

TECHEDGE S.p.A.

RELAZIONE ILLUSTRATIVA

Degli amministratori, redatta ai sensi dell'art. 72, commi 1-bis, 3 e 6, e dell'Allegato 3°, Schemi 2 e 3 del regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, sull'esercizio parziale della delega ai sensi dell'art. 2443 del codice civile per l'aumento del capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, per un ammontare massimo di nominali Euro 61.600,00, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi quinto sesto e ottavo, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del "Piano di incentivazione Stock Option 2019-2022".

Signori Consiglieri, Signori Sindaci,

l'Assemblea di Techedge S.p.A. ("**Techedge**" o la "**Società**") del 10 maggio 2018 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale della Società, 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 importo 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, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto e ottavo comma, del codice civile, in quanto al servizio di un piano di incentivazione a favore di amministratori con incarichi di tipo esecutivo, di collaboratori e di dipendenti (dirigenti e non) della Società e/o delle società da essa controllate da approvarsi dall'Assemblea dei soci ("**Delega**").

In data 25 marzo 2019, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Nomine e Remunerazione, ha deliberato di sottoporre all'Assemblea della Società l'approvazione del piano di incentivazione denominato "Piano di incentivazione Stock Option 2019-2022" (il "**Piano**").

L'Assemblea della Società del 30 aprile 2019 ha approvato il piano e conferito al Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega, ogni potere necessario o opportuno per dare esecuzione al Piano. In particolare, è stato conferito 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 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 o attuazione del piano medesimo.

In tale ambito l'assemblea ha stabilito il numero complessivo massimo di azioni da assegnare ai beneficiari del Piano in n. 644.431.

Il Consiglio di Amministrazione della Società intende esercitare parzialmente la Delega deliberando di aumentare, a pagamento e in via scindibile, il capitale sociale della Società per un importo di massimi nominali Euro 61.600,00, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto e ottavo comma, del codice civile, mediante emissione di massime n. 616.000 nuove azioni ordinarie della Società, prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, a servizio del Piano.

1. Motivazione e destinazione dell'aumento del capitale sociale

Il prospettato aumento del capitale della Società è finalizzato a creare la provvista delle azioni ordinarie da porre a servizio del Piano approvato dall'Assemblea del 30 aprile 2019.

Per maggiori dettagli sul Piano, si rinvia alla relazione illustrativa predisposta ai sensi degli articoli 114-*bis* e 125-*ter* del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 57 (il "TUF") e al documento informativo sul Piano redatto ai sensi dell'articolo 84-*bis* del regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (il "Regolamento Emittenti" o "RE"), messi a disposizione del pubblico nei termini di legge e consultabili sul sito *Internet* della Società www.techedgegroup.com/it, nella Sezione *Shareholders' meeting*.

2. Ragioni dell'esclusione del diritto di opzione

L'esclusione del diritto di opzione si giustifica sulla base delle finalità dell'operazione di aumento di capitale volto a servire il Piano.

L'esclusione del diritto di opzione in favore degli azionisti è giustificata dal fatto che il Piano è volto ad attribuire un riconoscimento al contributo dei beneficiari del Piano all'incremento di valore della Società, determinando un rapporto tra compensi variabili incentivanti basati su strumenti finanziari ed altre componenti della remunerazione coerente con la pratica delle società quotate in Italia.

Il Piano rappresenta, altresì, per i soggetti che ricoprono ruoli di particolare rilievo nella Società un incentivo a mantenere adeguati standard gestionali, fidelizzare i destinatari del Piano e incentivarne la presenza presso la Società e le società del gruppo dalla stessa controllato, allineando gli interessi dei beneficiari con quelli degli azionisti, nella prospettiva di sviluppare la fiducia nella crescita del valore della Società.

3. Caratteristiche dell'aumento di capitale riservato ai beneficiari del Piano.

Il Piano prevede l'assegnazione di opzioni valide per la sottoscrizione di azioni di nuova emissione della Società nel rapporto di n. 1 (una) azione ogni n. 1 opzione esercitata.

Il numero complessivo massimo di azioni da assegnare ai beneficiari per l'esecuzione del Piano è stabilito in n. 644.431.

A servizio del Piano si propone in questa sede quindi di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2022 per un importo di massimi Euro 61.600,00, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto e ottavo comma, del codice civile, mediante emissione di massime n. 616.000 nuove azioni ordinarie della Società, prive dell'indicazione del valore nominale,

aventi le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del Piano a un prezzo di sottoscrizione pari al valore risultante dalla media aritmetica del prezzo ufficiale delle azioni ordinarie della Società registrata sul Mercato Telematico Azionario nei sei mesi precedenti la data di esercizio della delega per l'aumento di capitale, fatta salva la soglia minima infra specificata.

Il capitale sociale della Società, interamente sottoscritto e versato, è pari a Euro 2.577.723, suddiviso in numero 25.777.230 azioni ordinarie.

L'aumento di capitale a esercizio del Piano, in caso di integrale sottoscrizione dello stesso a seguito dell'esercizio delle opzioni e assumendo che non vengano posti in essere ulteriori aumenti di capitale, determinerebbe per gli azionisti della Società una diluizione pari a circa il 2,33%.

4. Consorzi di garanzia e/o di collocamento, relativa composizione. Modalità e termini del loro intervento.

Non è prevista la costituzione di consorzi di garanzia e/o di collocamento.

5. Eventuali altre forme di collocamento previste.

Le azioni da emettersi nell'ambito dell'aumento di capitale saranno riservate in sottoscrizione ai beneficiari del Piano in esito all'esercizio delle opzioni.

Non sono previste, allo stato, altre forme di collocamento.

6. Determinazione del prezzo di emissione delle azioni a servizio dell'esercizio delle opzioni e rapporto di assegnazione.

Con riferimento al prezzo di emissione delle azioni ordinarie della Società di nuova emissione si ricorda che l'assemblea dei soci, in data 30 aprile 2019, ha stabilito che lo stesso debba essere almeno pari alla media aritmetica del prezzo ufficiale delle azioni ordinarie della Società registrata sul Mercato Telematico Azionario nei sei mesi precedenti la data di esercizio della delega per aumento di capitale.

Alla luce di quanto stabilito dall'assemblea in sede di approvazione del Piano, il prezzo di emissione sarà pari alla media aritmetica del prezzo ufficiale delle azioni ordinarie della Società registrata sul Mercato Telematico Azionario nei sei mesi precedenti la data della riunione consiliare, fermo restando che il prezzo come sopra determinato non potrà inoltre essere inferiore ad Euro 4,768, pari alla media aritmetica del prezzo ufficiale delle

azioni ordinarie di Techedge registrata sul Mercato Telematico Azionario nei sei mesi precedenti la data del 27 giugno 2019 (data della riunione consiliare che ha approvato la presente Relazione).

Si segnala che il criterio attraverso il quale è definito il prezzo di emissione è stato determinato, in conformità ai criteri stabiliti dall'Assemblea del 30 aprile 2019, anche tenendo conto degli esigui volumi registrati dalle azioni Techedge sul Mercato Telematico Azionario. In particolare si ritiene che la media aritmetica del prezzo ufficiale, definito ai sensi dell'art. 4.3.10 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. come il prezzo medio ponderato dell'intera quantità delle azioni Techedge negoziata durante la giornata, consente di ridurre gli effetti derivanti da fenomeni di volatilità e instabilità. In tale ambito il periodo di rilevazione (pari a sei mesi) individuato dal Consiglio di Amministrazione, in linea con quanto previsto dall'Assemblea degli azionisti, consente di prendere in considerazione nell'ambito della determinazione del prezzo gli andamenti registrati dal titolo in un periodo prossimo alla data di inizio delle negoziazioni, avvenuta in data 19 dicembre 2018. Tenuto conto dei volumi registrati dalle azioni Techedge, l'utilizzo di un differente criterio, quale ad esempio la media ponderata del prezzo ufficiale, non comporterebbe un significativo scostamento rispetto al prezzo definito secondo il metodo selezionato.

Alla luce di quanto sopra evidenziato, il prezzo di emissione delle azioni è determinato focalizzandosi principalmente sull'andamento dei prezzi di borsa delle azioni Techedge sia in considerazione delle finalità del Piano e della necessità di preservare il suo effetto fidelizzante sia in considerazione delle deliberazioni assunte dall'Assemblea degli azionisti in data 30 aprile 2019.

Il Consiglio di Amministrazione provvederà ad accertare l'esatto prezzo di sottoscrizione delle azioni in sede di esercizio della Delega nel rispetto del criterio sopra indicato.

La società di revisione BDO Italia S.p.A., incaricata della revisione legale della Società, esprimerà il proprio parere sulla congruità ai sensi del combinato disposto degli artt. 2443 e 2441, sesto comma, del codice civile, dell'art. 158 del TUF, per quanto l'aumento stesso non sia destinato ai soggetti di cui all'ottavo comma dell'articolo 2441 del codice civile.

7. Periodo previsto per l'esecuzione dell'operazione

Il Consiglio di Amministrazione stabilirà il periodo di esecuzione dell'aumento di capitale, fermo restando che esso dovrà essere sottoscritto ed eseguito entro il termine ultimo del 31 dicembre 2022, e si tratterà di aumento scindibile.

8. Data di godimento e caratteristiche delle azioni di nuova emissione

Le azioni ordinarie di nuova emissione oggetto dell'aumento di capitale sottoscritte dai beneficiari del Piano in esercizio delle opzioni avranno godimento regolare e attribuiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle azioni ordinarie in circolazione della Società alla data della loro emissione.

9. Modifiche dell'art. 6 dello Statuto Sociale e diritto di recesso

Per effetto dell'esercizio della delega ad aumentare il capitale sociale, si renderà necessario modificare l'articolo 6 dello Statuto Sociale, introducendo un comma che dia conto dell'avvenuta assunzione della relativa delibera da parte del Consiglio di Amministrazione, nei termini sopra descritti.

Si propone di introdurre nello Statuto Sociale della Società la seguente clausola:

“Il Consiglio di Amministrazione del [•] 2019 ha deliberato di aumentare il capitale sociale, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile per massimi nominali Euro 61.600,00, con emissione di massime 616.000 azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto e ottavo comma, del codice civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del “Piano di incentivazione Stock Option 2019-2022” approvato dall'Assemblea in data 30 aprile 2019 entro il termine ultimo del 31 dicembre 2022 ad un prezzo pari a Euro [•]”.

Ad avviso del Consiglio di Amministrazione, le modifiche statutarie in esame non sono riconducibili ad alcuna delle fattispecie in relazione alle quali è riconosciuto agli azionisti il diritto di recesso.

Proposta di deliberazione

Signori Consiglieri, Signori Sindaci,

alla luce di quanto sopra, si propone di assumere le seguenti deliberazioni:

“Il Consiglio di Amministrazione di Techedge S.p.A.

- *Preso atto dell'approvazione da parte dell'Assemblea Ordinaria della Società in data 30 aprile 2019, ai sensi dell'art. 114-bis del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 del piano di incentivazione denominato “Piano di incentivazione Stock Option 2019-2022”;*
- *Vista la relazione illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 72 e dell'allegato 3A, Schemi 2 e 3 del Regolamento in materia di emittenti adottato dalla Consob con delibera 11971 del*

14 maggio 1999;

- *Preso atto del parere rilasciato in data [•] da BDO Italia S.p.A., in qualità di società incaricata della revisione legale dei conti della Società;*
- *Preso atto che il capitale sociale è di Euro 2.577.723, interamente sottoscritto e versato, ed è rappresentato da n. 25.777.230 azioni*

DELIBERA

1. *di dare parziale esecuzione alla delega conferita ai sensi dell'art. 2443 del codice civile dall'Assemblea della Società in data 10 maggio 2018 e per l'effetto, di:*
 - a. *Aumentare a pagamento entro il 31 dicembre 2022 il capitale sociale della Società per un massimo di nominali Euro 61.600,00, oltre ad eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 616.000 azioni ordinarie, prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto e ottavo comma, del codice civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di incentivazione denominato "Piano di incentivazione Stock Option 2019-2022" approvato dall'Assemblea in data 30 aprile 2019 ad un prezzo pari a Euro [•];*
2. *di stabilire, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del codice civile, che l'aumento di capitale di cui al precedente punto è scindibile e, pertanto, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 31 dicembre 2022, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte entro tale termine;*
3. *di modificare l'articolo 6 dello statuto sociale mediante inserimento del nuovo comma:*

"Il Consiglio di Amministrazione del [•] 2019 ha deliberato di aumentare il capitale sociale, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile per massimi nominali Euro 61.600,00, con emissione di massime 616.000 azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto e ottavo comma, del codice civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del "Piano di incentivazione Stock Option 2019-2022" approvato dall'Assemblea in data 30 aprile 2019 entro il termine ultimo del 31 dicembre 2022 ad un prezzo pari a Euro [•]."
4. *di conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione, per provvedere, anche a mezzo di procuratori se consentito dalla legge, a quanto richiesto, necessario o utile per l'attuazione delle presenti deliberazioni, nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché le deliberazioni siano iscritte nel competente Registro delle Imprese, con facoltà di introdurre le eventuali variazioni, rettifiche o aggiunte*

non sostanziali che fossero allo scopo opportune o richieste dalle competenti Autorità, anche in sede di iscrizione e, in genere, per provvedere a tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato nonché per provvedere al deposito e alla pubblicazione ai sensi di legge, del testo aggiornato dello Statuto sociale con le variazioni allo stesso apportate a seguito dell'adozione delle presenti deliberazioni nonché a seguito della loro esecuzione."

Milano, 27 giugno 2019

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente, Enrico Negrone

