che tale documento è a disposizione del pubblico sul sito internet della Società [www.sitcorporate.it](http://www.sitcorporate.it) (sezione Corporate Governance - Assemblee degli Azionisti) nonché presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato eMarket Storage, disponibile all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com):

*"L'Assemblea degli azionisti di SIT S.p.A., esaminata e discussa la proposta del socio SIT Technologies S.p.A., come presentata da quest'ultimo ai sensi dell'articolo 126-bis del D.lgs. n.58 del 24 febbraio 1998 delibera:*

*2.1) di determinare in 7 (sette) il numero dei componenti del*

Consiglio di Amministrazione;

2.2) di fissare la durata del periodo di carica del nuovo Consiglio di Amministrazione in 3 tre esercizi, con scadenza alla data di approvazione del bilancio dell'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2022;

2.4) di conferire la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione al Dottor Federico de Stefani, nato a Padova il 22 giugno 1966, C.F. DSTFRC67H22G224S;

2.5) di attribuire a ciascun amministratore un compenso complessivo annuo pari ad Eur 40.000,00, da determinarsi pro-rata in relazione al periodo dell'esercizio durante il quale ciascun componente del Consiglio di Amministrazione della Società abbia ricoperto la carica, compenso da intendersi non inclusivo di eventuali ulteriori emolumenti che potranno essere deliberati dal nominando Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale, in aggiunta al compenso complessivo annuo stabilito per ciascun amministratore dall'assemblea, ai sensi dell'articolo 2389, comma 3, del codice civile e del paragrafo 22.2 dello statuto sociale."

Alla luce di quanto precede, precisa il Presidente - in relazione al presente secondo punto all'ordine del giorno - che si procederà in Assemblea con distinte votazioni, sulla base delle distinte proposte sopra formulate.

Il Presidente quindi, stanti le modalità operative con cui si svolge la presente Assemblea, prima di passare alle votazioni

relative alla proposta di cui al punto 2.1 all'ordine del giorno relativa alla determinazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione, chiede al Rappresentante Designato, ai fini del calcolo delle maggioranze, se in relazione alla prima proposta di cui è stata data lettura, sia in possesso di istruzioni di voto per tutte le azioni per le quali è stata conferita la delega.

Il Rappresentante Designato conferma di essere in possesso di istruzioni di voto per tutte le azioni per le quali è stata conferita la delega.

Quindi il Presidente invita me Notaio a constatare le presenze e io Notaio confermo che non vi sono variazioni delle presenze stesse, come sopra rilevate ed indicate.

Il Presidente pone quindi in votazione la **proposta dell'Azionista SIT Technologies S.p.A. di cui al punto 2.1 all'ordine del giorno** e richiede al Rappresentante Designato che vengano manifestati, mediante voto palese, rispondendo verbalmente ai corrispondenti appelli, dapprima i voti favorevoli, poi i voti contrari e a seguire gli astenuti, con indicazione degli eventuali non votanti individuando ogni singolo azionista o gruppi di azionisti che abbiano espresso lo stesso voto.

Hanno quindi luogo le operazioni di voto alle ore 10,52 (dieci virgola cinquantadue).

Dichiarata chiusa la votazione alle ore 10,53 (dieci virgola

cinquantatre), il Presidente accerta il risultato e domanda a me Notaio di comunicarlo formalmente.

Io Notaio attesto che la deliberazione è stata approvata all'unanimità con n. 19.556.745 (diciannove milioni cinquecentocinquantaseimila settecentoquarantacinque) voti favorevoli.

Il Presidente pone quindi in votazione la **proposta dell'Azionista SIT Technologies S.p.A. di cui al punto 2.2**

**all'ordine del giorno**, richiedendo al Rappresentante Designato, ai fini del calcolo delle maggioranze, se in relazione alla prima proposta di cui è stata data lettura, sia in possesso di istruzioni di voto per tutte le azioni per le quali è stata conferita la delega.

Il Rappresentante Designato conferma di essere in possesso di istruzioni di voto per tutte le azioni per le quali è stata conferita la delega.

Quindi il Presidente invita me Notaio a constatare le presenze e io Notaio confermo che non vi sono variazioni delle presenze stesse, come sopra rilevate ed indicate.

Il Presidente pone quindi in votazione la **proposta dell'Azionista SIT Technologies S.p.A. di cui al punto 2.2**

**all'ordine del giorno** e richiede al Rappresentante Designato che vengano manifestati, mediante voto palese, rispondendo verbalmente ai corrispondenti appelli, dapprima i voti favorevoli, poi i voti contrari e a seguire gli astenuti, con indicazione degli eventuali non votanti individuando ogni singolo

azionista o gruppi di azionisti che abbiano espresso lo stesso voto.

Hanno quindi luogo le operazioni di voto alle ore 10,54 (dieci e cinquantaquattro).

Dichiarata chiusa la votazione alle ore 10,55 (dieci e cinquantacinque), il Presidente accerta il risultato e demanda a me Notaio di comunicarlo formalmente.

Io Notaio attesto che la deliberazione è stata approvata all'unanimità con n. 19.556.745 (diciannove milioni cinquecentocinquantaseimila settecentoquarantacinque) voti favorevoli.

Con riferimento al **punto 2.3 all'ordine del giorno relativo alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione,**

il Presidente pone in votazione, mediante espressione verbale del voto, la lista presentata dal socio SIT Technologies S.p.A. e, prima di passare alle votazioni, chiede al Rappresentante Designato, ai fini del calcolo delle maggioranze, se in relazione alla proposta di cui al punto 2.3, di cui è stata data lettura, sia in possesso di istruzioni di voto per tutte le azioni per le quali è stata conferita la delega.

Il Rappresentante Designato conferma di essere in possesso di istruzioni di voto per tutte le azioni per le quali è stata conferita la delega.

Quindi il Presidente invita me Notaio a constatare le presenze e io Notaio confermo che non vi sono variazioni delle presenze stesse, come sopra rilevate ed indicate.

Il Presidente pone quindi in votazione la lista presentata dal socio SIT Technologies S.p.A. sul punto 2.3 all'ordine del giorno e richiede al Rappresentante Designato che vengano manifestati, mediante voto palese, rispondendo verbalmente ai corrispondenti appelli, dapprima i voti favorevoli, poi i voti contrari e a seguire gli astenuti, con indicazione degli eventuali non votanti individuando ogni singolo azionista o gruppi di azionisti che abbiano espresso lo stesso voto.

Hanno quindi luogo le operazioni di voto alle ore 10,56 (dieci e cinquantasei).

Dichiarata chiusa la votazione alle ore 10,57 (dieci e cinquantasette), il Presidente accerta il risultato e demanda a me Notaio di comunicarlo formalmente.

Io Notaio attesto che è stata approvata a maggioranza la lista n. 1 di candidati al Consiglio di Amministrazione presentata dal socio Sit Technologies S.P.A., con il voto favorevole di n. 19.244.405 (diciannove milioni duecentoquarantaquattromila quattrocentocinque) azioni pari al 98,40% (novantotto virgola quaranta per cento) delle azioni rappresentate in assemblea e con il voto contrario di n. 312.340 (trecentododicimila trecentoquaranta) azioni pari al 1,60% (uno virgola sessanta per cento) delle azioni rappresentate in assemblea.

Ha espresso voto contrario il socio GOVERNMENT OF NORWAY.

Il Presidente, all'esito della suddetta votazione, dichiara eletti quali componenti del Consiglio di Amministrazione i si-

gnori:

DE STEFANI FEDERICO

nato a Padova il 22.6.1967, domiciliato a Padova, viale  
dell'Industria n. 31/33, cod. fisc. DST FRC 67H22 G224S;

DE STEFANI CHIARA

nata a Padova il 23.2.1965, domiciliata a Padova, viale  
dell'Industria n. 31/33, cod. fisc. DST CHR 65B63 G224A;

BUTTIGNON FABIO

nato a Belluno il 6.11.1959, domiciliato a Padova, Largo Euro-  
pa n. 12, cod. fisc. BTT FBA 59S06 A757W;

CAMPEDELLI BETTINA

nata a Verona il 28.3.1962, domiciliata a Verona, via Bonuzzo  
Sant'Anna n. 2/B, cod. fisc. CMP BTN 62C68 L781B;

MALACARNE CARLO

nato a Pavia il 15.5.1953, domiciliato a Pavia, via Luigi Por-  
ta n. 12, cod. fisc. MLC CRL 53E15 G388E;

MORANDINI LORENZA

nata a Pavia il 31.12.1971, domiciliata a Roma, via Tor Milli-  
na n. 25, cod. fisc. MRN LNZ 71T71 G388I;

ARIETTI ATTILIO FRANCESCO

nato a Torino il 2.6.1950, domiciliato a Torino, via Venti  
Settembre n. 3, cod. fisc. RTT TLF 50H02 L219M.

Il Presidente ringrazia ogni singolo componente del consiglio  
di amministrazione uscente, dottori Antonio Campo Dall'orto,

Bruno Pavesi, Franco Stevanato e Giovanni Cavallini per

l'impegno profuso a favore della società e da il benvenuto a quanti entrano ora a far parte dell'organo amministrativo, dottori Carlo Malacarne e Lorenza Morandini, confidando nella possibilità di condividere con ciascuno di essi un'esperienza umanamente e professionalmente interessante e importante per lo sviluppo della realtà aziendale della società.

Il Presidente pone quindi in votazione, mediante espressione verbale del voto, la proposta dell'Azionista SIT Technologies S.p.A. di cui al **punto 2.4 all'ordine del giorno relativa alla nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione** e, prima di passare alle votazioni, chiede al Rappresentante Designato, se in relazione alla proposta dell'Azionista SIT Technologies S.p.A. di cui al punto 2.4 di cui è stata data lettura, sia in possesso di istruzioni di voto per tutte le azioni per le quali è stata conferita la delega.

Il Rappresentante Designato conferma di essere in possesso di istruzioni di voto per tutte le azioni per le quali è stata conferita la delega.

Quindi il Presidente invita me Notaio a constatare le presenze e io Notaio confermo che non vi sono variazioni delle presenze stesse, come sopra rilevate ed indicate.

Il Presidente pone quindi in votazione la proposta di cui al punto 2.4 all'ordine del giorno e richiede al Rappresentante Designato che vengano manifestati, mediante voto palese, rispondendo verbalmente ai corrispondenti appelli, dapprima i

voti favorevoli, poi i voti contrari e a seguire gli astenuti,

con indicazione degli eventuali non votanti individuando ogni

singolo azionista o gruppi di azionisti che abbiano espresso

lo stesso voto.

Hanno quindi luogo le operazioni di voto alle ore 10,59 (dieci

e cinquantanove).

Dichiarata chiusa la votazione alle ore 11,01 (undici e zero

uno), il Presidente accerta il risultato e demanda a me Notaio

di comunicarlo formalmente.

Io Notaio attesto che è stata approvata a maggioranza la pro-

posta di nomina del dott. Federico de Stefani quale Presidente

del Consiglio di Amministrazione presentata dal socio Sit

Technologies S.P.A., con il voto favorevole di n. 19.230.605

(diciannove milioni duecentotrentamila seicentocinque) voti a

favore pari al 98,33% (novantotto virgola trentatre per cento)

delle azioni rappresentate in assemblea e n. 326.140 (trecen-

toventiseimila centoquaranta) voti contrari pari al 1,67% (uno

virgola sessantasette) delle azioni rappresentate in assem-

blea.

Hanno espresso voto contrario i soci JPMORGAN CHASE BANK - PB-

CANADA P, ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC, ENSIGN PEAK

ADVISORS INC e GOVERNMENT OF NORWAY.

Io Notaio do atto che a seguito della suddetta delibera il

dott. Federico de Stefani è eletto Presidente del Consiglio di

Amministrazione.

Il Presidente pone quindi in votazione, mediante espressione

verbale del voto, la **proposta dell'Azionista SIT Technologies**

**S.p.A. di cui al punto 2.5 all'ordine del giorno** relativa alla

determinazione del compenso degli amministratori e, prima di

passare alle votazioni, chiede al Rappresentante Designato, se

in relazione alla proposta dell'Azionista SIT Technologies

S.p.A. di cui al punto 2.5 di cui è stata data lettura, sia in

possesso di istruzioni di voto per tutte le azioni per le qua-

li è stata conferita la delega.

Il Rappresentante Designato conferma di essere in possesso di

istruzioni di voto per tutte le azioni per le quali è stata

conferita la delega.

Quindi il Presidente invita me Notaio a constatare le presenze

e io Notaio confermo che non vi sono variazioni delle presenze

stesse, come sopra rilevate ed indicate.

Il Presidente pone quindi in votazione la proposta

dell'Azionista SIT Technologies S.p.A. di cui al punto 2.5

all'ordine del giorno e richiede al Rappresentante Designato

che vengano manifestati, mediante voto palese, rispondendo

verbalmente ai corrispondenti appelli, dapprima i voti favore-

voli, poi i voti contrari e a seguire gli astenuti, con indi-

cazione degli eventuali non votanti individuando ogni singolo

azionista o gruppi di azionisti che abbiano espresso lo stesso

voto.

Hanno quindi luogo le operazioni di voto alle ore 11,02 (undi-

ci e zero due).

Dichiarata chiusa la votazione alle ore 11,03 (undici e zero tre), il Presidente accerta il risultato e demanda a me Notaio di comunicarlo formalmente.

Io Notaio attesto che la deliberazione è stata approvata all'unanimità con n. 19.556.745 (diciannove milioni cinquecentocinquantaseimila settecentoquarantacinque) voti favorevoli.

\* \* \*

Passando al terzo punto posto all'ordine del giorno, il Presidente informa che, come illustrato nella relazione del Consiglio di Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno della presente Assemblea, in occasione dell'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019 viene a scadere, per decorso triennio, il Collegio Sindacale nominato dall'Assemblea del 10 luglio 2017.

L'Assemblea è pertanto chiamata, ai sensi della normativa, anche regolamentare, applicabile e dell'art. 24 dello statuto sociale a:

- nominare per gli esercizi 2020, 2021 e 2022 tre Sindaci effettivi e due Sindaci supplenti;
- nominare il Presidente del Collegio Sindacale, ove non sia possibile individuarlo a seguito dell'applicazione del meccanismo del voto di lista;
- determinare i compensi dei componenti del Collegio Sindacale.

A tal riguardo, il Presidente rammenta ai presenti che in data 6 aprile 2020 il socio SIT Technologies S.p.A. ha depositato una proposta di delibera su, tra l'altro, i punti 3.2 e 3.3 all'ordine del giorno.

Il Presidente ricorda inoltre come ai sensi dello statuto e della normativa anche regolamentare vigente, la nomina del Collegio Sindacale debba avvenire sulla base di liste di candidati presentate da azionisti che siano titolari, da soli o insieme ad altri, di azioni con diritto di voto complessivamente rappresentanti almeno il 2,5% del capitale sociale sottoscritto e versato avente diritto di voto nell'Assemblea ordinaria per le cariche sociali (quota determinata come da Determinazione Consob n. 28 del 30 gennaio 2020 ai sensi dell'articolo 144-quater del Regolamento Emittenti).

Prosegue poi il Presidente rilevando come, entro il termine previsto di venticinque giorni precedenti la data dell'Assemblea in unica convocazione, fosse stata presentata, con le modalità richieste dallo statuto e dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti, una sola lista per la nomina dei membri del Collegio Sindacale.

Successivamente, a seguito dell'avviso pubblicato sul sito internet della Società ai sensi dell'art. 144-octies, comma 2, e dell'art. 144-sexies, comma 5, del regolamento Consob 11971 del 1999, è stata presentata, in data 14 aprile 2020, una seconda lista per la nomina del Collegio Sindacale da parte del

socio AMBER Capital Italia SGR S.p.A., titolare di 669.691

azioni ordinarie, pari al 2,68% del capitale sociale della Società.

Il Presidente da atto che ciascuno dei candidati sindaci di tutte e due le liste proposte ha dichiarato in occasione dell'accettazione della candidatura di non ricoprire incarichi di amministrazione e controllo in misura pari o superiore ai limiti stabiliti dalla normativa di legge e regolamentare vigente.

Il Presidente procede quindi a dare lettura della composizione della lista n. 1 presentata dal socio da SIT Technologies S.p.A e della lista n. 2 presentata dal socio AMBER Capital Italia SGR S.p.A., di seguito riprodotte:

Lista presentata da SIT Technologies S.p.A.:

Sindaci effettivi:

1 Saverio Bozzolan

2 Loredana Anna Conidi

3 Ivano Pelassa

Sindaci Supplenti

1 Barbara Russo

2 Giulia Chiarella

Lista presentata da AMBER Capital Italia SGR S.p.A.:

1 Matteo Tiezzi

Sindaci Supplenti

1 Alessandra Pederzoli

Il Presidente a questo punto rammenta che, ai sensi dell'art. 24 dello statuto sociale, all'elezione dei sindaci si procede come segue: a) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti sono tratti in base all'ordine progressivo con il quale sono stati elencati nelle corrispondenti sezioni della lista due membri effettivi ed un membro supplente; b) dalla lista che è risultata seconda per maggior numero di voti presentata dai soci di minoranza che non siano collegati neppure indirettamente con coloro che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono stati elencati nelle corrispondenti sezioni della lista, l'altro membro effettivo e l'altro membro supplente.

Inoltre, il Presidente precisa che, ai sensi di legge e di statuto, il Presidente del Collegio Sindacale è nominato dall'Assemblea tra i Sindaci eletti dalla minoranza.

A questo punto il Presidente propone che le liste presentate vengano poste in votazione.

Il Presidente quindi, stanti le modalità operative con cui si svolge la presente Assemblea, prima di passare alle votazioni relative al punto 3.1 all'ordine del giorno relativo alla nomina dei componenti del Collegio Sindacale, chiede al Rappresentante Designato, ai fini del calcolo delle maggioranze, se in relazione al predetto punto 3.1 sia in possesso di istruzioni di voto per tutte le azioni per le quali è stata confe-

rita la delega.

Il Rappresentante Designato conferma di essere in possesso di istruzioni di voto per tutte le azioni per le quali è stata conferita la delega.

Quindi il Presidente invita me Notaio a constatare le presenze e io Notaio confermo che non vi sono variazioni delle presenze stesse, come sopra rilevate ed indicate.

Il Presidente pone quindi in votazione le liste presentate per la nomina dei componenti del Collegio Sindacale e richiede al Rappresentante Designato che vengano manifestate per ciascuna lista , mediante voto palese, rispondendo verbalmente ai corrispondenti appelli, dapprima i voti favorevoli , poi i voti contrari e a seguire gli astenuti, con indicazione degli eventuali non votanti individuando ogni singolo azionista o gruppi di azionisti che abbiano espresso lo stesso voto.

Hanno quindi luogo le operazioni di voto relativamente a ciascuna lista con inizio alle ore 11,08 (undici e zero otto).

Dichiarata chiusa la votazione alle ore 11,10 (undici e dieci), il Presidente accerta il risultato e demanda a me Notaio di comunicarlo formalmente.

Io Notaio attesto che non vi sono stati voti contrari né astenuti e che:

la lista n. 1 presentata da SIT Technologies S.p.A. ha ottenuto il voto favorevole di n. 18.503.043 (diciotto milioni cinquecentotremila quarantatre) azioni ordinarie pari al

94,61% (novemilaquattrocentosessantuno per cento) delle azioni

rappresentate in assemblea;

la lista n. 2 presentata da AMBER Capital Italia SGR S.p.A. ha

ottenuto il voto favorevole di n. 1.053.702 (un milione cin-

quantatremila settecentodue) azioni pari al 5,39% (cinque vir-

gola trentanove per cento) delle azioni rappresentate in as-

semblea.

Per quanto riguarda il punto 3.2 all'ordine del giorno relati-

vo alla nomina del Presidente del Collegio Sindacale, il Pre-

sidente ricorda che ai sensi di legge e di statuto, il Presi-

dente del Collegio Sindacale deve essere scelto tra i Sindaci

Effettivi eletti dalle liste di minoranza.

Al riguardo, il Presidente fa notare come la lista di minoran-

za presenti un solo candidato Sindaco Effettivo e, per effet-

to, il sig. Matteo Tiezzi, capolista e unico candidato sindaco

effettivo della lista di minoranza, è nominato quale Presiden-

te del Collegio Sindacale della Società.

A seguito della deliberazione sul punto 3.1 e a quanto riferi-

to sul punto 3.2 all'ordine del giorno, il Presidente dichiara

che risulta eletto il Collegio Sindacale così composto:

Sindaci Effettivi:

TIEZZI MATTEO (Presidente)

nato a Vignola (MO) il 10.5.1966, domiciliato a Modena, Strada

Gherbella n. 294/A, cod. fisc. TZZ MTT 66E10 L885I, iscritto

all'Albo dei Revisori Legali al n. 76926 (D.M. del 26.5.1999 -

G.U. n. 45 del 8.6.1999);

BOZZOLAN SAVERIO

nato a Padova il 2.4.1967, domiciliato a Cadoneghe (PD, via

Veronese 6, 35010

cod. fisc. BZZ SVR 67D02 G224T; Professore ordinario nel set-

tore Economia Aziendale presso l'Università Luiss Guido Carli

di Roma (attualmente insegna *Financial Reporting and Perfor-*

*mance Measurement* nel Corso di Laurea Magistrale in *Management*

e *Compliance and Internal Auditing* nel Corso di Laurea Magi-

strale in Amministrazione Finanza e Controllo);

CONIDI LOREDANA ANNA

nata a Milano il 6.3.1971, domiciliata a Milano, via Sauro n.

6, cod. fisc. CND LDN 71C46 F205R, iscritta all'Albo dei Revi-

sori Legali al n. 127085 (D.M. del 15.10.2002 - G.U. n. 84 del

22.10.2002);

Sindaci Supplenti:

RUSSO BARBARA

nata a Padova il 30.3.1960, domiciliata a Padova, Riviera Ru-

zante n. 4, cod. fisc. RSS BBR 60C70 G224C, iscritta all'Albo

dei Revisori Legali al n. 51533 (D.M. del 12.4.1995 - G.U. n.

31bis del 21.4.1995);

PEDERZOLI ALESSANDRA

nata a Mirandola (MO) il 8.7.1974, domiciliata a Savignano sul

Panaro, via Trentino Alto Adige n. 19/B, cod. fisc. PDR LSN

74L48 F240J, iscritta all'Albo dei Revisori Legali al n.

128051 (D.M. del 21.1.2003 - G.U. n. 8 del 28.1.2003).

Il Presidente ringrazia il sindaco uscente dottor Ivano Pelassa per il puntuale e prezioso lavoro svolto nel corso del suo mandato e da il benvenuto al nuovo sindaco dottor Matteo Tiezzi, augurandogli buon lavoro.

In merito al punto 3.3, relativo alla determinazione del compenso dei componenti del Collegio Sindacale, il Presidente provvede a dare lettura della **proposta di deliberazione sul punto 3.3 presentata dal socio SIT Technologies S.p.A.,** ai sensi dell'art. 126-bis del TUF:

*"L'Assemblea degli azionisti di SIT S.p.A., esaminata e discussa la proposta del socio SIT Technologies S.p.A., come presentata da quest'ultimo ai sensi dell'articolo 126-bis del D.lgs. n.58 del 24 febbraio 1998, delibera:*

*3.3) di determinare il compenso annuo ai Sindaci effettivi in Euro 45.000,00 per il Presidente e in Euro 30.000,00 per gli altri due Sindaci effettivi."*

Il Presidente quindi, stanti le modalità operative con cui si svolge la presente Assemblea, prima di passare alle votazioni relative alla proposta di cui al punto 3.3 all'ordine del giorno relativa alla determinazione del compenso dei componenti del Collegio Sindacale, chiede al Rappresentante Designato, ai fini del calcolo delle maggioranze, se in relazione alla prima proposta di cui è stata data lettura, sia in possesso di istruzioni di voto per tutte le azioni per le quali è stata

conferita la delega.

Il Rappresentante Designato conferma di essere in possesso di istruzioni di voto per tutte le azioni per le quali è stata conferita la delega.

Quindi il Presidente invita me Notaio a constatare le presenze e io Notaio confermo che non vi sono variazioni delle presenze stesse, come sopra rilevate ed indicate.

Il Presidente pone quindi in votazione la proposta di cui al punto 3.3 all'ordine del giorno e richiede al Rappresentante Designato che vengano manifestati, mediante voto palese, rispondendo verbalmente ai corrispondenti appelli, dapprima i voti favorevoli, poi i voti contrari e a seguire gli astenuti, con indicazione degli eventuali non votanti individuando ogni singolo azionista o gruppi di azionisti che abbiano espresso lo stesso voto.

Hanno quindi luogo le operazioni di voto alle ore 11,14 (undici e quattordici).

Dichiarata chiusa la votazione alle ore 11,15 (undici e quindici), il Presidente accerta il risultato e demanda a me Notaio di comunicarlo formalmente.

Io Notaio attesto che la deliberazione è stata approvata all'unanimità con n. 19.556.745 (diciannove milioni cinquecentocinquantaseimila settecentoquarantacinque) voti favorevoli.

\* \* \*

Procedendo con la trattazione del quarto punto posto

all'ordine del giorno, il Presidente informa i presenti che l'articolo 123-ter del TUF, prevede che le società quotate debbano mettere a disposizione del pubblico, almeno ventuno giorni prima dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio, una relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti.

La Relazione è stata predisposta ai sensi degli articoli 123-ter del TUF e 84-quater del Regolamento Emittenti, nonché dell'articolo 6 del Codice di Autodisciplina (nella versione del luglio 2018) ed è stata redatta in conformità all'Allegato 3A, Schemi 7-bis e 7-ter, del Regolamento Emittenti.

Detta Relazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 26 marzo 2020, previa approvazione da parte del Comitato per la Remunerazione, ed è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società all'indirizzo [www.sitcorporate.it](http://www.sitcorporate.it) nella sezione "Corporate Governance - Assemblee degli azionisti" e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com), nei modi e nei tempi di legge.

Ai sensi dell'art. 123-ter del TUF - come recentemente modificato dal Decreto Legislativo 10 giugno 2019, n. 49, in attuazione della Direttiva (UE) 2017/828 del Parlamento europeo e del Consiglio del 17 maggio 2017 che modifica la direttiva 2007/36/CE per quanto riguarda l'incoraggiamento dell'impegno a lungo termine degli azionisti - la predetta Relazione è ar-

ti-  
colata in due sezioni. La prima sezione illustra la politica della Società in materia di remunerazione per la remunerazione degli Amministratori, dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche, membri del Collegio Sindacale e del Responsabile della funzione di Internal Audit con riferimento all'esercizio 2020, nonché le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica. Tale sezione, ai sensi dell'art. 123-ter, commi 3-bis e 3-ter, del TUF, introdotti dal D.Lgs. n. 49/2019, è sottoposta al voto vincolante dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti.

La seconda sezione contiene l'indicazione dei compensi corrisposti ai componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e ai Dirigenti con responsabilità strategiche (per questi ultimi in forma aggregata) nell'esercizio 2019 o ad esso relativi; tale sezione, ai sensi del nuovo comma 6 dell'art. dell'art. 123-ter TUF, come introdotto dal D. Lgs. n. 49/2019, è sottoposta al voto non vincolante dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti.

Il Presidente conclude l'esposizione rinviando, per le ulteriori informazioni in merito alla proposta oggetto del presente punto, alla Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sui punti all'ordine del giorno che è stata depositata presso la sede sociale e pubblicata, nella sua versione aggiornata, sul sito internet della Società in data 15 aprile 2020, della quale si accinge a dare lettura.

Alla luce di quanto precede, precisa il Presidente - in relazione al presente quarto punto all'ordine del giorno - si procederà in Assemblea con due distinte votazioni, sulla base delle due distinte proposte di seguito formulate.

Il Presidente procede a questo punto ad illustrare **la proposta di deliberazione relativa alla PRIMA SEZIONE di cui al punto**

**4.1.** (Voto vincolante sulla politica in materia di remunerazione relativa all'esercizio 2020 illustrata nella prima sezione della relazione); demandando a me Notaio la lettura della proposta:

*"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di SIT S.p.A.,  
- esaminata la prima sezione della "Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti" prevista dall'art. 123-ter, comma 3, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, predisposta dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato per la Remunerazione, contenente l'illustrazione della politica della Società in materia di remunerazione per la remunerazione di Amministratori, Dirigenti con Responsabilità Strategiche, membri del Collegio Sindacale e Responsabile della funzione di Internal Audit con riferimento all'esercizio 2020, nonché delle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica*

*delibera*

*- ai sensi dell'art. 123-ter, commi 3-bis) e 3-ter), del TUF, di approvare la politica di remunerazione descritta nella pri-*

ma sezione della "Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti", predisposta dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 26 marzo 2020."

Il Presidente procede poi ad illustrare la **proposta di deliberazione relativa alla SECONDA SEZIONE di cui al punto 4.2**

(Consultazione sulla seconda sezione della relazione avente ad oggetto i compensi corrisposti nell'esercizio 2019 o ad esso relativi, demandando a me Notaio la lettura della proposta):

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di SIT S.p.A.,

- esaminata la seconda sezione della "Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti" prevista dall'art. 123-ter, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, predisposta dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato per la Remunerazione, contenente l'indicazione dei compensi corrisposti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, nonché ai Dirigenti con responsabilità strategiche nell'esercizio 2019 o ad esso relativi;

delibera

- ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del TUF, in senso favorevole sulla seconda sezione della "Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi."

Il Presidente, quindi, stanti le modalità operative con cui si svolge la presente Assemblea, prima di passare alle votazioni relative al prima sezione di cui al punto 4.1 all'ordine del

giorno, chiede al Rappresentante Designato, ai fini del calcolo delle maggioranze, se in relazione alla prima sezione di cui al punto 4.1 all'ordine del giorno di cui è stato data lettura, sia in possesso di istruzioni di voto per tutte le azioni per le quali è stata conferita la delega.

Il Rappresentante Designato conferma di essere in possesso di istruzioni di voto per tutte le azioni per le quali è stata conferita la delega.

Quindi il Presidente invita me Notaio a constatare le presenze e io Notaio confermo che non vi sono variazioni delle presenze stesse, come sopra rilevate ed indicate.

Il Presidente pone quindi in votazione la prima sezione di cui al punto 4.1 all'ordine del giorno e richiede al Rappresentante Designato che vengano manifestati, mediante voto palese, rispondendo verbalmente ai corrispondenti appelli, dapprima i voti favorevoli, poi i voti contrari e a seguire gli astenuti, con indicazione degli eventuali non votanti individuando ogni singolo azionista o gruppi di azionisti che abbiano espresso lo stesso voto.

Hanno quindi luogo le operazioni di voto alle ore 11,20 (undici e venti)

Dichiarata chiusa la votazione alle ore 11,21 (undici e ventuno), il Presidente accerta il risultato e demanda a me Notaio di comunicarlo formalmente.

Io Notaio attesto che è stata approvata a maggioranza con il

voto favorevole di n. 18.503.043 (diciotto milioni cinquecentotremila quarantatre) azioni a favore pari al 94,61% (novantaquattro virgola sessantuno per cento) delle azioni rappresentate in assemblea;

con il voto contrario di n. 1.053.702 (un milione cinquantatremila settecentodue) azioni pari al 5,39% (cinque virgola trentanove per cento) delle azioni rappresentate in assemblea.

Hanno espresso voto contrario i soci, JPMORGAN CHASE BANK - PB-CANADA P, ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC, ENSIGN PEAK ADVISORS INC., AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES LIMITED, ALPHA UCITS SICAV/AMBER EQUITY FUND, GOVERNMENT OF NORWAY.

Il Presidente, quindi, stanti le modalità operative con cui si svolge la presente Assemblea, prima di passare alle votazioni relative alla seconda sezione di cui al punto 4.2 all'ordine del giorno, chiede al Rappresentante Designato, ai fini del calcolo delle maggioranze, se in relazione al predetto punto all'ordine del giorno di cui è stato data lettura, sia in possesso di istruzioni di voto per tutte le azioni per le quali è stata conferita la delega.

Il Rappresentante Designato conferma di essere in possesso di istruzioni di voto per tutte le azioni per le quali è stata conferita la delega.

Quindi il Presidente invita me Notaio a constatare le presenze e io Notaio confermo che non vi sono variazioni delle presenze stesse, come sopra rilevate ed indicate.

Il Presidente pone quindi in votazione la seconda sezione di cui al punto 4.2 all'ordine del giorno e richiede al Rappresentante Designato che vengano manifestati, mediante voto palese, rispondendo verbalmente ai corrispondenti appelli, dapprima i voti favorevoli, poi i voti contrari e a seguire gli astenuti, con indicazione degli eventuali non votanti individuando ogni singolo azionista o gruppi di azionisti che abbiano espresso lo stesso voto.

Hanno quindi luogo le operazioni di voto alle ore 11,22 (undici e ventidue).

Dichiarata chiusa la votazione alle ore 11,24 (undici e ventiquattro), il Presidente accerta il risultato e demanda a me Notaio di comunicarlo formalmente.

Io Notaio attesto che è stata approvata a maggioranza, con il voto favorevole di n. 19.542.945 (diciannove milioni cinquecentoquarantaduemila novecentoquarantacinque) azioni pari al 99,93 (novantanove virgola novantatre) delle azioni rappresentate in assemblea; con il voto contrario di n. 13.800 (tredicimilaottocento) azioni pari allo 0,07% (zero virgola zero sette per cento) delle azioni rappresentate in assemblea.

Hanno espresso voto contrario i soci, JPMORGAN CHASE BANK - PB-CANADA P, ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC, ENSIGN PEAK ADVISORS INC.

\* \* \*

Procedendo con la trattazione del quinto punto posto

all'ordine del giorno, il Presidente ricorda come la proposta

sia volta a consentire alla Società di poter disporre di un

importante strumento che permetta di perseguire gli obiettivi

di seguito indicati, nei limiti consentiti dalle prassi di

mercato ammesse tempo per tempo vigenti.

In particolare, Il Presidente dichiara che, ove l'assemblea

deliberi l'autorizzazione in oggetto, la Società avrà la pos-

sibilità di compiere operazioni nel proprio interesse, per

perseguire le seguenti finalità:

(a) adempiere agli obblighi derivanti da programmi di opzioni

su azioni o altre assegnazioni di azioni ai dipendenti (ivi

incluse eventuali categorie che, alla stregua della legisla-

zione, di volta in volta vigente, vengano agli stessi equipa-

rate), o ai membri degli organi di amministrazione o di con-

trollo dell'emittente o di una società collegata che la Socie-

tà intenda incentivare e fidelizzare;

(b) realizzare operazioni di vendita, scambio, permuta, confe-

rimento o altro atto di disposizione di azioni proprie per ac-

quisizioni di partecipazioni e/o immobili e/o la conclusione

di accordi (anche commerciali) con partner strategici, e/o per

la realizzazione di progetti industriali o operazioni di fi-

nanza straordinaria, che rientrano negli obiettivi di espan-

sione della Società e del Gruppo;

(c) sostenere la liquidità del titolo, così da favorire il re-

golare svolgimento delle negoziazioni ed evitare movimenti dei prezzi non in linea con l'andamento del mercato.

Il Presidente riassume quindi i principali termini della proposta di autorizzazione, ricordando che:

- il numero massimo di azioni ordinarie oggetto della proposta non dovrà superare il 10% del capitale sociale della Società pro tempore (tenuto anche conto delle azioni proprie detenute dalla Società e dalle società controllate);

- la durata per la quale l'autorizzazione è richiesta è pari a 18 mesi dalla data della eventuale deliberazione di autorizzazione (periodo massimo stabilito dalla attuale normativa);

- con riferimento al corrispettivo minimo e massimo, non potranno essere effettuati acquisti di azioni ordinarie proprie ad un prezzo unitario di acquisto (i) inferiore nel minimo del 20% del prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta del giorno precedente ad ogni singola operazione di acquisto e (ii) superiore nel massimo al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata sul medesimo mercato, in conformità a quanto previsto dall'art. 3 del Regolamento Delegato UE n. 2016/1052, restando inteso che, in relazione agli atti di disposizione, tale limite di prezzo potrà essere derogato nei casi di scambi o cessioni di azioni proprie nell'ambito della realizzazione di progetti industriali e/o commerciali e/o comunque di interesse per la Società, e

nel caso di cessione di azioni in esecuzione di piani di incentivazione;

- l'autorizzazione alla disposizione delle azioni ordinarie proprie è richiesta senza limiti temporali.

Il Presidente illustra inoltre ai presenti che, con delibera n. 20876 del 3 aprile 2019, la CONSOB ha (i) revisionato la

Prassi di mercato n. 1 (uno), inerente all'attività di sostegno della liquidità del mercato, adottando la relativa nuova

formulazione che ha notificato all'ESMA ai fini del rilascio del parere di cui all'articolo 13, paragrafo 4, del Regolamen-

to sugli abusi di mercato (cd. MAR) e (ii) disposto la cessazione, con efficacia dal 30 giugno 2019, delle prassi di mer-

cato ammesse inerenti all'acquisto di azioni proprie per la costituzione di un c.d. "magazzino titoli" ("Prassi n. 2") e

al riacquisto di prestiti obbligazionari a condizioni predefinite ("Prassi n. 3"), che erano state ammesse, rispetti-

vamente, con le delibere n. 16839 del 19 marzo 2009 e n. 18406 del 13 dicembre 2012. L'ESMA ha fornito alla Consob il proprio

parere positivo in relazione al nuovo testo della Prassi di mercato n. 1 (uno) inerente all'attività di sostegno della li-

quidità del mercato. Con delibera n. 21318 del 7 aprile 2020 la Consob ha ammesso la nuova Prassi di mercato n. 1 (uno) re-

lativa all'attività di sostegno della liquidità del mercato. Come chiarito dalla Consob, il mancato riconoscimento dello

status di prassi di mercato ammessa ai sensi dell'articolo 13

del MAR non implica che emittenti interessati dalla Prassi n. 2 (due) non possano continuare ad operare con modalità analoghe a quelle previste dalla prassi cessata anche oltre il 30 (trenta) giugno 2019 (duemiladiciannove) nel rispetto della normativa applicabile, in quanto il perseguimento delle finalità di cui alle prassi cessate non comporta automaticamente il compimento di abusi di mercato. Al fine di chiarire e facilitare l'operatività di emittenti e intermediari, è inoltre al vaglio dell'Autorità l'adozione di Linee Guida riguardanti l'operatività su azioni proprie in un contesto di mercato integro, aventi l'obiettivo di illustrare il quadro regolamentare e di segnalare possibili soluzioni organizzative, comunicative ed operative che consentano di ridurre sensibilmente il rischio di incorrere in abusi di mercato (abusi di informazioni privilegiate e in manipolazioni del mercato di tipo informativo o operativo) e di rispondere quindi all'esigenza di fornire agli emittenti e agli intermediari da questi incaricati indicazioni sulle modalità di proseguimento dell'operatività oggetto delle prassi cessate senza godere delle tutele giuridiche previste dal MAR per le prassi di mercato ammesse.

Il Presidente precisa, pertanto, che il Consiglio di Amministrazione assumerà le deliberazioni relative all'attuazione del programma di acquisto e disposizione di azioni proprie in conformità con la normativa tempo per tempo vigente nonché

delle prassi di mercato ammesse pro-tempore vigenti (ove applicabili), come previsto nella proposta oggetto della presente delibera.

Il Presidente conclude l'esposizione rinviando, per le ulteriori informazioni in merito alla proposta oggetto del presente punto, alla Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sui punti all'ordine del giorno di parte ordinaria che è stata depositata presso la sede sociale e pubblicata sul sito internet della Società, nella sua versione aggiornata, in data 15 aprile 2020.

Il Presidente conclude illustrando la **proposta di deliberazione in merito al quinto punto all'ordine del giorno**, demandando a me Notaio la lettura della stessa, così come riportate nella relativa Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione.

*"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti,*

*- udita l'esposizione del Presidente;*

*- avuto riguardo al disposto di cui agli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile e alla normativa, anche di rango europeo, applicabile;*

*- riconosciuto l'interesse della società per le ragioni illustrate dal Consiglio di Amministrazione,*

*delibera*

*• di revocare, per la parte non ancora eseguita, l'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni pro-*

prie, ai sensi del combinato disposto degli articoli 2357 e 2357 ter del codice civile, conferita al Consiglio di Amministrazione di SIT S.p.A. dall'Assemblea del 24 aprile 2019 con effetto dalla data di approvazione della presente delibera;

- di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357 del codice civile e quindi per un periodo di 18 mesi a decorrere dalla data della presente deliberazione, a procedere ad operazioni di acquisto di azioni proprie, anche tramite società controllate, in una o più soluzioni, sino al 10% del capitale sociale della Società pro-tempore, tenuto conto delle azioni detenute dalla Società e comunque entro i limiti stabiliti dalla legge, per il perseguimento delle finalità previste dalla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, come segue:

- il prezzo unitario non potrà essere (i) inferiore nel minimo del 20% del prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta del giorno precedente ad ogni singola operazione di acquisto e (ii) superiore nel massimo al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata sul medesimo mercato, in conformità a quanto previsto dall'art. 3 del Regolamento Delegato UE n. 2016/1052;

- le operazioni di acquisto dovranno essere effettuate nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato dalla So-

cietà, come per legge, in osservanza degli articoli 2357 e seguenti del codice civile, dell'articolo 132 del D. Lgs. 58/98 (tenuto conto della specifica esenzione di cui al relativo comma 3 del medesimo articolo), dell'articolo 144-bis del Regolamento Emittenti e di ogni altra norma applicabile, ivi incluse le norme di cui al Regolamento (UE) 596/2014 e 19 al Regolamento Delegato (UE) 2016/1052, nonché delle prassi di mercato ammesse pro tempore vigenti (ove applicabili);

- il numero massimo di azioni proprie acquistabili giornalmente non potrà essere superiore al 25% della media giornaliera di azioni scambiate sul mercato nei 20 giorni precedenti, in conformità alla normativa applicabile;

- di autorizzare, ai sensi dell'articolo 2357 ter del codice civile e nei limiti di quanto consentito dalle prescrizioni normative e regolamentari e delle prassi ammesse pro tempore vigenti, ove applicabili, il Consiglio di Amministrazione senza limiti temporali ad alienare le azioni proprie (ivi comprese quelle già detenute in portafoglio dalla Società a seguito di acquisti già effettuati in base a precedenti autorizzazioni), anche tramite società controllate, in una o più volte, anche prima di avere esaurito gli acquisti, e con qualunque modalità risulti opportuna in relazione alle finalità che con l'alienazione stessa si intende in concreto perseguire, ad un prezzo unitario minimo non inferiore del 20% del prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta del gior-

no precedente ad ogni singola operazione di acquisto, restando inteso che tale limite di prezzo potrà essere derogato nei casi di scambi o cessioni di azioni proprie nell'ambito della realizzazione di progetti industriali e/o commerciali e/o comunque di interesse per la Società, e nel caso di cessione di azioni in esecuzione di piani di incentivazione;

- di conferire al Consiglio di Amministrazione il potere di disporre delle azioni proprie (ivi comprese quelle già detenute in portafoglio dalla Società a seguito di acquisti già effettuati in base a precedenti autorizzazioni) nei modi e nei termini che saranno ritenuti più opportuni;

- di autorizzare il Consiglio di Amministrazione a stabilire modalità, tempi e termini al fine della migliore esecuzione della presente deliberazione, con espressa facoltà di delegare, eventualmente, a mero titolo esemplificativo, anche ad intermediari autorizzati, la facoltà di compiere le operazioni di acquisto e alienazione di azioni proprie da effettuarsi sulla base della presente delibera.”

Il Presidente, quindi, stanti le modalità operative con cui si svolge la presente Assemblea, prima di passare alle votazioni relative al punto 5 all'ordine del giorno, chiede al Rappresentante Designato, ai fini del calcolo delle maggioranze, se in relazione al quinto punto all'ordine del giorno di cui è stato data lettura, sia in possesso di istruzioni di voto per tutte le azioni per le quali è stata conferita la delega.

Il Rappresentante Designato conferma di essere in possesso di istruzioni di voto per tutte le azioni per le quali è stata conferita la delega.

Quindi il Presidente invita me Notaio a constatare le presenze e io Notaio confermo che non vi sono variazioni delle presenze stesse, come sopra rilevate ed indicate.

Il Presidente pone quindi in votazione la proposta relativa al punto 5 dell'ordine del giorno e richiede al Rappresentante Designato che vengano manifestati, mediante voto palese, rispondendo verbalmente ai corrispondenti appelli, dapprima i voti favorevoli, poi i voti contrari e a seguire gli astenuti, con indicazione degli eventuali non votanti individuando ogni singolo azionista o gruppi di azionisti che abbiano espresso lo stesso voto.

Hanno quindi luogo le operazioni di voto alle ore 11,35 (undici e trentacinque).

Dichiarata chiusa la votazione alle ore 11,37 (undici e trentasette), il Presidente accerta il risultato e demanda a me Notaio di comunicarlo formalmente.

Io Notaio attesto che la deliberazione è stata approvata a maggioranza:

con il voto favorevole di n. 19.542.945 (diciannove milioni cinquecentoquarantaduemila novecentoquarantacinque) azioni pari al 99,93% (novantanove virgola novantatre per cento) delle azioni rappresentate in assemblea;

con il voto contrario di n. 13.800 (tredicimilaottocento)

azioni pari allo 0,07% (zero virgola zero sette per cento)

delle azioni rappresentate in assemblea.

Hanno espresso voto contrario il socio, JPMORGAN CHASE BANK -

PB-CANADA P, ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC, ENSIGN

PEAK ADVISORS INC.

\* \* \*

Il Presidente da atto della dichiarazione del Rappresentante

Designato, che - in persona della dottoressa Monaci Elena -

attesta di aver espresso per ogni deliberazione voto conforme

alle istruzioni di voto ricevute.

\* \* \*

Essendo così esaurita la trattazione di tutti gli argomenti

all'ordine del giorno, il Presidente dichiara chiusa

l'assemblea alle ore 11,38 (undici e trentotto).

Si allegano al presente verbale, rispettivamente sotto i nume-

ri da "1" a "15", i seguenti documenti:

1) Avviso di convocazione dell'Assemblea ordinaria del 6 maggio 2020

2) Estratto dell'Avviso di convocazione dell'Assemblea ordinaria del 6 maggio 2020 (Milano Finanza, 27 marzo 2020)

3) Relazione finanziaria annuale 2019

4) Dichiarazione di carattere non finanziario 2019

5) Relazione sul Governo Societario e gli Assetti proprietari 2019

	6) Relazione sulla Remunerazione	
	7) Proposta di delibera sulle materie all'ordine del giorno dell'assemblea del 06.05.2020 da parte del socio SIT Technologies S.p.a.	
	8) Relazione degli amministratori sui punti all'ordine del giorno dell'assemblea del 06.05.2020 (aggiornata al 15.04.2020)	
	9) Lista n. 1 - Candidati per la nomina del Consiglio di Amministrazione di SIT S.p.a. presentata dal socio SIT Technologies S.p.a.	
	10) Lista n. 1 - Candidati per la nomina del Collegio Sindacale di SIT S.p.a. presentata dal socio SIT Technologies S.p.a.	
	11) Lista n. 2 - Candidati per la nomina del Collegio Sindacale di SIT S.p.a. presentata dal socio AMBER Capital Italia SGR S.p.a.	
	12) Modulo Delega ex art. 135-novies TUF per l'assemblea ordinaria del 06.05.2020	
	13) Modulo Delega ex art. 135-undecies TUF per l'assemblea ordinaria del 06.05.2020	
	14) Elenco nominativo dei partecipanti per delega al Rappresentante Designato con indicazione del capitale rappresentato da ciascuno e completo di tutti i dati richiesti dalla Consob e dalla normativa vigente verrà allegato al presente verbale	
	15) Risultati delle votazioni, comprensivi anche dell'indicazione dei nominativi dei soggetti che abbiano espresso voto	

contrario, si siano astenuti, con indicazione del relativo numero di azioni rappresentate.

\* \* \*

Il comparente esonera me Notaio dalla lettura di quanto allegato.

E richiesto io Notaio ho ricevuto il presente atto del quale ho dato lettura al comparente che firma alle ore venti.

Consta l'atto di diciassette fogli dattiloscritti a' sensi di legge da persona fida e completati a mano da me Notaio su sessantasei pagine e fin qui di questa sessantasettesima.

F.to FEDERICO de STEFANI

F.to Dr. FULVIO VAUDANO Notaio



# SITspa

## AVVISO DI CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

SIT S.p.A comunica che la data e/o il luogo di svolgimento dell'Assemblea indicati nel presente avviso di convocazione potrebbero subire variazioni qualora provvedimenti emanati dalle Autorità competenti per l'emergenza COVID-19 – efficaci alla data del 6 maggio 2020 – vietino o sconsiglino lo svolgimento di eventi della specie a Padova (PD). Le eventuali variazioni saranno tempestivamente rese note con le stesse modalità previste per la pubblicazione dell'avviso.

L'Assemblea ordinaria è convocata presso la sede legale della Società in Viale dell'Industria 31/33, Padova, in unica convocazione, per il giorno:

**mercoledì 6 maggio 2020 alle ore 10.00**

per discutere e deliberare sul seguente:

### **Ordine del Giorno**

1. Approvazione del bilancio separato al 31 dicembre 2019 composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Note Esplicative, accompagnato dalla Relazione sulla gestione, dalla Relazione del Collegio Sindacale e dalla Relazione della Società di Revisione; presentazione del Bilancio Consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario per l'Esercizio 2019; destinazione del risultato di esercizio;
2. Nomina del Consiglio di Amministrazione:
  - 2.1 determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione;
  - 2.2. determinazione della durata dell'incarico;
  - 2.3. nomina degli Amministratori;
  - 2.4. nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione;
  - 2.5. determinazione del compenso degli amministratori.
3. Nomina del Collegio Sindacale:
  - 3.1. nomina dei componenti del Collegio Sindacale;
  - 3.2. nomina del Presidente del Collegio Sindacale;
  - 3.3. determinazione del compenso del Collegio Sindacale.
4. Deliberazioni inerenti alla relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'articolo 123-ter del D. Lgs. 58/1998 e dell'art. 84-quater del Regolamento Consob n. 11971/1999.
  - 4.1. Voto vincolante sulla politica in materia di remunerazione relativa all'esercizio 2020 illustrata nella prima sezione della relazione;
  - 4.2. Consultazione sulla seconda sezione della relazione avente ad oggetto i compensi corrisposti nell'esercizio 2019 o ad esso relativi.
5. Proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie previa revoca della precedente autorizzazione conferita con deliberazione assunta dall'Assemblea del 24 aprile 2019; delibere inerenti e conseguenti;

#### **Sede legale ed amministrativa**

**SIT S.p.A.**

Viale dell'Industria 31/33 – 35129 Padova, Italy

Tel. +39 049 8293111 Fax. +39 049 8070093

Cap. Soc. EURO 98.151.870,60 i.v.

P.IVA/C.F./Isr. Reg. Imprese di PD n° 04805520287

www.sitgroup.it mail: info@sitgroup.it

#### **Sedi operative**

Viale dell'Industria 31 – 35129 Padova, Italy Tel. +39 049 8293111 Fax. +39 049 8070093

Viale A. Grandi 6 - 45100 Rovigo Italy Tel. +39 0425 365811 Fax. +39 0425 365840

Viale A. Grandi 11 - 45100 Rovigo Italy Tel. +39 0425 365211 Fax. +39 0425 365212

Via G. Deledda 10/12 – 62010 Montecosignano (MC), Italy Tel. +39 0733581411 Fax. +39 0733 598858



# SIT spa

*Al fine di ridurre al minimo i rischi connessi all'emergenza sanitaria in corso, la Società ha deciso di avvalersi della facoltà stabilita dal Decreto Legge 17 marzo 2020, n. 18, recante "Misure di potenziamento del Servizio sanitario nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da COVID-19", di prevedere che l'intervento dei soci in Assemblea avvenga **esclusivamente tramite il rappresentante designato** ai sensi dell'articolo 135-undecies del D.Lgs n. 58/98, senza partecipazione fisica da parte dei soci.*

\* \* \*

## INFORMAZIONI SUL CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale sottoscritto e versato della Società è di Euro 96.151.920,60 rappresentato da n. 25.007.465 azioni ordinarie prive di valore nominale espresso. Alla data del presente avviso di convocazione la Società detiene n. 181.343 (Centottantunomilatrecentoquarantatre) azioni proprie per le quali, ai sensi di legge, il diritto di voto è sospeso. L'eventuale variazione delle azioni proprie verrà comunicata in apertura dei lavori assembleari.

## LEGITTIMAZIONE ALL'INTERVENTO

Ai sensi dell'articolo 83-sexies del D. Lgs. n. 58/1998 ("TUF") la legittimazione all'intervento in Assemblea – che potrà avvenire **esclusivamente tramite Rappresentante Designato** - è subordinata alla ricezione, da parte della Società, della comunicazione, da richiedere a cura di ciascun soggetto legittimato al proprio intermediario depositario, rilasciata da un intermediario autorizzato ai sensi della normativa vigente, attestante la titolarità delle Azioni sulla base delle evidenze delle proprie scritture contabili relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data dell'Assemblea in unica convocazione (ovverosia il **24 aprile 2020**, c.d. *record date*). Le registrazioni in accredito e in addebito compiute sui conti successivamente a tale data non rilevano ai fini della legittimazione all'esercizio del diritto di voto nell'Assemblea. Pertanto, coloro che risulteranno titolari delle azioni solo successivamente a tale data non saranno legittimati ad intervenire e votare in Assemblea.

La comunicazione dell'intermediario dovrà pervenire alla Società entro la fine del terzo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea e, pertanto, entro il **30 aprile 2020**. Resta, tuttavia, ferma la legittimazione all'intervento e al voto qualora le comunicazioni pervengano alla Società oltre il predetto termine, purché entro l'inizio dei lavori assembleari.

Gli Amministratori, i Sindaci, il segretario della riunione, il rappresentante della società di revisione nonché il Rappresentante Designato ai sensi dell'articolo 135-undecies del TUF, potranno intervenire in Assemblea mediante l'utilizzo di sistemi di collegamento a distanza che consentano l'identificazione, nel rispetto delle disposizioni vigenti e applicabili.

## PARTECIPAZIONE ALL'ASSEMBLEA E CONFERIMENTO DELLA DELEGA AL RAPPRESENTANTE DEGLI AZIONISTI

Come consentito dall'art. 106 del DL n. 18 del 17 marzo 2020 "Misure di potenziamento del Servizio sanitario nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da COVID-19" ("Decreto") l'intervento in Assemblea di coloro ai quali spetta il diritto di voto avverrà **esclusivamente tramite Società per Amministrazioni Fiduciarie Spafid S.p.A.** con sede legale a Milano ("Spafid") quale Rappresentante Designato dalla Società ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF

### Sede legale ed amministrativa

SIT S.p.A.

Viale dell'Industria 31/33 - 35129 Padova, Italy

Tel. +39 049 8293111 Fax. +39 049 8070093

Cap. Soc. EURO 96.151.920,50 i.v.

P.IVA/C.Fisc. Reg. Imprese di PD n° 04605520267

www.sitgroup.it mail: info@sitgroup.it

### Sedi operative

Viale dell'Industria 31 - 35129 Padova, Italy Tel. +39 049 8293111 Fax. +39 049 8070093

Viale A. Grandi 6 - 45100 Rovigo, Italy Tel. +39 0425 365639 Fax. +39 0425 365643

Viale A. Grandi 11 - 45100 Rovigo, Italy Tel. +39 0425 365211 Fax. +39 0425 365212

Via G. Deledda 10/12 - 62040 Montecosaro (MC), Italy Tel. +39 0733594111 Fax. +39 0733 598858





# SITspa

("Rappresentante Designato"), restando quindi proclusa la partecipazione fisica e/o mediante l'utilizzo di sistemi di collegamento a distanza dei singoli azionisti.

La delega può essere conferita, senza spese per il delegante (fatta eccezione per le eventuali spese di spedizione), con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno, attraverso lo specifico modulo disponibile, con le relative indicazioni per la compilazione e trasmissione, sul sito internet della Società all'indirizzo [www.sitcorporate.it](http://www.sitcorporate.it) Sezione Corporate Governance – Assemblea Azionisti.

La delega con le istruzioni di voto deve pervenire, in originale, unitamente alla copia di un documento di identità del Socio Delegante avente validità corrente o, qualora il Socio Delegante sia una persona giuridica, del legale rappresentante pro tempore ovvero di altro soggetto munito di idonei poteri, unitamente a documentazione idonea ad attestarne qualifica e poteri, al predetto Rappresentante Designato, entro la fine del secondo giorno di mercato aperto precedente la data dell'Assemblea (ossia entro il 4 maggio 2020) all'indirizzo di posta certificata [assemblee@pec.spafid.it](mailto:assemblee@pec.spafid.it) indicando nell'oggetto "Delega RD Assemblea SIT 2020" o mediante corriere/ raccomandata A/R (al seguente indirizzo: Spafid S.p.A., Foro Buonaparte, 10 – 20121 Milano, Rif. "Delega RD Assemblea SIT 2020"). L'invio al predetto indirizzo di posta elettronica certificata della delega, sottoscritta con firma elettronica qualificata o digitale ai sensi della normativa vigente, soddisfa il requisito della forma scritta.

La delega e le istruzioni di voto sono revocabili entro la fine del secondo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea (ossia entro il 4 maggio 2020) con le modalità sopra indicate.

**A norma del succitato Decreto al Rappresentante Designato possono essere conferite anche deleghe e/o sub-deleghe ai sensi dell'articolo 135-novies TUF, in deroga all'art. 135-undecies, comma 4, TUF.**

Coloro i quali non intendessero avvalersi della modalità di intervento prevista dall'art. 135-undecies del TUF, potranno, in alternativa, conferire allo stesso Rappresentante Designato delega o sub-delega ex art. 135-novies TUF, contenente necessariamente istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno, mediante utilizzo dell'apposito modulo di delega/sub-delega, disponibile nel sito internet della Società (all'indirizzo [www.sitcorporate.it](http://www.sitcorporate.it) Sezione Corporate Governance – Assemblea Azionisti).

Per il conferimento e la trasmissione delle deleghe/sub-deleghe, anche in via elettronica, dovranno essere seguite le modalità riportate nel modulo di delega. La delega deve pervenire entro le ore 18:00 del giorno precedente l'assemblea (e comunque entro l'inizio dei lavori assembleari). Entro il suddetto termine la delega e le istruzioni di voto possono sempre essere revocate con le suddette modalità.

Per eventuali chiarimenti inerenti al conferimento della delega al Rappresentante Designato (e in particolare circa la compilazione del modulo di delega e delle Istruzioni di voto e la loro trasmissione), è possibile contattare Spafid via e-mail all'indirizzo [confidential@spafid.it](mailto:confidential@spafid.it) o al seguente numero telefonico (+39) 0280687331 (nei giorni d'ufficio aperti, dalle 9:00 alle 17:00).

La Società si riserva di integrare e/o modificare le istruzioni sopra riportate in considerazione delle intervenienti necessità a seguito dell'attuale situazione di emergenza epidemiologica da Covid 19 e dei suoi sviluppi al momento non prevedibili.

## INFORMAZIONI RELATIVE ALLE MODALITÀ DI NOMINA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEL COLLEGIO SINDACALE

Ai sensi degli artt. 15 e 24 dello Statuto, disponibile presso la sede legale e sul sito internet [www.sitcorporate.it](http://www.sitcorporate.it), il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale sono nominati sulla base di liste presentate dagli Azionisti nelle quali i candidati devono essere elencati mediante un numero progressivo. Le liste di candidati, sottoscritte dagli Azionisti che le presentano, devono essere inviate a mezzo PEC all'indirizzo [sitpacorporate@legalmail.it](mailto:sitpacorporate@legalmail.it) o depositate presso la sede della Società in Viale dell'Industria, 31-33 – Padova a mezzo di posta raccomandata, almeno 25 giorni di calendario prima di quello fissato per

### Sede legale ed amministrativa

SIT S.p.A.

Viale dell'Industria 31/33 – 35129 Padova, Italy  
Tel. +39 049 8293111 Fax. +39 049 8070093  
Cap. Soc. EURO 66.151.820,60 i.v.  
P.IVA/C.Fisc. Reg. Imprese d. PD n° 04805520287  
[www.sitgroup.it](http://www.sitgroup.it) mail: [info@sitgroup.it](mailto:info@sitgroup.it)

### Sedi operative

Viale dell'Industria 31 – 35129 Padova, Italy Tel. +39 049 8293111 Fax. +39 049 8070093  
Viale A. Grandi 6 – 45100 Rovigo Italy Tel. +39 0425 365811 Fax. +39 0425 365840  
Viale A. Grandi 11 – 45100 Rovigo Italy Tel. +39 0425 365211 Fax. +39 0425 365212  
Via G. Deledda 10/12 – 62010 Montecosiano (MC), Italy Tel. +39 0733 596858



# SIT spa

L'Assemblea in convocazione unica, corredata dalla documentazione prevista dalla normativa vigente e dalle disposizioni di cui ai citati articoli dello Statuto (ossia entro l'11 aprile 2020). Le liste saranno messe a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società in Viale dell'Industria, 31-33 - Padova, sul sito internet, [www.sitcorporate.it](http://www.sitcorporate.it), nonché presso Borsa Italiana S.p.A. ed il meccanismo di stoccaggio autorizzato ([www.eMarket Storage.it](http://www.eMarket Storage.it)), almeno 21 giorni prima della data dell'Assemblea (ossia entro il 15 aprile 2020). Hanno diritto di presentare le liste dei candidati gli Azionisti che, individualmente o collettivamente, rappresentino alla data in cui le liste sono depositate presso la Società, almeno la percentuale minima delle azioni aventi diritto di voto nell'Assemblea ordinaria prevista ai sensi di legge e di regolamento di volta in volta vigenti (2,5% come da Determinazione Consob n. 28 del 30 gennaio 2020). Gli Azionisti appartenenti ad un medesimo gruppo o aderenti ad uno stesso patto parasociale ex art. 122 del TUF o collegati tra loro ai sensi della normativa e regolamentazione vigente, non possono, neppure per interposta persona, o tramite società fiduciaria presentare o concorrere a presentare più di una lista. Detti Azionisti potranno votare una sola lista. Ogni candidato può candidarsi in una sola lista, a pena di ineleggibilità. La titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione delle liste è attestata, contestualmente al deposito della lista o al più tardi entro 21 giorni prima della data dell'Assemblea (ossia entro il 15 aprile 2020), mediante comunicazione rilasciata dall'intermediario avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore dell'Azionista nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società.

Ai sensi dell'art. 15 dello statuto qualora sia stata presentata una sola lista, l'Assemblea esprime il proprio voto su di essa e qualora la stessa ottenga la maggioranza, risultano eletti Amministratori i candidati elencati in ordine progressivo sino a concorrenza del numero fissato dall'Assemblea fermo l'obbligo di nomina, a cura dell'Assemblea, di un numero di Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla legge per Amministratori di società quotate in Borsa e fermo restando il rispetto dell'equilibrio tra generi in base alla disciplina di volta in volta vigente. 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, ulteriori a quelli eletti sulla base delle eventuali liste presentate e fino al numero dei consiglieri determinato dall'Assemblea, vengono nominati dall'Assemblea medesima con le maggioranze di legge, in modo da assicurare comunque la presenza del numero necessario di amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla legge per Amministratori di società quotate in Borsa, nonché il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi.

Ai sensi dell'art. 144-sexies, comma 5, del Regolamento Emittenti, qualora, entro il termine di 25 giorni di calendario prima di quello fissato per l'Assemblea (ossia entro l' 11 aprile 2020), sia stata presentata una sola lista per la nomina del Collegio Sindacale, ovvero siano state presentate liste soltanto da soci collegati tra loro, ai sensi della normativa vigente e applicabile, potranno essere presentate altre liste sino al terzo giorno successivo a tale data (ossia entro il 14 aprile 2020). In tal caso, la soglia minima prevista dallo Statuto per la presentazione delle liste, quale sopra indicata, sarà ridotta alla metà.

Fermo quanto precede, quanto al Consiglio di Amministrazione:

a) ciascuna lista dovrà indicare i candidati in possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi di legge e dovrà contenere almeno 1 candidato in possesso dei suddetti requisiti ovvero almeno 2 in caso di nomina di un Consiglio di Amministrazione con più di 7 membri; b) le liste contenenti un numero di candidati pari o superiore a 3 dovranno includere un numero di candidati del genere meno rappresentato, tale da garantire che il nuovo Consiglio di Amministrazione risulti composto, almeno per due quinti, da Amministratori del genere meno rappresentato, con arrotondamento, in caso di numero frazionario, all'unità superiore; c) ciascuna lista dovrà essere corredata: (i) dalle informazioni relative all'identità del/ socio presentanti/e, con indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta, (ii) dal curriculum vitae di ciascun candidato, contenente un'esaustiva informativa sulle sue caratteristiche personali e professionali, (iii) dalle dichiarazioni con cui i singoli candidati accettano la candidatura e attestano l'inesistenza di cause di ineleggibilità e decadenza, il possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità prescritti dalla normativa e l'eventuale possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalle disposizioni normative e regolamentari vigenti

#### Sede legale ed amministrativa

SIT S.p.A.

Viale dell'Industria 31/33 - 35129 Padova, Italy

Tel. +39 049 8293111 Fax. +39 049 8070093

Cap. Soc. EURO 96.151.820,80 i.v.

P.IVA/C.F./Isr. Reg. Imprese di PD n° 04805520267

[www.sitgroup.it](http://www.sitgroup.it) mail: [info@sitgroup.it](mailto:info@sitgroup.it)

#### Sedi operative

Viale dell'Industria 31 - 35129 Padova, Italy Tel. +39 049 8293111 Fax. +39 049 8070093

Viale A. Grandi 6 - 45100 Rovigo Italy Tel. +39 0425 365811 Fax. +39 0425 365640

Viale A. Grandi 11 - 45100 Rovigo Italy Tel. +39 0425 365211 Fax. +39 0425 365212

Via G. Deledda 10/12 - 62010 Montecassiano (MC), Italy Tel. +39 0733 591411 Fax. +39 0733 588658





# SITspa

e (iv) dalle altre informazioni indicate nella Relazione Illustrativa disponibile sul sito internet [www.sitcorporate.it](http://www.sitcorporate.it) e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage".

Quanto al Collegio Sindacale:

a) ciascuna lista dovrà essere composta da due sezioni di cui una per la nomina dei sindaci effettivi e una per la nomina dei sindaci supplenti e dovrà indicare almeno 1 candidato alla carica di sindaco effettivo e, in ogni caso, un numero di candidati non superiore ai sindaci da eleggere; b) ove contengano, considerando entrambe le sezioni, un numero di candidati pari o superiore a 3, le liste dovranno indicare nella sezione dei sindaci effettivi un numero di candidati alla carica di sindaco effettivo tale da garantire che la composizione del Collegio Sindacale, nella sua componente effettiva, rispetti le disposizioni di legge e regolamentari, di volta in volta vigenti, in materia di equilibrio tra generi (maschile e femminile), fermo restando che qualora dall'applicazione del criterio di riparto tra generi non risulti un numero intero, questo sarà arrotondato per difetto all'unità inferiore; c) ogni lista dovrà essere corredata: (i) dalle informazioni relative all'identità del socio/presentante/e, con indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta, (ii) da una dichiarazione dei soci diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente una partecipazione di controllo e di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento, ex art. 144-*quinquies* del Regolamento Emittenti, con questi ultimi, (iii) dal *curriculum vitae* di ciascun candidato, contenente un'esauritiva informativa sulle sue caratteristiche personali e professionali, (iv) dalle dichiarazioni con cui i singoli candidati accettano la candidatura e attestano l'inesistenza di cause di ineleggibilità e decadenza, nonché il possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità prescritti dalla normativa e il possesso dei requisiti di indipendenza indicati nella Relazione Illustrativa disponibile sul sito internet [www.sitcorporate.it](http://www.sitcorporate.it), presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage", oltre all'elenco degli incarichi di componente l'organo di amministrazione e/o di controllo ricoperti dallo stesso candidato in altre società e/o enti, se rilevanti ai fini dei limiti al cumulo degli incarichi previsti dalla normativa vigente.

## DIRITTO DI PORRE DOMANDE

Al sensi dell'art. 127-*ter* del TUF, coloro ai quali spetta il diritto di voto in Assemblea possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'Assemblea, mediante invio di apposita lettera raccomandata presso la sede legale della Società ovvero mediante comunicazione elettronica all'indirizzo di posta elettronica [sitpacorporate@legalmail.it](mailto:sitpacorporate@legalmail.it), corredata dai propri dati identificativi nonché dei riferimenti alla comunicazione effettuata - su richiesta del soggetto a cui spetta il diritto - ai sensi dell'art. 83-*sexies* del TUF. Coloro che intendono avvalersi di tale facoltà devono far pervenire le proprie domande alla Società entro il quinto giorno di mercato aperto antecedente la data dell'Assemblea in unica convocazione (ossia entro il 28 aprile 2020). Alle domande pervenute prima dell'Assemblea è data risposta al più tardi durante la stessa. Si precisa che (i) non è dovuta risposta, neppure in Assemblea, alle domande poste prima della stessa, quando le informazioni richieste siano già disponibili in formato "Domanda e risposta" sul sito internet della Società; (ii) si considereranno fornite in Assemblea le risposte in formato cartaceo messe a disposizione di ciascuno degli aventi diritto al voto all'inizio dell'Assemblea medesima; e (iii) la Società può comunque fornire risposte unitarie a domande aventi lo stesso contenuto.

## INTEGRAZIONE DELL'ORDINE DEL GIORNO

Ai sensi dell'art. 126-*bis* del TUF, gli Azionisti che, anche congiuntamente, rappresentino almeno un quarantesimo del capitale sociale possono chiedere, entro dieci giorni dalla pubblicazione del presente avviso, l'integrazione dell'elenco delle materie da trattare, indicando nella domanda gli ulteriori argomenti da essi proposti ovvero presentare proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno. La domanda, unitamente alla certificazione attestante la titolarità della partecipazione deve essere presentata per iscritto presso la sede sociale o inviata a mezzo raccomandata presso la stessa ovvero mediante notifica elettronica all'indirizzo di posta elettronica [sitpacorporate@legalmail.it](mailto:sitpacorporate@legalmail.it), a condizione che pervenga alla Società entro

### **Sede legale ed amministrativa**

SIT S.p.A.

Viale dell'Industria 31/33 - 35129 Padova, Italy

Tel. +39 049 8293111 Fax. +39 049 8070093

Cap. Soc. EURO 96.151.920,60 i.v.

P.IVA/C.F./scr. Reg. Imprese di PD n° 01805520267

[www.sitgroup.it](http://www.sitgroup.it) mail: [Info@sitgroup.it](mailto:Info@sitgroup.it)

### **Sedi operative**

Viale dell'Industria 31 - 35129 Padova, Italy Tel. +39 049 8293111 Fax. +39 049 8070093

Viale A. Grandi 6 - 45100 Rovigo Italy Tel. +39 0425 365811 Fax. +39 0425 365840

Viale A. Grandi 11 - 45100 Rovigo Italy Tel. +39 0425 365211 Fax. +39 0425 365212

Via G. Deledda 10/12 - 62010 Montecosaro (MC), Italy Tel. +39 0733591411 Fax. +39 0733 598858



# SIT spa

il termine di cui sopra. L'integrazione delle materie all'ordine del giorno non è ammessa per gli argomenti sui quali l'Assemblea delibera, a norma di legge, su proposta degli amministratori o sulla base di un progetto o di una relazione da essi predisposta. L'eventuale elenco integrato sarà pubblicato con le stesse modalità di pubblicazione del presente avviso almeno 15 giorni prima di quello fissato per l'Assemblea.

Gli Azionisti che richiedono l'integrazione dell'ordine del giorno predispongono una relazione che riporti la motivazione delle proposte di deliberazione sulle nuove materie di cui essi propongono la trattazione ovvero la motivazione relativa alle ulteriori proposte di deliberazione presentate su materie già all'ordine del giorno. La relazione è trasmessa all'organo di amministrazione entro il termine ultimo per la presentazione della richiesta di integrazione. Le relazioni sulle integrazioni all'elenco delle materie che l'Assemblea dovrà trattare a seguito delle richieste di cui sopra saranno messe a disposizione del pubblico contestualmente alla pubblicazione della notizia dell'integrazione.

## DOCUMENTAZIONE

La documentazione relativa agli argomenti posti all'ordine del giorno dell'assemblea sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge mediante deposito presso la sede legale ed amministrativa di Padova, Viale dell'Industria 31/33 e sul meccanismo di stoccaggio "eMarket Storage" e sarà, altresì, disponibile sul sito internet della Società [www.sitcorporate.it](http://www.sitcorporate.it) (sezione Corporate Governance/Assemblee degli Azionisti) nei termini previsti dalla normativa vigente, con facoltà degli azionisti e dei legittimati al voto di ottenerne copia.

Lo Statuto sociale è disponibile sul sito internet della Società [www.sitcorporate.it](http://www.sitcorporate.it).

## ULTERIORI INFORMAZIONI

Per l'esercizio dei diritti degli azionisti, a ragione dell'emergenza del Covid 19, la Società raccomanda l'utilizzo delle forme di comunicazione a distanza indicate nel presente avviso.

Infine, la Società si riserva di integrare e/o modificare il contenuto del presente avviso qualora si rendesse necessario conseguentemente all'evolversi dell'attuale situazione emergenziale da Covid 19.

Padova, 27 marzo 2020

Il Presidente  
(dott. Federico de Stefani)

Il presente avviso di convocazione sarà pubblicato, per estratto, sul quotidiano Milano Finanza del 27 marzo 2020.

### Sede legale ed amministrativa

SIT S.p.A.

Viale dell'Industria 31/33 - 35129 Padova, Italy

Tel. +39 049 8293111 Fax. +39 049 8070093

Cap. Soc. EURO 96.151.920,60 i.v.

P.IVA/C.Fiscr. Reg. Imprese di PD n° 04805520227

[www.sitgroup.it](http://www.sitgroup.it) mail: [hr@sitgroup.it](mailto:hr@sitgroup.it)

### Sedi operative

Viale dell'Industria 31 - 35129 Padova, Italy Tel. +39 049 8293111 Fax. +39 049 6070893

Viale A. Grandi 6 - 45100 Rovigo Italy Tel. +39 0425 365811 Fax. +39 0425 365820

Viale A. Grandi 11 - 45100 Rovigo Italy Tel. +39 0425 365211 Fax. +39 0425 365212

Via G. Deledda 10/12 - 02010 Montecassiano (MC), Italy Tel. +39 0733 991411 Fax. +39 0733 996856







**RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE  
CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2019**

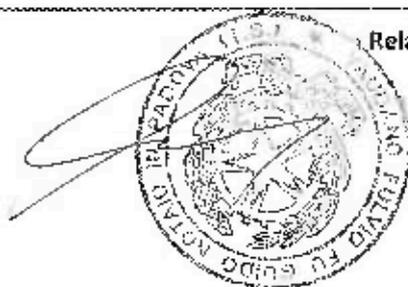
*Amor*



# INDICE

<b>DATI SOCIETARI</b> .....	4
<b>LETTERA DEL PRESIDENTE</b> .....	6
<b>MISSION, VISION E VALORI DEL GRUPPO SIT</b> .....	9
<b>RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE</b> .....	11
<b>COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI SOCIALI</b> .....	12
<b>ORGANIGRAMMA DEL GRUPPO</b> .....	13
<b>SINTESI DEI RISULTATI</b> .....	16
<b>INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE</b> .....	17
<b>SITUAZIONE GENERALE F</b> .....	24
<b>ANDAMENTO DELLA GESTIONE</b> .....	28
<b>ATTIVITA' DI RICERCA, SVILUPPO E CONTROLLO QUALITA'</b> .....	37
<b>RISORSE UMANE E ORGANIZZAZIONE</b> .....	42
<b>SOSTENIBILITA'</b> .....	45
<b>POLITICA DI GESTIONE DEI RISCHI</b> .....	46
<b>ANDAMENTO ECONOMICO E FINANZIARIO DELLA CAPOGRUPPO SIT S.P.A.</b> .....	58
<b>PROSPETTO DI RACCORDO DEL PATRIMONIO NETTO E DEL RISULTATO D'ESERCIZIO</b> .....	60
<b>FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO E ANDAMENTO DELLA GESTIONE</b> .....	64
<b>BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2019</b> .....	67
<b>PROSPETTI CONTABILI</b> .....	69
<b>PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA</b> .....	70
<b>PROSPETTO CONSOLIDATO DI CONTO ECONOMICO D'ESERCIZIO</b> .....	71
<b>PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO</b> .....	72
<b>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO</b> .....	73
<b>PROSPETTO DELLE VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b> .....	74
<b>NOTE ESPLICATIVE</b> .....	76
<b>INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE</b> .....	77
<b>CRITERI DI REDAZIONE</b> .....	78
<b>VALUTAZIONI DISCREZIONALI E STIME CONTABILI SIGNIFICATIVE</b> .....	88
<b>PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE</b> .....	91

COMPOSIZIONE DELLE PRINCIPALI VOCI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATE.....	113
COMPOSIZIONE DELLE PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO .....	141
ALTRE INFORMAZIONI.....	153
<b>ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO ART. 81-TER REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 .....</b>	<b>163</b>
<b>RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SUL BILANCIO CONSOLIDATO .....</b>	<b>166</b>
<b>BILANCIO SEPARATO AL 31 DICEMBRE 2019 .....</b>	<b>173</b>
<b>PROSPETTI CONTABILI .....</b>	<b>175</b>
PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA.....	176
PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO D'ESERCIZIO .....	177
PROSPETTO DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO .....	178
RENDICONTO FINANZIARIO.....	179
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO.....	180
<b>NOTE ESPLICATIVE .....</b>	<b>182</b>
INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE .....	183
CRITERI DI REDAZIONE.....	185
VALUTAZIONI DISCREZIONALI E STIME CONTABILI SIGNIFICATIVE.....	194
PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE .....	197
COMPOSIZIONE DELLE PRINCIPALI VOCI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA .....	217
COMPOSIZIONE DELLE PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO.....	251
ALTRE INFORMAZIONI.....	263
<b>ATTESTAZIONE DEL BILANCIO SEPARATO ART. 81-TER REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 .....</b>	<b>274</b>
<b>RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SUL BILANCIO SEPARATO .....</b>	<b>277</b>
<b>RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE .....</b>	<b>284</b>



## DATI SOCIETARI

### Sede legale Capogruppo

Sit S.p.A.

Viale dell'Industria, 31/33

35129 Padova – Italia

[www.sitgroup.it](http://www.sitgroup.it)

### Dati legali Capogruppo

Capitale Sociale deliberato euro 96.151.884,90

Capitale Sociale sottoscritto e versato euro 96.151.884,90

Codice fiscale e n. Iscrizione Reg. Imprese di PD: 0485520287

### Sedi operative

Viale dell'Industria, 31 – 35129 Padova – Italia

Viale A. Grandi, 6 – 45100 Rovigo – Italia

Viale A. Grandi, 11 – 45100 Rovigo - Italia

Via Grazia Deledda 10/12 - 62010 Montecassiano - Italia





---

## LETTERA DEL PRESIDENTE



Gentili Azionisti,

nel 2019 il Gruppo Sit ha raggiunto traguardi importanti e di continua conferma della leadership del nostro brand a livello mondiale.

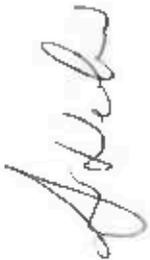
Il consolidamento del nostro operato e la crescita che vogliamo costantemente ricercare ci rendono consapevoli di quanto la nostra azione debba essere sempre più rivolta alla sostenibilità. Il fine ultimo di SIT è di creare valore per tutti i suoi stakeholder, affiancando alle performance economiche anche quelle etiche, privilegiando la produzione di prodotti di qualità e l'attenzione agli impatti sociali ed ambientali. Lavorare generando valore per l'azienda e per tutti coloro che fanno parte dell'ecosistema sociale, economico e produttivo di Sit è parte del nostro DNA: per questo abbiamo sentito la necessità di comunicarlo con forza attraverso un aggiornamento della nostra mission:

*"Our commitment is to create smart solutions for climate control and consumption measurement for a more sustainable world"*

*(Il nostro impegno è creare soluzioni intelligenti che guidino il controllo del clima e misurino i consumi per un mondo più sostenibile)*

rispetto alla nostra precedente che citava:

*"SIT develops and manufactures measuring devices and systems for the safety, comfort and performance of domestic gas equipment"*



(Sit sviluppa e produce dispositivi per la misura dei consumi e sistemi per la sicurezza, il comfort e l'alto rendimento degli apparecchi domestici a gas)

Passiamo quindi dal definirci azienda leader nel settore del gas ad azienda leader nel creare soluzioni intelligenti per il controllo del clima. Gli sviluppi di mercato e governativi, infatti, spingono tutti noi verso l'utilizzo di fonti alternative al gas metano e coerentemente sono stati avviati piani volti a ridurre le emissioni di CO2. Stiamo già pensando e sviluppando prodotti compatibili con combustibili alternativi, come il biometano e l'idrogeno. Allo stesso modo vogliamo essere protagonisti di altri possibili futuri scenari energetici in cui la nostra competenza potrà inserirsi e dare il proprio contributo.

Nella nostra nuova mission, la misura dei consumi viene interpretata come il primo passo verso la preservazione e gestione delle risorse scarse. In dieci anni dalla nascita di MeteRSit siamo diventati un player di riferimento nel mondo dello smart gas metering. Il nostro know-how e la qualità della nostra offerta sono riconosciuti a livello mondiale. Anche in questo caso, come in quello della Divisione Heating, perché limitarci a pensare solamente al gas? Sappiamo misurare con grande precisione, siamo quindi aperti a poter estendere queste competenze anche nella misurazione di altri elementi e pertanto a cogliere nuove opportunità.

In questo contesto, vogliamo essere il principale partner di soluzioni per il controllo energetico e climatico. Un partner sostenibile, tecnologico, votato all'innovazione e alla qualità, che assieme al cliente elabora soluzioni efficaci. Nel 2019 abbiamo gestito un programma di MBO con il quale abbiamo assegnato anche obiettivi di sostenibilità ai managers, programma che verrà esteso ad un numero maggiore di partecipanti nel 2020.

Sit è impegnata a crescere insieme alle comunità in cui opera, a livello mondiale. Nel corso dell'anno abbiamo compiuto importanti passi avanti sia per le nostre persone sia per la catena di fornitura, azioni che sono riportate in dettaglio nel bilancio di sostenibilità.

Il tempo in cui scrivo vede il mondo intero vivere un momento di forte incertezza. L'emergenza Coronavirus ci tocca tutti, da vicino. In Sit è stato creato un Comitato di Crisi con gli obiettivi di vigilare sulla sicurezza delle nostre persone, di prendere tutte le azioni necessarie per salvaguardare le nostre risorse e di mitigare le conseguenze, per quanto possibile, in modo tempestivo, degli impatti che il Covid-19 ha sulla business continuity.

Da società quotata, stiamo vedendo il nostro valore di Borsa – e quello di tutte le quotate - sotto forte stress. Ad azionisti ed investitori che guardano il nostro titolo dico di tenere a mente proprio questo: il



contesto va considerato e pesato. L'andamento del titolo, a maggior ragione in questo periodo critico, non riflette il valore che abbiamo dimostrato di saper creare, ovvero il valore di un player, leader di mercato, capace di dimostrare la propria solidità, anche in questo contesto.

Permettetemi di spendere ancora qualche parola per ringraziare tutti i lavoratori di SIT per la lucidità e la professionalità con cui stanno affrontando questo periodo di forte incertezza, mantenendo l'orgoglio intatto di chi ogni giorno dà il massimo nel proprio lavoro.

Guardo al 2019 e vedo tanto lavoro, obiettivi centrati e soddisfazioni. Molto è stato fatto ma molto rimane ancora da fare. Tra i numerosi progetti che avvieremo in questo 2020 c'è anche la nuova sede di Sit a Padova, pensata come un campus aperto alla sperimentazione del gas a minor impatto ambientale assieme a clienti e partner, inclusivo verso le persone, la città e gli operatori del settore energetico e climatico.

Il futuro post pandemia da Covid-19 è carico di sfide: non solamente la capacità di Sit di creare opportunità di crescita, la transizione energetica e le dinamiche del mercato, ma anche la trasformazione digitale, l'evoluzione del modo di lavorare, gli strumenti ed i luoghi di lavoro.

A noi piacciono le sfide e sarà entusiasmante esserne protagonisti.

Godiamoci il viaggio e buon lavoro a noi.

Federico de' Stefani

Presidente e Amministratore Delegato



## MISSION, VISION E VALORI DEL GRUPPO SIT

Nel corso del 2019, SIT ha voluto esprimere in modo più esplicito la convinzione nel perseguire e mantenere un costante equilibrio tra gli obiettivi economici e quelli legati al rispetto dell'ambiente e all'attenzione verso la dimensione sociale, ridefinendo

### Mission

*"Our commitment is to create smart solutions for climate control and consumption measurement for a more sustainable world".*

### Vision

*"To be recognized as the leading sustainable partner for energy and climate control solutions (and to enjoy the journey!)"*

### Valori

<b>CUSTOMER ORIENTATION</b> Everyone at SIT aims to fulfill and exceed customer expectations. Whether external or internal, the customer is our compass	<b>SUSTAINABILITY</b> A sustainable company for the stakeholders. Sustainable products for the environment. A sustainable work-life balance for the employees
<b>LEAD BY EXAMPLE</b> SIT is a leader in the markets where it operates. Our people are courageous and confident and lead by example in every aspect of their day-to-day work	<b>TECHNOLOGY</b> We master technology and look ahead, supporting our customers with state-of-the-art solutions and stimulating innovation through collaboration
<b>LEAN</b> No frills. We act quickly and do not miss deadlines. We deliver "on time and in full	<b>PASSION</b> Passionate commitment is part of daily life at every organizational level. Accountability and engagement are rewarded, well aware that mistakes provide opportunities for growth



1912

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE



## COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI SOCIALI

### Consiglio di Amministrazione\*

Federico de Stefani	<i>Presidente ed Amministratore Delegato***</i>
Chiara de Stefani	<i>Consigliere</i>
Attilio Francesco Arietti	<i>Consigliere</i>
Fabio Buttignon	<i>Consigliere</i>
Giovanni Cavallini	<i>Consigliere</i>
Bruno Pavesi	<i>Consigliere</i>
Franco Stevanato **	<i>Consigliere indipendente</i>
Antonio Campo Dall'Orto **	<i>Consigliere indipendente</i>
Bettina Campedelli **	<i>Consigliere indipendente e "Lead Independent Director"</i>

### Collegio Sindacale\*

Saverio Bozzolan	<i>Presidente</i>
Ivano Pelassa	<i>Sindaco effettivo</i>
Loredana Anna Conidi	<i>Sindaco effettivo</i>
Giulia Chiodfa	<i>Sindaco supplente</i>
Barbara Russo	<i>Sindaco supplente</i>

### Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

### Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità

Bettina Campedelli **	<i>Presidente</i>
Chiara de Stefani	<i>Componente</i>
Franco Stevanato **	<i>Componente</i>

### Comitato Patti Corrotto

Bettina Campedelli **	<i>Presidente</i>
Giovanni Cavallini	<i>Componente</i>
Franco Stevanato**	<i>Componente</i>

### Comitato Remunerazione

Antonio Campo Dall'Orto **	<i>Presidente</i>
Chiara de Stefani	<i>Componente</i>
Franco Stevanato**	<i>Componente</i>

\* Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale sono stati nominati dall'Assemblea degli Azionisti del 30 luglio 2017 e restano in carica fino a "approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019". Il Consigliere Bettina Campedelli ed il Consigliere Antonio Campo Dall'Orto sono stati nominati dall'Assemblea degli Azionisti del 24 aprile 2017 e restano in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019. Il Sindaco Effettivo Anna-Lorena Conidi ed il Sindaco supplente Barbara Russo sono state nominate dall'Assemblea degli Azionisti del 16 aprile 2018 e restano in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

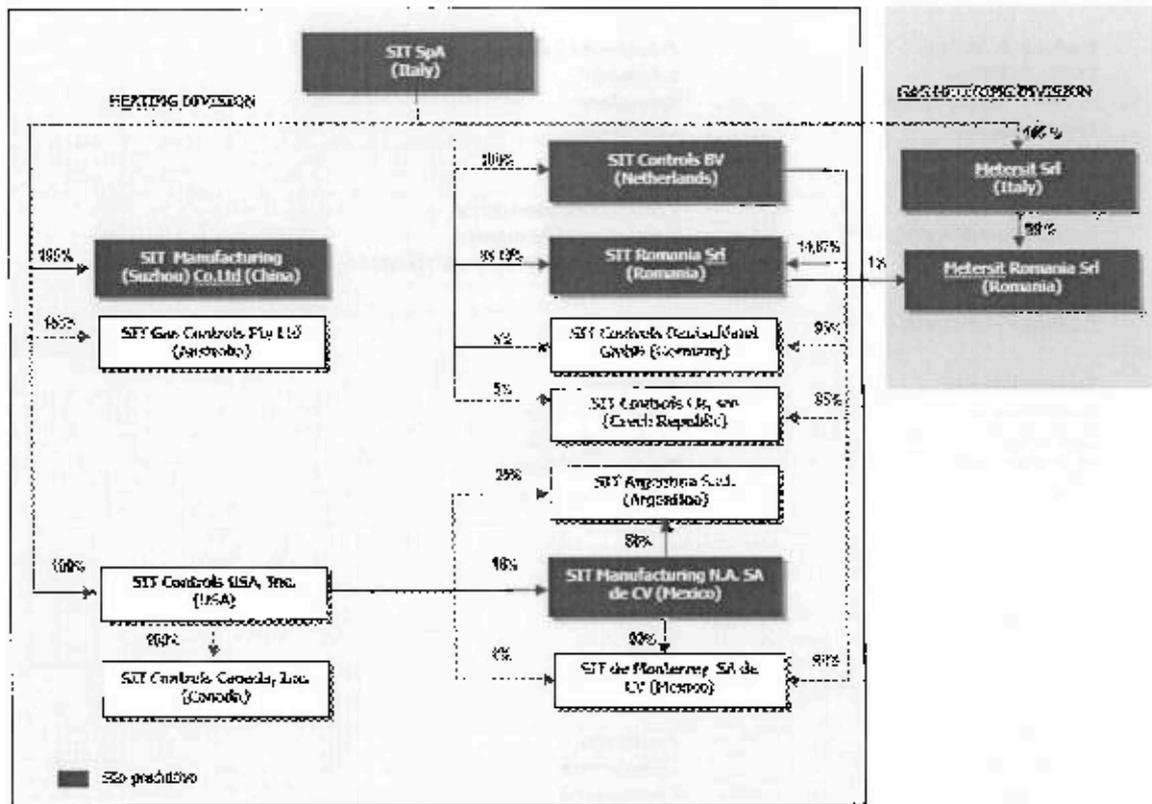
\*\* Amministratore indipendente

\*\*\* Per quanto attiene la natura del deleghe conferite si rimanda alla Relazione di Governance 2019.

*Handwritten signature*



ORGANIGRAMMA DEL GRUPPO



### Il gruppo SIT

Il gruppo SIT sviluppa e produce dispositivi di alta precisione per la misura dei consumi e sistemi per la sicurezza, comfort e l'alto rendimento degli apparecchi domestici a gas.

Il gruppo è organizzato in due divisioni:

- **Heating:** opera nella produzione e commercializzazione di componenti e sistemi per il controllo, la regolazione e la sicurezza del gas negli apparecchi per il riscaldamento domestico, negli impianti di cottura e ristorazione collettiva e negli elettrodomestici.
- **Smart Gas Metering:** opera nella produzione e commercializzazione di contatori per il gas, di nuova generazione (cd. smart gas meters) che consentono di misurare i consumi in modo più preciso e con funzionalità - anche remote - di controllo e sicurezza.

Il Gruppo opera nel settore dell'Heating mediante le seguenti società:

- SIT S.p.A è la società capogruppo del Gruppo SIT dove viene svolta l'attività di R&S, commerciale e vendita o vengono forniti alle società produttive e distributive diversi servizi industriali e di supporto. SIT comprende diverse unità produttive che svolgono attività di lavorazioni meccaniche di precisione, montaggio e assemblaggio finalizzate alla produzione di controlli meccanici, sistemi integrati, elettroventilatori e kit di scarico fumi;
- SIT Controls B.V. (Olanda) produce schede elettroniche di sicurezza e regolazione per apparecchi di riscaldamento destinate al mercato europeo e, in particolare, alle caldaie a condensazione per il mercato Central Heating. Distribuisce ad alcuni clienti locali prodotti di altre società del Gruppo;
- SIT Controls Deutschland GmbH (Germania) svolge attività di agenzia promuovendo le vendite per conto di alcune società del Gruppo;
- SIT Controls CR s.r.o. (Repubblica Ceca) svolge attività di agenzia promuovendo le vendite per conto di alcune società del Gruppo;
- SIT Romania S.r.l. (Romania) localizzata a Brasov in Romania, si occupa di assemblaggio di controlli meccanici, elettroventilatori e sistemi integrati per apparecchi domestici a gas;
- SIT Manufacturing N.A.S.A. de C.V. (Messico) opera come stabilimento produttivo specializzato nei sistemi di Direct Heating e Storage Water Heating prevalentemente destinati al mercato americano e locale. La società si rivolge principalmente a clienti finali fruendo per



il mercato americano dei servizi d'agenzia resi da SIT Controls U.S.A. Inc. e al mercato australiano ed asiatico tramite le società/entità distributive locali del Gruppo;

- SIT de Monterrey S.A de C.V. (Messico) svolge servizi alla controllante SIT Manufacturing N.A.S.A. de C.V.;
- SIT Controls U.S.A. Inc. (USA), è un'agenzia e si occupa di promuovere la vendita di prodotti del Gruppo nel mercato statunitense;
- SIT Controls Canada Inc. (Canada) opera come subagente di SIT Controls Usa nel mercato canadese;
- SIT Gas Controls Pty Ltd, localizzata a Melbourne (Australia) cura la distribuzione dei prodotti SIT nel mercato locale e in alcuni paesi dell'area;
- SIT Manufacturing Suzhou Co. Ltd (Cina) opera quale produttore di controlli meccanici, per il soddisfacimento delle richieste del mercato locale, costituito sia da clienti locali che da filiali locali di produttori europei. La società distribuisce nel mercato locale prodotti di propria produzione e di altre società del Gruppo;
- SIT (Argentina) S.r.l. costituita per gestire pratiche di importazione dei prodotti SIT nel territorio.

Il Gruppo opera nel settore dello Smart Gas Metering mediante Metersit S.r.l. e Metersit Romania S.r.l.

La prima, localizzata a Padova, si occupa della progettazione, produzione e vendita di contatori gas di nuova generazione gestibili a distanza mentre Metersit Romania S.r.l., localizzata a Brasov in Romania, opera come stabilimento produttivo della controllante diretta Metersit S.r.l.

SIT esercita attività di direzione e coordinamento sulle società dalla stessa direttamente ed indirettamente controllate.



## Relazione del consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione

### SINTESI DEI RISULTATI

Nelle tabelle seguenti sono inclusi dati rettificati e indicatori di performance non espressamente previsti dai principi contabili internazionali IFRS, la cui definizione e modalità di calcolo sono descritte nel paragrafo successivo.

Dati economici	2019	%	2018	%	diff	diff%
Ricavi da contratti con clienti	352.207	100,0%	359.688	100,0%	(7.481)	-2,1%
EBI/DA	48.739	13,8%	43.821	12,2%	4.918	11,2%
Risultato operativo (EBIT)	24.734	7,0%	23.955	6,7%	779	3,3%
Risultato netto dell'esercizio	19.978	5,7%	24.265	6,7%	(4.337)	-17,9%
Flussi di cassa della gestione operativa dopo l'attività di investimento	9.992		3.215		6.777	

(in migliaia di Euro)

Dati patrimoniali	31/12/2019	31/12/2018	Diff	diff%
Posizione finanziaria netta	(78.397)	(71.334)	(7.063)	9,9%
Capitale circolante netto commerciale	94.971	29.473	5.498	38,7%
Capitale Circolante Netto Commerciale/ Ricavi	9,9%	8,2%		

*Arca*

## Relazione del consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione

### (INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE)

(in migliaia di euro)

Dati economici	2019	%	2018	%	Diff.	Diff.%
Ricavi da contratti con clienti	352.207	100,0%	359.688	100,0%	(7.481)	-2,1%
EBITDA	48.730	13,8%	43.821	12,2%	4.918	11,7%
EBITDA adjusted	48.295	13,7%	50.570	14,1%	(7.285)	-4,5%
EBITDA adjusted anti-IFRS16	46.126	13,1%	50.579	14,1%	(4.454)	-8,8%
Risultato operativo (EBT)	24.734	7,0%	23.955	6,7%	779	3,3%
Risultato operativo (EBIT) adjusted	24.920	7,1%	30.713	8,5%	(5.793)	-18,9%
Oneri finanziari	4.163	1,2%	4.798	1,3%	(635)	-13,2%
Proventi finanziari	2.033	0,6%	13.285	3,7%	(11.252)	-84,7%
(Oneri)/proventi finanziari netti adjusted	(3.591)	-1,0%	(4.266)	-1,2%	675	-15,8%
Risultato prima delle imposte (EBT)	21.320	6,1%	32.072	8,9%	(10.752)	-33,5%
Risultato prima delle imposte (EBT) adj	20.040	5,7%	26.077	7,2%	(6.037)	-23,1%
Risultato netto d'esercizio	19.928	5,7%	24.765	6,7%	(4.837)	-17,9%
Risultato netto d'esercizio adjusted	14.900	4,2%	19.582	5,4%	(4.682)	-23,9%
Flussi di cassa della gestione operativa dopo l'attività di investimento	9.992		9.215		6.777	

(in migliaia di Euro)

Dati patrimoniali	31/12/2019	31/12/2018	Diff	diff%
Capitale investito netto	227.531	208.025	19.506	9,4%
Patrimonio netto	147.566	175.403	22.163	17,7%
Posizione finanziaria netta	(78.307)	(71.334)	(7.063)	9,9%
Posizione finanziaria netta adjusted	(72.690)	(71.334)	(1.356)	1,9%
Passività finanziarie per Performance Shares	-	(8.260)	8.260	-100,0%
Passività finanziarie per Warrant	(1.507)	(3.028)	1.461	-48,2%
Capitale circolante netto commerciale	34.971	29.473	5.498	18,7%

Principali indicatori	31/12/2019	31/12/2018
ROIC <sup>(1)</sup>	13,4%	17,8%
Posizione finanziaria netta / Patrimonio netto	0,53	0,57
Posizione finanziaria netta / EBITDA Adjusted	1,62	1,41

(1) ROIC è il rapporto tra EBITA adjusted e capitale investito a fine periodo.



#### Composizione dei principali indicatori alternativi di performance

In applicazione della Comunicazione Consob del 3 dicembre 2015, che recepisce in Italia gli orientamenti sugli Indicatori Alternativi di Performance (IAP) emessi dall'European Securities and Markets Authority (ESMA) sono definiti nel seguito i criteri utilizzati per l'elaborazione degli stessi.

Tali indicatori descrivono le performance economico-finanziarie del Gruppo sulla base di indici non espressamente previsti dagli IFRS (International Financial Reporting Standard) e normalizzati dagli effetti delle poste non ricorrenti. Si ritiene che tali indicatori assicurino una migliore comparabilità nel tempo degli stessi risultati sebbene non siano sostitutivi ai risultati determinati applicando i principi contabili internazionali IFRS descritti nelle Note Esplicative. Nel seguito sono elencati i principali IAP presentati nella Relazione sulla gestione e una sintetica descrizione della relativa composizione, nonché la riconciliazione degli stessi con i corrispondenti dati ufficiali:

- **EBITDA adjusted** è l'EBITDA (risultato operativo incrementato di ammortamenti e svalutazioni di attività al netto degli accantonamenti per svalutazione crediti) al netto delle operazioni non ricorrenti ossia tutte quelle operazioni atipiche, inusuali o che non si ripetono frequentemente nel normale svolgimento dell'attività aziendale, poste in essere con parti correlate o terzi, che possono avere un impatto significativo sui dati economico finanziari del Gruppo. Nella tabella seguente si presenta una riconciliazione dei valori con i dati di bilancio:

*Ad Val*



## Relazione del consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione

(In migliaia di Euro)

	2019	2018
Riconciliazione EBITDA adjusted	EBITDA	EBITDA
Risultato operativo	24.734	23.955
Ammortamenti e svalutazioni attività	24.065	23.024
Svalutazioni	(80)	(158)
<b>EBITDA</b>	<b>48.739</b>	<b>43.821</b>
Trasferimento linea produttiva a RO <sup>11)</sup>	803	-
Rimborso assicurativo <sup>12)</sup>	(776)	-
Costo del personale <sup>13)</sup>	-	2.694
Costi di quotazione	-	2.404
Adeguamento fidejussioni <sup>14)</sup>	250	-
Accantonamenti a fondo garanzia prodotti <sup>15)</sup>	-	617
Oneri derivanti dall'operazione di fusione con IS12	-	492
Emolumento variabile del Presidente <sup>16)</sup>	(754)	254
Fondo Bonifica <sup>17)</sup>	445	-
Altro <sup>18)</sup>	(412)	298
<b>Totale oneri (proventi) operativi non ricorrenti</b>	<b>(444)</b>	<b>6.758</b>
<b>EBITDA adjusted</b>	<b>48.295</b>	<b>50.579</b>

- <sup>11)</sup> La voce *Trasferimento linee produttive a Rovigo* si riferisce ai costi direttamente imputabili al trasferimento e relativa installazione delle linee produttive afferenti al reparto officina dalla sede di Padova al nuovo polo produttivo e logistico di Rovigo.
- <sup>12)</sup> La voce *Rimborso assicurativo* si riferisce all'indennizzo a seguito dell'incendio presso la sede produttiva di Rovigo.
- <sup>13)</sup> La voce *Costo del personale*, per il 2018, include i costi di transizione e incentivo alla risoluzione consensuale del rapporto di lavoro del direttore generale comprensivo delle spese legali.
- <sup>14)</sup> La voce *Adeguamento fidejussioni* è relativa al costo per fidejussioni, rilasciate nell'interesse della società Meterit S.r.l. nell'ambito delle gare vinte dalla Divisione Smart Gas Metering negli esercizi precedenti, contabilizzato sulla base del principio di correlazione del relativo ricavo.
- <sup>15)</sup> La voce *Accantonamento a fondo garanzia prodotti* include, per il 2018, l'adeguamento al fondo garanzia prodotti relativo alla Divisione Smart Gas Metering.
- <sup>16)</sup> La voce *Emolumento variabile del Presidente* si riferisce al premio variabile assegnato al Presidente in fase di prima quotazione all'AIM, la cui maturazione è parametrata al raggiungimento di obiettivi da calcolarsi in funzione della performance di SIT negli esercizi 2017, 2018 e 2019. Per maggiori informazioni si rinvia a quanto descritto successivamente e alle Note Esplicative alla Nota n. 39.
- <sup>17)</sup> La voce *Fondo Bonifica* si riferisce allo stanziamento dei costi per le attività di bonifica di una porzione di terreno di proprietà del Gruppo, sito a Padova.
- <sup>18)</sup> La voce *Altro* nell'esercizio 2019 include Euro 447 migliaia relativi a plusvalenze nette realizzate dalla cessione di cespiti a soggetti terzi.

- EBITA è il risultato operativo al netto dell'ammortamento relativo ai plusvalori allocati agli asset intangibili del Gruppo a seguito dell'operazione di aggregazione aziendale (Purchase Price Allocation, o PPA) conseguente all'operazione di acquisizione di SIT La Precisa S.p.A. effettuata nel corso del 2014;
- Risultato operativo adjusted è pari al risultato operativo al netto degli oneri e proventi operativi non ricorrenti. La riconciliazione, con evidenza degli oneri e proventi non ricorrenti, è riportata nella tabella sottostante:



## Relazione del consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione

(in migliaia di Euro)

	2019	2018
Riconciliazione Risultato operativo adjusted	Risultato operativo	Risultato operativo
<b>Risultato operativo</b>	<b>24.734</b>	<b>23.955</b>
Trasferimento linee produttiva a RO	803	-
Rimborsi assicurativi	(776)	-
Costo del personale	-	7.694
Costi di quotazione	-	7.404
Adeguamenti licenze/azioni	750	-
Accantonamenti a fondo garanzia prodotti	-	617
Oneri derivanti dall'operazione di fusione con IS12	-	492
Emolumenti variabile del Presidente	(754)	254
Fondo Bonifica	445	-
Altro	(417)	298
Svalutazioni di assets <sup>(1)</sup>	630	-
<b>Totale oneri (proventi) operativi non ricorrenti</b>	<b>186</b>	<b>6.758</b>
<b>Risultato operativo adjusted</b>	<b>24.920</b>	<b>30.713</b>

- (1) La voce *Svalutazioni di assets* include la svalutazione di costi capitalizzati negli esercizi precedenti in le immobilizzazioni in corso, relativi al progetto di ridefinizione degli spazi e ristrutturazione dell'immobile dove ha attualmente sede la società. L'abbandono del progetto si inquadra nel contesto più ampio di realizzazione dei nuovi laboratori di ricerca e sviluppo in un'area adiacente alla sede della società, nella zona industriale di Parkovi.

Per quanto riguarda la descrizione delle singole voci di rettifica si rimanda a quanto riportato nella tabella di riconciliazione dell'EBITDA adjusted.

- Oneri e proventi finanziari netti adjusted sono pari agli oneri finanziari al netto delle variazioni di fair value dei Warrant e delle Performance Shares, emessi durante la fase di quotazione della Società all'AIM, avvenuta nel 2017. La riconciliazione è riportata nella tabella sottostante:

(in migliaia di Euro)

	2019	2018
Riconciliazione Oneri e proventi finanziari netti adjusted	(Oneri)/prov fin.	(Oneri)/prov fin.
<b>Oneri finanziari</b>	<b>(4.163)</b>	<b>(4.798)</b>
Variazione fair value su Warrant	-	-
<b>Oneri finanziari adjusted</b>	<b>(4.163)</b>	<b>(4.798)</b>
<b>Proventi finanziari</b>	<b>2.033</b>	<b>13.286</b>
Variazione fair value su Performance Shares	-	(3.211)
Variazione fair value su Warrant	(1.460)	(9.512)
<b>Proventi finanziari adjusted</b>	<b>572</b>	<b>533</b>
<b>(Oneri)/proventi finanziari netti adjusted</b>	<b>(3.591)</b>	<b>(4.266)</b>

- Risultato prima delle imposte (EBT) adjusted è il risultato prima delle imposte al netto delle operazioni non ricorrenti. La riconciliazione è riportata nella tabella sottostante:



*Handwritten signature*

## Relazione del consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione

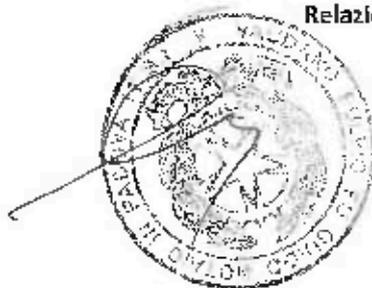
Riconciliazione Risultato prima delle Imposte adjusted	2019 Risultato prima delle imposte	2018 Risultato prima delle imposte
<b>Risultato prima delle imposte di periodo</b>	<b>21.320</b>	<b>32.072</b>
Trasferimento linea produttiva a RG	809	-
Rimborso assicurativo	(776)	-
Costo del personale	-	2.694
Costi di quotazione	-	2.404
Adeguamento fidejussioni	250	-
Accantonamento a fondo garanzia prodotti	-	617
Oneri derivanti dall'operazione di fusione con IS12	-	492
Emolumento variabile del Presidente	(754)	254
Fondo Bonifica	445	-
Altro	(417)	298
Svalutazioni di assets	630	-
<b>Totale oneri (proventi) operativi non ricorrenti</b>	<b>186</b>	<b>6.758</b>
Variazione fair value su Performance Shares	-	(3.241)
Variazione fair value su Warrants	(1.460)	(9.512)
<b>Oneri (proventi) finanziari non ricorrenti</b>	<b>(1.460)</b>	<b>(12.753)</b>
<b>Risultato prima delle imposte adjusted</b>	<b>20.046</b>	<b>26.077</b>

- Risultato netto di periodo adjusted è il risultato netto di periodo al netto delle operazioni non ricorrenti e del relativo effetto fiscale. La riconciliazione è riportata nella tabella sottostante:

Riconciliazione Risultato netto di periodo adjusted	2019 Risultato netto	2018 Risultato netto
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>19.928</b>	<b>24.265</b>
Trasferimento linea produttiva a RG	579	-
Rimborso assicurativo	(559)	-
Costo del personale	0	1.942
Costi di quotazione	0	1.733
Adeguamento fidejussioni	180	-
Accantonamento a fondo garanzia prodotti	0	445
Oneri derivanti dall'operazione di fusione con IS12	0	492
Emolumento variabile del Presidente	(541)	183
Fondo Bonifica	321	-
Altro	(297)	215
Svalutazioni di assets	454	-
<b>Totale oneri (proventi) operativi non ricorrenti</b>	<b>134</b>	<b>5.010</b>
Variazione fair value su Performance Shares	-	(2.403)
Variazione fair value su Warrants	(1.460)	(7.229)
<b>Oneri (proventi) finanziari non ricorrenti netto fiscalità</b>	<b>(1.460)</b>	<b>(9.692)</b>
Provento fiscale da interpello <sup>(1)</sup>	(3.702)	-
<b>Risultato netto di periodo adjusted</b>	<b>14.900</b>	<b>19.582</b>

- (1) Provento fiscale legato all'esito positivo dell'interpello presentato dalla Capogruppo nel 2018 sul trattamento fiscale delle poste di natura non ricorrente legate all'operazione straordinaria di fusione con IS12 intervenuta nell'esercizio 2017, quali fair value da fusione, fair value dei Warrant e fair value delle Performance Shares.

Per quanto riguarda la descrizione delle voci di rettifica di natura operativa si rimanda a quanto riportato nella tabella di riconciliazione dell'EBITDA adjusted.



## Relazione del consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione

- Il capitale investito netto e il capitale circolante netto commerciale sono calcolati considerando le voci di bilancio riportate nella tabella sottostante:

(in migliaia di Euro)		
Riconciliazione del capitale investito netto	31/12/2019	31/12/2018
Avvicinamento	78.138	78.138
Altre immobilizzazioni immateriali	59.125	66.111
Immobilizzazioni materiali	79.317	65.169
Partecipazioni in altre imprese	54	54
Attività finanziarie non correnti	1.531	1.544
<b>Capitale immobilizzato (A)</b>	<b>218.165</b>	<b>211.017</b>
Rimanenze	51.176	52.230
Crediti commerciali	57.176	52.038
Debiti commerciali	(73.331)	(74.795)
<b>Capitale Circolante Netto Commerciale (B)</b>	<b>34.971</b>	<b>29.473</b>
Altre attività correnti	10.133	9.162
Crediti per imposte sul reddito	4.770	3.565
Altre passività correnti	(5.957)	(17.088)
Debiti per imposte sul reddito	(3.001)	(6.107)
<b>Altre attività e passività correnti e imposte (C)</b>	<b>(4.055)</b>	<b>(10.529)</b>
<b>Capitale circolante netto (B + C)</b>	<b>30.916</b>	<b>18.944</b>
Imposte anticipate	5.167	7.482
Fondi rischi ed oneri	(4.342)	(4.492)
Passività nette per benefici definiti ai dipendenti	(6.201)	(5.908)
Altre passività non correnti	(1)	(758)
imposte differite	(10.370)	(18.260)
<b>Altre attività e passività e fondi (D)</b>	<b>(21.550)</b>	<b>(21.936)</b>
<b>Capitale investito netto (A + B + C + D)</b>	<b>227.531</b>	<b>208.025</b>

- La posizione finanziaria netta adjusted è determinata sottraendo il debito finanziario per lease originato dall'applicazione dell'IFRS 16 alla posizione finanziaria netta determinata secondo le indicazioni della Comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006 o senza considerare il debito finanziario per Warrant e Performance Shares in ragione del fatto che tali poste non comporteranno esborso finanziario.

*Handwritten signature*



## Relazione del consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione

(In migliaia di Euro)	31/12/2019	31/12/2018
A. Cassa	22	21
B. Altre disponibilità liquide	34.042	55.473
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>34.064</b>	<b>55.494</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>23</b>	<b>97</b>
F. Debiti bancari correnti	109	60
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	19.627	16.197
H. Altri debiti finanziari correnti	3.588	5.278
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>23.318</b>	<b>21.485</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)</b>	<b>(10.769)</b>	<b>(34.106)</b>
K. Debiti bancari non correnti	85.079	104.730
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti non correnti	4.138	710
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>89.166</b>	<b>105.440</b>
<b>O. Posizione finanziaria netta (J) + (N)</b>	<b>78.397</b>	<b>71.334</b>
IFRS 16 - Leases	(5.707)	-
<b>Posizione finanziaria netta adjusted</b>	<b>72.690</b>	<b>71.334</b>



## SITUAZIONE GENERALE

### Climate change

Con una consapevolezza sempre più ampia da parte delle società civile, delle istituzioni e dei consumatori, le azioni dirette a combattere il cambiamento climatico ed a salvaguardare l'ambiente proponendo risorse energetiche alternative sono sempre più al centro del dibattito pubblico.

Le buone pratiche, la competenza delle società operanti nel mercato e la capacità di innovare ed investire in un percorso di crescita sostenibile - sia per le aziende sia per gli stakeholder e la società civile - sono azioni più che mai necessarie per operare nel settore del controllo energetico.

In particolare, il gas nelle sue differenti forme può svolgere un ruolo cruciale nel contesto energetico globale. L'infrastruttura del gas rappresenta uno snodo fondamentale nello sviluppo di tipologie di gas alternative: idrogeno a basso livello di carbonio e biometano.

### Idrogeno a basso livello di carbonio

Versatile e al centro di grande interesse negli ultimi mesi, questo tipo di gas può essere usato per diverse finalità e settori: il riscaldamento prima di tutti, ma anche nei trasporti o per la sua capacità di trasformarsi in elettricità, o ancora per i carburanti a base di idrogeno (come il metano sintetico, ammoniaca o i carburanti liquidi). Al momento la produzione è costosa, tuttavia aggiungere una parte di idrogeno a basso livello di carbonio nelle reti distributive del gas naturale può avere dei benefici, primo fra tutti emissioni di CO<sub>2</sub> più contenute ma anche avviare economie di scala nella produzione grazie al suo utilizzo più ampio con conseguente riduzione del costo.

In questo contesto è importante ricordare che nel corso dell'esercizio 2019 il governo inglese ha avviato il progetto Hy4Heat avente la finalità di definire la fattibilità tecnica, le condizioni di sicurezza e la convenienza a sostituire il gas metano con l'idrogeno in applicazioni sia commerciali che residenziali. Il programma Hy4Heat rientra nel piano nazionale di decarbonizzazione del riscaldamento, una delle maggiori sfide del Regno Unito nel controllo del clima con l'obiettivo di ridurre le emissioni di CO<sub>2</sub> nell'atmosfera, di cui l'utilizzo dell'idrogeno costituisce una delle opzioni strategiche. La società Metersit è stata selezionata nell'ambito di tale procedura con la finalità di proporre soluzioni alternative nell'ambito della filiera di utilizzo dell'idrogeno. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo Eventi significativi dell'anno.

*Gianni*

---

#### Biometano

Il biometano è una fonte di energia rinnovabile che si ottiene da biomasse agricole (colture dedicate, sottoprodotti e scarti agricoli e deiezioni animali), agroindustriali (scarti della filiera della lavorazione della filiera alimentare) e la frazione organica dei rifiuti solido urbani (FORSU). L'ottenimento del biometano avviene in due fasi: produzione del biogas grezzo - prevalentemente attraverso la digestione anaerobica di biomasse - e successiva rimozione - upgrading - delle componenti non compatibili con l'immissione in rete (CO<sub>2</sub>). A differenza dell'idrogeno, il biometano non è distinguibile dal gas naturale, quindi può essere utilizzato senza che siano necessari cambiamenti nel meccanismo di trasmissione e nell'infrastruttura distributiva. Secondo l'IEA (International Energy Agency), sono attualmente attivi più di 700 laboratori di biometano che generano circa 2.5 Mtoe (Million tonnes oil equivalent) a livello globale, anche se la produzione è al momento relativamente costosa. Tuttavia, la stessa fonte sottolinea in una recente ricerca come ci sia abbastanza stock di biometano (più di 730 Mtoe) per coprire il più del 20% della domanda attuale annuale di gas naturale. La disponibilità è presente in diversi Paesi/Continenti, in particolare negli Stati Uniti e Europa (ciascuno con il 16% della disponibilità mondiale), Cina e Brasile (ciascuno con il 12%) e India (8%).

#### Green Deal Europeo

Il New Green Deal è il piano ambientale dell'Unione Europea approvato il 15 gennaio 2020 dal Parlamento comunitario con l'obiettivo di spingere urgenti «interventi ambiziosi per far fronte al cambiamento climatico e alle sfide ambientali, allo scopo di limitare il riscaldamento globale a 1,5° C ed evitare una perdita massiccia di biodiversità». Il documento va nella direzione della Commissione di trasformare l'UE in una società più sana, sostenibile, equa e prospera, con zero emissioni nette di gas a effetto serra (GES)» chiedendo «la necessaria transizione verso una società europea climaticamente neutra entro il 2050 e che tale obiettivo diventi una storia di successo europea». L'obiettivo di riduzione delle emissioni del 55% entro il 2030.

Il Green Deal «dovrebbe essere al centro della strategia europea per una nuova crescita sostenibile, pur nel rispetto dei confini planetari della Terra, nonché per creare opportunità economiche, stimolare gli investimenti e offrire posti di lavoro di qualità». Ciò «avvantaggerà i cittadini e le imprese europee dando vita a un'economia moderna, efficiente sotto il profilo delle risorse e competitiva, in cui la crescita economica sarà dissociata dalle emissioni globali di GES, dall'impiego delle risorse e dalla produzione di rifiuti nell'UE».



Per raggiungere gli obiettivi del Green New Deal, la Commissione propone una serie di interventi strategici, tra i quali:

- Rafforzare l'ambizione climatica dell'UE per il 2030 e il 2050
- Fornire energia pulita, economica e sicura
- Mobilitare l'industria a favore di un'economia pulita e circolare
- Accelerare la transizione verso una mobilità sostenibile e intelligente
- Promuovere un sistema alimentare equo, sano ed ecocompatibile
- Preservare e ripristinare gli ecosistemi e la biodiversità
- Ridurre l'inquinamento atmosferico, per un ambiente privo di sostanze tossiche
- Stimolare la ricerca e l'innovazione
- Integrare la sostenibilità in tutte le politiche dell'UE

In questo contesto, forte dei suoi valori e visione strategica a lungo termine, SIT è già pronta a raccogliere la sfida per rendere più sostenibile il modello di sviluppo del pianeta dedicando risorse, competenze e passione ad una roadmap di innovazione e sviluppo chiara e definita.

#### Scenario macroeconomico

Nel 2019 l'economia mondiale ha risentito negativamente delle tensioni politiche e commerciali innescate dall'Amministrazione USA che hanno generato incertezze e ripercussioni negative sugli investimenti in particolare nelle aree con stretti legami con gli Stati Uniti e la Cina.

Il contesto quindi non è stato molto favorevole all'economia globale che ha risentito, in modo diverso nelle varie aree, di questa situazione.

Alleghiamo nella tabella seguente gli andamenti del PIL delle principali aree di interesse per il Gruppo.

Andamento PIL	2019	2018
Italia	0,3%	0,9%
Euro	1,2%	1,9%
USA	2,3%	2,9%
Cina	6,1%	6,6%

Per quanto riguarda l'industria meccanica in Italia, nel 2019, l'export continua a crescere seppur con qualche rallentamento facendo segnare un +1,1% rispetto al 2018. Nonostante la politica dei dazi o le incertezze politiche, gli Stati Uniti continuano ad essere la destinazione principale dei prodotti dell'industria meccanica italiana. La produzione mantiene l'andamento positivo degli ultimi anni,

registrando un incremento dell'1,8% rispetto all'anno precedente. Continua la spinta propulsiva offerta dal Piano Impresa 4.0.

Si segnala che l'esercizio 2020 è iniziato in un contesto di grande incertezza per l'emergenza sanitaria Covid-19 iniziata in Cina ed estesi in Italia e progressivamente in gran parte dei Paesi del mondo. Tale pandemia ha comportato un improvviso deterioramento delle prospettive economiche globali, incidendo almeno nel breve periodo, sia sull'offerta che sulla domanda.

Gli effetti di tale evento dipenderanno dalla durata di tale emergenza nei vari paesi interessati ed anche dalla tempestività con cui saranno definite da parte delle istituzioni governative misure monetarie e fiscali a sostegno dei settori e degli operatori più esposti<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Fonti del presente paragrafo: World Economic Outlook – Fondo Monetario Internazionale; Il Sole 24 Ore; ISTAT; Eurostat, ANIMA – Federazione delle Associazioni Nazionali dell'Industria Meccanica Varia ed Affine



---

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE

### Premessa

SIT S.p.A. (di seguito SIT, la Società o la Capogruppo) ha deciso di adottare l'opzione consentita dall'art. 40 del D.Lgs n. 127 del 9 aprile 1991 comma 2 bis come modificato dal D.Lgs n. 32 del 2 febbraio 2007 che consente alle società che redigono il bilancio consolidato di presentare la Relazione sulla gestione consolidata e la Relazione sulla gestione dell'impresa in un unico documento.

### Eventi significativi dell'anno

Nel mese di febbraio 2019 la società Metersit, appartenente alla Divisione Smart Gas Metering, si è aggiudicata una commessa di Italgas, il principale operatore del settore di distribuzione del gas in Italia, per la fornitura di contatori gas di nuova generazione. La commessa, che fa parte del piano di roll-out dei nuovi contatori per il 2019, è stata assegnata a Metersit per oltre Euro 14 milioni con un'opzione di ulteriori 5 milioni. La commessa assegnata, unitamente all'importante portafoglio ordini acquisito, conferma la posizione competitiva raggiunta dalla Società sul mercato italiano dello smart gas metering e gli ottimi risultati raggiunti nel 2019.

Nel mese di settembre 2019 Metersit è stata selezionata dal Ministero per sviluppo economico inglese (BEIS - Department for Business, Energy & Industrial Strategy) per lo sviluppo di un contatore ad idrogeno nell'ambito del progetto nazionale Hy4Heat, precedentemente citato. Obiettivo del workpackage assegnato è sviluppare un prototipo di contatore che garantisca la sicurezza e la precisione della misurazione del flusso di idrogeno. Il prototipo dovrà essere compatibile con le normative del settore (MID/Ofgem) e le specifiche del Paese (SMETS 2) oltre a tenere in considerazione le caratteristiche peculiari dell'idrogeno in termini di maggiore rischiosità e minore potere calorifico per unità di volume. Da questo punto di vista, la tecnologia termomassica, distintiva di Metersit, può consentire di ridurre le dimensioni del contatore, un'altra delle specifiche richieste dal bando. Il programma Hy4Heat prevede la consegna del prototipo entro il primo trimestre 2021. Il raggiungimento di questo risultato è un ulteriore passo nel percorso che conferma SIT giocare un ruolo da leader nell'innovazione del settore a livello internazionale.

A dicembre Metersit ha ricevuto la certificazione UNI EN ISO/IEC 17025 da Accredia, Ente Unico di accreditamento designato dal Governo Italiano. La certificazione copre le attività di taratura di contatori di volume e di misuratori di portata di gas eseguite nel laboratorio metrologico di Padova, riconoscendone

## Relazione del consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione

le caratteristiche di qualità, integrità e precisione. L'accreditamento, finora concesso soltanto a 3 operatori in Italia, permette di offrire servizi di certificazione a valore legale ad enti terzi ed a players del settore, effettuando anche analisi presso laboratori esterni. Questo riconoscimento conferma il livello degli investimenti tecnologici effettuati, le competenze delle risorse tecnica e l'eccellenza dei risultati ottenuti.

Nel corso del 2017, nell'ambito delle operazioni connesse alla incorporazione della SPAC Industrial Star of Italy 2, SIT S.p.A. ha convertito n. 250.000 azioni ordinarie di titolarità di SIT Technologies S.p.A. in uguale numero di particolari azioni SIT (Performance Shares), convertibili in azioni ordinarie nei termini e alle condizioni previste dallo statuto.

In data 15 aprile 2019 il Consiglio di Amministrazione di SIT, acquisito il parere favorevole del Comitato Parti Correlate, ha preso atto che le condizioni previste dallo statuto si erano realizzate e, pertanto n. 250.000 Performance Shares sono state convertite nella misura di n. 1.250.000 ordinarie a favore di Sit Technologies S.p.A., come meglio descritto nel paragrafo Rapporti infragruppo ed operazioni con parti correlate.

### Analisi delle vendite

Il Gruppo SIT è operativo in due Divisioni:

- **Heating**, che sviluppa e produce sistemi per la sicurezza, il comfort e l'alto rendimento degli apparecchi a gas.
- **Smart Gas Metering**, che sviluppa e produce contatori per il gas con funzionalità anche remote di controllo, misurazione del consumo, lettura e comunicazione.

### Ricavi per divisione

(Euro.000)	2019	%	2018	%	diff	diff %
Heating	260.026	73,8%	284.543	79,1%	(24.517)	(8,6%)
Smart Gas Metering	88.625	25,2%	71.966	20,0%	16.659	23,1%
<b>Totale vendite caratteristiche</b>	<b>348.651</b>	<b>99,0%</b>	<b>356.509</b>	<b>99,1%</b>	<b>(7.858)</b>	<b>(2,2%)</b>
Allri ricavi	3.556	1,0%	3.179	0,9%	377	11,9%
<b>Totale ricavi</b>	<b>352.207</b>	<b>100%</b>	<b>359.688</b>	<b>100%</b>	<b>(7.481)</b>	<b>(2,1%)</b>



Ricavi per area geografica

(Euro.000)	2019	%	2018	%	diff	diff %
Italia	135.068	38,3%	126.131	35,1%	8.937	7,1%
Europa (escluso Italia)	131.411	37,3%	148.425	41,3%	(17.014)	(11,5%)
America	61.027	17,6%	55.277	15,4%	6.650	12,0%
Asia/Pacifico	23.801	6,8%	29.855	8,3%	(6.054)	(20,3%)
<b>Totale ricavi</b>	<b>352.207</b>	<b>100%</b>	<b>359.688</b>	<b>100%</b>	<b>(7.481)</b>	<b>(2,1%)</b>

I ricavi consolidati del 2019 sono pari a Euro 352,2 milioni con una diminuzione del 2,1% rispetto al 2018 (Euro 359,7 milioni). Nel quarto trimestre i ricavi sono pari a Euro 89,4 milioni con una riduzione di 0,9% rispetto all'anno precedente. I dati di vendita consolidati riflettono un andamento diverso per le due Divisioni.

Le vendite della Divisione Heating sono pari a Euro 260,0 milioni segnando una diminuzione del 8,6% (-6,7% nel quarto trimestre) rispetto all'anno precedente principalmente imputabile alla contrazione del mercato europeo e asiatico, solo parzialmente compensata dal buon andamento del mercato americano che ha registrato un incremento del +12,0%, +6,6% a cambi costanti.

Nel mercato americano, che rappresenta il 23,6% delle vendite divisionali, la crescita è riconducibile all'incremento di quota di mercato nel segmento Storage Water Heating grazie al rinnovo di un contratto pluriennale con uno dei principali clienti del settore e al buon andamento dell'elettronica nel Direct Heating.

Per quanto attiene all'Europa, che escludendo l'Italia rappresenta il 46,5% delle vendite divisionali, il 2019 è in riduzione del 15,0% mentre il quarto trimestre 2019 registra una diminuzione contenuta al 10,4% rispetto allo stesso periodo 2018. La riduzione ha interessato tutti mercati ma in particolare la Turchia che rappresenta il 10,1% delle vendite divisionali dove l'andamento registra una riduzione del 31,1% (-18,7% nel quarto trimestre) essendo venuto meno l'effetto della normativa E.r.P – Energy Related Products che aveva sostenuto le vendite nella prima parte del 2018. Gli altri mercati sono stati in calo soprattutto nel Central Heating sia nei controlli meccanici che elettronici.

L'andamento dell'Italia che rappresenta il 19,6% delle vendite divisionali, ha segnato una riduzione del 7,7% rispetto all'anno precedente (quarto trimestre in linea rispetto al 2018) quale riflesso indiretto della sospensione del programma di incentivi introdotto dal governo cinese ("coal to gas policy") in essere nella prima parte del 2018 oltre che il rallentamento del mercato di sbocco locale.



## Relazione del consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione

La Cina (pari al 5,8% delle vendite divisionali) ha registrato nel 2019 una riduzione del 12,8% rispetto al 2018, con un quarto trimestre 2019 in linea con l'anno precedente.

Venendo alle principali famiglie di prodotti la maggiore riduzione si è avuta nei Controlli meccanici (-10,0%, Euro 16,7 milioni) e Elettroventilatori (-18,2%, pari a Euro 6,8 milioni), mentre si segnala la crescita dei Controlli elettronici (+1,9%, Euro 1,0 milione). A livello di segmento di applicazione, il Central Heating rappresenta il 58,5% delle vendite divisionali con un calo del 14,7% rispetto all'anno precedente mentre lo Storage Water Heating (pari al 9,4% della divisione) segna un incremento del 11,3% per la già citata crescita nel mercato americano.

Relativamente ai principali clienti della divisione Heating si segnala che con i primi 5 clienti è stato realizzato il 40,1% delle vendite 2019, sostanzialmente in linea con l'incidenza dell'anno precedente.

Nei grafici seguenti le vendite 2019 per famiglia di prodotto e per applicazione:



La Divisione Smart Gas Metering realizza nel 2019 vendite per Euro 88,6 milioni con un incremento del 23,1% rispetto ai 72,0 milioni di Euro del 2018. Nel solo quarto trimestre le vendite sono in crescita del 25,7%.

A livello di prodotti, le vendite hanno riguardato per Euro 84,5 milioni contatori Residenziali (pari al 95,4% del totale) e per Euro 3,8 milioni contatori Commercial & Industrial. Nel 2018 erano rispettivamente Euro 70,0 milioni (+20,8%) ed Euro 1,8 milioni con un incremento di questi ultimi del 107% per effetto dell'entrata in produzione della nuova piattaforma di prodotto. I ricavi del 2019 sono sostanzialmente realizzati tutti sul mercato italiano.



## Relazione del consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione

Relativamente ai principali clienti della divisione metering si segnala che attualmente il 71,4% delle vendite è realizzato con i primi 3 clienti per effetto dell'elevata concentrazione che si rileva nel settore italiano della distribuzione del gas.

### Andamento economico

I ricavi consolidati del 2019 sono pari a Euro 352,2 milioni con una diminuzione del 2,1% rispetto al 2018 (Euro 359,7 milioni).

Il costo di acquisto delle materie prime e dei materiali di consumo, comprensivo delle variazioni delle rimanenze, è stato pari a Euro 194,9 milioni, con un'incidenza del 55,3% sui ricavi, rispetto al 54,0% registrato nel 2018, andamento dovuto all'incremento dei costi di trasformazione, solo parzialmente compensato dalla riduzione dei prezzi di acquisto.

I costi per servizi, pari a Euro 38,9 milioni, hanno un'incidenza del 11,0% sui ricavi, rispetto all'12,4% del 2018 (pari ad Euro 44,5 milioni). Tale diminuzione è dovuta all'effetto combinato di azioni di razionalizzazione poste in essere nel corso del 2019 legate alle lavorazioni esterne (circa Euro 1,6 milioni); riduzione nei costi di trasporti (circa Euro 1,2 milioni); costi non ricorrenti legati alla transizione al mercato MTA avvenuta nel 2018 per complessivi 1,2 milioni; l'effetto di natura prettamente contabile legato alla prima applicazione dell'IFRS 16, che ha determinato la riduzione dei costi per affitti e noleggi di circa Euro 2,2 milioni.

Il costo del personale è pari a Euro 69,4 milioni con un'incidenza sui ricavi del 19,7% (era 20,5% nel 2018) registrando una diminuzione di Euro 4,2 milioni, dovuta principalmente all'effetto degli oneri non ricorrenti iscritti nell'esercizio 2018, pari a Euro 2,5 milioni, relativi ai costi della risoluzione consensuale del rapporto di lavoro con il direttore generale, e alla riduzione dei volumi che ha comportato un minor ricorso a personale amministrato (Euro 3,2 milioni).

Gli ammortamenti e svalutazioni, pari Euro 24,1 milioni, registrano un incremento di Euro 4,1 milioni, +20,3% verso lo stesso periodo dell'anno scorso per effetto dell'entrata in funzione degli investimenti realizzati nel corso del 2018 (impatto di circa 3,7 milione di Euro) oltre che per la prima applicazione dell'IFRS 16 (Euro 2,1 milioni). Si segnalano svalutazioni non ricorrenti di cespiti per Euro 0,7 milioni per cambiamento nella loro destinazione.

La voce accantonamento per rischi registra nel 2019 un valore di Euro 138 migliaia contro Euro 2,1 milioni del 2018. La voce risente di una riduzione per rilasci del fondo garanzia prodotti di Euro 463 migliaia a fronte dell'applicazione di una percentuale aggiornata di valutazione e analisi dei resi per difettosità, e di



*Handwritten signature*

## Relazione del consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione

Euro 412 migliaia per il venir meno delle obbligazioni verso clienti per potenziali indennizzi previsti contrattualmente.

Gli altri oneri e proventi, pari a Euro 53 migliaia, includono proventi non ricorrenti per Euro 0,7 milioni relativi ad un rimborso assicurativo.

L'EBITDA, comprensivo della prima applicazione dell'IFRS 16 per Euro +2,2 milioni, è pari a Euro 48,7 milioni, in crescita del 11,2% rispetto all'esercizio 2018 (pari a Euro 43,8 milioni). Si segnala che nel 2018 erano stati sostenuti oneri non ricorrenti per complessivi Euro 6,8 milioni (di cui Euro 2,7 milioni per costi del personale legati alla transazione con il direttore generale ed Euro 2,4 milioni per la transizione dal mercato AIM al mercato principale MTA) mentre nello stesso periodo del 2019 le operazioni non ricorrenti hanno determinato proventi netti di Euro 0,4 milioni. Per maggiore dettaglio si rimanda al paragrafo Composizione dei principali indicatori alternativi di performance.

Il risultato operativo (EBIT) di Gruppo passa così da Euro 24,0 milioni del 2018 a Euro 24,7 milioni del 2019 (+3,3%) con un'incidenza sui ricavi in aumento dal 6,7% al 7,0%.

Gli oneri finanziari del 2019 ammontano ad Euro 4,2 milioni in riduzione rispetto al 2018 (Euro 4,8 milioni). I proventi finanziari, pari ad Euro 2,0 milioni, sono in diminuzione rispetto all'esercizio precedente (Euro 13,3 milioni). Tali proventi finanziari includono nel 2018 la variazione di fair value positiva relativa all'andamento del valore di mercato delle Performance Shares (pari a Euro 3,2 milioni) e dei Warrant emessi dalla Società (per Euro 9,5 milioni rispetto a Euro 1,5 milioni dell'esercizio 2019).

Gli oneri finanziari netti adjusted, ovvero al netto delle citate variazioni di fair value, nel 2019 ammontano a Euro 3,6 milioni in diminuzione rispetto agli Euro 4,3 milioni del 2018.

Le imposte di periodo ammontano a Euro 1,4 milioni contro Euro 7,8 milioni del 2018. Si segnala che nel corso del terzo trimestre 2019 alla Società è stato notificato l'esito favorevole dell'interpello presentato all'Agenzia delle Entrate concernente il trattamento fiscale della variazione di fair value relativa al Warrant e alle Performance shares in essere negli esercizi 2017 e 2018. La società negli anni precedenti, prudenzialmente, aveva provveduto a tassare i proventi finanziari transitati a conto economico per effetto delle valutazioni al fair value dei Warrant e delle Performance Shares. L'Agenzia delle Entrate con la risposta all'interpello ha chiarito che non possa essere dato riconoscimento fiscale alla passività iscritta in bilancio in contropartita della riserva negativa di patrimonio netto e ai componenti transitati a conto economico per effetto delle valutazioni al fair value rilevate. Neppure l'estinzione della passività (in fase



## Relazione del consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione

di conversione dei titoli) produrrà fenomeni reddituali fiscalmente rilevanti in capo alla società. Conseguentemente, si è provveduto ad iscrivere il relativo provento fiscale non ricorrente per Euro 3,7 milioni.

L'utile netto del periodo è pari a Euro 19,9 milioni contro Euro 24,3 milioni del 2018.

L'utile netto adjusted, al netto degli effetti non ricorrenti sopradescritti, nel 2019 è pari ad Euro 14,9 milioni contro Euro 19,6 milioni del 2018 rispettivamente 4,2% e 5,4% dei ricavi.

### Andamento finanziario

Al 31 dicembre 2019 l'indebitamento finanziario netto è pari a Euro 78,4 milioni contro Euro 71,3 milioni al 31 dicembre 2018 con un miglioramento di 100 mila Euro.

L'evoluzione della posizione finanziaria netta è riportata nella tabella seguente:

(in migliaia di Euro)	2019	2018
Flussi generati dalla gestione corrente (A)	48.941	48.138
Flussi finanziari generati (passività) da movimenti di Capitale Circolante (B)	(15.999)	(15.056)
<b>FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA (A + B)</b>	<b>32.942</b>	<b>33.082</b>
Flusso finanziario dell'attività di investimento (C)	(27.950)	(29.857)
<b>FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA DOPO L'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (A + B + C)</b>	<b>9.992</b>	<b>3.225</b>
Pagamento Interessi	(2.816)	(3.657)
Variazione ratei per interessi	-	13
Costo ammortizzato	(605)	(559)
Variazione del FV dei derivati	76	(368)
Variazione riserva di traduzione	1.838	1.701
Variazioni di patrimonio netto e acquisto azioni proprie	(685)	(89)
Dividendi	(6.069)	(5.986)
IFRS 16	(731)	-
<b>Variazione posizione finanziaria netta</b>	<b>100</b>	<b>(6.250)</b>
<b>Posizione finanziaria netta iniziale <sup>(1)</sup> (2)</b>	<b>78.479</b>	<b>65.105</b>
<b>Posizione finanziaria netta finale <sup>(2)</sup></b>	<b>78.379</b>	<b>71.335</b>

(1) La posizione finanziaria netta iniziale al 1.1.2019 è stata inoltre rettificata per Euro 7.144 migliaia per tenere conto dell'effetto derivante dalla prima applicazione dell'IFRS 16.

(2) La posizione finanziaria netta del Gruppo è calcolata non considerando la passività finanziaria per Warrant e per Performance Shares, in quanto poste che non comporteranno alcun esborso finanziario.

Nel 2019 i flussi di cassa della gestione corrente sono pari a Euro 48,9 milioni, sostanzialmente in linea con il valore dell'anno precedente.

I flussi assorbiti dai movimenti di capitale circolante sono pari a Euro 15,9 milioni anche questi in linea con il 2018. Tuttavia la composizione di tale valore è diverso nei due periodi: nel 2019 il magazzino ha generato Euro 1 milione mentre nel 2018 aveva assorbito Euro 14,2 milioni per il livello eccezionalmente basso delle scorte in essere a fine 2017. Nel 2019 invece sono incrementati i crediti verso clienti per 5,2 milioni per l'andamento delle vendite di fine anno rispetto al periodo precedente. Nel 2019 i debiti verso fornitori hanno assorbito Euro 1,5 milioni; avevano generato Euro 6,4 milioni nel 2018 anche per il livello più elevato di investimenti effettuati verso la fine di quell'anno.

Gli investimenti per cassa effettuati nell'anno 2019 sono pari a Euro 23,0 milioni rispetto a Euro 29,9 milioni del 2018.

Risulta pertanto che i flussi di cassa operativi dopo l'attività di investimento sono pari a Euro 10,0 milioni contro Euro 3,2 milioni dell'anno precedente.

Tra i flussi della gestione finanziaria si segnala nel 2019 il pagamento di interessi per Euro 2,8 milioni, erano Euro 3,7 milioni nel 2018 e il pagamento di dividendi per Euro 7,0 milioni nel 2019 rispetto a Euro 6,0 milioni nel 2018.

La variazione dell'indebitamento finanziario netto risulta quindi pari a Euro 100 mila in miglioramento rispetto all'incremento di Euro 6,2 milioni del 2018.



---

Investimenti

Nel 2019 il Gruppo ha realizzato investimenti per 23,4 milioni di Euro, di cui 22,0 milioni di Euro (94,2% del totale) nella Divisione Heating e 1,3 milioni di Euro (5,8% del totale) nella Divisione Smart Gas Metering. Nel 2018 tali importi erano rispettivamente Euro 30,7 milioni, 28,1 milioni e 2,6 milioni.

Il principale investimento del 2019 è stato l'acquisto del compendio immobiliare destinato ad accogliere la nuova sede dirazionale della Società nonché i nuovi laboratori di ricerca e sviluppo sia della Divisione Heating che della Divisione Smart Gas Metering. L'investimento, pari a Euro 6,5 milioni, è il primo passo del progetto che vedrà sorgere innovativi spazi destinati all'open innovation in cui i partner strategici di SIT potranno lavorare insieme nello sviluppo congiunto di nuove soluzioni e applicazioni. Il progetto consentirà di ridurre il time to market dei nuovi prodotti e permetterà di sperimentare nuove tecnologie per la realizzazione di prodotti efficienti e sostenibili, nel campo ad esempio dell'idrogeno e dei biogas.

Nel corso dell'esercizio sono stati completati i siti di Rovigo avviati l'anno precedente, il polo logistico e la nuova officina (per circa Euro 3,2 milioni) mentre la parte residuale degli investimenti ha riguardato essenzialmente il mantenimento degli impianti (Euro 5,2 milioni), il rinnovo del parco degli stampi di pressofusione (Euro 3,0 milioni) e l'efficienza produttiva (Euro 1,6 milioni).

Nello Smart Gas Metering gli investimenti sono stati essenzialmente per l'incremento della capacità produttiva (pari a Euro 0,6 milioni, 44,5% del totale divisionale). Il rimanente si riferisce ad attrezzature industriali e di laboratorio ed all'acquisto di hardware e software per lo sviluppo dei nuovi prodotti.

*Spina*

## ATTIVITA' DI RICERCA, SVILUPPO E CONTROLLO QUALITA'

Nel corso del 2019 il Gruppo ha sostenuto costi di ricerca e sviluppo per complessivi Euro 11,2 milioni pari al 3,2% dei ricavi rispetto ad Euro 10,8 milioni dell'esercizio precedente (3,0% dei ricavi).

Nel 2019 l'area ricerca e sviluppo contava su un organico medio di 99 risorse di cui 69 dislocate presso la Capogruppo. Nel 2018 erano rispettivamente 93 e 65 risorse.

### Divisione Heating

L'attività di ricerca e sviluppo di SIT si concentra sullo sviluppo di soluzioni meccatroniche per il corretto funzionamento di apparecchi di riscaldamento domestico funzionanti a gas, biogas ed idrogeno. La ricerca ha l'obiettivo di sviluppare soluzioni elettroniche e meccaniche sempre più facili da integrare e allo stesso tempo capaci di massimizzare le prestazioni di confort riducendo i consumi energetici e le emissioni di CO2. Obiettivo di SIT è consentire ai propri clienti la possibilità di offrire prestazioni migliori pur garantendo time to market sempre più rapidi.

Dal lato meccanico la ricerca si orienta a utilizzare strumenti sempre più evoluti, ricorrendo anche all'intelligenza artificiale per poter sviluppare prodotti più compatti, integrati ed efficienti; dal lato elettronico la tendenza è verso soluzioni a microprocessori programmabili dotate di maggiore intelligenza e in grado di comunicare con l'ambiente circostante attraverso le tecnologie più moderne di internet delle cose (IOT).

Nell'area di sviluppo del prodotto, il Gruppo è impegnato in progetti indirizzati secondo quattro direttrici: (i) acquisizione di nuove tecnologie di base e processi; (ii) sviluppo di nuovi prodotti e piattaforme di prodotto; (iii) miglioramento operativo dei prodotti di piattaforma; (iv) sviluppo di nuove soluzioni verticali o personalizzate alle esigenze dei clienti a partire da prodotti esistenti.

L'attività di ricerca e sviluppo si completa attraverso rapporti consolidati di collaborazione con primarie università, quali l'Università degli Studi di Padova, l'Università degli Studi di Ferrara, l'Università degli Studi di Parma e l'Università Politecnica delle Marche, e centri di ricerca italiani ed esteri, quali RAPRA, CERISE e DVGW. Molto attiva la presenza di SIT nelle primarie associazioni di settore sia italiane che sovranazionali, al fine di acquisire sempre maggiori competenze non solo su nuove tecnologie o nuove soluzioni ma anche sulle metodologie di ricerca e sulle evoluzioni normative e legislative in Europa e a livello mondiale nei campi di applicazione dei prodotti del Gruppo.



## Relazione del consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione

Venendo ai principali progetti 2019 si segnala l'avanzamento dello sviluppo della nuova piattaforma di controlli meccanici della famiglia 87X destinata al mercato del Central Heating soprattutto europeo. Questa famiglia di controlli meccanici sarà alla base di una nuova gamma di sistemi integrati aventi funzionalità anche ad alta modulazione (Combustion Management System). Tale piattaforma consentirà un importante incremento di prestazioni oltre che offrire dimensioni più compatte che ben si conciliano con le richieste di mercato che puntano alla riduzione di peso e degli spazi di ingombro.

Nell'area dei prodotti elettronici prosegue lo sviluppo di nuovi prodotti che migliorano la presenza di SIT nel settore in particolare mediante progetti in co-development nell'ambito del controllo remoto, dei pannelli di controllo su tecnologia touch a colori, nell'integrazione dei dispositivi in sistemi BMS (Building Management System) e Home Automation (integrazione con Amazon Alexa e Google Home) e nelle applicazioni multibruciatore integrate a sensori di combustione ad ossigeno.

Nell'ambito della ventilazione l'attività ha riguardato lo sviluppo dei componenti fondamentali (motore, fluidodinamica e controllo) orientati ad una nuova piattaforma in grado di offrire miglioramento dell'efficienza energetica e riduzione dei volumi.

È continuata inoltre la manutenzione evolutiva delle esistenti famiglie di prodotti che consente di rispondere a nuove richieste del mercato.

### Idrogeno e biogas

Si segnala che SIT è stata selezionata da un primario cliente (BOSCH Thermotechnik) come partner tecnologico per lo sviluppo di una valvola di sicurezza e controllo di caldaie a idrogeno nell'ambito del programma governativo inglese Hy4Heat. Il programma Hy4Heat fa parte del piano nazionale del Regno Unito di decarbonizzazione del riscaldamento che ha l'obiettivo di valutare l'uso di apparecchi a idrogeno per ridurre le emissioni di CO2 attraverso l'utilizzo di gas decarbonizzato.

Per affrontare queste sfide SIT sta sviluppando un nuovo prodotto denominato Sigma – generazione H, che è già stato valutato conforme dagli enti di certificazione all'utilizzo con l'idrogeno, sia nei materiali che nelle funzioni. La collaborazione tecnologica con BOSCH Thermotechnik prevede la realizzazione di prototipi entro marzo 2020 e, una volta approvati dal progetto Hy4Heat, la verifica sul campo nel corso del 2021.

*Alredo*

#### Divisione Smart Gas Metering

Nel corso del 2019 l'attività di ricerca e sviluppo della Divisione Smart Gas Metering ha riguardato soprattutto la gamma prodotto residenziale e quella commerciale e industriale per il mercato UK.

La gamma residenziale è stata allargata con lo sviluppo, la certificazione e l'introduzione della tecnologia NB-IoT sulla intera gamma consentendo così la partecipazione, con successo, alle gare che sul mercato italiano richiedono tale tecnologia di comunicazione.

Lo sviluppo del prodotto U6 (per il mercato UK) ha registrato l'ottenimento della certificazione ZigBee Alliance e dei test report per la compliance alla direttiva 2014/53/UE (RED). Alla data del bilancio i test per ottenere la certificazione CPA relativa alla cyber security sono in fase di completamento.

Sempre per alcuni mercati esteri è iniziato lo studio sulla tecnologia Walk-by che sarà ultimato nella seconda parte del 2020.

Nel corso del 2019 sono terminati gli studi di fattibilità sulla nuova gamma di contatori residenziali (denominata piattaforma 3) che comprenderà nuove specifiche meccaniche in termini di interassi di connessione alla rete gas oltre che tutte le principali tecnologie di comunicazione attualmente utilizzate.

#### Idrogeno

Nel corso del 2019 il Gruppo è stato particolarmente attivo in iniziative avente per oggetto l'utilizzo dell'idrogeno quale fonte di energia a bassa emissione.

Si è completata la validazione di un nuovo sensore che consentirà l'utilizzo di percentuali di idrogeno del 5% mentre è in fase prototipale un sensore che consentirà un utilizzo di idrogeno superiore al 20%.

Nel mese di settembre 2019 Metersit è stata selezionata dal Ministero per sviluppo economico inglese (BEIS - Department for Business, Energy & Industrial Strategy) per lo sviluppo di un contatore interamente ad idrogeno nell'ambito del progetto nazionale Hy4Heat avente la finalità di definire la fattibilità tecnica, le condizioni di sicurezza e la convenienza a sostituire il gas metano con l'idrogeno in applicazioni sia commerciali che residenziali. Il programma Hy4Heat prevede la consegna del prototipo entro il primo trimestre 2021. Le attività intermedie, tra cui la fase 1 del progetto previsto per il secondo trimestre 2020, sono in linea con la pianificazione.



## Relazione del consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione

La Società, tramite la controllata Metersit, è stata inoltre particolarmente attiva in ambito europeo partecipando ai comitati preposti all'armonizzazione normativa dei misuratori che utilizzano tecnologia termomassica e ai gruppi di lavoro dedicati alla possibilità di utilizzo di idrogeno nelle reti di distribuzione.

A dicembre Metersit ha ricevuto la certificazione UNI EN ISO/IEC 17025 da Accredia, Ente Unico di accreditamento designato dal Governo Italiano. La certificazione copre le attività di taratura di contatori di volume e di misuratori di portata di gas eseguite nel laboratorio metrologico di Padova, riconoscendone le caratteristiche di qualità, integrità e precisione. L'accREDITAMENTO, al momento concesso a 3 laboratori in Italia, permette di offrire servizi di certificazione a valore legale ad enti terzi ed a players del settore, effettuando anche analisi presso laboratori esterni.

### Qualità

La funzione Qualità in SIT, oltre che garantire le normali attività di controllo e prevenzione sui processi e sui prodotti, esercita un costante presidio affinché i processi aziendali siano allineati ai migliori standard in termini di certificazioni di qualità e di conformità alle certificazioni ambientali – compreso il controllo sulle sostanze nocive e sulla provenienza di materiali da zone di guerra.

Nell'Heating le certificazioni sono state regolarmente aggiornate sia come ISO 9001:2015 sia come certificazione ambientale ISO 14001:2015 per quegli stabilimenti dove l'aspetto ambientale è significativo.

L'attività di sorveglianza da parte degli enti di certificazione conferma la capacità dell'organizzazione di mantenere la qualità dei prodotti allineata agli standard internazionali di riferimento.

I riconoscimenti delle attività dei laboratori in accordo ai principi della ISO 17025 confermano l'elevato livello tecnologico e di competenze raggiunto.

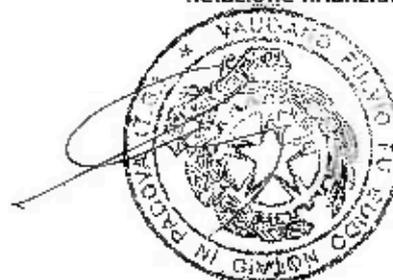
La divisione Smart Gas Metering nel corso del 2019 ha sostenuto positivamente gli audit di rinnovo della certificazione ISO 9001:2015 che alla ISO 14001:2015 oltre a conformare positivamente tutte le certificazioni di Garanzia di Qualità della Produzione (Modulo D della Direttiva MID 2014/32/UE e Allegato IV della Direttiva ATEX 2014/34/UE) dei suoi Plant produttivi.

A novembre, la controllata Metersit ha sostenuto positivamente l'Audit per il rinnovo della certificazione in base alla norma ISO 27001 (Gestione della Sicurezza delle Informazioni) ed ha avviato il processo di certificazione CPA. Questo step certificativo è fondamentale per l'approccio ai più importanti mercati esteri per i quali la gestione delle informazioni (quali dati di progetto sia HW che SW, dati del contatore,



chiavi crittografiche ed altro) è ritenuta un aspetto imprescindibile per l'ammissione dei prodotti smart nei mercati stessi.

Tutte le attività volte alla garanzia della qualità dei componenti, dei processi produttivi e dei collaudi sul prodotto finito sono state impostate nel rispetto delle politiche, delle procedure e degli standard affidabilistici di Gruppo.



## RISORSE UMANE E ORGANIZZAZIONE

I dipendenti del Gruppo alla fine dell'esercizio sono riportati nella tabella seguente:

	2019 medio	%	31/12/2019 puntuale	%	2018 medio	%	31/12/2018 puntuali	%
Dirigenti	36	2%	36	2%	33	1%	34	2%
Impiegati	436	19%	440	20%	417	17%	431	19%
Operai	1.538	68%	1.536	70%	1.676	68%	1.554	69%
Interisali	236	11%	188	8%	347	14%	231	10%
<b>Totale</b>	<b>2.246</b>	<b>100%</b>	<b>2.200</b>	<b>100%</b>	<b>2.473</b>	<b>100%</b>	<b>2.250</b>	<b>100%</b>

Alla data del bilancio:

- i dipendenti della Divisione Smart Gas Metering sono pari a 153 unità di cui 75 in Italia e 78 all'estero; nel 2018 erano complessivamente 125, di cui 73 in Italia;
- a livello di Gruppo, i dipendenti in Italia sono 898 pari al 41% del totale mentre i dipendenti di altri Paesi sono 1.302 pari al 59% del totale. L'anno precedente erano rispettivamente 944 (42% del totale) e 1.306 (58% del totale).

Nel 2019 sono state avviate numerose iniziative di sviluppo organizzativo allo scopo di supportare la nuova struttura organizzativa, di adeguare le competenze e valorizzare le risorse umane in linea con la nuova mission e i valori aziendali.

Nell'ambito del performance management si è avviato il progetto SIT Leadership Model basato su 4 dimensioni della leadership (people, performance, business, innovation) con lo scopo di migliorare la managerialità della struttura, promuovendo la trasparenza attraverso il feedback, l'incoraggiamento di una cultura meritocratica e lo sviluppo personale e professionale di ciascun dipendente. Il progetto si affianca al sistema di incentivazione tramite MBO e nel 2019 ha riguardato i primi livelli mentre coinvolgerà il resto della struttura nel corso del 2020.

Con lo scopo di valutare i comportamenti nel 2019 si è svolto un assessment individuale e per gruppi utilizzando la metodologia del Predictive Index. Tale strumento ha consentito di mappare i bisogni motivazionali, i comportamenti, la capacità di autonomia, di propensione al rischio, la tenacia e la capacità di giudizio attraverso le 4 dimensioni di dominanza, estroversione, pazienza e formalismo. Il questionario è stato sottoposto a tutti i dipendenti delle sedi italiane ed è stato utilizzato in fase di selezione al fine di valutare la compatibilità del candidato ai comportamenti attesi dall'azienda e dal team di appartenenza.



*Aut. Del.*

Con l'obiettivo di attrarre i migliori talenti SIT collabora con numerosi atenei italiani con i quali ha stabilito nel tempo solide e proficue collaborazioni. Anche nel corso del 2019 SIT è stata attiva in diverse iniziative di promozione (career day, orientamento professionale, università aperta) oltre ad aver finanziato specifici progetti di ricerca con il dipartimento d'Ingegneria Industriale dell'Università degli Studi di Padova. Si sottolinea che SIT è stata premiata dall'Università degli Studi di Padova con il riconoscimento per la "Migliore attività di recruiting on-campus" in riferimento ai tirocini attivati nel 2019.

In tema di employer branding SIT ha rafforzato la comunicazione del proprio brand sul mercato del lavoro rivolgendosi in particolare alla popolazione universitaria degli atenei di Padova e del Veneto.

La campagna di comunicazione si è avvalsa in particolare dei principali canali social con la condivisione di 4 concept sviluppati per l'occasione attraverso materiali grafici, audio e video e ha raggiunto il culmine a fine anno con l'evento SIT-COM, una due giorni di divulgazione scientifica incentrata sui principali temi in ambito lavoro, ambiente e sostenibilità, nuove forme di produzione e innovazione tecnologica.

Venendo infine al worklife balance, nel 2019 è stato avviato nella sede di Padova un progetto pilota per introdurre lo smartworking, una modalità tesa all'incremento di flessibilità e autonomia a fronte di una maggiore responsabilizzazione sui risultati.

La fase ideativa del progetto è stata realizzata in collaborazione con la business school ISTUD e il primo progetto pilota prevede la possibilità di lavorare da remoto per un giorno alla settimana e ha coinvolto una popolazione di 60 dipendenti appartenenti a diverse aree aziendali. Al termine del pilota, dopo aver raccolto un feedback positivo dai partecipanti e dagli altri uffici, si è proceduto con l'implementazione di un secondo progetto pilota a decorrere da febbraio 2020 e che coinvolge altri 60 dipendenti.

#### Digital e lean transformation

Nel corso del 2019 SIT ha avviato un piano pluriennale di cambiamento basato sulla digital e lean transformation. Si tratta di due progetti coordinati e integrati basati su:

- la revisione e miglioramento continuo dei processi
- l'utilizzo di tecnologie digitali integrate
- l'incremento del customer value added e l'eliminazione degli sprechi
- il rafforzamento delle competenze dei lavoratori, dello sviluppo professionale ed organizzativo.



## Relazione del consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione

Nel 2019 si è svolta una fase di assessment digitale che ha coinvolto oltre 300 dipendenti con l'obiettivo di mappare il livello di maturità digitale sia in termini di competenze hard (digital skills) che di predisposizione e attitudine mentale (digital mindset).

In ambito del progetto lean, nel corso del 2019, sono state lanciate varie iniziative nei plants e nella sede centrale volte ad implementare la cultura del 5S, preconditione per semplificare e ordinare l'ambiente di lavoro. È stato inoltre disegnato il cd. Tempio della Lean, basato sui pilastri del World Class Manufacturing, ed ancorato agli assi strategici di sviluppo del Gruppo. Sono iniziati altresì i progetti formativi a supporto della trasformazione operativa.

### L.T.I. – Long Term Incentive

In data 26 aprile 2018 il Consiglio di Amministrazione di SIT ha deliberato il piano di incentivazione a medio lungo termine (c.d. L.T.I. – Long Term Incentive), destinato ai dipendenti della Società e delle sue controllate che siano investiti delle funzioni strategicamente più rilevanti all'interno delle stesse.

Tale piano prevede l'assegnazione di un numero massimo di azioni pari a 312.000 che matureranno nel triennio 2018 – 2020 sulla base di specifiche condizioni quali:

- rendimento per azione del Gruppo;
- conseguimento di risultati di performance cumulati, calcolati sulla base dei piani industriali consolidati del Gruppo, nel corso del vesting period indicato;
- permanenza dei dipendenti in servizio per un periodo predefinito alla data di assegnazione.

Il piano L.T.I. così concepito, ha la funzione di allineare nel medio-lungo termine gli interessi di vari stakeholders, in particolare degli azionisti e dei manager aventi funzioni apicali o strategiche. La portata organizzativa derivante da questa iniziativa assume nel Gruppo SIT una valenza significativa in quanto il numero dei dipendenti destinatari del piano è particolarmente elevato coinvolgendo sia personale italiano che estero.

### Formazione

Il piano formativo annuale è formulato in modo da assicurare le competenze tecniche, specialistiche e di sicurezza a tutti i dipendenti dell'azienda.

Tra i diversi corsi avviati si evidenziano i progetti intrapresi a rafforzare le competenze nell'ambito della lean manufacturing che hanno coinvolto circa 385 dipendenti tra operai e impiegati appartenenti a varie aree aziendali.

La formazione su tematiche di sicurezza sul lavoro ha coinvolto nel 2019 circa 360 persone. Un altro importante pacchetto formativo è legato all'introduzione di nuovi standard informatici utilizzati anche per favorire il progetto di smartworking ed ha interessato oltre 200 dipendenti.

Complessivamente, sono state erogate circa 10.500 ore di formazione per il personale di SIT e Metorsit. A livello di Gruppo sono state erogate oltre 47 mila ore.

## SOSTENIBILITA'

Il Gruppo ha intrapreso un percorso di sostenibilità, in un'ottica di miglioramento continuo nella gestione degli aspetti economici, ambientali e sociali, consapevole del suo impatto sul territorio e sulla comunità.

Ciascuna società del Gruppo persegue l'obiettivo di creare valore per tutti gli stakeholder, affiancando alla performance economica, la produzione di prodotti di qualità e l'attenzione alla sostenibilità sociale e ambientale.

### Governance e risk management

A seguito dell'ammissione al Mercato Telematico Azionario (MTA) di Borsa Italiana avvenuto a novembre 2018, SIT ha via via consolidato il proprio sistema di governo societario adeguandolo a quanto previsto dalla normativa vigente e dalle migliori prassi di mercato sia in termini di ruoli, responsabilità e comitati, sia in termini di procedure e policies.

### Responsabilità ambientale

Tramite l'adozione del Sistema di Gestione Ambientale (SGA) il Gruppo si è dotato di specifiche procedure di monitoraggio e controllo, attribuisce chiari ruoli e responsabilità, e mantiene attiva la comunicazione con le parti interessate e con le autorità competenti anche in situazioni di potenziale emergenza ambientale. La responsabilità ambientale si traduce anche in attività sui processi produttivi volte a ridurre i consumi energetici e l'emissione di gas serra, e nella gestione dei rifiuti in termini di produzione, recupero e smaltimento oltreché in un utilizzo consapevole delle risorse idriche.



### Responsabilità sociale

In SIT viene intesa come miglioramento continuo e crescita personale e professionale dei propri dipendenti. Ciò avviene attraverso l'attività di formazione e di aggiornamento professionale, il rafforzamento delle competenze digitali, di comunicazione e di lean manufacturing; il rispetto delle diversità e dei diritti dei propri dipendenti, l'attenzione alla sicurezza sul luogo di lavoro e valorizzando il benessere e il work-life balance dei propri dipendenti con programmi di welfare aziendale e smartworking.

Per maggiori informazioni sulla sostenibilità nel Gruppo SIT si rimanda alla Dichiarazione di Carattere Non Finanziario 2019 pubblicata sul sito internet [www.sitgroup.it](http://www.sitgroup.it) nella sezione sostenibilità.

### POLITICA DI GESTIONE DEI RISCHI

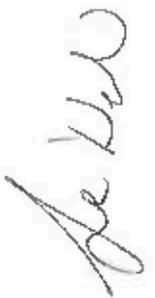
Nel corso del 2019 SIT ha ulteriormente consolidato il processo di Enterprise Risk Management, lo strumento di identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi aziendali con lo scopo di mitigarne l'impatto nel perseguimento delle strategie aziendali.

Le attività di Risk Management, presidiate e coordinate dalla funzione Governance & Legal di Gruppo, vanno ad integrare quelle del Comitato Controllo e Rischi e dell'Organismo di Vigilanza.

Nel corso del 2019 il Gruppo ha adottato la seguente classificazione dei rischi:

- Rischi esterni
- Rischi strategici
- Rischi operativi
- Rischi legali e di compliance
- Rischi finanziari.

Come noto, a partire dal mese di gennaio 2020, lo scenario nazionale e internazionale è stato caratterizzato dalla diffusione del Coronavirus e dalle conseguenti misure restrittive per il suo contenimento, poste in essere da parte delle autorità pubbliche dei Paesi interessati, tra cui l'Italia. Tali circostanze, straordinarie per natura ed estensione, stanno avendo ripercussioni significative sull'attività economica globale creando un contesto di generale incertezza le cui evoluzioni e i relativi effetti non risultano ad oggi prevedibili. Gli effetti di tale contesto macro economico si ripercuotono inevitabilmente anche sulla gestione dei rischi di seguito evidenziati con particolare riferimento ai rischi operativi (*supply chain e business interruption*) e rischi finanziari (rischio di credito e di liquidità).



---

## Rischi esterni

### Rischio Paese

In relazione alla propria presenza internazionale, il Gruppo SIT è esposto al cosiddetto rischio Paese ovvero al rischio di possibili mutamenti delle condizioni politiche e socio-economiche di una determinata area geografica. Tale rischio è comunque mitigato dall'adozione di una politica di diversificazione dei business per prodotto e area geografica, tale da consentire il bilanciamento del rischio a livello di Gruppo.

### Climate related risks

SIT è un primario operatore nel settore degli strumenti di controllo, sicurezza, performance e misurazione del consumo di apparecchi a gas. I componenti e sistemi prodotti da SIT sono un elemento essenziale nel controllo dell'efficienza energetica e delle emissioni di CO2 degli apparecchi finali dai clienti mentre nel settore metering i prodotti SIT sono parte integrante delle infrastrutture di nuova generazione (smart grids).

SIT pertanto è parte attiva nel dibattito pubblico e con i propri partner tecnici e commerciali nella definizione e valutazione d'impatto dei cambiamenti climatici nel breve e medio lungo termine.

Con riferimento alla metodologia espressa dalla Task Force on Climate-related Financial Disclosure (TCFD) del Financial Stability Board, i principali rischi a cui SIT è esposta sono i seguenti rischi di transizione:

- policy e rischi legali legati a nuovi standard obbligatori per i prodotti
- rischi tecnologici dovuti all'emergere di tecnologie alternative al gas
- rischi di mercato dovuto allo spostamento della domanda di mercato verso applicazioni aventi ridotto emissioni CO2.

SIT Ingloba nativamente nei propri processi di governance della strategia aziendale e di risk management la valutazione e mitigazione di tali rischi che al momento sono reputati di medio lungo termine. Le principali azioni in tal senso sono inerenti all'innovazione di prodotto e una sempre più stretta collaborazione con i principali clienti nel co-development delle loro nuove piattaforme. Si segnalano i prodotti Heating già compatibili con il biogas e in toma di idrogeno le iniziative di ricerca applicata per una caldaia ad idrogeno con un primario cliente e di uno smart meter totalmente ad idrogeno con il ministero dell'energia inglese.



Per quanto attiene all'altra categoria di rischi definita dalla TI CD – rischi fisici, acuti o cronici – SIT ritiene al momento che essi non siano materiali.

### Rischi strategici

#### Innovazione

Il Gruppo SIT opera in settori di mercato caratterizzati da elevata competitività riguardo all'innovazione tecnologica dei prodotti confrontandosi, in tale ambito, con gruppi multinazionali di notevole rilievo.

Se da un lato il Gruppo SIT è esposto ai rischi legati all'evoluzione tecnologica, dall'altro la sua capacità d'interpretare correttamente le esigenze del mercato può tradursi in opportunità proponendo prodotti innovativi, tecnologicamente avanzati oltre che competitivi in termini di prezzo. In questa prospettiva, al fine di mantenere un vantaggio competitivo, SIT investe ingenti risorse sia in attività di ricerca e sviluppo sia su tecnologie esistenti che su quelle di nuova applicazione. Una conferma in tal senso, oltre alla consolidata collaborazione con primarie università e centri di ricerca, è l'importante progetto di costruzione di nuovi laboratori di ricerca avviato nel corso del 2019.

### Rischi operativi

#### Supply Chain

I rischi relativi alla supply chain risiedono nella difficoltà di approvvigionamento di componenti soprattutto elettronici a causa di un eccesso di domanda rispetto all'offerta. Per fronteggiare questo rischio la Società ha valutato di volta in volta la possibilità di validazione tecnica di componenti alternativi oltre alle azioni di copertura fisica dei componenti mediante acquisti anticipati rispetto alle esigenze produttive.

Nel corso del 2019 SIT ha aumentato la copertura contrattuale del parco fornitori allo scopo di intrattenere relazioni più trasparenti e chiare gli stessi. In tale politica rientra anche la richiesta ai fornitori e agli intermediari terzi di sottoscrizione del Codice Etico SIT. Infine, si è rafforzata la politica d'individuazione di fornitori alternativi con lo scopo di ridurre la concentrazione dei rapporti di fornitura.

#### Business Interruption

Con business interruption si intende il rischio di indisponibilità delle sedi produttive o della loro continuità operativa. In SIT tale rischio viene mitigato mediante una procedura di business continuity che rispetto ai fattori di rischio tende a ridurre la loro probabilità di accadimento e implementare le protezioni volte a

*De Vellis*



limitarne l'impatto. Azioni di mitigazione del rischio di business interruption sono state intraprese mediante la diversificazione dei fornitori, la creazione di consignment stock o l'utilizzo, ove possibile, di fornitori fisicamente contigui ai plant produttivi.

Con riferimento agli impatti che le misure restrittive adottate dai governi nazionali in risposta alla diffusione del virus Covid-19 stanno determinando sui plant produttivi e le azioni di mitigazione adottate dal management del Gruppo, si rimanda al paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e andamento dell' gestione".

#### Information Technology

Per quanto riguarda il rischio d'interruzione dei servizi informativi dovuto ad eventi catastrofici o ad attività di hackeraggio, SIT ha trasferito i server presso un data center esterno gestito da un operatore specializzato così da mitigare i rischi di perdita e/o sottrazione dei dati e garantire tempi certi e brevi di recupero e ripartenza in caso di incidenti. Inoltre, con periodicità regolare vengono effettuati vulnerability assessment e penetration test, vengono aggiornate la rete firewall e le soluzioni anti-virus in grado di contrastare i cyber attack. Tali misure rispondono anche agli obblighi di garantire la sicurezza e la disponibilità dei dati secondo quanto previsto dal regolamento europeo (General Data Protection Regulation) in materia di trattamento dei dati personali.

#### Qualità prodotto

SIT considera di fondamentale importanza il rischio legato alla commercializzazione del prodotto, in termini di qualità e sicurezza. Il Gruppo è impegnato da sempre nel mitigare tale rischio con controlli qualità sia sul processo produttivo interno sia sui fornitori e con attività di prevenzione degli errori. Queste ultime sono mirate a prevenire l'insorgenza dei problemi prima che questi si manifestino, utilizzando specifiche metodologie di robust design come la Failure Mode & Effect Analysis (FMEA), il Quality Function Deployment (QFD) e l'Advanced Product Quality Planning (APQP).

#### Ambiente, salute e sicurezza

Nel Gruppo SIT l'attenzione all'ambiente e alla salute nel luogo di lavoro è un valore condiviso e affermato che ha guidato il Gruppo nelle proprie scelte strategiche, produttive ed organizzative.

Nel corso degli anni il Gruppo SIT ha attuato significativi investimenti di risorse umane, organizzazione, progetti tecnici ed economici diffondendo una precisa politica ambientale.



## Relazione del consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione

---

Le attività di lavorazione, sia in Italia che all'estero, vengono regolarmente monitorate al fine di ridurre al massimo l'impatto ambientale e/o il rischio legato all'utilizzo di prodotti o impianti aventi potenziali impatti sulla salute o sull'ambiente, il tutto nel rispetto della normativa vigente.

Nel corso del 2019 è stata rinnovata la certificazione ambientale ISO 14001/2004 per gli stabilimenti di Rovigo (sia di SIT che di Metersit), di Brasov (Romania) e Monterrey (Mexico). Per la sua specifica attività di pressofusione e lavorazioni meccaniche, il plant 1 di Rovigo ha ottenuto il rinnovo dell'Autorizzazione Integrata Ambientale.

L'attività industriale di SIT non rientra nelle classificazioni di industrie a rischio e pertanto non presenta problemi rilevanti dal punto di vista della sicurezza sul lavoro. Le attività in tema di sicurezza sono regolarmente gestite nel rispetto delle normative nazionali vigenti trovando in Italia applicazione il D. lgs. 81/08 - Testo Unico Sulla Sicurezza.

A supporto della gestione della sicurezza SIT prevede la redazione semestrale del Piano della sicurezza e degli Audit di sicurezza, strumenti interni di pianificazione e gestione operativa e controllo della sicurezza per ciascuno degli stabilimenti produttivi italiani.

Negli ultimi anni, grazie alla continua applicazione di norme tecniche di sicurezza sempre più moderne ed efficienti, si è registrata una riduzione degli eventi infortunistici. Ciò ha consentito di richiedere anche per il 2019 la riduzione del premio INAIL, riconosciuta ogni anno fin dal 2011.

Si segnala che grazie agli interventi effettuati negli anni passati in tutte le unità operative del Gruppo SIT non si riscontra presenza di amianto.

Estremamente importante infine è l'informazione e la formazione; nel 2019 sono stati effettuati numerosi corsi di formazione a tutto il personale diretto e indiretto, in conformità a quanto previsto dall'accordo Stato - Regioni. Si sono svolti in tutti i plant corsi d'aggiornamento come quelli di primo soccorso, pronto intervento e antincendio.

### Rischi legali e di compliance

SIT è esposta al rischio di non adeguarsi tempestivamente all'evoluzione di leggi e regolamenti di nuova emanazione nei settori e nei mercati in cui opera. Di particolare importanza, in riferimento a tale rischio, le norme applicabili alla Capogruppo in quanto società quotata sul mercato principale di Borsa Italiana oltre alle normative in tema di diritti di proprietà intellettuale ed industriale e della concorrenza, di salute e sicurezza dei lavoratori e dell'ambiente, di trattamento dei dati personali ai sensi del Regolamento



*De Vito*

Europeo 2016/679 (GDPR), di responsabilità amministrativa degli enti (D.Lgs. 231/01), di tutela del risparmio e disciplina dei mercati finanziari (L. 262/05).

Allo scopo di mitigare questo rischio, ogni funzione aziendale presidia l'evoluzione normativa di riferimento avvalendosi, se necessario, di consulenti esterni.

A seguito dell'ammissione al Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana avvenuto nel novembre 2018, SIT ha consolidato il proprio sistema di governo societario adeguandolo a quanto previsto dalla normativa vigente e dalle migliori prassi di mercato, sia in termini di ruoli, responsabilità e comitati, sia in termini di procedure e policies.

Per quanto riguarda il contenzioso, la Direzione Governance & Legal monitora periodicamente l'andamento dei contenziosi potenziali o in essere e definisce la strategia da attuare e le più appropriate azioni di gestione degli stessi, avvalendosi se del caso di primari studi legali competenti per le diverse giurisdizioni ove hanno sede le varie società del Gruppo, coinvolgendo a questo scopo le direzioni aziendali interessate e i responsabili delle società estere. In merito a tali rischi ed agli effetti economici ad essi correlati vengono effettuati gli opportuni accertamenti e valutazioni in concerto con la Direzione Amministrazione Finanza e Controllo.

La Società ha aggiornato il Codice Etico e il Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D. Lgs. 231/01 intendendo in questo modo rafforzare una politica ispirata alla massima trasparenza e correttezza, sensibile ai temi della governance e del controllo interno.

L'Organismo di Vigilanza si è riunito periodicamente e delle attività svolte è stato informato il Consiglio di Amministrazione mediante il Rapporto semestrale sull'attività dell'Organismo di Vigilanza per l'anno 2019.

#### Coperture Assicurative

Nel corso del 2019 la Società, con la collaborazione del proprio broker assicurativo, ha effettuato un'indagine approfondita delle tipologie di rischio ritenute rilevanti e delle diverse opportunità di copertura assicurativa offerte dal mercato. Sono state stipulate, a favore di tutte le società del Gruppo, polizze assicurative aventi per oggetto la responsabilità civile per danni a persone e/o cose derivanti dal malfunzionamento dei prodotti; la responsabilità civile degli amministratori, sindaci, dirigenti e manager; danni al patrimonio aziendale compresi i danni da interruzione della produzione nonché a merci anche durante il loro trasporto e infine danni a dipendenti nell'esercizio delle loro funzioni.



Inoltre, è stata avviata un'indagine per la verifica dei valori assicurati dei beni aziendali presso i principali stabilimenti del Gruppo che verrà conclusa nel corso dei primi mesi del 2020.

### Rischi finanziari

Il Gruppo è esposto a rischi finanziari riferibili alle seguenti fattispecie:

- Rischi di mercato: (i) rischio di cambio derivante dall'operatività e dalle transazioni in divise diverse da quella funzionale delle società e del Gruppo; (ii) rischio di tasso di interesse derivante dalla fluttuazione dei tassi di interesse di mercato; (iii) rischio di prezzo derivante dalla variazione dei prezzi di mercato di determinate materie prime utilizzate dal Gruppo nei propri processi produttivi;
- Rischio di credito derivante dai rapporti commerciali con i propri clienti;
- Rischio di liquidità, relativo alla disponibilità di risorse finanziarie e all'accesso al mercato del credito.

Il Gruppo SIT ha in essere policies aziendali di gestione del rischio cambio, di gestione del rischio di tasso di interesse e di gestione della liquidità approvate dal Consiglio di Amministrazione.

Lo scopo di tali policies è di regolamentare, all'interno di un quadro condiviso, l'approccio gestionale, gli obiettivi, i ruoli, le responsabilità ed i limiti operativi nelle attività di gestione dei rischi finanziari.

Cocorrentemente a quanto definito nelle policies, il Gruppo ha accentrato nella capogruppo SIT S.p.A. la gestione dei rischi finanziari delle società controllate assumendo il ruolo di coordinamento dei processi, dei meccanismi operativi e delle relative procedure organizzative a livello di Gruppo.

### Rischio di cambio

Il Gruppo è soggetto al rischio derivante dalla fluttuazione dei cambi in quanto operante in un contesto internazionale in cui le transazioni sono condotte in divise diverse dalla divisa funzionale delle singole società partecipate e dalla divisa funzionale del Gruppo. L'esposizione al rischio di cambio del Gruppo deriva pertanto dalla distribuzione geografica dei mercati in cui vende i propri prodotti, dalla localizzazione dei propri siti produttivi e dall'utilizzo di fonti di approvvigionamento denominate in valute diverse.

Allo scopo di ridurre il rischio di cambio è politica generale operare ove possibile la compensazione tra esposizioni di segno opposto aventi profili di rischio correlati (cd. natural hedging).



## Relazione del consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione

Nell'operatività del Gruppo, l'esposizione al rischio di cambio nasce di norma annualmente nel momento di definizione dei listini di vendita e di acquisto durante la fissazione del cambio di budget.

Il Gruppo valuta regolarmente la propria esposizione e gestisce il rischio di cambio sull'esposizione netta anche attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari incluso derivati. Non sono consentite attività di tipo speculativo.

Nonostante la vigenza delle suddette policies e il rispetto delle prassi e procedure di gestione del rischio cambio, repentine fluttuazioni dei tassi di mercato potrebbero comportare effetti negativi sull'attività, sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria, sui risultati economici, e sulle prospettive del Gruppo.

Nel corso del 2019, la natura e la struttura dell'esposizione cambi e le politiche di monitoraggio e controllo seguite dal Gruppo non sono variate in modo sostanziale rispetto all'esercizio precedente.

Nelle tabelle che seguono sono riportati il controvalore in migliaia di Euro, al cambio medio di esercizio, rispettivamente dei ricavi e dei costi di acquisto di materie prime, materiali di consumo e merci, suddivisi per divisa.

Totale ricavi suddivisi per divisa:

(Eur.000)	2019	% Ricavi	2018	% Ricavi
EUR	267.700	76,0%	280.767	78,1%
USD	60.563	17,2%	52.361	14,0%
CNY	13.943	4,0%	16.427	4,6%
AUD	3.501	1,6%	5.823	1,6%
MXN	3.371	1,0%	3.266	0,9%
GBP	1.088	0,3%	980	0,3%
Altro	41	0,0%	64	0,0%
<b>Totale</b>	<b>352.207</b>	<b>100%</b>	<b>359.688</b>	<b>100%</b>

Totale costi di acquisto delle materie prime, materiali di consumo e merci suddivisi per divisa

(Euro.000)	2019	% Acquisti	2018	% Acquisti
EUR	133.905	69,3%	150.275	72,1%
USD	46.104	23,8%	46.026	22,1%
CHF	8.310	4,3%	7.020	3,4%
CNY	2.602	1,3%	2.636	1,3%



### Relazione del consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione

RON	1.461	0,8%	7.173	1,0%
MXN	910	0,5%	373	0,2%
AUD	24	0,0%	33	0,0%
Altro	17	0,0%	5	0,0%
<b>Totale</b>	<b>193.328</b>	<b>100%</b>	<b>208.493</b>	<b>100%</b>

Nel corso dell'esercizio 2019, in linea le policies aziendali, la Società ha effettuato operazioni di copertura finanziaria prevalentemente a fronte delle esposizioni nette in AUD, GBP e CHF. Per quanto attiene all'esposizione in CNY, sono state utilizzate le operazioni di copertura già in essere nell'esercizio precedente e prorogandone la parte eccedente all'esercizio successivo, anche in considerazione del livello di cambio di mercato valutato conveniente.

Le operazioni di copertura del rischio di cambio in essere alla data del bilancio e il loro fair value alla medesima data sono espone nella Nota esplicativa.

L'indebitamento finanziario del Gruppo è denominato integralmente in Euro, mentre la ripartizione per divisa dei saldi attivi di c/c bancari non vincolati è riportata nella tabella seguente:

(in migliaia di Euro)	31.12.2019
<b>Divisa</b>	
Euro	17.948
Dollaro USA	13.752
Yuan Cinese	1.630
Dollaro Australiano	717
Altre divise	396
<b>Totale</b>	<b>33.958</b>

Con riferimento a tali poste di bilancio, la perdita potenziale derivante da un'ipotetica variazione sfavorevole del cambio dell'Euro pari al 10% avrebbe, senza considerare l'effetto delle coperture in essere, un impatto negativo di Euro 1.601 migliaia.

#### Rischio di tasso di interesse

Il Gruppo è soggetto al rischio derivante dalla fluttuazione dei tassi di interesse di mercato in quanto detiene attività e passività sensibili alle variazioni dei tassi d'interesse di mercato.

SIT valuta regolarmente l'esposizione al rischio di variazioni dei tassi di interesse e gestisce tali rischi anche attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati secondo quanto stabilito nelle policies aziendali di



*De Vals*

gestione dei rischi finanziari. In tali policies sono definiti gli strumenti finanziari utilizzabili e non sono consentite attività di tipo speculativo.

Nonostante la vigenza delle suddette policies e il rispetto delle prassi e procedure di gestione del rischio interesse, repentine fluttuazioni dei tassi di mercato potrebbero comportare effetti negativi sull'attività, sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria, sui risultati economici, e sulle prospettive del Gruppo.

Alla data di bilancio il Gruppo ha in essere un unico finanziamento per un importo nominale in linea capitale di Euro 105.975 migliaia. Tale finanziamento prevede un tasso di interesse variabile indicizzato all'Euribor 6 mesi. Sul finanziamento sono in essere operazioni di copertura del rischio di tasso mediante Interest Rate Swap per complessivi Euro 97.340 migliaia, pari al 91,9% del valore sottostante.

Le operazioni di copertura in essere alla data del bilancio e il loro fair value alla medesima data sono esposti nelle Note esplicative.

#### SENSITIVITY ANALYSIS

A parità di altre condizioni, gli effetti derivanti da una ipotetica variazione in aumento di 100 basis points del tasso variabile di Interesse, tenuto conto delle coperture in essere nel periodo, avrebbe comportato per SIT un incremento di oneri finanziari per l'esercizio 2019 di Euro 98 migliaia contro un incremento di Euro 109 migliaia per l'esercizio 2018.

#### Rischio di oscillazione dei prezzi delle materie prime

I costi di produzione del Gruppo SIT sono influenzati dai prezzi di alcune materie prime, quali il rame e l'alluminio, sia per effetto dell'acquisto diretto di tali materie prime, sia per l'effetto delle oscillazioni del loro prezzo sul costo di acquisto di componenti e semilavorati che ne contengono una quantità significativa.

Al fine di mitigare tali rischi, il SIT monitora costantemente le disponibilità di materie prime sul mercato, nonché l'andamento del relativo prezzo, al fine di identificare tempestivamente eventuali situazioni di carenza e di attivare quindi azioni idonee a garantire la necessaria autonomia produttiva e di mantenere competitivo il proprio costo di produzione. Inoltre il Gruppo, quando lo ritiene opportuno, in relazione



alle tendenze previste, stipula contratti finanziari di copertura del rischio di oscillazione dei prezzi delle materie prime.

Tuttavia, non è possibile escludere che, in futuro, eventuali carenze nella disponibilità e/o oscillazioni significative del prezzo di acquisto delle suddette materie possano determinare effetti negativi sull'attività, sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria, sui risultati economici e sulle prospettive del Gruppo.

Nel corso del 2019 la struttura e la natura dell'esposizione al rischio di oscillazione dei prezzi delle materie prime e le politiche di monitoraggio e controllo seguite dal Gruppo non sono variate in modo sostanziale rispetto all'esercizio precedente. Nel periodo non sono state eseguite operazioni di copertura finanziaria di tale rischio.

#### Rischio di credito

Il rischio di credito derivante dalla normale operatività delle società del Gruppo con controparti commerciali viene gestito e controllato nell'ambito delle procedure di affidamento e monitoraggio dello standing creditizio dei clienti con l'obiettivo di assicurare che le vendite vengano effettuate a clienti affidabili e solvibili. L'attività di credit management è coordinata dalla Capogruppo per tutte le società del Gruppo mediante reporting e riunioni periodiche e si basa sulle informazioni disponibili in merito alla solvibilità dei clienti considerando i dati storici e associando limiti di esposizione per singolo cliente. In aggiunta, lo scadenzario dei crediti commerciali viene monitorato costantemente durante l'esercizio in modo da anticipare ed intervenire prontamente sulle posizioni creditorie che presentano un maggior grado di rischio.

Alla data di bilancio non sono in essere posizioni significative di rischio credito. Il management sta inoltre monitorando con attenzione gli impatti che il deterioramento del quadro macro economico dovuto alla diffusione del Covid-19 potrà determinare sulla capacità della propria clientela di far fronte alle proprie obbligazioni.

Per maggiori dettagli sulla composizione dei crediti commerciali si rinvia alla Nota n. 7.

#### Rischio liquidità

Il rischio di liquidità può sorgere dalla difficoltà di reperire a condizioni economiche e nei tempi richiesti le risorse finanziarie necessarie per garantire l'operatività della Società e del Gruppo.



A handwritten signature in cursive script is located on the right side of the page, overlapping the text area. The signature appears to be 'A. P. P.' or similar, written in dark ink.

Con riferimento al rischio di liquidità, considerata la natura del business in cui opera ed i flussi di cassa operativi storicamente prodotti, il Gruppo non presenta particolari rischi connessi al reperimento di fonti di finanziamento.

In tale ottica SIT ha adottato una serie di politiche e di processi volti a ottimizzare la gestione delle risorse finanziarie, riducendo il rischio di liquidità mediante:

- mantenimento di un adeguato livello di liquidità disponibile;
- ottenimento di linee di credito adeguate;
- monitoraggio delle condizioni prospettiche di liquidità con il supporto dei processi interni di pianificazione aziendale.

I flussi di cassa, i fabbisogni finanziari e le disponibilità temporanee di liquidità del Gruppo sono strettamente monitorati e gestiti centralmente dalla Capogruppo che svolge l'attività di tesoreria di Gruppo e coordinamento finanziario con l'obiettivo di garantire una efficace ed efficiente gestione delle risorse finanziarie, in particolar modo nel contesto di generale incertezza sugli scenari macro economici venutosi a creare per effetto della diffusione del Covid-19. In questo scenario sono già state messe in atto una serie di misure tese a mitigare l'impatto di questo rischio ripianificando opportunamente l'avvio di nuovi progetti e iniziative di investimento non strategiche in attesa di una stabilizzazione dello scenario complessivo.

Il finanziamento in capo a SIT prevede delle clausole contrattuali, c.d. *covenants* finanziari, da calcolarsi a livello di bilancio consolidato con cadenza semestrale, il cui mancato rispetto comporterebbe il venir meno del beneficio del termine a favore della Società. I *covenants* finanziari previsti in tale contratto sono (i) rapporto tra posizione finanziaria netta e EBITDA e (ii) rapporto tra EBITDA e oneri finanziari netti, tutte grandezze da calcolarsi secondo le definizioni previste nel contratto stesso. I valori limite di tali *covenants* per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 sono rispettivamente 2,75x e 5,0x.

Alla data del 31 dicembre 2019 i *covenants* finanziari sono stati integralmente rispettati.



---

## ANDAMENTO ECONOMICO E FINANZIARIO DELLA CAPOGRUPPO SIT S.P.A.

La società Sit S.p.A. opera nel settore della progettazione, sviluppo, produzione e commercializzazione di sistemi per la sicurezza e il controllo del gas negli apparecchi per il riscaldamento domestico e negli impianti di cottura industriale.

Il fatturato dell'esercizio è stato di Euro 219.561 migliaia contro Euro 251.903 migliaia dell'esercizio precedente. Il fatturato include ricavi verso clienti terzi e per vendite di prodotti e componenti verso società del gruppo oltreché per royalties fatturate dalla società ad alcune controllate produttive a fronte dell'utilizzo da parte di queste del know how tecnico produttivo, di tecnologia non brevettata oltre che del marchio SIT, tutti di proprietà della società.

I costi di acquisto al netto della variazione delle rimanenze sono pari a Euro 124.801 migliaia con un'incidenza sui ricavi pari al 56,8%, sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente.

I costi per servizi, pari a Euro 30.490 migliaia hanno un'incidenza del 13,9% sui ricavi, in miglioramento rispetto all'esercizio 2018 (la cui incidenza era pari al 14,6%) per effetto dei minori oneri non ricorrenti iscritti per complessivi Euro 2,6 milioni relativi principalmente alle operazioni di transizione al MTA.

I proventi finanziari ammontano ad Euro 2.726 migliaia, rispetto ad Euro 14.171 migliaia dell'esercizio precedente. La voce incorpora l'effetto dei proventi non ricorrenti relativi alla variazione di fair value dei Warrant come meglio descritto nelle Note Esplicative. Nell'esercizio 2018 la voce era comprensiva anche della variazione di fair value delle Performance Shares, convertite in azioni nel mese di Aprile 2019.

Nel 2019 la società ha registrato un utile di Euro 13.936 migliaia contro un utile pari a Euro 17.575 migliaia del 2018. La società ha distribuito ai soci dividendi per Euro 6.969 migliaia.

Nel corso dell'esercizio 2019 il Gruppo ha proceduto al riacquisto di 90.981 azioni proprie, per un importo complessivo di Euro 685 migliaia, finalizzato alla realizzazione del piano di Incentivazione a lungo termine (L.T.I – Long Term Incentive), in base al quale è stato attribuito ad alcuni dirigenti e dipendenti della Società e di sue controllate il diritto a sottoscrivere azioni della società al verificarsi di determinate condizioni di performance e di mercato.



## Relazione del consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2019 risulta negativa per Euro 101.806 migliaia (era negativa per Euro 88.484 migliaia al 31 dicembre 2018). La composizione della posizione finanziaria netta è qui di seguito riportata:

(in migliaia di Euro)	31/12/2019	31/12/2018
<b>Composizione posizione finanziaria netta<sup>(1)</sup></b>		
Attività finanziarie non correnti (crediti verso controllate)	-	-
Altre attività finanziarie correnti	(7.866)	(16.148)
Disponibilità liquide	(26.460)	(51.113)
Debiti verso banche non correnti	85.030	104.730
Altre passività finanziarie non correnti e strumenti finanziari derivati	3.734	710
Debiti verso banche correnti	19.627	16.197
Altre passività finanziarie correnti e strumenti finanziari derivati	27.740	84.108
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>101.806</b>	<b>88.484</b>

(1) La posizione finanziaria netta della società è calcolata non considerando la passività finanziaria per Warrant e per Performance Shares, in quanto poste che non comporteranno alcun esborso finanziario.

La società Capogruppo svolge anche un ruolo di coordinamento finanziario a beneficio delle società controllate del Gruppo. Con talune società sia italiane che estere svolge l'attività di tesoreria centralizzata anche mediante sistemi di cash pooling forniti da primarie banche. Con ciascuna di tali società intrattiene uno o più rapporti di conti correnti intercompany sui quali vengono regolate le transazioni finanziarie in oggetto.

La società Capogruppo svolge anche un ruolo di coordinamento finanziario a beneficio delle società controllate del Gruppo. Con talune società sia italiane che estere svolge l'attività di tesoreria centralizzata anche mediante sistemi di cash pooling forniti da primarie banche. Con ciascuna di tali società intrattiene uno o più rapporti di conti correnti intercompany sui quali vengono regolate le transazioni finanziarie in oggetto.

Nell'ambito di tali servizi al 31 dicembre 2019 la voce Altre attività finanziarie correnti (di cui alla tabella sopra) comprende crediti finanziari correnti per Euro 7.843 migliaia relativi ai finanziamenti concessi alle controllate. La voce Altre passività finanziarie correnti e strumenti finanziari derivati include Euro 25.545 migliaia riferiti ai saldi di tesoreria intercompany.



## PROSPETTO DI RACCORDO DEL PATRIMONIO NETTO E DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Il prospetto di raccordo tra il patrimonio netto e risultato del periodo della Capogruppo ed il patrimonio netto ed il risultato del periodo consolidati è riepilogato di seguito:

(in migliaia di Euro)	Patrimonio Netto al 31/12/2019	Utile esercizio 2019
<b>Bilancio civilistico della capogruppo</b>	<b>148.305</b>	<b>13.936</b>
Differenza tra valore di carico delle partecipazioni e patrimoni netti e utili delle società controllate consolidate <sup>(1)</sup>	2.026	12.356
Eliminazione degli utili e perdite infragruppo	(2.740)	109
Rettifiche nel bilancio delle società consolidate per adeguamento ai principi contabili di gruppo	(0)	385
Eliminazione dividendi ricevuti dalle partecipate	-	(6.764)
Applicazione IFRS16	(70)	(20)
Altre rettifiche	(5)	(74)
Capitale e riserve di terzi	-	-
<b>Bilancio Consolidato di Gruppo e di Terzi</b>	<b>147.566</b>	<b>19.928</b>

(1) Tale differenza è inclusiva della PPA originariamente contabilizzata

### Rapporti infragruppo ed operazioni con parti correlate

SIT è una società per azioni costituita in Italia presso il Registro delle Imprese di Padova.

SIT esercita attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del Codice Civile nei confronti della sua controllata italiana. Non è soggetta a direzione e coordinamento, ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del Codice Civile, da parte della società controllante SIT Technologies S.p.A.

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate, ivi compreso le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo.

Tali operazioni sono regolate a condizioni normali di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate fra due parti indipendenti, e sono state compiute nell'interesse del Gruppo.

Fa eccezione il finanziamento concesso dalla Capogruppo alla controllata Metersit S.r.l. avente un valore nominale in linea capitale alla data del bilancio di Euro 7.500 migliaia nell'ambito di una linea di credito per complessivi Euro 15.000 migliaia, concessa a titolo non oneroso. Si informa tuttavia che tale finanziamento è stato estinto in data 31 dicembre 2019.

Il Consiglio di Amministrazione di SIT ha approvato una procedura in materia di operazioni con parti correlate, in applicazione della normativa emanata a recepimento delle disposizioni comunitarie e dell'art.



*De Vito*

## Relazione del consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione

10 del Regolamento approvato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 come successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010, e pubblicata sul sito internet [www.sitgroup.it](http://www.sitgroup.it) nella sezione Corporate Governance.

Si rinvia alle Note esplicative per le informazioni di dettaglio relative alle operazioni con imprese controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime, alle operazioni con altre parti correlate e alle operazioni infragruppo.

Si informa che in data 25 luglio 2019 il Consiglio di Amministrazione, a seguito del positivo espletamento delle procedure del Comitato Parti Correlate, ha approvato l'acquisto degli immobili di proprietà di SIT Immobiliare S.p.a. siti in Padova, in viale dell'Industria 30-32-34. Gli immobili in questione sono destinati ad accogliere la nuova sede direzionale della Società nonché i nuovi laboratori di ricerca e sviluppo sia della Divisione Heating che della Divisione Smart Gas Metering. L'operazione è stata supportata da due distinte perizie di esperti indipendenti e si è perfezionata nel mese di dicembre 2019 per un importo di Euro 6,5 milioni.

In data 15 gennaio 2018 il Consiglio di Amministrazione, subordinatamente al positivo espletamento delle procedure del Comitato Parti Correlate, ha approvato l'attribuzione al Presidente e Amministratore Delegato Federico de Stefani di un emolumento variabile lordo straordinario, quantificabile in un range compreso tra Euro 1,3 milioni ed Euro 2,6 milioni, la cui maturazione è parametrata al raggiungimento di obiettivi da calcolarsi in funzione della performance di SIT negli esercizi 2017, 2018 e 2019. L'emolumento in oggetto dovrà essere calcolato in funzione di un componente legato all'andamento del prezzo dell'azione SIT nel periodo in esame e di un correttivo legato alle performance aziendali. Nel rinviare alle Note Esplicative per le modalità di computo di tali componenti si precisa che nell'esercizio 2019 lo stanziamento pari a Euro 754 migliaia è stato stralciato a fronte del venir meno della condizione di mercato definite per il raggiungimento dell'incentivo.

Si precisa che, contestualmente all'operazione di fusione intervenuta nel 2017, SIT S.p.A. ha emesso n. 5.350.000 Warrant di cui n. 300.000 Warrant Nuovi assegnati alla controllante Sit Technologies S.p.A., la cui conversione è disciplinata dal Regolamento Warrant, come descritto nelle Note Esplicative.

Nell'ambito della medesima operazione, inoltre SIT S.p.A. ha emesso n. 250.000 Performance Shares, detenute dalla controllante Sit Technologies S.p.A., convertibili in Azioni Ordinarie nel rapporto di: (i) 1 a 5 e/o (ii) 1 a 1, nei termini e alle condizioni previste in funzione della maturazione dell'earn-out regolato dall'Accordo Quadro. Nel corso del 2019, sulla base dei risultati maturati nel corso dell'esercizio 2018, le



## Relazione del consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione

Performance Shares sono state convertite nel rapporto di 1:5 con l'emissione di 1.250.000 nuove azioni ordinarie.

Si evidenzia infine che SIT, SIT Immobiliare S.p.A., SIT Technologies S.p.A. e Metersit S.r.l. hanno aderito per il triennio 2019 – 2021 alla procedura del Consolidato Fiscale Nazionale, istituito disciplinato dal D. Lgs. 12 dicembre 2003, n. 344 ed in particolare dagli articoli dal 117 al 129 del T.U.I.R., con SIT Technologies S.p.A. in qualità di consolidante e le altre società in qualità di consolidate, come da delibera dei rispettivi organi amministrativi.

Dall'anno fiscale 2020 SIT Technologies S.p.A., in qualità di controllante, SIT S.p.A., SIT Immobiliare S.p.A. e Metersit S.r.l., in qualità di controllate, aderiranno alla procedura di liquidazione IVA di Gruppo, prevista dall'art. 73 ultimo comma del D.P.R. 633/1972 come deliberato dai rispettivi organi amministrativi nel corso del 2019.

Si segnala inoltre che nel corso del 2019 SIT ha intrattenuto rapporti per consulenza per Euro 44,5 migliaia nei confronti di una società di cui è socio un membro del Consiglio di Amministrazione di SIT.

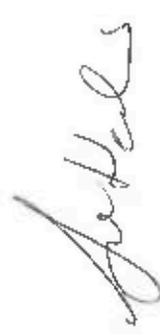
### Azioni Proprie

Al 31 dicembre 2019 la Società detiene n. 167.109 azioni ordinarie proprie, prive di valore nominale, pari allo 0,67% del capitale sociale, di cui n. 90.981 acquistate nel corso dell'esercizio.

### Andamento delle società del Gruppo

Si riportano nella tabella seguente alcuni indicatori sull'andamento delle società controllate nell'esercizio.

Settore di attività: Heating

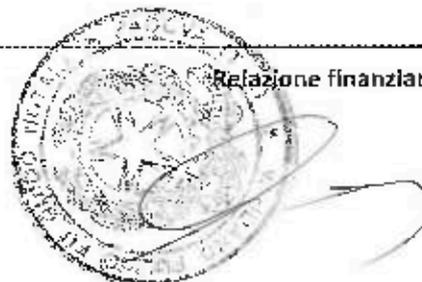


## Relazione del consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione

Società	Fatturato (Euro.000)			Utile netto (Euro.000)			N° dipendenti		
	2019	2018	diff	2019	2018	diff	2019	2018	diff
SIT Argentina S.r.l.	30	22	8	1	(0)	1	-	-	-
SIT Gas Controls Pty Ltd	5.501	5.823	(321)	220	186	43	8	7	1
SIT Controls Canada Inc.	795	765	30	98	84	15	1	1	-
SIT Manufacturing (Suzhou) Co. Ltd	15.796	18.294	(1.498)	(800)	296	(1.096)	95	79	16
SIT Controls CR, S.r.l.	1.398	1.482	(84)	523	658	(135)	8	8	-
SIT Controls Deutschland GmbH	1.200	1.551	(351)	339	516	(177)	3	4	(1)
SIT manufacturing Na Sa sctv	58.605	51.549	7.057	2.475	3.117	(642)	331	309	32
SIT de monterrey SA de CV	4.484	3.825	659	37	15	16	-	-	-
SIT Controls BV	33.065	36.431	(3.367)	2.136	6.423	(4.287)	159	186	(27)
SIT Romania Srl	57.509	67.300	(9.791)	1.666	2.043	(379)	608	640	(41)
SIT Controls USA Inc.	2.878	2.461	417	1.730	602	628	6	6	-

### Settore di attività: Smart Gas Metering

Società	Fatturato (Euro.000)			Utile netto (Euro.000)			N° dipendenti		
	2019	2018	diff	2019	2018	diff	2019	2018	diff
Metersit Srl	122.765	99.547	23.217	6.521	745	5.777	76	74	2
Metersit Romania Srl	35.804	29.665	6.140	840	1.043	(194)	78	51	27



## FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO E ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Con riferimento all'emergenza sanitaria legata alla diffusione del Covid-19 manifestatasi globalmente a partire dall'inizio dell'anno, la Società ha attivato una serie di misure tese ad assicurare, su base continuativa, la regolarità della propria operatività, e garantire, al tempo stesso, la tutela della salute e della sicurezza sul lavoro dei propri dipendenti e collaboratori. Le misure adottate sono state oggetto di monitoraggio continuo, che si è svolto in stretto coordinamento con i principali stabilimenti italiani ed esteri.

Fino all'emanazione del DPCM del 22 marzo 2020, seppur in condizioni non ottimali, la Società ha garantito la continuità del proprio business, ridefinendo l'operatività all'interno dei propri stabilimenti, gestendo al meglio le relazioni con i clienti e con la catena di fornitura italiana ed internazionale. Si sono registrati alcuni ritardi nella fornitura di componenti da fornitori italiani, e rallentamenti nella logistica interna da e verso gli stabilimenti italiani ed esteri principalmente dovuti alle limitazioni introdotte nei trasporti, ma non tali da influire in modo materiale sulla continuità della produzione.

Dall'entrata in vigore del citato decreto, la Società si è attenuta alle disposizioni ivi previste, che comportano, a decorrere dal 23/25 marzo, la chiusura sul territorio nazionale di tutte le attività produttive considerate non essenziali. Tali restrizioni sono state contestualmente adottate anche da altri paesi con conseguenti limitazioni all'attività produttiva, comportando per il Gruppo la temporanea chiusura del plant produttivo sito in Romania.

Il perdurare di tali restrizioni potrebbe avere impatto anche sulla continuità operativa di altri stabilimenti esteri, che risultano molto integrati nella filiera produttiva del Gruppo e le cui produzioni, di conseguenza, risultano difficilmente interscambiabili. Non è da escludere, inoltre, che tali misure vengano adottate da altri governi nazionali, sospendendo, in tutto o in parte, le attività produttive locali. Per ridurre tale rischio, gli stabilimenti italiani, per quanto possibile, hanno provveduto ad anticipare le forniture agli stabilimenti esteri al fine di evitare fermi di produzione non imposti. Al tempo stesso, gli stabilimenti esteri hanno anticipato alcune forniture sia nei confronti dell'Italia (componenti e semifavorati), sia verso i clienti finali (prodotti finiti).



## Relazione del consiglio di amministrazione sull'andamento della gestione

Il perdurare dell'emergenza sanitaria a livello mondiale e le stringenti misure adottate da numerosi governi nazionali per contrastarne l'ulteriore diffusione stanno incidendo sulle prospettive di crescita economica futura con probabili ricadute sullo scenario interno italiano ed internazionale. Gli effetti di tale evento dipenderanno anche dalla tempestività con cui saranno definite da parte delle istituzioni governative misure monetarie e fiscali a sostegno dei settori e degli operatori più esposti.

Tale contesto di incertezza unito alle misure restrittive adottate progressivamente dai governi nazionali potrebbero comportare un ritardo nei piani con inevitabile impatto sui ricavi del Gruppo e sui risultati operativi. In questo scenario la Società ha già messo in atto una serie di misure tese a mitigare l'impatto di questo rischio ripianificando opportunamente l'avvio di nuovi progetti e iniziative di investimento non strategiche in attesa di una stabilizzazione dello scenario complessivo.

Gli accadimenti sin qui descritti sono stati considerati come non-adjusting events sui saldi di bilancio 2019 – secondo la definizione fornita dallo IAS 10 §21, in quanto avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Allo stato attuale non è possibile peraltro prevedere l'evoluzione di questo fenomeno né è possibile determinare gli eventuali impatti che possano dar luogo a rettifiche dei valori iscritti delle attività e delle passività del Gruppo.

In particolare, tali fattori di incertezza potrebbero influenzare principalmente ma non esclusivamente, le poste di bilancio soggette a valutazione per la cui descrizione si rinvia al paragrafo "Valutazioni discrezionali e stime contabili significative" delle Note esplicative.

\*\*\*

Per le proposte all'Assemblea in tema di destinazione del risultato d'esercizio 2019 si rimanda alla specifica relazione illustrativa sui punti all'ordine del giorno dell'Assemblea prevista per il 6 maggio 2020.

Padova, li 26 marzo 2020

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

(Dott. Federico de' Stefani)



Alice

## BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2019

---

Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2019

67



A. K. W.

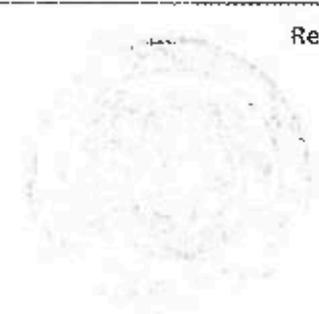
## PROSPETTI CONTABILI



PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA  
 CONSOLIDATA

(in migliaia di Euro)	Note	31/12/2019	31/12/2018
Avviamento	1	78.138	78.138
Altre immobilizzazioni immateriali	1	59.175	66.111
Immobilizzazioni materiali	2	70.317	65.165
Partecipazioni in altre imprese	3	54	54
Attività finanziarie non correnti	4	1.531	1.544
Imposte anticipate	5	5.167	7.482
<b>Attività non correnti</b>		<b>223.332</b>	<b>218.498</b>
Rimanenze	6	51.176	52.230
Crediti commerciali	7	57.176	52.038
Altre attività correnti	8	10.133	9.102
Crediti per imposte sul reddito	9	4.770	3.565
Altre attività finanziarie correnti	4	73	97
Disponibilità liquide	10	31.064	55.494
<b>Attività correnti</b>		<b>157.292</b>	<b>172.526</b>
<b>Totale attività</b>		<b>380.624</b>	<b>391.024</b>
Capitale sociale	11	96.152	96.152
Totale Riserve	12	31.486	4.986
Risultato d'esercizio		19.928	74.765
Patrimonio netto di terzi		-	-
<b>Patrimonio netto</b>		<b>147.566</b>	<b>125.403</b>
Debiti verso banche non correnti	13	85.029	104.730
Altre passività finanziarie non correnti e strumenti finanziari derivati	14	4.138	710
Fondi rischi ed oneri	15	4.142	4.492
Passività nette per benefici definiti ai dipendenti	16	6.201	5.908
Altre passività non correnti	17	4	758
Strumenti finanziari per Performance Shares		-	-
Imposte differite	18	16.370	18.260
<b>Passività non correnti</b>		<b>115.884</b>	<b>134.858</b>
Debiti verso banche correnti	19	19.730	16.257
Altre passività finanziarie correnti e strumenti finanziari derivati	20	3.588	5.228
Debiti commerciali	21	73.331	74.795
Altre passività correnti	22	15.957	17.088
Strumenti finanziari per Performance Shares a breve	23	-	8.260
Strumenti finanziari per Warrant	24	1.567	3.028
Debiti per imposte sul reddito	25	3.001	6.107
<b>Passività correnti</b>		<b>117.174</b>	<b>130.763</b>
<b>Totale Passività</b>		<b>233.058</b>	<b>265.621</b>
<b>Totale Patrimonio netto e Passività</b>		<b>380.624</b>	<b>391.024</b>

*Handwritten signature*



PROSPETTO CONSOLIDATO DI CONTO ECONOMICO D'ESERCIZIO

(in migliaia di Euro)	Note	2019	2018
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>26</b>	<b>352.207</b>	<b>359.688</b>
Costo di acquisto delle materie prime, materiale di consumo e merci	27	193.328	208.493
Variazione delle rimanenze	27	1.557	(14.139)
Costi per servizi	28	38.883	44.402
Costo del personale	29	69.479	74.677
Ammortamenti e svalutazioni attività	30	24.085	20.024
Accantonamenti	31	139	2.062
Altri oneri (proventi)	32	53	1.154
<b>Risultato operativo</b>		<b>24.734</b>	<b>23.955</b>
Proventi (oneri) da partecipazioni		(20)	(78)
Proventi finanziari	33	2.033	13.786
Oneri finanziari	34	(4.163)	(4.708)
Utili (perdite) su cambi netti	35	(2.263)	(792)
Rettifiche di valore di attività finanziarie		-	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>21.320</b>	<b>32.072</b>
Imposte	36	(1.392)	(7.807)
<b>Risultato dell'esercizio</b>		<b>19.928</b>	<b>24.265</b>
<b>Risultato dell'esercizio di Terzi</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Risultato dell'esercizio di Gruppo</b>		<b>19.928</b>	<b>24.265</b>



PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO  
 ECONOMICO COMPLESSIVO

(In migliaia di Euro)	2019	2018
<b>Risultato netto di esercizio</b>	<b>19.928</b>	<b>24.265</b>
<i>Altre componenti del conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nel conto economico dell'esercizio al netto delle imposte:</i>		
Variazione netta riserva "cash flow hedge"	(5)	(730)
Imposte	1	55
<b>Totale Utili (perdite) da valutazione attività finanziarie</b>	<b>(4)</b>	<b>(175)</b>
Differenze cambio da conversione dei bilanci in valuta diversa dall'euro	1.897	1.338
<b>Totale delle altre componenti del conto economico complessivo, che saranno successivamente riclassificate nel conto economico dell'esercizio al netto delle imposte</b>	<b>1.893</b>	<b>1.163</b>
<i>Altre componenti del conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nel conto economico dell'esercizio al netto delle imposte:</i>		
Utili (perdite) da valutazione attuariale	(357)	143
Imposte	85	(34)
<b>Totale Utili (perdite) da valutazione attuariale</b>	<b>(268)</b>	<b>109</b>
<b>Totale delle altre componenti del conto economico complessivo, che non saranno successivamente riclassificate nel conto economico dell'esercizio al netto delle imposte</b>	<b>(268)</b>	<b>109</b>
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte</b>	<b>1.625</b>	<b>1.272</b>
<b>Totale risultato complessivo dell'esercizio</b>	<b>21.554</b>	<b>25.537</b>
<b>Totale risultato complessivo attribuibile a:</b>		
Azionisti della Capogruppo	21.554	25.537
Azionisti di minoranza	-	-

*Handwritten signature*

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)	Note	2019	2018
Risultato netto		19.928	24.205
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	30	24.007	10.866
Rettifiche per elementi non monetari		1.474	4.610
Imposte sul reddito	36	1.392	7.807
Onci/(proventi) finanziari netti di competenza		2.140	(8.410)
<b>FLUSSI GENERATI DALLA GESTIONE CORRENTE (A)</b>		<b>48.941</b>	<b>48.138</b>
<i>Variazioni delle attività e passività:</i>			
Rimanenze	6	1.009	(14.205)
Crediti commerciali	7	(5.218)	(70)
Debiti commerciali	71	(1.464)	6.428
Altre attività e passività		(5.507)	(3.212)
Pagamento imposte sul reddito		(1.894)	(3.997)
<b>FLUSSI FINANZIARI GENERATI (ASSORBITI) DA MOVIMENTI DI CAPITALE CIRCOLANTE (B)</b>		<b>(16.074)</b>	<b>(15.056)</b>
<b>FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA (A + B)</b>		<b>32.867</b>	<b>33.082</b>
<i>Attività di investimento:</i>			
Investimenti in immobilizzazioni materiali		(23.044)	(28.703)
Altri flussi finanziari da immobilizzazioni materiali		824	106
Investimenti in immobilizzazioni immateriali		(743)	(1.277)
Altri flussi finanziari da immobilizzazioni finanziarie		13	7
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (C)</b>		<b>(22.950)</b>	<b>(29.867)</b>
<b>FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA DOPO L'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (A + B + C)</b>		<b>9.917</b>	<b>3.215</b>
<i>Gestione finanziaria:</i>			
Pagamento interessi		(2.741)	(3.657)
Rimborsi debiti finanziari a medio lungo termine	20	(16.875)	(12.150)
Incremento (decremento) debiti finanziari a breve termine		(3.745)	2.211
Incremento (decremento) altri debiti finanziari		(2.109)	
(Incremento) decremento crediti finanziari verso controllante	4	-	674
(Incremento) decremento crediti finanziari verso società sottoposte al controllo della controllante	4	-	51
Pagamento dividendi	12	(6.960)	(5.986)
Aumento di capitale a pagamento	11	-	2
Azioni proprie		(685)	(91)
Variazione riserva di traduzione	12	1.838	1.261
<b>FLUSSI DELLA GESTIONE FINANZIARIA (D)</b>		<b>(31.346)</b>	<b>(17.745)</b>
<b>INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A + B + C + D)</b>		<b>(21.429)</b>	<b>(14.530)</b>
Disponibilità liquide all'inizio del periodo		55.494	70.024
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide		(21.429)	(14.530)
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>		<b>34.065</b>	<b>55.494</b>



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Descrizione	Stato iniziale										Stato finale				Totale Patrimonio netto al 31 dicembre 2019	
	Capitale sociale	Riserva per azioni proprie	Riserva Legale	Riserva per conversioni in azioni ordinarie	Riserva per azioni ordinarie		Riserva per azioni ordinarie									
Saldo al 31 dicembre 2017	36.318	21.745	109	150	1.292	0	1.862	21.888	210	1.071	1.033	17.000	3.354	10.755	10.755	10.755
Variazioni di bilancio 2018	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bilancio consolidato al 31 dicembre 2018	36.318	21.745	109	150	1.292	0	1.862	21.888	210	1.071	1.033	17.000	3.354	10.755	10.755	10.755
Variazioni di bilancio 2019	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bilancio consolidato al 31 dicembre 2019	36.318	21.745	109	150	1.292	0	1.862	21.888	210	1.071	1.033	17.000	3.354	10.755	10.755	10.755
Saldo al 31 dicembre 2017	36.318	21.745	109	150	1.292	0	1.862	21.888	210	1.071	1.033	17.000	3.354	10.755	10.755	10.755
Variazioni di bilancio 2018	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bilancio consolidato al 31 dicembre 2018	36.318	21.745	109	150	1.292	0	1.862	21.888	210	1.071	1.033	17.000	3.354	10.755	10.755	10.755
Variazioni di bilancio 2019	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bilancio consolidato al 31 dicembre 2019	36.318	21.745	109	150	1.292	0	1.862	21.888	210	1.071	1.033	17.000	3.354	10.755	10.755	10.755

Per maggiori dettagli sulla composizione del patrimonio netto si rinvia alla nota 11 e 12 delle Note Esplicative.

