

TECHEDGE S.P.A.

SEDE LEGALE IN MILANO (MI), VIA CALDERA N. 21

CAPITALE SOCIALE EURO 2.577.723 INTERAMENTE SOTTOSCRITTO E VERSATO

*NUMERO DI ISCRIZIONE NEL REGISTRO IMPRESE DELLE SOCIETA' DI MILANO-MONZA-BRIANZA E CODICE FISCALE
04113150967*

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE SULLA PROPOSTA DI CUI AL PUNTO N. 4
ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI TECHEDGE S.P.A., CONVOCATA PER IL
GIORNO 30 APRILE 2019 IN UNICA CONVOCAZIONE**

La presente relazione (la “**Relazione**”) è redatta ai sensi dell’articolo 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (“**TUF**”) che dispone che, ove già non richiesto da altre disposizioni di legge, l’organo di amministrazione, entro il termine di pubblicazione dell’avviso di convocazione dell’Assemblea previsto in ragione di ciascuna delle materie all’ordine del giorno, metta a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società, e con le altre modalità previste dalla Consob con regolamento, una relazione su ciascuna delle materie all’Ordine del Giorno.

Approvazione di un piano di incentivazione a lungo termine basato su strumenti finanziari in favore di amministratori esecutivi, dirigenti con responsabilità strategiche, dipendenti della Società e di sue controllate dirette e indirette. Delibere inerenti e conseguenti.

Premessa

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in assemblea ordinaria per sottoporre alla vostra approvazione, ai sensi dell’art. 114-*bis* del TUF, un piano di incentivazione a lungo termine basato su strumenti finanziari in favore di amministratori esecutivi, dirigenti con responsabilità strategiche, dipendenti della di Techedge S.p.A. (la “**Società**” o “**Techedge**”) e di sue controllate dirette e indirette (“**Gruppo**”), da attuarsi mediante assegnazione gratuita di opzioni valide per la sottoscrizione di azioni ordinarie di nuova emissione della Società, rivenienti da un aumento di capitale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, quinto e ottavo comma, del codice civile (il “**Piano di Incentivazione**” o il “**Piano**”).

Ad avviso del Consiglio di Amministrazione, l’aumento di capitale sociale a servizio del Piano potrà essere realizzato mediante esercizio parziale della delega conferita dall’assemblea del 10 maggio 2018, che ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare il capitale sociale, in una o più volte, a pagamento e in via scindibile, entro il termine del quinto anniversario dalla data di deliberazione di conferimento della delega, per un ammontare massimo di nominali Euro 81.150,00, oltre ad eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 811.500 azioni ordinarie, prive dell’indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, quinto e ottavo comma, cod. civ., in quanto riservate in sottoscrizione agli amministratori con incarichi di tipo esecutivo, ai collaboratori e ai dipendenti (dirigenti e non) della Società e/o delle sue controllate destinatari di un eventuale piano di incentivazione (la “**Delega**”).

La presente Relazione illustra, ai sensi dell’articolo 114-bis, primo comma, del TUF, le principali caratteristiche del Piano di Incentivazione sottoposto all’approvazione da parte dell’Assemblea degli Azionisti della Società, in sede ordinaria.

Si precisa che la Relazione fa riferimento al quarto punto all’ordine del giorno, in sede ordinaria, dell’Assemblea degli Azionisti convocata per il giorno 30 aprile 2019, in unica convocazione.

La Relazione è stata depositata presso la sede sociale nel termine previsto dall’art. 125-*ter* del TUF, con facoltà per gli Azionisti di chiederne copia; la Relazione è, inoltre, reperibile nella sezione Shareholders’ Meeting del sito internet della Società (disponibile all’indirizzo www.techedgegroup.com), nonché presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato eMarket STORAGE, consultabile all’indirizzo www.emarketstorage.com.

Di seguito, Vi segnaliamo le caratteristiche del Piano di Incentivazione, che sono altresì illustrate nel documento informativo (“**Documento Informativo**”) redatto ai sensi del combinato disposto di cui all’articolo 114-*bis* del TUF e all’articolo 84-*bis* del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (il “**Regolamento Emittenti**”), messo a disposizione del pubblico contestualmente e con le modalità previste per la presente Relazione.

1. Ragioni che motivano l’adozione del Piano di Incentivazione

Il Piano persegue i seguenti obiettivi:

- (i) focalizzare l’attenzione dei destinatari del piano sui fattori di interesse strategico del Gruppo;
- (ii) fidelizzare i destinatari del piano e incentivarne la permanenza presso il Gruppo;
- (iii) allineare gli interessi dei Beneficiari con quelli degli azionisti nella prospettiva di sviluppare la fiducia nella crescita del valore del Gruppo; e
- (iv) assicurare che la complessiva remunerazione dei destinatari del Piano resti competitiva.

Le ragioni e i criteri in base ai quali la Società ha stabilito il rapporto tra l’attribuzione delle Azioni nell’ambito del Piano e altre componenti della retribuzione complessiva sono riferiti, da un lato, a conciliare le finalità di fidelizzazione e, dall’altro, a riconoscere agli interessati un beneficio complessivo allineato alle prassi di mercato.

Il Piano si inserisce nel novero degli strumenti utilizzati dalla Società per integrare la componente fissa del pacchetto retributivo delle risorse strategiche attraverso componenti variabili connesse al mantenimento del rapporto di lavoro, secondo l’impostazione delle migliori prassi di mercato.

Il Piano 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 stesso persegue.

2. Oggetto e modalità di attuazione del Piano

Il Piano prevede l’assegnazione gratuita, a ciascuno dei beneficiari indicati nel successivo Paragrafo 3 di opzioni (le “**Opzioni**”), che attribuiscono il diritto di sottoscrivere le azioni ordinarie nel rapporto di n. 1 (una) azione ordinaria per ogni n. 1 (una) Opzione esercitata. Il prezzo di emissione delle azioni sarà almeno pari alla media aritmetica del prezzo ufficiale delle azioni ordinarie della Società registrata sul MTA, nei sei mesi precedenti la data di esercizio della Delega, ovvero, qualora non fosse disponibile, nel periodo decorrente dalla data di inizio delle negoziazioni e la data di esercizio della Delega.

Il Piano di Incentivazione prevede l’assegnazione di massime complessive 644.431 Opzioni.

A servizio dell’esecuzione del Piano di Incentivazione, come indicato in premessa, il Consiglio di Amministrazione, subordinatamente all’approvazione del Piano da parte dell’Assemblea, provvederà ad esercitare parzialmente la Delega, aumentando il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, entro il termine del quinto anniversario dalla data di deliberazione di conferimento della delega, per un ammontare massimo di nominali Euro 64.443,10, oltre ad eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di massime n.

644.431 azioni ordinarie, prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto e ottavo comma, del codice civile, in quanto riservate ai beneficiari del Piano.

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 medesimo.

Le azioni ordinarie della Società attribuite al beneficiario a seguito dell'esercizio delle Opzioni avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie della Società alla data dell'emissione e saranno pertanto munite delle cedole in corso a detta data.

Il Piano di Incentivazione 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. Beneficiari del Piano di Incentivazione

Il Piano è riservato agli amministratori esecutivi, ai dirigenti con responsabilità strategiche e ai dipendenti (dirigenti e non), nonché a soggetti aventi rapporti assimilabili a quelli di lavoro dipendente, della Società e delle sue controllate individuati a insindacabile giudizio del Consiglio di Amministrazione tra i soggetti investiti delle funzioni strategicamente rilevanti all'interno della Società e delle Società Controllate, avuto riguardo della rispettiva posizione ricoperta nell'ambito della Società o delle società controllate.

4. Durata del Piano e condizioni per l'esercizio delle Opzioni

Il Piano ha un orizzonte temporale di 4 anni e avrà scadenza alla data del 31 dicembre 2022.

L'esercizio delle Opzioni, nei tempi e nei limiti che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione, sarà subordinato: (i) per gli amministratori, al perdurare della carica di amministratore, (ii) per i dipendenti e i dirigenti con responsabilità strategiche, al mantenimento del rapporto di lavoro.

La maturazione e la conseguente esercitabilità delle Opzioni non è subordinata al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance*.

I Beneficiari potranno esercitare le Opzioni nel corso dei periodi di esercizio che saranno identificati dal Consiglio di Amministrazione.

5. Eventuale sostegno del Piano da parte del Fondo speciale ai sensi della Legge 24 dicembre 2003 n. 350

Il Piano non riceve sostegno da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese ai sensi della Legge 24 dicembre 2003, n. 350.

6. Criteri di determinazione del prezzo di sottoscrizione delle azioni a servizio del Piano

Il prezzo di esercizio che il beneficiario dovrà corrispondere alla Società per la sottoscrizione delle Azioni conseguente all'esercizio delle Opzioni, sarà almeno pari alla media aritmetica del prezzo ufficiale delle azioni ordinarie della Società registrata sul MTA, nei sei mesi precedenti la data di esercizio della Delega, ovvero,

qualora non fosse disponibile, nel periodo decorrente dalla data di inizio delle negoziazioni e la data di esercizio della Delega.

Il predetto criterio di determinazione del prezzo di esercizio delle Opzioni è applicabile indistintamente a tutte le Opzioni.

7. Limiti al trasferimento delle Opzioni

Le Opzioni sono nominative, personali, indisponibili e intrasferibili per atto tra vivi per il beneficiario fino al momento del loro esercizio, in quanto offerte dalla Società *intuitu personae* al beneficiario.

In ogni caso, le Opzioni non potranno essere date in pegno o essere oggetto di altri atti di disposizione, sia a titolo gratuito che oneroso; non potranno, inoltre, essere oggetto di atti di esecuzione o provvedimenti cautelari da parte di terzi, pena l'immediata decadenza per il beneficiario da tutte le Opzioni allo stesso attribuite in base al Piano.

In caso di decesso del Beneficiario, fermo restando in ogni caso il termine ultimo di decadenza, nonché nel rispetto di obblighi, modalità e termini di cui al Regolamento, le Opzioni potranno essere esercitate da parte degli eredi o dei successori a titolo particolare, previa consegna da parte di questi ultimi di documentazione idonea a comprovare, ai sensi di legge, la loro legittimazione in qualità di eredi o successori a titolo particolare.

Una volta sottoscritte, le Azioni potranno essere liberamente negoziate.

* * *

Tutto ciò premesso, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

“L’Assemblea di Techedge S.p.A., in relazione al quarto punto all’ordine del giorno, della parte ordinaria,

- *avute presenti le disposizioni di cui all’art. 114-bis del D. Lgs 24 febbraio 1998 n. 58 e della relativa normativa regolamentare emanata da Consob;*
- *preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione relativa alla proposta di adozione di un piano di incentivazione a lungo termine denominato “Piano di Incentivazione Stock Option 2019-2022” basato su strumenti finanziari in favore di amministratori esecutivi, dirigenti con responsabilità strategiche, dipendenti della Società e di sue controllate dirette e indirette;*
- *preso atto del Documento Informativo redatto dal Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell’art. 114-bis del D. Lgs 24 febbraio 1998 n. 58 e dell’art. 84-bis del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999;*
- *valutata l’opportunità di promuovere la realizzazione di un piano di incentivazione a lungo termine basato su strumenti finanziari in favore di amministratori esecutivi, dirigenti con responsabilità strategiche, dipendenti della Società e di sue controllate dirette e indirette, rendendo i medesimi compartecipi della creazione di valore aziendale*

delibera

- 1. di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, l'adozione del "Piano di Incentivazione Stock Option 2019-2022", basato su un numero massimo complessivo di 644.431 opzioni finanziari in favore di amministratori esecutivi, dirigenti con responsabilità strategiche, dipendenti della Società e di sue controllate dirette e indirette, che saranno individuati a insindacabile giudizio del Consiglio di Amministrazione, avente le caratteristiche (ivi compresi condizioni e presupposti di attuazione) indicate nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e nel documento informativo sul Piano (allegati sotto le lettere "A" e "B");*
- 2. di conferire al Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega, ogni potere necessario o opportuno per dare esecuzione al "Piano di Incentivazione Stock Option 2019-2022", in particolare, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, ogni potere per definire il regolamento del piano, per individuare i beneficiari e determinare il quantitativo di opzioni da assegnare a ciascuno di essi, procedere alle assegnazioni ai beneficiari, nonché provvedere alla redazione e/o finalizzazione di ogni documento necessario od opportuno in relazione al piano di incentivazione nonché compiere ogni atto, adempimento, formalità, comunicazione che siano necessari o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del piano medesimo, con facoltà di delegare i propri poteri, compiti e responsabilità in merito all'esecuzione e applicazione del piano al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, fermo restando che ogni decisione relativa e/o attinente all'assegnazione delle opzioni al Presidente quale beneficiario (come ogni altra decisione relativa e/o attinente alla gestione e/o attuazione del piano nei suoi confronti) resterà di competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione;*
- 3. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, ogni potere, con facoltà di subdelega, per espletare gli adempimenti legislativi e regolamentari conseguenti alle adottate deliberazioni."*

IL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Ing. ENRICO NEGRONI