

MOLESKINE

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, AI SENSI
DELL'ART. 114-BIS DEL TUF, SUL QUINTO PUNTO ALL'ORDINE DEL
GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI MOLESKINE
S.P.A., CONVOCATA PER IL GIORNO 14 APRILE 2016, IN UNICA
CONVOCAZIONE**

5. Piano di Stock Option avente ad oggetto azioni ordinarie Moleskine S.p.A. riservato agli amministratori esecutivi e ai dipendenti di Moleskine S.p.A. e delle società da questa controllate; delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione, ai sensi dell'art. 114-*bis* del D.Lgs. n. 58/1998 e successive modifiche (il “TUF”), un piano di incentivazione e fidelizzazione, denominato “*Piano di Stock Option 2016 – 2020*” (il “**Piano di Stock Option 2016-2020**”) riservato agli amministratori con incarichi esecutivi ed ai dipendenti di Moleskine S.p.A. (“**Moleskine**” o la “**Società**”) e delle società da essa, direttamente e indirettamente, controllate (le “**Controllate**”), ai sensi dell'art. 93 del TUF (ovvero che sono qualificabili come società controllate in ossequio ai principi contabili applicabili tempo per tempo, ovvero incluse nel perimetro di consolidamento), da attuarsi mediante assegnazione gratuita di opzioni valide per l'acquisto di azioni ordinarie proprie, in portafoglio della Società.

Il documento informativo sul Piano di Stock Option, redatto ai sensi dell'art. 84-*bis* del Regolamento Consob n. 11971/1999, e successive modifiche (il “**Regolamento Emittenti**”) e in conformità all'Allegato 3A del regolamento medesimo, è messo a disposizione del pubblico con le modalità e nei termini di legge.

1. Ragioni che motivano l'adozione del Piano di Stock Option 2016-2020

La Società, in coerenza con le prassi diffuse anche in ambito internazionale, nonché in coerenza con le prassi seguite dalla stessa Società nei precedenti esercizi, ritiene che il Piano di Stock Option 2016-2020 costituisca uno strumento capace di focalizzare l'attenzione dei beneficiari verso fattori di interesse strategico favorendo la fidelizzazione ed incentivando la permanenza in seno alla Società. Il Piano di Stock Option 2016-2020 rappresenta, altresì, per i soggetti che ricoprono ruoli strategici e determinanti per il successo della Società e del gruppo ad essa facente capo (il “**Gruppo**”) un continuo incentivo a mantenere adeguati *standard* gestionali e a migliorare le *performance* del Gruppo incrementando la competitività e creando valore per gli azionisti.

Con riguardo alla remunerazione degli amministratori esecutivi e dei dirigenti con responsabilità strategiche, si segnala, tra l'altro, che l'adozione di piani di remunerazione basati su azioni è in linea con quanto raccomandato dall'art. 6 del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A., dall'art. 2.2.3 del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. e dalle relative Istruzioni per gli emittenti aventi qualifica STAR, nonché dai principi contenuti nella Politica di Remunerazione adottata dalla Società (per la cui descrizione si rinvia alla “Relazione sulla Remunerazione” che, ai sensi dell'art. 123-*ter* del TUF, sarà sottoposta all'esame e all'approvazione dell'Assemblea di Moleskine convocata per il giorno 14 aprile 2016, in unica convocazione, quale secondo punto all'ordine del giorno della medesima).

La proposta relativa all'adozione del Piano di Stock Option 2016-2020 è stata formulata dal Consiglio di Amministrazione, con l'astensione dell'Amministratore Delegato, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione.

2. Oggetto e modalità di attuazione del Piano di Stock Option 2016-2020

Il Piano di Stock Option 2016-2020 prevede l'assegnazione gratuita, a ciascuno dei beneficiari individuati all'interno della categoria di destinatari indicata al successivo Paragrafo 3 (i "Beneficiari"), di opzioni (le "Opzioni") che attribuiscono al Beneficiario il diritto di acquistare le azioni ordinarie al medesimo spettanti a seguito dell'esercizio delle Opzioni, nel rapporto di n. 1 (una) azione ordinaria Moleskine per ogni n. 1 (una) Opzione esercitata, ad un prezzo che sarà fissato in misura pari alla media ponderata dei prezzi ufficiali di chiusura registrati dalle azioni ordinarie Moleskine sul Mercato Telematico Azionario ("MTA") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., nei 30 (trenta) giorni di borsa aperta precedenti la data di assegnazione delle Opzioni.

Si propone di determinare il numero complessivo massimo di azioni ordinarie Moleskine a servizio del Piano di Stock Option 2016-2020 in n. 5.160.000 azioni ordinarie.

Per l'esecuzione del Piano di Stock Option 2016-2020 come sopra indicato, è sottoposta all'Assemblea della Società convocata per il giorno 14 aprile 2016, in unica convocazione, quale sesto punto all'ordine del giorno della medesima, la proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2357 e 2357-bis del codice civile, nonché dell'art. 132 del TUF e relative disposizioni di attuazione, da destinare, *inter alia*, a servizio del Piano di Stock Option 2016-2020. Per maggiori informazioni su detta proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie si rinvia alla relativa relazione illustrativa redatta ai sensi degli artt. 125-ter del TUF e 73 del Regolamento Emittenti, a disposizione del pubblico nei termini di legge e consultabile sul sito internet della Società www.moleskine.com (Sezione Investor Relations – Corporate Governance/Assemblee degli Azionisti).

La Società metterà a disposizione del Beneficiario le azioni ordinarie al medesimo spettanti a seguito dell'esercizio delle Opzioni nei termini e con le modalità stabilite nel Piano di Stock Option 2016-2020. Le azioni ordinarie della Società attribuite al Beneficiario (a seguito dell'esercizio delle Opzioni) avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie della Società in circolazione e saranno pertanto munite delle cedole in corso a detta data.

Il Piano di Stock Option 2016 – 2020 non riceverà alcun sostegno da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'art. 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350.

3. Destinatari del Piano di Stock Option 2016-2020

Il Piano di Stock Option 2016-2020 è rivolto ai soggetti che, alla data di assegnazione delle Opzioni (la “**Data di Assegnazione**”), rivestono la carica di amministratore con incarichi esecutivi nella Società o con una delle Controllate, ovvero hanno in essere con la Società, o con una Controllata, un rapporto di lavoro subordinato a tempo indeterminato (per tale intendendosi anche un rapporto ad esso equiparabile in forza della normativa di volta in volta applicabile alla Società o alla Controllata rilevante).

Alla Data di Assegnazione, il Consiglio di Amministrazione della Società individuerà i singoli Beneficiari nell’ambito delle sopra indicate categorie, il numero di Opzioni da attribuire a ciascun Beneficiario, nonché i termini e le condizioni di esercizio delle Opzioni tenuto conto del ruolo, delle competenze professionali e delle responsabilità di ciascuno di essi nell’ambito della struttura organizzativa della Società e/o del Gruppo.

Il Consiglio di Amministrazione avrà ogni potere necessario o opportuno per dare esecuzione al Piano di Stock Option 2016-2020, in particolare, ogni potere per individuare i Beneficiari e determinare il quantitativo di Opzioni da assegnare a ciascuno di essi, procedere alle assegnazioni ai Beneficiari, nonché compiere ogni atto, adempimento, formalità, comunicazione che siano necessari o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del piano medesimo, ivi incluso il relativo regolamento, con facoltà di delegare i propri poteri, compiti e responsabilità in merito all’esecuzione e applicazione del piano al Presidente, al Vice Presidente (ove nominato) e/o a uno o più amministratori in carica *pro tempore* della Società, anche disgiuntamente tra loro, fermo restando che ogni decisione relativa e/o attinente all’assegnazione delle Opzioni ai Beneficiari che siano anche Presidente, Vice Presidente (ove nominato) e/o amministratore di Moleskine (come ogni altra decisione relativa e/o attinente alla gestione e/o attuazione del piano nei loro confronti) resterà di competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione.

Il Comitato per la Remunerazione svolge funzioni consultive e propositive in relazione all’attuazione del Piano di Stock Option 2016-2020, ai sensi del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A. e della Politica di Remunerazione adottata dalla Società.

4. Durata del Piano di Stock Option 2016-2020 ed esercizio delle Opzioni

Il Piano di Stock Option ha durata sino al 31 dicembre 2023 e prevede un *vesting period* per le Opzioni assegnate al Beneficiario.

L’esercizio delle Opzioni potrà essere subordinato al raggiungimento, anche eventualmente combinato, di uno o più obiettivi di *performance* predeterminati e misurabili, anche in combinazione tra loro, quali, a titolo esemplificativo, i parametri dell’Ebitda e/o della posizione finanziaria netta (l’“**Obiettivo**”), come indicati dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione, per il periodo di riferimento nell’ambito del *business plan e/o budget* della Società. Per la determinazione dell’ammontare delle Opzioni esercitabili, è previsto un sistema di calcolo che tiene conto dello scostamento negativo rispetto all’Obiettivo. In particolare, tale sistema di calcolo prevede un limite minimo fissato all’85% dell’Obiettivo, al di sotto del quale decadranno le Opzioni assegnate e un livello massimo fissato al 100%

dell'Obiettivo, che determinerà la facoltà di esercitare il 100% delle Opzioni assegnate. Tale sistema di calcolo prevede, altresì, delle soglie intermedie comprese tra il limite minimo dell'85% ed il limite massimo del 100% dell'Obiettivo a cui corrispondono diversi ammontari di Opzioni esercitabili.

Il Piano di Stock Option 2016-2020 prevede che il Consiglio di Amministrazione possa sospendere, in determinati periodi dell'anno, l'esercizio da parte dei Beneficiari delle Opzioni, qualora ciò corrisponda all'interesse della Società e/o appaia opportuno in relazione ad esigenze di tutela del mercato. In tal caso, apposita comunicazione scritta verrà data dal Consiglio di Amministrazione a ciascun Beneficiario.

Il Piano di Stock Option 2016-2020 prevede, altresì, che l'esercizio delle Opzioni da parte dei Beneficiari sia sospeso annualmente nel periodo compreso tra (a) il giorno in cui si è tenuta la riunione del Consiglio di Amministrazione che ha deliberato la convocazione dell'Assemblea chiamata ad approvare il (i) bilancio di esercizio e contestualmente la proposta di distribuzione di dividendi o (ii) la proposta di distribuzione di dividendi straordinari e (b) quello in cui la relativa adunanza si è effettivamente tenuta (entrambi i giorni inclusi). Nel caso in cui l'Assemblea deliberi la distribuzione di un dividendo, anche di natura straordinaria, il periodo di sospensione scadrà il giorno successivo a quello della data stacco della relativa cedola. Il Consiglio di Amministrazione si riserva la facoltà di sospendere, in determinati periodi dell'anno, l'esercizio da parte dei Beneficiari delle Opzioni. In tal caso, apposita comunicazione verrà data dal Consiglio di Amministrazione a ciascun Beneficiario.

Ferme restando le modalità di esercizio sopra indicate, sono previste facoltà di esercizio anticipate da parte dei Beneficiari al verificarsi di determinati eventi, tra i quali:

1. cambio di controllo ai sensi dell'art. 93 del TUF, anche qualora da ciò non consegua l'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto (il "**Cambio di Controllo**");
2. promozione di un'offerta pubblica di acquisto sulle azioni delle Società ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF; ovvero
3. deliberazione di operazioni dalle quali possa derivare la revoca della quotazione delle azioni ordinarie di Moleskine.

Il Piano di Stock Option 2016-2020 prevede, altresì, quale condizione per la partecipazione al piano medesimo il mantenimento del rapporto di lavoro subordinato a tempo indeterminato o di amministrazione con incarichi esecutivi con Moleskine, o con una Controllata, a seconda della qualifica del Beneficiario (il "**Rapporto**").

In particolare, il Piano di Stock Option 2016-2020 prevede che, in caso di cessazione del Rapporto dovuta ad una ipotesi di *bad leaver*, tutte le Opzioni assegnate al Beneficiario ivi comprese le Opzioni divenute efficaci ma non ancora esercitate decadranno automaticamente e saranno private di qualsivoglia effetto e validità.

Sono ricompresi tra le ipotesi di *bad leaver* i seguenti eventi, a seconda del caso: (i) licenziamento del Beneficiario, revoca dalla carica di amministratore e/o delle deleghe del Beneficiario, ovvero mancato rinnovo nella carica di consigliere e/o nelle deleghe del Beneficiario, tutte dovute al ricorrere di una giusta causa; (ii) cessazione del rapporto per dimissioni volontarie del Beneficiario non giustificate dal ricorrere di una ipotesi di *good leaver*.

In caso di cessazione del Rapporto dovuta ad una ipotesi di *good leaver*, il Beneficiario ovvero i suoi eredi, fermo restando il rispetto di obblighi, modalità e termini di cui al Piano di Stock Option 2016-2020, manterranno il diritto di esercitare parzialmente le Opzioni assegnate tenuto conto del momento in cui si verifichi la cessazione del Rapporto secondo le modalità di cui al piano medesimo.

Sono ricompresi tra le ipotesi di *good leaver* i seguenti eventi, a seconda del caso: (i) licenziamento del Beneficiario senza giusta causa; (ii) revoca dalla carica di amministratore o mancato rinnovo nella carica di consigliere senza giusta causa; (iii) dimissioni dalla carica di consigliere qualora il Beneficiario, senza che ricorra una Giusta Causa, subisca una revoca o una mancata conferma delle deleghe tale per cui risulti sostanzialmente alterato il suo rapporto con la Società o con la Controllata; (iv) dimissioni dalla carica o recesso dal rapporto di lavoro qualora ricorra anche uno solo dei seguenti casi: (a) inabilità fisica o psichica (dovuta a malattia o ad infortunio) permanente del Beneficiario; (b) decesso del Beneficiario.

5. Limiti al trasferimento delle Opzioni

Le Opzioni verranno attribuite a titolo personale e potranno essere esercitate unicamente dai Beneficiari, salva diversa deliberazione del Consiglio di Amministrazione o per il caso di decesso del Beneficiario. Le Opzioni assegnate non potranno essere trasferite, a nessun titolo, se non *mortis causa*, o negoziate, sottoposte a pegno o altro diritto reale e/o concesse in garanzia dal Beneficiario, sia per atto tra vivi che in applicazione di norme di legge.

Si segnala che non sono previsti vincoli al trasferimento delle azioni ordinarie Moleskine acquistate a seguito dell'esercizio delle Opzioni.

* * *

Signori Azionisti,

in considerazione di quanto sopra esposto, Vi invitiamo ad adottare le seguenti deliberazioni:

“L’Assemblea di Moleskine S.p.A., vista e approvata la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,

delibera

(i) di approvare, ai sensi e per gli effetti dell’art. 114-bis del D.Lgs. 58/1998, l’istituzione di un nuovo piano di stock option denominato “Piano di Stock Option 2016 – 2020” avente le caratteristiche (ivi compresi condizioni e presupposti di attuazione) indicate nella Relazione

del Consiglio di Amministrazione (allegata sotto “[●]”), dando mandato al Consiglio medesimo di adottare il relativo regolamento;

- (ii) di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni potere necessario o opportuno per dare esecuzione al “Piano di Stock Option 2016 – 2020”, in particolare a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, ogni potere per individuare i beneficiari e determinare il quantitativo di opzioni da assegnare a ciascuno di essi, procedere alle assegnazioni ai beneficiari, nonché compiere ogni atto, adempimento, formalità, comunicazione che siano necessari o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del piano medesimo, ivi incluso il relativo regolamento, con facoltà di delegare i propri poteri, compiti e responsabilità in merito all’esecuzione e applicazione del piano al Presidente, al Vice Presidente (ove nominato) e/o a uno o più amministratori in carica pro tempore di Moleskine S.p.A., anche disgiuntamente tra loro, fermo restando che ogni decisione relativa e/o attinente all’assegnazione delle opzioni ai beneficiari che siano anche Presidente, Vice Presidente (ove nominato) e/o amministratore di Moleskine S.p.A. (come ogni altra decisione relativa e/o attinente alla gestione e/o attuazione del piano nei loro confronti) resterà di competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione.”*

Milano, 1 marzo 2016

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione