

MOLESKINE

MOLESKINE S.P.A.

DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AL PIANO DI COMPENSI BASATO SULL'ATTRIBUZIONE DI OPZIONI (*STOCK OPTION*) DENOMINATO “*Piano di Stock Option 2016 – 2020*” SOTTOPOSTO ALL'APPROVAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEI SOCI

(redatto ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni)

Milano, 1 marzo 2016

PREMESSA

Il presente documento informativo (il “**Documento Informativo**”), redatto ai sensi dell’art. 84-*bis* del Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971/1999, come successivamente modificato (il “**Regolamento Emittenti**”) ed in coerenza (anche nella numerazione dei relativi paragrafi) con le indicazioni contenute nello Schema 7 dell’Allegato 3A del medesimo Regolamento Emittenti, ha ad oggetto la proposta di adozione del “*Piano di Stock Option 2016 - 2020*” approvata dal Consiglio di Amministrazione di Moleskine S.p.A. (“**Moleskine**” la “**Società**”) in data 1 marzo 2016, con il parere favorevole del Comitato per la Remunerazione del 18 febbraio 2016.

La predetta proposta di adozione del “*Piano di Stock Option 2016 - 2020*” sarà sottoposta all’approvazione dell’Assemblea della Società convocata per il giorno 14 aprile 2016, in unica convocazione, quale quinto punto all’ordine del giorno della stessa Assemblea.

Alla data del presente Documento Informativo, la proposta di adozione del “*Piano di Stock Option 2016 - 2020*” non è ancora stata approvata dall’Assemblea di Moleskine. Pertanto:

- (i) il presente Documento Informativo è redatto esclusivamente sulla base del contenuto della proposta di adozione del “*Piano di Stock Option 2016 - 2020*” approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 1 marzo 2016, con il parere favorevole del Comitato per la Remunerazione del 18 febbraio 2016;
- (ii) ogni riferimento al “*Piano di Stock Option 2016 - 2020*” contenuto nel presente Documento Informativo deve intendersi riferito alla proposta di adozione del “*Piano di Stock Option 2016 - 2020*”.

Il presente Documento Informativo verrà aggiornato, ove necessario e nei termini e con le modalità prescritte dalla normativa vigente, qualora la proposta di adozione del “*Piano di Stock Option 2016 - 2020*” sia approvata dall’Assemblea di Moleskine e conformemente al contenuto delle deliberazioni assunte dalla medesima Assemblea e dagli organi competenti all’attuazione del “*Piano di Stock Option 2016 - 2020*”.

Si precisa che il “*Piano di Stock Option 2016 - 2020*” è da considerarsi di “*particolare rilevanza*” ai sensi dell’art. 114-*bis*, comma 3 del D.Lgs. n. 58/1998, come successivamente modificato (il “**TUF**”) e dell’art. 84-*bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti, in quanto potrebbe essere rivolto ad alcuni ruoli di vertice di Moleskine.

DEFINIZIONI

Nel corso del presente Documento Informativo sono usate le seguenti definizioni.

“Assemblea”

Indica l’assemblea straordinaria della Società convocata per il giorno 14 aprile 2016, in unica convocazione, chiamata a deliberare, *inter alia*, su: (i) la proposta di adozione del “*Piano di Stock Option 2016 - 2020*” (quale quinto punto all’ordine del giorno della stessa assemblea); e (ii) sulla 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, tra l’altro, a servizio del “*Piano di Stock Option 2016-2020*”.

“Azioni”

Indica le azioni ordinarie della Società, quotate sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

“Beneficiari”

Indica i Destinatari del “*Piano di Stock Option 2016 - 2020*” ai

quali sono attribuite le Opzioni.

“Comitato per la Remunerazione”	Indica il comitato che svolge funzioni consultive e propositive ai sensi del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate di Borsa Italiana S.p.A. della Politica di Remunerazione (di cui <i>infra</i>).
“Consiglio di Amministrazione”	Indica il Consiglio di Amministrazione <i>pro tempore</i> in carica della Società.
“Contratto di Opzione”	Indica il contratto con cui la Società attribuisce le Opzioni al Destinatario, regolarmente sottoscritto da quest’ultimo per accettazione.
“Controllate”	Indica le società controllate, direttamente o indirettamente, da Moleskine, 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.
“Data di Assegnazione”	Indica la data in cui viene deliberata dal Consiglio di Amministrazione l’assegnazione delle Opzioni al Beneficiario.
“Data Iniziale di Esercizio”	Indica la data in cui le Opzioni divengono esercitabili individuata nel Regolamento del Piano di Stock Option 2016 – 2020 e/o nel Contratto di Opzione.
“Data del Documento Informativo”	Indica la data di approvazione del presente Documento Informativo da parte del Consiglio di Amministrazione della Società del 1 marzo 2016.
“Destinatari”	Indica i soggetti che, alla Data di Assegnazione delle Opzioni, hanno in essere con la Società o con una Controllata: (i) un rapporto di amministrazione con incarichi esecutivi; e/o (ii) 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).
“Documento Informativo”	Indica il presente documento informativo redatto ai sensi dell’art. 84- <i>bis</i> del Regolamento Emittenti ed in coerenza (anche nella numerazione dei relativi Paragrafi) con le indicazioni contenute nello Schema 7 dell’Allegato 3A del Regolamento Emittenti.
“Gruppo”	Indica Moleskine unitamente alle Controllate.
“MTA”	Indica il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
“Opzione”	Indica il diritto attribuito al Beneficiario di acquistare Azioni secondo quanto previsto nel “Piano di Stock Option 2016 – 2020”; ogni numero 1 (una) Opzione conferisce il diritto di acquistare numero 1 (una) Azione.
“Piano di Stock Option 2016-2020”	Indica la proposta di adozione del “Piano di Stock Option 2016 – 2020” approvata dal Consiglio di Amministrazione di Moleskine del 1 marzo 2016, con il parere favorevole del

Comitato per la Remunerazione del 18 febbraio 2016, e che sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF.

“Politica di Remunerazione”

Indica la “*Politica di Remunerazione*” adottata dalla Società, come descritta nella 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, e che sarà messa 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).

“Prezzo di Esercizio”

Indica il corrispettivo che il Beneficiario è tenuto a pagare per l'esercizio delle Opzioni al fine di acquistare le Azioni.

“Rapporto”

Indica (i) il rapporto di amministrazione con incarichi esecutivi e/o (ii) il rapporto di lavoro subordinato a tempo indeterminato fra il Destinatario e, a seconda dei casi, la Società o una Controllata (per tale intendendosi anche un rapporto ad esso equiparabile in forza della normativa di volta in volta applicabile alla Società o alla Controllata rilevante).

“Regolamento Emittenti”

Indica il Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971/1999, come successivamente modificato.

“Società” o “Moleskine”

Indica Moleskine S.p.A., con sede legale in Milano, Viale Stelvio n. 66, numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano 07234480965.

“TUF”

Indica il D.Lgs. n. 58/1998, come successivamente modificato.

Vesting Period

Indica il periodo intercorrente tra la Data di Assegnazione e la Data Iniziale di Esercizio individuato nel Regolamento del Piano di Stock Option 2016-2020 e/o nel Contratto di Opzione.

1. I SOGGETTI DESTINATARI DEL PIANO

1.1 L'indicazione nominativa dei destinatari che sono componenti del consiglio di amministrazione ovvero del consiglio di gestione dell'emittente strumenti finanziari, delle società controllanti l'emittente e delle società da questa, direttamente o indirettamente, controllate.

Il Piano di Stock Option 2016-2020 è destinato ai soggetti che, alla Data di Assegnazione, hanno in essere con la Società, o una delle Controllate, un rapporto di amministrazione con incarichi esecutivi.

Alla Data del Documento Informativo, il Piano di Stock Option 2016-2020 non è ancora stato approvato dall'Assemblea, né sono stati individuati i Beneficiari all'interno della categoria di Destinatari (come individuata nel presente Paragrafo).

1.2 Le categorie di dipendenti o di collaboratori dell'emittente strumenti finanziari e delle società controllanti o controllate di tale emittente.

Il Piano di Stock Option 2016-2020 è destinato ai soggetti che, alla Data di Assegnazione, hanno in essere con la Società o con le Controllate 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 del Documento Informativo, il Piano di Stock Option 2016-2020 non è ancora stato approvato dall'Assemblea, né sono stati individuati i Beneficiari all'interno della categoria di Destinatari (come individuata nel presente Paragrafo).

1.3 L'indicazione nominativa dei soggetti che beneficiano del piano appartenenti ai seguenti gruppi:

a) direttori generali dell'emittente strumenti finanziari

Alla Data del Documento Informativo, il Piano di Stock Option 2016-2020 non è ancora stato approvato dall'Assemblea, né sono stati individuati i Beneficiari all'interno della categoria di Destinatari (come individuata nel presente Paragrafo).

b) altri dirigenti con responsabilità strategiche dell'emittente strumenti finanziari che non risulta di "minori dimensioni", ai sensi dell'articolo 3, comma 1, lett. f), del Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010, nel caso in cui abbiano percepito nel corso dell'esercizio compensi complessivi (ottenuti sommando i compensi monetari e i compensi basati su strumenti finanziari) maggiori rispetto al compenso complessivo più elevato tra quelli attribuiti ai componenti del consiglio di amministrazione, ovvero del consiglio di gestione, e ai direttori generali dell'emittente strumenti finanziari;

Non applicabile in quanto Moleskine è qualificabile come una società di "minori dimensioni" ai sensi dell'art. 3, comma 1, lett. f) del Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010.

c) persone fisiche controllanti l'emittente azioni, che siano dipendenti ovvero che prestino attività di collaborazione nell'emittente azioni.

Non applicabile in quanto non vi sono persone fisiche controllanti Moleskine che siano Destinatari del Piano di Stock Option 2016-2020.

1.4 Descrizione e indicazione numerica, separate per categorie:

a) dei dirigenti con responsabilità strategiche diversi da quelli indicati nella lett. b) del paragrafo 1.3;

Non applicabile in quanto Moleskine è qualificabile come una società "di minori dimensioni" ai sensi dell'art. 3, comma 1, lett. f) del Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010.

b) nel caso delle società di "minori dimensioni", ai sensi dell'articolo 3, comma 1, lett. f), del Regolamento n.17221 del 12 marzo 2010, l'indicazione per aggregato di tutti i dirigenti con responsabilità strategiche dell'emittente strumenti finanziari;

Alla Data del presente Documento Informativo, il Piano di Stock Option 2016-2020 non è ancora stato approvato dall'Assemblea, né sono stati individuati i Beneficiari all'interno della categoria di Destinatari (come individuata nel presente Paragrafo).

c) delle altre eventuali categorie di dipendenti o di collaboratori per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del piano (ad esempio, dirigenti, quadri, impiegati etc.)

Non vi sono categorie di dipendenti per le quali siano state previste caratteristiche differenziate del Piano di Stock Option 2016-2020.

2. LE RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL PIANO

2.1 Gli obiettivi che si intendono raggiungere mediante l'attribuzione dei piani

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 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. e 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.

2.1.1 Informazioni aggiuntive

Le ragioni ed i criteri in base ai quali la Società stabilirà il rapporto tra l'attribuzione del numero di Opzioni da assegnare al singolo Beneficiario ed altre componenti della retribuzione complessiva sono riferiti, da un lato, a conciliare le finalità di fidelizzazione di cui al precedente Paragrafo 2.1 e, dall'altro, a riconoscere agli interessati un beneficio complessivo allineato alle prassi di mercato.

Il Piano di Stock Option 2016-2020 si sviluppa su un orizzonte temporale di medio-lungo periodo. In particolare, tale periodo è stato considerato quello maggiormente idoneo al conseguimento degli obiettivi di incentivazione e fidelizzazione che il Piano di Stock Option 2016-2020 persegue.

2.2 Variabili chiave, anche nella forma di indicatori di *performance* considerati ai fini dell'attribuzione dei piani basati su strumenti finanziari

Il Piano di Stock Option 2016-2020 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 decadrebbero 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.

2.2.1 Informazioni aggiuntive

Gli obiettivi di *performance* indicati al Paragrafo 2.2 che precede, saranno definiti in stretta relazione con gli obiettivi di medio-lungo periodo della Società.

2.3 Elementi alla base della determinazione dell'entità del compenso basato su strumenti finanziari, ovvero i criteri per la sua determinazione

Il numero di Opzioni da attribuire a ciascun Beneficiario sarà stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione 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.

2.3.1 Informazioni aggiuntive

Il quantitativo di Opzioni da assegnare a ciascun Beneficiario è stabilito considerando i fattori indicati al Paragrafo 2.3 che precede, in funzione degli obiettivi di *performance* individuati, ove previsti.

2.4 Le ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi dall'emittente strumenti finanziari, quali strumenti finanziari emessi da controllate o, controllanti o società terze rispetto al gruppo di appartenenza; nel caso in cui i predetti strumenti non sono negoziati nei mercati regolamentati informazioni sui criteri utilizzati per la determinazione del valore a loro attribuibile

Non applicabile, in quanto il Piano di Stock Option 2016-2020 si basa sull'assegnazione di Opzioni che attribuiscono il diritto di acquistare Azioni della Società.

2.5 Valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione dei piani

Non risultano significative implicazioni di ordine contabile e fiscale che abbiano inciso sulla definizione del Piano di Stock Option 2016-2020.

2.6 L'eventuale sostegno del piano da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'articolo 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350

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. ITER DI APPROVAZIONE E TEMPISTICA DI ASSEGNAZIONE DELLE OPZIONI

3.1 Ambito dei poteri e funzioni delegati dall'assemblea al consiglio di amministrazione al fine dell'attuazione del piano

In data 1 marzo 2016, il Consiglio di Amministrazione, con il parere favorevole del Comitato per la Remunerazione del 18 febbraio 2016, ha deliberato, con l'astensione dell'Amministratore Delegato, di sottoporre all'Assemblea, l'approvazione del Piano di Stock Option 2016-2020 per l'attribuzione di massime n. 5.160.000 Opzioni ai Beneficiari dello stesso.

L'Assemblea sarà chiamata a deliberare, oltre all'approvazione del Piano di Stock Option 2016-2020, anche il conferimento al Consiglio di Amministrazione di 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 di Stock Option 2016-2020, ivi incluso il relativo regolamento.

3.2 Indicazione dei soggetti incaricati per l'amministrazione del piano e loro funzione e competenza

La competenza per l'esecuzione del Piano di Stock Option 2016 - 2020 spetterà al Consiglio di Amministrazione, il quale sarà incaricato dall'Assemblea della gestione e attuazione del Piano di Stock Option 2016-2020.

Il Piano di Stock Option 2016 - 2020 prevedrà che 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 di Stock Option 2016 - 2020 medesimo, ivi incluso il relativo regolamento, con facoltà di delegare i propri poteri, compiti e responsabilità in merito all'esecuzione e applicazione del Piano di Stock Option 2016-2020 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.

3.3 Eventuali procedure esistenti per la revisione dei piani anche in relazione a eventuali variazioni degli obiettivi di base

Il Consiglio di Amministrazione avrà la facoltà di apportare al regolamento del Piano di Stock Option 2016-2020 (una volta che questo sarà approvato), con le modalità più opportune, qualsiasi modifica o integrazione che ritenga utile o necessaria per il miglior perseguimento delle finalità del Piano di Stock Option 2016-2020 stesso, avendo riguardo degli interessi dei Beneficiari.

Il Consiglio di Amministrazione avrà la facoltà di apportare qualsiasi modifica o integrazione che ritenga utile o necessaria in relazione agli obiettivi di *performance*, ove previsti, ed ai connessi meccanismi di calcolo.

3.4 Descrizione delle modalità attraverso le quali determinare la disponibilità e l'assegnazione degli strumenti finanziari sui quali sono basati i piani (ad esempio: assegnazione gratuita di azioni, aumenti di capitale con esclusione del diritto di opzione, acquisto e vendita di azioni proprie).

Il Piano di Stock Option 2016-2020 prevede l'assegnazione gratuita ai Beneficiari di Opzioni valide per la sottoscrizione di Azioni di nuova emissione della Società, nel rapporto di n. 1 (una) Azione ogni n. 1 (una) Opzione esercitata. Il numero complessivo massimo di Azioni da assegnare ai Beneficiari per l'esecuzione del Piano di Stock Option 2016-2020 è stabilito in n. 5.160.000 Azioni.

Il Consiglio di Amministrazione in data 1 marzo 2016 ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea della Società 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.

3.5 Il ruolo svolto da ciascun amministratore nella determinazione delle caratteristiche dei citati piani; eventuale ricorrenza di situazioni di conflitti di interesse in capo agli amministratori interessati

Le caratteristiche del Piano di Stock Option 2016-2020, da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-*bis* del TUF, sono state determinate in forma collegiale da parte del Consiglio di Amministrazione, con l'astensione dell'Amministratore Delegato.

Le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione sono state assunte previo parere favorevole del Comitato per la Remunerazione riunitosi in data 18 febbraio 2015.

La proposta di adozione del Piano di Stock Option 2016-2020 è in linea con la Politica di Remunerazione.

3.6 Ai fini di quanto richiesto dall'art. 84-bis, comma 1, la data della decisione assunta da parte dell'organo competente a proporre l'approvazione dei piani all'assemblea e dell'eventuale proposta dell'eventuale comitato per la remunerazione

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Piano di Stock Option 2016-2020 in data 1 marzo 2016 con l'astensione dell'Amministratore Delegato, previo parere favorevole del Comitato per la Remunerazione del 18 febbraio 2016.

3.7 Ai fini di quanto richiesto dall'art. 84-bis, comma 5, lett. a), la data della decisione assunta da parte dell'organo competente in merito all'assegnazione degli strumenti e dell'eventuale proposta al predetto organo formulata dall'eventuale comitato per la remunerazione

Non applicabile, in quanto alla data del presente Documento Informativo, il Piano di Stock Option 2016-2020 non è ancora stato approvato dall'Assemblea.

3.8 Il prezzo di mercato, registrato nelle predette date, per gli strumenti finanziari su cui sono basati i piani, se negoziati nei mercati regolamentati

Non applicabile, in quanto alla data del presente Documento Informativo, il Piano di Stock Option 2016-2020 non è ancora stato approvato dall'Assemblea.

3.9 Nel caso di piani basati su strumenti finanziari negoziati nei mercati regolamentati, in quali termini e secondo quali modalità l'emittente tiene conto, nell'ambito dell'individuazione della tempistica di assegnazione degli strumenti in attuazione dei piani, della possibile coincidenza temporale tra: (i) detta assegnazione o le eventuali decisioni assunte al riguardo dal comitato per la remunerazione, e (ii) la diffusione di eventuali informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 114, comma 1; ad esempio, nel caso in cui tali informazioni siano: a. non già pubbliche ed idonee ad influenzare positivamente le quotazioni di mercato, ovvero b. già pubblicate ed idonee ad influenzare negativamente le quotazioni di mercato.

L'ampiezza dell'arco temporale preso in esame per il calcolo del Prezzo di Esercizio, indicato al successivo Paragrafo 4.19, è tale da scongiurare che l'assegnazione possa essere influenzata in modo significativo dall'eventuale diffusione di informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 114, comma 1, TUF.

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 dalla Società 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 (i) il 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.

4. LE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI ATTRIBUITI

4.1 La descrizione delle forme in cui sono strutturati i piani di compensi basati su strumenti finanziari

Il Piano di Stock Option 2016 - 2020 prevede l'assegnazione a titolo gratuito di Opzioni che consentono, alle condizioni stabilite, il successivo acquisto delle Azioni, con regolamento per consegna fisica. Si tratta quindi di *stock option*.

Ogni n. 1 (una) Opzione assegnata conferisce il diritto al Beneficiario di acquistare n. 1 (una) Azione, godimento regolare, a fronte del pagamento alla Società del Prezzo di Esercizio.

Le Opzioni assegnate saranno esercitabili anche in più *tranche*, subordinatamente al raggiungimento degli obiettivi di *performance* indicati nel precedente Paragrafo 2.2.1, ove previsti.

4.2 L'indicazione del periodo di effettiva attuazione del piano con riferimento anche ad eventuali diversi cicli previsti

Il Piano di Stock Option 2016 – 2020 ha durata sino al 31 dicembre 2023.

Le Opzioni assegnate al Beneficiario potranno essere esercitate, anche in più *tranche*, subordinatamente al raggiungimento degli obiettivi di *performance* indicati nel precedente Paragrafo 2.2.1, ove previsti.

4.3 Il termine del piano

Si rinvia al Paragrafo 4.2.

4.4 Il massimo numero di strumenti finanziari, anche nella forma di opzioni, assegnati in ogni anno fiscale in relazione ai soggetti nominativamente individuati o alle indicate categorie

Il Piano di Stock Option 2016-2020 prevede l'assegnazione di massime n. 5.160.000 Opzioni, che danno diritto ad acquistare un pari numero di Azioni.

Il Piano di Stock Option 2016-2020 non prevede un numero massimo di Opzioni da assegnare in un anno fiscale.

4.5 Le modalità e le clausole di attuazione del piano, specificando se la effettiva attribuzione degli strumenti è subordinata al verificarsi di condizioni ovvero al conseguimento di determinati risultati anche di *performance*; descrizioni di tali condizioni e risultati

Per quanto concerne le modalità e le clausole di attuazione del Piano di Stock Option 2016-2020, si rinvia a quanto previsto nei singoli punti del presente Documento Informativo. In particolare, come già indicato al precedente Paragrafo 2.3, il quantitativo di Opzioni da assegnare a ciascun Beneficiario è stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione 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.

Le Opzioni assegnate al Beneficiario potranno essere esercitate, anche in più *tranche*, subordinatamente al raggiungimento degli obiettivi di *performance* indicati nel precedente Paragrafo 2.2.1, ove previsti.

4.6 L'indicazione di eventuali vincoli di disponibilità gravanti sugli strumenti attribuiti ovvero sugli strumenti rivenienti dall'esercizio delle opzioni, con particolare riferimento ai termini entro i quali sia consentito o vietato il successivo trasferimento alla stessa società o a terzi

Il Piano di Stock Option 2016-2020 prevede che le Opzioni siano attribuite a titolo personale e possano 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.

Le Opzioni diverranno nulle e non potranno essere esercitate a seguito di tentato trasferimento o negoziazione, compreso, a titolo esemplificativo, ogni tentativo di trasferimento per atto tra vivi o in applicazione di norme di legge, pegno o altro diritto reale, sequestro e pignoramento dell'Opzione.

Non sono previsti vincoli al trasferimento delle Azioni della Società sottoscritte a seguito dell'esercizio delle Opzioni.

4.7 La descrizione di eventuali condizioni risolutive in relazione all'attribuzione dei piani nel caso in cui i destinatari effettuano operazioni di *hedging* che consentono di neutralizzare eventuali divieti di vendita degli strumenti finanziari assegnati, anche nella forma di opzioni, ovvero degli strumenti finanziari rivenienti dall'esercizio di tali opzioni

Non applicabile in quanto non sono previste condizioni risolutive nel caso in cui il Beneficiario effettui operazioni di *hedging* che consentano di neutralizzare il divieto di vendita delle Opzioni assegnate.

4.8 La descrizione degli effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro

Il Piano di Stock Option 2016-2020 prevede 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;
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.

In particolare, il Piano di Stock Option 2016-2020 prevede che, in caso di cessazione del Rapporto tra il Beneficiario e, a seconda dei casi, la Società o una delle Controllate (ciascuno di tali eventi, la "**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; e (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, manterranno il diritto di esercitare un numero di Opzioni, fermo restando il rispetto di obblighi, modalità e termini di cui al Piano di Stock Option 2016-2020, sulla base della seguente formula:

Numero totale di Opzioni assegnate <hr style="width: 100%;"/> Vesting Period	X	Periodo intercorrente tra la Data di Assegnazione e la data di Cessazione del Rapporto
--	---	--

A titolo esemplificativo, si ipotizzi il caso in cui un Beneficiario sia assegnatario di n. 120 Opzioni esercitabili decorsi 36 mesi dalla Data di Assegnazione e la Cessazione del Rapporto dovuta ad un'ipotesi di *good leaver* intervenga decorsi 24 mesi dalla Data di Assegnazione. In tale ipotesi, il Beneficiario manterrà il diritto di esercitare n. 80 Opzioni sulla base del seguente meccanismo di calcolo: il numero complessivo delle Opzioni assegnate (corrispondente a n. 120 Opzioni) dovrà essere diviso per il periodo temporale massimo intercorrente tra la Data di Assegnazione e la Data Iniziale di Esercizio (corrispondente a 36 mesi). Il valore risultante dovrà essere moltiplicato per il periodo intercorrente tra la Data di Assegnazione e la data di Cessazione del Rapporto (corrispondente a 24 mesi) quindi $(120 \text{ Opzioni} / 36 \text{ mesi}) \times 24 \text{ mesi} = 80 \text{ Opzioni}$.

Ogni eventuale arrotondamento che si rendesse necessario a causa dell'esistenza di frazioni sarà effettuato per difetto.

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.

4.9 L'indicazione di altre eventuali cause di annullamento dei piani

Salvo quanto indicato nei precedenti Paragrafi, non sussistono altre cause di annullamento del Piano di Stock Option 2016-2020.

4.10 Le motivazioni relative all'eventuale previsione di un "riscatto", da parte della società, degli strumenti finanziari oggetto dei piani, disposto ai sensi degli articolo 2357 e ss. del codice civile; i beneficiari del riscatto indicando se lo stesso è destinato soltanto a particolari categorie di dipendenti; gli effetti della cessazione del rapporto di lavoro su detto riscatto

Non sono previste clausole di "riscatto", da parte della Società, delle Opzioni oggetto del Piano di Stock Option 2016-2020 e delle Azioni rivenienti dal loro esercizio, salvo i casi in cui operi la clausola di *claw back*.

4.11 Gli eventuali prestiti o altre agevolazioni che si intendono concedere per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 2358 del codice civile

Non applicabile in quanto non è prevista la concessione di prestiti o altre agevolazioni per l'acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 2358 del codice civile.

4.12 L'indicazione di valutazioni sull'onere atteso per la società alla data di relativa assegnazione, come determinabile sulla base di termini e condizioni già definiti, per ammontare complessivo e in relazione a ciascuno strumento del piano

Non applicabile, in quanto alla data del presente Documento Informativo, il Piano di Stock Option 2016-2020 non è ancora stato approvato dall'Assemblea e, conseguentemente, non sono ancora stati individuati i Beneficiari e/o il numero di Azioni da attribuire ai medesimi.

4.13 L'indicazione degli eventuali effetti diluitivi sul capitale determinati dai piani di compenso

Poiché il Piano non prevede l'emissione di nuove azioni, esso non comporta effetti diluitivi sul capitale sociale della Società.

4.14 Gli eventuali limiti previsti per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali

Il Piano di Stock Option 2016-2020 ha ad oggetto *stock option* e per le Azioni rivenienti dall'esercizio delle Opzioni non sono previsti limiti per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali.

4.15 Nel caso in cui le azioni non sono negoziate nei mercati regolamentati, ogni informazione utile ad una compiuta valutazione del valore a loro attribuibile.

Non applicabile in quanto le Azioni sono quotate sul MTA.

4.16 Numero di strumenti finanziari sottostanti ciascuna opzione

Ciascuna Opzione attribuita, se esercitata nei termini e secondo le condizioni del Piano di Stock Option 2016-2020, dà diritto all'acquisto di 1 (una) Azione di nuova emissione.

4.17 Scadenza delle opzioni

Si rinvia a quanto specificato nei Paragrafi 4.2 e 4.3 che precedono.

4.18 Modalità (americano/europeo), tempistica (ad es. periodi validi per l'esercizio) e clausole di esercizio (ad esempio clausole di *knock-in* e *knock-out*)

Le Opzioni avranno una modalità di esercizio "europea". Per i periodi di esercizio delle Opzioni si rinvia al precedente Paragrafo 4.2.

4.19 Il prezzo di esercizio dell'opzione ovvero le modalità e i criteri per la sua determinazione, con particolare riguardo: a) alla formula per il calcolo del prezzo di esercizio in relazione ad un determinato prezzo di mercato (c.d. *fair market value*) (ad esempio: prezzo di esercizio pari al 90%, 100% o 110% del prezzo di mercato), e b) alle modalità di determinazione del prezzo di mercato preso a riferimento per la determinazione del prezzo di esercizio (ad esempio: ultimo prezzo del giorno precedente l'assegnazione, media del giorno, media degli ultimi 30 giorni ecc.);

Il Prezzo di Esercizio per ciascuna Opzione sarà stabilito dal Consiglio di Amministrazione in misura pari alla media ponderata dei prezzi ufficiali di chiusura registrati sul MTA, nei 30 (trenta) giorni di borsa aperta precedenti la Data di Assegnazione delle Opzioni.

4.20 Nel caso in cui il prezzo di esercizio non è uguale al prezzo di mercato determinato come indicato al punto 4.19.b (*fair market value*), motivazioni di tale differenza

Si rinvia a quanto specificato nel Paragrafo 4.19 che precede.

4.21 Criteri sulla base dei quali si prevedono differenti prezzi di esercizio tra vari soggetti o varie categorie di soggetti destinatari

Non applicabile, in quanto non sono previsti criteri per la determinazione del Prezzo di Esercizio diversi fra Beneficiari.

4.22 Nel caso in cui gli strumenti finanziari sottostanti le opzioni non sono negoziati nei mercati regolamentati, indicazione del valore attribuibile agli strumenti sottostanti o i criteri per determinare tale valore

Non applicabile in quanto le Azioni sono quotate sul MTA.

4.23 Criteri per gli aggiustamenti resi necessari a seguito di operazioni straordinarie sul capitale e di altre operazioni che comportano la variazione del numero di strumenti sottostanti (aumenti di capitale, dividendi straordinari, raggruppamento e frazionamento delle azioni sottostanti, fusione e scissione, operazioni di conversione in altre categorie di azioni ecc.)

Nel caso di operazioni straordinarie sul capitale e di altre operazioni che eventualmente comportino la variazione del numero degli strumenti sottostanti, il Consiglio di Amministrazione provvederà, ove necessario, ad apportare le usuali rettifiche secondo metodologie di generale accettazione.

Resta inteso che il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di apportare al Piano di Stock Option 2016-2020 qualsiasi modifica o integrazione che ritenga utile o necessaria per il miglior perseguimento delle finalità del Piano di Stock Option 2016-2020, sempre che le stesse non pregiudichino l'esercizio delle Opzioni attribuite ai Beneficiari.

4.24 Piani di compensi basati su strumenti finanziari (tabella)

Non applicabile, in quanto alla data del presente Documento Informativo il Piano di Stock Option 2016-2020 non è ancora stato approvato dall'Assemblea.