



ALBA PRIVATE EQUITY S.P.A.

www.alba-pe.com

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

SULLE PROPOSTE CONCERNENTI LE MATERIE POSTE

ALL'ORDINE DEL GIORNO DELLA

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL

MERCOLEDÌ 10.06.2015 ORE 10.30

(Convocazione Unica)

**(redatta ai sensi dell'articolo 125-ter TUF nonché secondo quanto previsto dall'Allegato 3A del
Regolamento Emittenti)**

ORDINE DEL GIORNO

- 1. Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2014; Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2014; Relazioni degli Amministratori, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione.**
- 2. Destinazione dell'utile di esercizio 2014.**
- 3. Relazione sulla Remunerazione 2014.**
- 4. Ratifica polizza assicurativa "Directors&Officers" in essere; mandato a sottoscrivere la nuova polizza.**
- 5. Elezione del nuovo Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei componenti e della durata in carica.**
- 6. Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.**
- 7. Determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione.**

* * * * *

PRIMO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO

Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2014; Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2014; Relazioni degli Amministratori, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione.

Signori Azionisti il fascicolo "Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2014" di Alba Private Equity S.p.A. contenente l'illustrazione del Progetto di Bilancio di Esercizio e del Bilancio Consolidato, unitamente alla Relazione degli Amministratori sulla Gestione, all'attestazione di cui all'articolo 154-bis, comma 5, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF) ed alle Relazioni sulla Corporate Governance e sulla Remunerazione, sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede legale, Borsa Italiana S.p.A. nonché sul sito Internet della Società www.alba-pe.com nei termini previsti dalla legge.

La Relazione dalla Società di Revisione nonché la Relazione del Collegio Sindacale saranno messe a disposizione del pubblico insieme alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2014.

1° PROPOSTA DI DELIBERA (Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2014; Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2014; Relazioni degli Amministratori, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione)

Il Consiglio di Amministrazione Vi propone di deliberare favorevolmente all'approvazione del Bilancio di Esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, nonché della Relazione sulla Gestione e della Nota Integrativa, oltre a prendere atto del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2014, come da documentazione approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società.

* * * * *

SECONDO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO

Destinazione dell'utile di esercizio 2014.

2° PROPOSTA DI DELIBERA (destinazione dell'utile di esercizio 2014)

Signori Azionisti vi ricordiamo che l'utile netto dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, come risultante dal Progetto di Bilancio di Esercizio 2014, è pari ad **Euro 1.655.106**.

Vi ricordiamo altresì che ai sensi dell'art. 26 dello Statuto gli utili netti risultanti dal bilancio approvato dall'Assemblea sono destinati come segue:

- a) in primo luogo, una quota pari al 5% (cinque per cento) è destinata a riserva legale fino al raggiungimento del quinto del capitale sociale;
- b) in secondo luogo, l'Assemblea ordinaria, su proposta del Consiglio di Amministrazione, delibera sulla destinazione degli utili che residuino una volta dedotta la quota di riserva legale.

Il Consiglio di Amministrazione della Società Vi propone pertanto di destinare l'utile di esercizio 2014 come segue:

- a) accantonamento a riserva legale per Euro 82.755,3;
- b) accantonamento a riserva di utili riportati a nuovo per Euro 1.572.350,7.

* * * * *

TERZO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO

Relazione sulla Remunerazione 2014.

3° PROPOSTA DI DELIBERA (Sezione I Relazione sulla Remunerazione 2014)

Signori Azionisti,

siete stati convocati per esprimervi sulla **Sezione I** della Relazione sulla politica generale della remunerazione degli Amministratori, degli Amministratori esecutivi, degli altri Amministratori investiti di particolari cariche e dei dirigenti con responsabilità strategiche relativamente all'esercizio 2014 (la "Relazione"), redatta ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. 58/98 ("TUF").

La Relazione si compone delle seguenti due sezioni:

- **Sezione I:** illustra le politiche di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche nonché le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione delle medesime;

- **Sezione II:** fornisce un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione e illustra, nominativamente per i componenti degli organi di amministrazione e di controllo e in forma aggregata per i dirigenti con responsabilità strategiche della Società, i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società.

Al riguardo si fa presente che le politiche di remunerazione relative al 2014, con riferimento alla remunerazione di tutti gli amministratori, confermano l'impostazione seguita nel passato dalla Società, non prevedendo piani di incentivazione, né trattamenti economici ulteriori in caso di cessazione dalla carica.

Si ricorda che, ferma restando la remunerazione fissa di ogni componente del Consiglio di Amministrazione, è previsto un ulteriore compenso fisso al Presidente e all'Amministratore Delegato, nonché ai componenti dei Comitati interni al Consiglio, commisurato ai loro compiti ed all'assunzione delle conseguenti responsabilità; è invece prevista una remunerazione variabile per l'Amministratore Delegato.

Si informa che essendo intervenute le dimissioni della maggioranza degli amministratori (provocando le dimissioni di tutti gli amministratori ai sensi dell'art. 15.7 dello Statuto) prima dell'approvazione della policy di remunerazione per l'anno 2015, gli amministratori rimasti in carica vi presenteranno esclusivamente una relazione sulla remunerazione relativa all'esercizio 2014, rimettendo al nuovo consiglio di amministrazione, che sarà nominato dalla convocanda assemblea, la proposta per la remunerazione relativa all'esercizio 2015, che terrà conto, tra l'altro della delibera assembleare di cui al settimo punto all'ordine del giorno.

La Relazione sulla Remunerazione 2014 sarà messa a disposizione nei termini di legge, sul sito internet della società www.alba-pe.com ai sensi e nei termini previsti dall'123-ter TUF.

Il Consiglio di Amministrazione Vi invita, ai sensi dell'art. 123-ter, sesto comma, del TUF, a votare in senso favorevole sulla Sezione I della Relazione sulla Remunerazione 2014.

Si ricorda che la deliberazione sulla Sezione I della Relazione non è vincolante.

* * * * *

QUARTO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO

Ratifica polizza assicurativa "Directors&Officers" in essere; mandato a sottoscrivere la nuova polizza.

4° PROPOSTA DI DELIBERA (Ratifica polizza assicurativa "Directors&Officers" in essere)

Signori Azionisti

pur considerando che una polizza assicurativa che copra il management della Società sia una prassi consolidata di tutte le società, il Consiglio di Amministrazione vi sottopone la ratifica della polizza cosiddetta "Directors&Officers" della durata di un anno stipulata in data 1 settembre 2014 con Chubb Insurance Company of Europe S.E., in coassicurazione, ad un costo annuo lordo di Euro 45.844, in scadenza

al 1 settembre 2015, i cui dettagli li potete trovare nella Relazione sulla Remunerazione 2014 di cui al punto precedente.

5° PROPOSTA DI DELIBERA (mandato a sottoscrivere la nuova polizza)

Signori azionisti,

in considerazione della nuova nomina del consiglio di amministrazione di cui al successivo punto all'ordine del giorno, vi chiediamo di dare pieno mandato al nuovo organo amministrativo, a mezzo degli organi delegati, di sottoscrivere una o più polizze assicurative "Directors&Officers" che coprano il consiglio di amministrazione per tutto il periodo in cui rimarrà in carica, con pieni poteri e facoltà di negoziare tutti i termini e le clausole della polizza per il buon esito dell'incarico, nel miglior interesse sociale.

* * * * *

QUINTO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO

Elezione del nuovo Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei componenti e della durata in carica.

Signori Azionisti,

siete stati convocati per eleggere un nuovo Consiglio di Amministrazione a seguito della cessazione dell'intero Consiglio in carica per effetto delle dimissioni della maggioranza dei componenti del Consiglio nominati con voto di lista dall'assemblea del 9 gennaio 2014, con scadenza all'approvazione del bilancio di esercizio al 31.12.2016, ai sensi dell'art. 15.7 dello Statuto.

Si ricorda che in data 15 aprile 2015 sei amministratori su nove rassegnavano le proprie dimissioni:

1. Paolo Prati, Amministratore eletto dalla lista di maggioranza
2. Francesca Bazoli, Amministratore indipendente, non esecutivo, eletto dalla lista di maggioranza
3. Stefano Marzari Amministratore indipendente, non esecutivo, eletto dalla lista di maggioranza
4. Monica Bosco Amministratore indipendente, non esecutivo, eletto dalla lista di maggioranza
5. Cristiana Brocchetti Amministratore indipendente, non esecutivo, eletto dalla lista di maggioranza
6. Andrea Milia Amministratore indipendente, non esecutivo, eletto dalla lista di minoranza

I suddetti consiglieri hanno motivato le proprie dimissioni come da comunicato stampa pubblicato in data 15 aprile 2015.

Non essendo state formulate specifiche proposte dal Consiglio di Amministrazione dimissionario sul presente punto all'ordine del giorno (così come riguardo ai successivi argomenti connessi alla nomina del Consiglio di Amministrazione e alla determinazione dei relativi compensi) siete invitati a presentare nei tempi e nei modi previsti dall'Art. 15 dello Statuto e nel rispetto delle disposizioni di cui al D.lgs. n. 58/1998 (TUF) ed il Regolamento Consob n. 11971/1999 (Regolamento Emittenti) le liste per la candidatura dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

Si ricorda che l'art. 15 dello Statuto prevede il meccanismo del voto di lista al fine di assicurare alla minoranza l'elezione di un membro del Consiglio di Amministrazione, così come previsto dalla normativa vigente, art. 147-ter TUF.

Rinviando all'avviso di convocazione ed allo Statuto per tutto quanto qui non specificato, si ricorda che ciascuna lista dovrà essere composta da un elenco di candidati (minimo tre, massimo tredici) contraddistinti da un numero progressivo, con la menzione, accanto al candidato di riferimento, dell'idoneità a qualificarsi come indipendente, anche ai fini del rispetto delle previsioni del TUF e del Codice di Autodisciplina, ed inserendo almeno uno dei candidati indipendenti al primo posto della lista (e prevedendo almeno due indipendenti se la lista è composta da almeno sette candidati).

Si invitano gli Azionisti a presentare candidature che rispettino:

- l'equilibrio tra i generi ai sensi e per gli effetti della legge 12 luglio 2011 n. 120 e dell'art. 17 dello Statuto;
- adeguati requisiti di professionalità, onorabilità ed indipendenza previsti dallo Statuto e dalla legge, anche in relazione alla necessità di garantire un efficace funzionamento dei Comitati interni al Consiglio, requisiti il difetto dei quali determina la decadenza dalla carica ai sensi dell'art. 147-ter TUF.

Si ricorda che ciascun candidato potrà essere presente in una sola lista, a pena di ineleggibilità.

Unitamente a ciascuna lista, dovranno depositarsi le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità e a pena di esclusione dalla lista, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, l'esistenza dei requisiti previsti dalla normativa vigente per le rispettive cariche nonché l'eventuale idoneità a qualificarsi come indipendenti ai sensi della suddetta disciplina, corredate da documento d'identità e di curriculum vitae che metta in evidenza le proprie competenze compatibili con la carica.

Si invitano i candidati ad utilizzare il "Modulo dichiarazione requisiti dei candidati alla carica di Amministratore" che la società mette a disposizione sul proprio sito internet www.alba-pe.com.

Le liste contenenti i nominativi dei candidati dovranno essere depositate presso la Sede Sociale almeno **venticinque** giorni prima del giorno fissato per l'Assemblea (ossia entro **sabato 16 maggio 2015**), con il contenuto ed alle condizioni stabilite dallo Statuto e dalla normativa vigente.

Per ciascuna lista occorrerà depositare le informazioni relative all'identità degli Azionisti che l'hanno presentata, con l'indicazione della percentuale di partecipazione al capitale sociale della Società complessivamente detenuta; potranno essere presentate liste da Azionisti che, da soli o insieme ad altri, complessivamente siano titolari di azioni rappresentanti almeno il **4.5%** del capitale sociale sottoscritto alla data in cui la lista viene presentata (art. 15 dello Statuto Sociale, Delibera Consob n. 19109 del 28 gennaio 2015) e che siano titolari del diritto di voto nell'Assemblea Ordinaria; la certificazione di tale quota di partecipazione deve risultare da apposite comunicazioni prodotte dagli intermediari depositari delle azioni **con efficacia fino al giorno in cui le liste sono depositate** presso la Sede Sociale; la relativa certificazione può essere prodotta anche successivamente al deposito della lista, purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste, che dovranno essere messe a disposizione del pubblico presso la Sede Sociale, sul

sito Internet e con le altre modalità previste dalla Consob almeno **ventuno** giorni prima della data dell'Assemblea (ossia entro **mercoledì 20 maggio 2015**).

Si ricorda inoltre che l'art. 147-ter comma 3 del D.Lgs. 58/1998 prevede che almeno uno dei componenti del Consiglio di Amministrazione sia espresso dalla lista di minoranza che abbia ottenuto il maggior numero di voti e non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti. Per una corretta applicazione di tale norma, è opportuno che i soci, nel presentare le liste dei candidati, provvedano inoltre a depositare presso la sede sociale, unitamente a ciascuna lista ed entro il termine di deposito della stessa, sempre che ne ricorrano i presupposti, una dichiarazione attestante l'assenza di detti rapporti di collegamento, anche indiretti, di cui all'art. 147-ter, comma 3, del D.Lgs. 58/1998 e all'art. 144-quinquies del Regolamento Consob 11971/1999.

Si invitano i Soci ad utilizzare il "Modulo per la presentazione delle liste per la candidatura alla carica di Amministratore" che si mette a disposizione sul sito internet della Società **www.alba-pe.com**.

Si informa che per ogni lista ricevuta dalla Società verrà attribuito un numero progressivo in ordine temporale di ricevimento con il quale sarà identificata e pubblicata la lista sul sito internet della Società.

6° PROPOSTA DI DELIBERA (determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione)

Si ricorda che ai sensi dell'art. 15.1 dello Statuto la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero non inferiore a 3 (tre) e non superiore a 13 (tredici) membri, secondo quanto deliberato dall'Assemblea all'atto della nomina.

Si invitano pertanto i signori Azionisti a determinare un numero di componenti del Consiglio non inferiore a tre e non superiore a tredici, sulla base delle proposte che potranno essere formulate dagli Azionisti anche nel corso dello svolgimento dell'Assemblea stessa.

7° PROPOSTA DI DELIBERA (determinazione della durata in carica dei componenti del Consiglio di Amministrazione)

Si ricorda che ai sensi dell'art. 15.2 dello Statuto, salva diversa determinazione dell'Assemblea, all'atto della nomina, che preveda una minore durata, i Componenti del Consiglio di Amministrazione durano in carica per 3 (tre) esercizi sociali e scadono alla data di approvazione dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica.

Si invitano pertanto i signori Azionisti a determinare la durata in carica dei componenti del Consiglio da uno a tre esercizi sulla base delle proposte che potranno essere formulate dagli Azionisti anche nel corso dello svolgimento dell'Assemblea stessa, intendendosi che qualora non doveste determinare alcuna durata, i componenti del Consiglio nominati dureranno in carica per tre esercizi, fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2017.

8° PROPOSTA DI DELIBERA (nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione)

Si ricorda che i componenti del Consiglio di Amministrazione vengono nominati dall'Assemblea sulla base di liste presentate dagli Azionisti.

Gli Azionisti sono invitati a votare in Assemblea per una delle liste di candidati alla carica di Consigliere di Amministrazione tra quelle predisposte, depositate e pubblicate nel rispetto delle disposizioni vigenti; ai sensi dell'art. 15.5 dello Statuto ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista.

All'elezione degli amministratori si procede come segue:

- verranno messe in votazione in Assemblea le liste seguendo il numero progressivo attribuito per ordine di ricevimento della Società;
- dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista, un numero di componenti del Consiglio di Amministrazione pari a quello deliberato precedentemente, tranne uno;
- dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il secondo maggior numero di voti (e non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con gli Azionisti che hanno presentato e votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti) è tratto un componente del Consiglio di Amministrazione nella persona del primo candidato (indipendente), come indicato in base all'ordine progressivo con il quale i candidati sono elencati in tale lista, purché tale candidato soddisfi i requisiti prescritti dalla normativa vigente per la rispettiva carica;
- in caso di parità di voti di lista e sempre a parità di quoziente, si procederà a nuova votazione da parte dell'intera Assemblea risultando eletto il candidato che ottenga la maggioranza semplice dei voti;
- qualora dovesse essere presentata, ovvero venisse ammessa alla votazione, una sola lista, i candidati di detta lista verranno nominati Amministratori secondo il numero progressivo con il quale i candidati sono stati elencati nella lista stessa nel numero deliberato dall'Assemblea precedentemente;
- in caso di mancata presentazione di liste ovvero qualora non fosse possibile procedere alla nomina di uno o più amministratori con il metodo del voto di lista, l'Assemblea delibererà con le maggioranze di legge.

Si precisa infine quanto segue:

qualora al termine della votazione non risultassero rispettate le disposizioni di legge e regolamentari, di volta in volta vigenti, in materia di equilibrio tra generi (maschile e femminile) (ivi compreso l'arrotondamento per eccesso all'unità superiore nel caso in cui l'applicazione del criterio di riparto tra generi non risulti un numero intero), verrà escluso il candidato del genere più rappresentato eletto come ultimo in ordine progressivo dalla lista che avrà ottenuto la maggioranza dei voti espressi e sarà sostituito con il primo candidato non eletto, tratto dalla medesima lista, appartenente all'altro genere.

* * * * *

SESTO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO

Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.

9° PROPOSTA DI DELIBERA (nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione)

Si ricorda che ai sensi dell'art. 16.1 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione, qualora non vi abbia provveduto l'Assemblea, elegge a maggioranza tra i propri membri un Presidente, al quale spetta la rappresentanza della società.

Si invitano quindi gli Azionisti a nominare un Presidente fra i componenti eletti all'esito delle votazioni di cui alla precedente delibera e sulla base delle proposte che potranno essere formulate dagli Azionisti anche nel corso dello svolgimento dell'Assemblea stessa, intendendosi che qualora non doveste nominare alcun Presidente vi provvederà lo stesso Consiglio di Amministrazione.

* * * * *

SETTIMO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO

Determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

10° PROPOSTA DI DELIBERA (determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione)

Si ricorda che l'art. 22.1 dello Statuto dispone che l'Assemblea determini la misura dei compensi e delle eventuali partecipazioni agli utili spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione – ivi inclusi quelli investiti di particolari cariche – e ai membri del Comitato Esecutivo (ove istituito).

Si ricorda altresì che l'articolo 22.2 dello Statuto dispone che l'Assemblea può determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli Amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche. In tale caso, la remunerazione degli Amministratori Delegati, degli Amministratori investiti di particolari cariche, del Segretario del Consiglio di Amministrazione (ove nominato), nonché dei membri dei comitati di volta in volta istituiti dal Consiglio di Amministrazione, è stabilita dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale.

Si ricorda che i compensi deliberati dall'assemblea ordinaria del 9 gennaio 2014 per un Consiglio di Amministrazione di nove componenti ammontava complessivamente ad Euro 450.000, oltre al costo della polizza assicurativa Directors&Officers.

Si invita pertanto l'Assemblea a determinare la misura dei compensi e delle eventuali partecipazioni agli utili spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione sulla base delle proposte che potranno essere formulate dagli Azionisti anche nel corso dello svolgimento dell'Assemblea stessa.

* * * * *

Si rinvia inoltre all'avviso di convocazione per quanto ivi non precisato.



* * * * *

La presente Relazione illustrativa e tutta la documentazione relativa agli argomenti posti all'ordine del giorno, prevista dalla normativa vigente, resteranno depositati presso la Sede e saranno altresì disponibili sul sito internet della Società www.alba-pe.com, nei termini di legge.

Milano, 24 aprile 2015

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

F.to Enrico Casini