

FALCK RENEWABLES S.p.A.

---

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
SUL PUNTO N. 3 ALL'ORDINE DEL GIORNO**

*predisposta ai sensi degli artt. 125-ter e 114-bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998,  
n. 58*

---

**Assemblea Ordinaria degli Azionisti**

27 aprile] 2017 - prima convocazione

28 aprile 2017 - seconda convocazione

Milano, 9 marzo 2017

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI FALCK RENEWABLES S.P.A. SULLA PROPOSTA DI DELIBERAZIONE ASSEMBLEARE IN MATERIA DI .APPROVAZIONE DEL PIANO DI *STOCK GRANT* 2017-2019 AI SENSI DELL'ART. 114-*BIS* DEL D.LGS. DEL 24 FEBBRAIO 1998, N. 58, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO ("TUF"), REDATTA AI SENSI DEGLI ARTICOLI 125-*TER* E 114-*BIS* TUF E DELL'ARTICOLO 84-*TER* DEL REGOLAMENTO ADOTTATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO ("REGOLAMENTO EMITTENTI").

## Punto [●] all'ordine del giorno

*"Approvazione del piano di stock grant 2017-2019; deliberazioni inerenti e conseguenti."*

*Signori Azionisti,*

Con riferimento al punto 3 all'ordine del giorno, sottoponiamo alla Vostra attenzione, ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF, l'approvazione di un piano di *stock grant* 2017-2019 destinato all'Amministratore Delegato e a dirigenti e dipendenti che rivestano ruoli chiave all'interno di Falck Renewables S.p.A. ("Falck" o la "Società") e delle sue società controllate (i "Beneficiari") (complessivamente il "Piano") ai fini della relativa approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti convocata, in prima convocazione per il giorno [27 aprile] 2017 ed occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno [28 aprile] 2017.

Il Piano ha per oggetto l'assegnazione a titolo gratuito ai Beneficiari di diritti (i "Diritti") che conferiscono ai Beneficiari il diritto all'assegnazione, a titolo gratuito, subordinatamente all'avveramento e/o alla sussistenza di determinate condizioni, di azioni ordinarie della Società (le "Azioni").

Il Piano è da considerarsi "di particolare rilevanza" ai sensi dell'articolo 114-*bis*, terzo comma, TUF e dell'articolo 84-*bis*, secondo comma, Regolamento Emittenti in quanto tra i Beneficiari vi è l'Amministratore Delegato e vi potranno essere anche dirigenti con responsabilità strategiche.

La presente relazione illustrativa è redatta ai sensi dell'art. 125-*ter* e 114-*bis* TUF e dell'art. 84-*ter* del Regolamento Emittenti.

Per una disamina del Piano e per quanto non espressamente indicato nella presente relazione, sia rinvia al documento informativo redatto ai sensi dell'articolo 114-*bis* TUF e dell'articolo 84-*bis* del Regolamento Emittenti, nonché in coerenza, anche nella numerazione dei relativi paragrafi, con le indicazioni contenute nello Schema 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti stesso, che sarà messo a disposizione del pubblico nelle modalità e nei termini previsti dalla legge (il "Documento Informativo").

## 1. Ragioni che motivano l'adozione del Piano

Il Piano intende promuovere e perseguire i seguenti obiettivi:

- (i) coinvolgere ed incentivare i Beneficiari la cui attività è ritenuta di fondamentale importanza per il raggiungimento degli obiettivi della Società e delle società da essa controllate (il "Gruppo");
- (ii) favorire la fidelizzazione dei Beneficiari, incentivandone la permanenza all'interno del Gruppo;
- (iii) condividere ed allineare gli interessi dei Beneficiari con quelli della Società e degli azionisti nel medio-lungo periodo, riconoscendo al *management* il contributo dato nell'incremento di valore della Società.

Il Piano si inserisce nel novero degli strumenti utilizzati dalla Società per integrare la componente fissa del pacchetto retributivo delle risorse chiave attraverso componenti variabili, in funzione di taluni obiettivi di *performance* legati ai risultati economici della Società, secondo l'impostazione della migliore prassi di mercato. In particolare, il Piano è agganciato al raggiungimento di obiettivi di *performance* di medio-lungo periodo nell'ottica di allineare gli interessi del *management* con quelli degli azionisti e fidelizzare il *management* su un orizzonte temporale minimo triennale.

La proposta relativa all'adozione del Piano è stata formulata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta, a seguito delle opportune istruttorie, del Comitato Risorse Umane.

## **2. Soggetti destinatari del Piano ("Beneficiari")**

Il Piano è destinato all'Amministratore Delegato e Direttore Generale di Falck, nonché ai dirigenti e i dipendenti della Società e delle società controllate, che rivestono ruoli chiave all'interno della Società e delle società controllate, che verranno individuati dal Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato Risorse Umane, su proposta dell'Amministratore Delegato.

## **3. Oggetto e modalità di attuazione del Piano**

Il Piano ha durata triennale, termina nel primo semestre dell'esercizio 2020 e prevede l'assegnazione a titolo gratuito ai Beneficiari di massimi complessivi n. 1.500.000 Diritti, che conferiscono ai Beneficiari il diritto all'assegnazione a titolo gratuito, subordinatamente all'avveramento della Condizione di Esercizio e della Condizione di Permanenza (come di seguito definite), di un massimo di n. 1.500.000 Azioni, rappresentanti lo 0,515 % circa del capitale sociale. Ciascun Diritto assegnato corrisponde ad un'Azione.

L'attribuzione dei Diritti ai Beneficiari sarà effettuata dal Consiglio di Amministrazione nel rispetto dei seguenti numeri massimi di Diritti:

- n. 591.000 di Diritti, all'Amministratore Delegato;
- n. 909.000 di Diritti, ai restanti Beneficiari.

In caso di parziale attribuzione dei Diritti, i rimanenti Diritti potranno essere attribuiti a tutti o taluni Beneficiari cui i Diritti sono stati già attribuiti, ivi incluso all'Amministratore Delegato o ad altri Beneficiari, anche in deroga al numero massimo di Diritti per singolo Beneficiario di cui sopra.

L'attuazione del Piano avverrà con azioni proprie della Società già in portafoglio o da acquistare ai sensi dell'art. 2357 c.c..

Il diritto del Beneficiario a ricevere le Azioni è:

- sospensivamente condizionato all'avveramento in ciascun periodo semestrale nell'arco di durata del Piano (il "**Periodo di Riferimento**"), di una condizione di *performance* relativa al mantenimento di un determinato ratio finanziario legato al rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata della Società rilevata in ciascun Periodo di Riferimento (la "**PFN di Riferimento**") e l'Ebitda consolidato del Gruppo in ciascun Periodo di Riferimento (l'"**Ebitda di Riferimento**"), da verificarsi con cadenza semestrale, per tutta la durata del Piano (la "**Condizione di Esercizio**");
- subordinato alla circostanza (la "**Condizione di Permanenza**") che
  - (i) il dirigente e il dipendente della Società e delle sue controllate sia in servizio e non si trovi durante il periodo di preavviso in seguito a licenziamento e/o in seguito a dimissioni volontarie, e/o non sia sottoposto a procedimento disciplinare;
  - (ii) l'Amministratore Delegato (a) sia in carica ovvero (b) non sia più in carica in seguito a ipotesi di *good leaver* definite nel Piano.

Fermo restando quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione, previo parere del Comitato Risorse Umane, potrà, nella sua piena discrezionalità, attribuire le Azioni ai Beneficiari, in tutto o in parte, anche nell'ipotesi di mancato avveramento della Condizione di Esercizio in uno o più Periodi di Riferimento qualora detto mancato avveramento non sia stato di impedimento al raggiungimento degli obiettivi strategici del Gruppo.

Per le ipotesi specifiche di assegnazione, di tutte o parte, delle Azioni con riferimento alla sussistenza della Condizione di Permanenza, si rinvia a quanto descritto nel Documento Informativo.

Successivamente alla verifica da parte del Consiglio di Amministrazione dell'avveramento della Condizione di Esercizio e della sussistenza della Condizione di Permanenza, lo stesso dovrà dare comunicazione scritta a ciascun Beneficiario, indicando il numero di Azioni attribuite. Le Azioni assegnate saranno trasferite al Beneficiario, a titolo gratuito, sul deposito titoli da quest'ultimo indicato.

Fatta salva diversa determinazione del Consiglio di Amministrazione, nel caso in cui la Condizione di Esercizio non sia soddisfatta e/o la Condizione di Permanenza non sussista, i Diritti saranno immediatamente ed automaticamente estinti, senza alcun diritto ad indennizzo o risarcimento di sorta a favore del Beneficiario.

Il Piano non riceve 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.

#### **4. Vincoli di disponibilità gravanti sulle Azioni ovvero sui Diritti attribuiti**

I Diritti sono personali, assegnati gratuitamente, non possono essere oggetto di trasferimento, a nessun titolo, se non *mortis causa* e non possono essere costituiti in pegno né in garanzia né in generale possono costituire oggetto di contratti di qualsivoglia natura, ivi inclusi contratti derivati.

Le Azioni a servizio del Piano saranno rese disponibili utilizzando Azioni già emesse, da acquistare sul mercato ai sensi degli artt. 2357 e seguenti del codice civile o già possedute dalla Società. A tal fine, si ricorda che alla data odierna, la Società ha in corso un piano di acquisto di azioni proprie volto anche all'attuazione del Piano<sup>1</sup>.

Non è previsto alcun periodo di *lock-up* delle Azioni attribuite.

Per l'Amministratore Delegato, nel caso in cui entro il termine di 2 anni dalla data di assegnazione delle Azioni, risulti che la Condizione di Esercizio e/o la Condizione di Permanenza sia stata accertata dal Consiglio di Amministrazione sulla base di dati e/o informazioni che si siano rivelati manifestamente errati ovvero sia accertato a carico del Beneficiario anche uno solo dei seguenti fatti:

- (i) comportamenti fraudolenti o gravemente colposi del Beneficiario da cui è derivato un significativo pregiudizio per la Società o le società controllate (per i quali venga intrapresa un'azione giudiziale);
- (ii) violazioni degli obblighi di fedeltà, di esclusiva, di riservatezza (per i quali venga intrapresa un'azione giudiziale);
- (iii) revoca per giusta causa,

il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di ottenere (a) la restituzione delle Azioni ovvero (b) qualora le Azioni fossero già state vendute, la restituzione del valore di vendita delle Azioni

---

<sup>1</sup> Alla data della presente relazione la Società ha acquistato in esecuzione del piano di acquisto di azioni proprie n. 1.510.000 azioni.

all'assegnazione delle stesse, eventualmente anche mediante compensazione con le retribuzioni e/o competenze di fine rapporto dell'Amministratore Delegato.

La medesima previsione si applica ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche, ove risulti che la Condizione di Esercizio e/o la Condizione di Permanenza sia stata accertata sulla base di dati e/o informazioni che si siano rivelati manifestamente errati ovvero siano accertati i fatti *sub* (i) di cui sopra.

\* \* \*

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

*“L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti,*

- *esaminato il documento informativo redatto ai sensi dell'art. 114-bis del D.lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (“TUF”) e 84-bis del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999;*
- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi del combinato disposto degli artt. 114-bis e 125-ter del TUF;*

***delibera***

- i) di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del TUF, l'adozione del piano di stock grant 2017-2019, in conformità a quanto indicato nella relazione illustrativa e nel relativo documento informativo;*
- ii) di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di subdelega, ogni più ampio potere necessario od opportuno al fine di a) gestire, amministrare e dare completa e integrale attuazione al piano, in particolare e a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, individuare i beneficiari, determinare il numero di diritti da assegnare a ciascuno di essi, fissare e verificare gli obiettivi di performance, nonché procedere all'assegnazione dei diritti ai beneficiari; b) provvedere alla redazione e/o alla finalizzazione di ogni documento necessario od opportuno in relazione all'attuazione del piano; c) apportare al piano e alla documentazione ad esso relativa, in qualsiasi momento le modifiche e/o integrazioni necessarie od opportune ai fini del miglior perseguimento delle finalità del piano medesimo, anche in caso di mutamento della normativa applicabile; nonché d) compiere ogni atto, adempimento, formalità, comunicazione che siano necessari od opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del piano, ivi inclusa l'informativa al mercato, ai sensi delle disposizioni legislative e regolamentari applicabili, nonché in generale all'esecuzione della presente delibera.”*

\* \* \*

Milano, 9 marzo 2017

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente - Enrico Falck