



## RenoDeMedici

*Sede legale in Milano, Viale Isonzo n. 25  
Capitale sociale Euro 140.000.000 i.v.*

*Registro delle Imprese di Milano e codice fiscale n. 00883670150*

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI SUL QUARTO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO "APPROVAZIONE AI SENSI DELL'ART. 114-BIS, DEL D. LGS 58/1998 DI PIANI DI INCENTIVAZIONE A LUNGO TERMINE BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI IN FAVORE DELL'AMMINISTRATORE DELEGATO E DI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICA DELLA SOCIETÀ; DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI" DELL'ASSEMBLEA CONVOCATA IN SEDE ORDINARIA PER IL GIORNO 29 APRILE 2020, IN PRIMA CONVOCAZIONE, E PER IL GIORNO 30 APRILE 2020, IN SECONDA CONVOCAZIONE**

*Predisposta ai sensi degli articoli 125-ter e 114-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificati e dell'art. 84-ter del regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato.*



**Consiglio di Amministrazione**

Eric Laflamme

Michele Bianchi

Giulio Antonello

Laura Guazzoni

Gloria Marino

Allan Hogg

Sara Rizzon

**Collegio Sindacale**

Giancarlo Russo Corvace

Giovanni Maria Conti

Tiziana Masolini

**Società di Revisione**

Deloitte & Touche S.p.A.



Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Reno De Medici S.p.A. (di seguito, la “**Società**”) fa presente che l’ordine del giorno per l’Assemblea Ordinaria dei soci convocata presso la sede di Borsa Italiana in Milano Piazza degli Affari n. 6, per il giorno 29 aprile 2020, alle ore 10.00, in prima convocazione, e per il giorno 30 aprile 2020, stessi ora e luogo, in seconda convocazione, mediante avviso pubblicato sul sito *internet* della Società all’indirizzo [www.rdmgroup.com](http://www.rdmgroup.com), nella sezione *Governance/Assemblea* degli Azionisti, in data 19 marzo 2020, nonché, in pari data, per estratto sul quotidiano “MF”, è il seguente:

1. Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2019, relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e relazioni del Collegio Sindacale e della Società di revisione legale. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2019, e della Dichiarazione Consolidata di carattere non finanziario al 31 dicembre 2019, ai sensi del Decreto Legislativo n. 254/2016.
  - 1.1 Deliberazioni relative all’approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2019.
  - 1.2 Deliberazioni relative alla destinazione dell’utile netto dell’esercizio 2019.
2. Nomina del Consiglio di Amministrazione.
  - 2.1 Determinazione del numero e della durata in carica degli Amministratori.
  - 2.2 Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione.
  - 2.3 Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.
  - 2.4 Determinazione del compenso degli Amministratori.
3. Relazione sulla Remunerazione; deliberazioni ai sensi dell’articolo 123-ter, commi 3-bis e comma 6, del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58.
4. Approvazione ai sensi dell’art. 114-bis, del D. Lgs 58/1998 di piani di incentivazione a lungo termine basati su strumenti finanziari in favore dell’Amministratore Delegato e di Dirigenti con Responsabilità Strategica della Società; deliberazioni inerenti e conseguenti.
5. Autorizzazione all’acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter del Codice Civile.

La presente relazione ha come obiettivo quello di illustrarVi le ragioni delle proposte di cui al quarto punto all’ordine del giorno dell’Assemblea Ordinaria, ai sensi degli articoli 125-ter e 114-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificati (di seguito, il “TUF”) e dell’art. 84-ter del regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato.



#### **4 APPROVAZIONE AI SENSI DELL'ART. 114-BIS, DEL D. LGS 58/1998 DI PIANI DI INCENTIVAZIONE A LUNGO TERMINE BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI IN FAVORE DELL'AMMINISTRATORE DELEGATO E DI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICA DELLA SOCIETÀ; DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione del 16 marzo 2020, su proposta del Comitato Remunerazione, ha deciso di sottoporre alla Vostra approvazione due piani di incentivazione rivolti, entrambi, all'Amministratore Delegato, nonché ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche della Società che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione (di seguito, i "**Beneficiari**") e, specificamente: (i) un piano di *Stock Grant* denominato "*Piano di Stock Grant 2020 – 2022*" (di seguito, il "**Piano di Stock Grant**") e (ii) un piano di *phantom stock grant* denominato "*Piano di Phantom Stock Grant 2020 – 2022*" (di seguito, il "**Piano di Phantom Stock Grant**") e, unitamente al Piano di Stock Grant, i "**Piani**"). Il Consiglio di Amministrazione intende altresì sottoporre alla Vostra approvazione la proposta di conferimento al Consiglio stesso di idonei poteri per dare esecuzione ad entrambi i Piani.

#### **SEZIONE I. Il Piano di Stock Grant 2020 – 2022**

Il Piano di Stock Grant sarà attuato mediante assegnazione a titolo gratuito di diritti a ricevere gratuitamente azioni ordinarie della Società (di seguito, le "**Azioni**"), utilizzando azioni acquistate sul mercato e/o detenute ad altro titolo dalla Società in virtù dei piani di acquisto di azioni proprie approvati dall'Assemblea degli Azionisti. Si segnala a tal proposito che una proposta autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie della Società è stata sottoposta dal Consiglio di Amministrazione all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria convocata per il 29 aprile 2020.

Il documento informativo relativo al Piano di Stock Grant, redatto ai sensi dell'articolo 84-bis e in conformità con l'Allegato 3A, Schema 7, del Regolamento Emittenti, sarà messo a disposizione del pubblico nei termini di legge e sarà consultabile sul sito internet della Società [www.rdmgroup.com](http://www.rdmgroup.com), nella sezione *Governance/Assemblea degli Azionisti*, unitamente alla presente relazione.

#### **1. RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL PIANO DI STOCK GRANT**

Gli obiettivi che la Società si prefigge di raggiungere mediante l'implementazione del Piano di Stock Grant sono da individuarsi nell'incentivazione dei Beneficiari, attraverso l'attribuzione di strumenti direttamente rappresentativi del valore della Società, volti al miglioramento delle *performance* di medio-lungo periodo del Gruppo nel suo complesso e, conseguentemente, alla creazione di valore per gli investitori nel capitale di rischio della Società.

Gli obiettivi fondamentali del Piano di Stock Grant possono essere sintetizzati come segue:

- (i) allineare gli interessi dei Beneficiari con quelli degli azionisti;
- (ii) rafforzare la fidelizzazione e la motivazione dei Beneficiari;



(iii) orientare i Beneficiari verso decisioni che perseguano la creazione di valore del Gruppo nel medio-lungo termine.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione ritiene che un piano di incentivazione, basato (i) sulla maturazione del diritto all'attribuzione gratuita di Azioni dilazionata nel medio-lungo termine, nonché (ii) sul raggiungimento di determinati obiettivi di performance, rappresenti lo strumento di incentivazione più efficace e che meglio risponde agli interessi della Società e del Gruppo.

Pertanto, il Piano di Stock Grant si inserisce nel novero degli strumenti utilizzati per integrare il pacchetto retributivo con componenti di fidelizzazione e di incentivazione, differite in un adeguato lasso temporale e in parte legate al raggiungimento di obiettivi di performance, nell'ottica di creazione di valore per gli Azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo.

### **2. OGGETTO E MODALITÀ DI ATTUAZIONE DEL PIANO DI STOCK GRANT**

Il Piano di Stock Grant prevede l'assegnazione, a ciascuno dei Beneficiari indicati nel successivo Paragrafo 3, di complessivi massimi n. 2.070.000 diritti di ricevere dalla Società – a titolo gratuito, e ricorrendo le condizioni del Piano – un pari numero di Azioni della Società, ovvero n. 2.070.000 Azioni (di seguito, i “**Diritti**”).

Come indicato in premessa, il Piano sarà attuato utilizzando azioni acquistate sul mercato e/o detenute ad altro titolo dalla Società in virtù dei piani di acquisto di azioni proprie approvati dall'Assemblea degli Azionisti.

### **3. DESTINATARI DEL PIANO DI STOCK GRANT**

Il Piano è rivolto all'Amministratore Delegato, nonché ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche della Società che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione, successivamente all'approvazione del Piano di Stock Grant da parte dell'Assemblea degli Azionisti della Società.

### **4. DURATA E CONDIZIONI PER L'ATTUAZIONE DEL PIANO DI STOCK GRANT**

Il Piano ha una durata triennale, per gli esercizi 2020, 2021 e 2022, e si conclude il 31 dicembre 2022.

L'attribuzione delle Azioni della Società è subordinata: (i) alla verifica da parte del Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato Remunerazione, del conseguimento di specifici obiettivi di *performance* per ciascun esercizio compreso nel triennio di riferimento, nonché (ii) alla circostanza che i beneficiari mantengano le rispettive cariche/rapporti lavorativi nella Società.

Gli obiettivi di *performance* saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato Remunerazione, al momento dell'assegnazione dei Diritti, utilizzando, quale parametro di riferimento, il ROCE.

Si precisa che:



- (i) relativamente all'esercizio 2020, potrà essere allocata una quota massima pari a un terzo delle Azioni complessive oggetto del Piano;
- (ii) relativamente all'esercizio 2021, potrà essere allocata una quota massima pari a un terzo delle Azioni complessive oggetto del Piano;
- (iii) relativamente all'esercizio 2022, potrà essere allocata una quota massima pari a un terzo delle Azioni complessive oggetto del Piano.

L'attribuzione delle Azioni ai Beneficiari avverrà, in massime due *tranche*, al termine del periodo di *performance*, secondo le seguenti tempistiche:

- (i) una prima *tranche* di Azioni, da determinarsi a discrezione del Consiglio di Amministrazione, sarà attribuita nel periodo intercorrente fra la data di approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti del bilancio al 31 dicembre 2022 e il 30 giugno 2023;
- (ii) il residuo numero di Azioni eventualmente non ancora attribuite ai Beneficiari sarà attribuito nel periodo intercorrente fra il 1° luglio 2023 e il 31 dicembre 2023.

Per ogni altra informazione sui termini e condizioni del Piano di Stock Grant si rinvia al Documento Informativo messo a disposizione ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti, in attuazione di quanto previsto dell'articolo 114-bis del TUF.

## **5. VINCOLI DI DISPONIBILITÀ GRAVANTI SUI DIRITTI**

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.

I Diritti diverranno inefficaci 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.

## **SEZIONE II. Il Piano di Phantom Stock Grant 2020 – 2022**

Il Piano di Phantom Stock Grant sarà attuato mediante assegnazione a titolo gratuito di *phantom stock grant* che conferiscono ai Beneficiari il diritto a ricevere un bonus in denaro (di seguito, il "**Bonus**").

Il documento informativo del Piano di Phantom Stock Grant, redatto ai sensi dell'articolo 84-bis e all'Allegato 3A, Schema 7, del Regolamento Emittenti, sarà messo a disposizione del pubblico nei termini di legge e sarà consultabile sul sito internet della Società [www.rdmgroup.com](http://www.rdmgroup.com), nella sezione Governance/Assemblea degli Azionisti, unitamente alla presente relazione.

## **1. RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL PIANO DI PHANTOM STOCK GRANT**



Gli obiettivi che la Società si prefigge di raggiungere mediante l'implementazione del Piano di Phantom Stock Grant sono da individuarsi nell'incentivazione dei Beneficiari, attraverso l'attribuzione di strumenti commisurati in via diretta al valore della Società, volti al miglioramento delle performance di medio-lungo periodo del Gruppo nel suo complesso e, conseguentemente, alla creazione di valore per gli investitori nel capitale di rischio della Società.

Gli obiettivi fondamentali del Piano di Phantom Stock Grant possono essere sintetizzati come segue:

- (i) allineare gli interessi dei Beneficiari con quelli degli azionisti;
- (ii) rafforzare la fidelizzazione e la motivazione dei Beneficiari;
- (iii) orientare i Beneficiari verso decisioni che perseguano la creazione di valore del Gruppo nel medio-lungo termine.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione ritiene che un piano di incentivazione, basato (i) sulla maturazione del diritto all'Attribuzione gratuita di Bonus dilazionata nel medio-lungo termine, nonché (ii) sul raggiungimento di determinati Obiettivi di Performance, rappresenti lo strumento di incentivazione più efficace e che meglio risponde agli interessi della Società e del Gruppo.

Pertanto, il Piano di Phantom Stock Grant si inserisce nel novero degli strumenti utilizzati per integrare il pacchetto retributivo con componenti di fidelizzazione e di incentivazione, differite in un adeguato lasso temporale e in parte legate al raggiungimento di obiettivi di performance, nell'ottica di creazione di valore per gli Azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo.

## **2. OGGETTO E MODALITÀ DI ATTUAZIONE DEL PIANO DI PHANTOM STOCK GRANT**

Il Piano di Phantom Stock Grant prevede l'assegnazione gratuita, a ciascuno dei Beneficiari indicati nel successivo Paragrafo 3, di *grant* che conferiscono a ciascuno dei Beneficiari il diritto a ricevere dalla Società un bonus in denaro (di seguito, le "**Grant**").

Il Piano prevede l'attribuzione di massime complessive n. 2.070.000 Grant.

## **3. DESTINATARI DEL PIANO DI PHANTOM STOCK GRANT**

Il Piano di Phantom Stock Grant è rivolto all'Amministratore Delegato, nonché ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche della Società che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione, successivamente all'approvazione del Piano da parte dell'Assemblea degli Azionisti della Società.

## **4. DURATA E CONDIZIONI PER L'ATTUAZIONE DEL PIANO DI PHANTOM STOCK GRANT**

Il Piano di Phantom Stock Grant ha una durata triennale, per gli esercizi 2020, 2021 e 2022 e si conclude il 31 dicembre 2022.



L'attribuzione del Bonus è subordinata: (i) alla verifica da parte del Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato Remunerazione, del conseguimento di specifici obiettivi di performance per ciascun esercizio compreso nel triennio di riferimento, nonché (ii) alla circostanza che i Beneficiari mantengano le rispettive cariche/rapporti lavorativi nella Società.

Gli obiettivi di performance saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato Remunerazione, al momento dell'assegnazione delle Grant, utilizzando, quale parametro di riferimento, il ROCE.

Si precisa che:

- (i) relativamente all'esercizio 2020, potrà essere allocato un ammontare massimo pari a un terzo delle Grant complessive oggetto del Piano;
- (ii) relativamente all'esercizio 2021, potrà essere allocato un ammontare massimo pari a un terzo delle Grant complessive oggetto del Piano;
- (iii) relativamente all'esercizio 2022, potrà essere allocato un ammontare massimo pari a un terzo delle Grant complessive oggetto del Piano.

Il Bonus verrà attribuito a ciascun Beneficiario sulla base delle Grant allocate a ciascun Beneficiario secondo quanto sopra descritto, e il relativo ammontare verrà determinato alla data di attribuzione mediante l'applicazione della seguente formula:

$$\text{Bonus} = \text{Grant} * \text{Valore Corrente}$$

“**Valore Corrente**” indica la media aritmetica dei prezzi ufficiali delle Azioni rilevati, di giorno in giorno nel mese precedente a quello in cui avviene l'attribuzione del Bonus.

L'attribuzione del Bonus ai Beneficiari avverrà al termine del Periodo di Performance e successivamente all'approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti del bilancio al 31 dicembre 2022, in una o più tranches, nel periodo intercorrente fra la data del 15 giugno 2023 e il 31 dicembre 2023.

Per ogni altra informazione sui termini e condizioni del Piano di Phantom Stock Grant si rinvia al Documento Informativo messo a disposizione ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti, in attuazione di quanto previsto dell'articolo 114-bis del TUF.

## 5. VINCOLI DI DISPONIBILITÀ GRAVANTI SULLE GRANT

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

Le Grant diverranno inefficaci 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.

\* \* \* \*

Alla luce di quanto sopra illustrato in relazione al quarto punto all'ordine del giorno, Vi invitiamo ad assumere le seguenti deliberazioni:

*“L’Assemblea ordinaria degli azionisti di Reno De Medici S.p.A.*

- vista la Relazione del Consiglio di Amministrazione e dei relativi allegati;*
- visti i documenti informativi redatti ai sensi dell’art. 114-bis del TUF e dell’art. 84-bis del regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999;*
- preso atto della proposta del Comitato Remunerazione e del parere favorevole del Collegio Sindacale anche ai sensi dell’art. 2389 c.c.*

#### **DELIBERA**

- 1. di approvare, ai sensi e per gli effetti dell’art. 114-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, l’adozione di un piano denominato “Piano di Stock Grant 2020-2022” concernente l’assegnazione del diritto di ricevere gratuitamente massime n. 2.070.000 azioni ordinarie della Società, avente le caratteristiche (ivi compresi condizioni e presupposti di attuazione) indicate nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e nel Documento Informativo messo a disposizione del pubblico ai sensi di legge (il “**Piano di Stock Grant**”);*
- 2. di approvare, ai sensi e per gli effetti dell’art. 114-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, l’adozione di un piano denominato “Piano di Phantom Stock Grant 2020-2022” concernente l’assegnazione gratuita di massimo n. 2.070.000 phantom stock grant che conferiscono a ciascuno dei Beneficiari il diritto a ricevere dalla Società un bonus in denaro, aventi le caratteristiche (ivi compresi condizioni e presupposti di attuazione) indicate nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e nel Documento Informativo messo a disposizione del pubblico ai sensi di legge (il “**Piano di Phantom Stock Grant**”);*
- 3. di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno al fine di espletare gli adempimenti legislativi e regolamentari conseguenti alle adottate deliberazioni nonché al fine di dare completa ed integrale attuazione al Piano di Stock Grant e/o al Piano di Phantom Stock Grant e così, in particolare e tra l’altro conferire ogni potere per, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, individuare i beneficiari, su proposta del Comitato Remunerazione, determinare gli obiettivi di performance, verificare il raggiungimento degli stessi per l’attribuzione delle azioni ordinarie ovvero dei bonus, procedere alle attribuzioni ai beneficiari delle azioni ordinarie ovvero dei bonus, nonché compiere ogni atto, adempimento, formalità, comunicazione che siano necessari e/o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del Piano di Stock Grant ovvero del Piano di Phantom Stock Grant, ivi incluso la predisposizione ed approvazione del regolamento esecutivo del Piano di Stock Grant e del Piano di Phantom Stock Grant ed ogni loro modificazione/integrazione, con facoltà di delegare i propri poteri, compiti e responsabilità in merito all’esecuzione e applicazione del Piano di Stock Grant ovvero del Piano di Phantom Stock Grant ad uno o più dei suoi membri, compreso*



*l'Amministratore Delegato, fermo restando che ogni decisione relativa e/o attinente all'assegnazione dei diritti e delle grant all'Amministratore Delegato quale beneficiario (come ogni altra decisione relativa e/o attinente alla gestione e/o attuazione dei Piani nei suoi confronti) resterà di competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione.”*

\* \* \* \*