



**ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
ROMA - 29 APRILE 2025**

RELAZIONE ILLUSTRATIVA

ai sensi dell'articolo 125-ter del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998

SUL PUNTO 2.4 DELL'ORDINE DEL GIORNO
DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA

PROPOSTA DI ADEGUAMENTO DEI TARGET DI PERFORMANCE DEI CICLI "2023-2025" E "2024-2026" DEL PIANO ILT 2022-2024



Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di doValue S.p.A. sul punto 2.4 all'ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria degli azionisti convocata esclusivamente per il 29 aprile 2025

2.4. PROPOSTA DI ADEGUAMENTO DEI TARGET DI PERFORMANCE DEI CICLI "2023-2025" E "2024-2026" DEL PIANO ILT 2022-2024

Signori Azionisti,

Vi abbiamo convocato in Assemblea ordinaria per sottoporre alla vostra attenzione la proposta di adeguamento degli obiettivi di performance per i cicli "2023-2025" e "2024-2026" del piano LTI 2022-2024. La proposta è stata definita dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per le Nomine e per la Remunerazione, nella riunione del 20 marzo 2025.

Nel marzo 2022, l'Assemblea degli Azionisti ha approvato la Politica di Remunerazione per il periodo 2022-2024 e, nel corso della stessa assemblea, il piano LTI 2022-2024, articolato in 3 cicli, rispettivamente 2022-2024, 2023-2025 e 2024-2026.

Il Piano prevedeva tre assegnazioni annuali (piano rolling basato su 3 cicli) con un periodo di vesting/performance di tre anni per ciascun ciclo. Al fine di riflettere l'evoluzione delle dinamiche di mercato e dell'azienda, si propone di adeguare gli obiettivi e i target di performance per i cicli "2023-2025" e "2024-2026" del piano LTI 2022-2024.

In particolare, si propone un adeguamento del KPI EBITDA del ciclo LTI "2023-2025", sostituendo il CAGR dell'EBITDA di Gruppo con l'EBITDA di Gruppo. Il target per l'EBITDA ordinario di Gruppo prevede un livello di soglia di 186,9 M€, un livello target di 215 M€ e un livello massimo di 220 M€.

Per quanto riguarda il ciclo LTI "2024-2026", l'obiettivo di apprezzamento del prezzo dell'azione dovrebbe essere adeguato alla distribuzione di dividendi e ad altre operazioni straordinarie sul capitale mediante l'applicazione del Reverse Stock Split e l'adozione dell'aggiustamento del TERP. Gli obiettivi per il KPI di apprezzamento del prezzo dell'azione sono attualmente definiti dal piano come segue: livello di soglia di 3,5 euro, livello target di 4,2 euro e livello massimo di 5 euro. Al fine di conservare lo scopo del Piano, si propone di mantenere gli attuali obiettivi di apprezzamento dell'azione, senza l'applicazione del Reverse Stock Split e dell'adeguamento del TERP.

Proposte di delibera:

Signori Azionisti,

in considerazione di quanto sopra, se siete d'accordo con quanto sopra, sottoponiamo alla vostra approvazione la seguente bozza di delibera:

"L'Assemblea degli Azionisti di doValue S.p.A., riunita in sessione ordinaria:

- avendo preso atto della proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione,



delibera:

- (i) di approvare l'adeguamento degli obiettivi di performance per i cicli "2023-2025" e "2024-2026" del piano LTI 2022-2024;*
- (ii) di conferire al Consiglio di Amministrazione tutti i poteri necessari e opportuni per adeguare il Piano LTI 2022-2024, relativamente ai cicli "2023-2025" e "2024-2026";*
- (iii) di conferire al Presidente e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente tra loro, tutti i poteri per dare esecuzione alla presente delibera e ai documenti che la compongono, ivi comprese le modifiche e/o integrazioni che si rendessero necessarie per il conseguimento di quanto deliberato dall'odierna Assemblea (che non alterino la sostanza della delibera) o al fine di assicurare il rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari (anche fiscali) attualmente in vigore e di garantire che non vi siano effetti negativi (di natura legale, fiscale o di altra natura) sulle società appartenenti al Gruppo e/o sui beneficiari residenti nei Paesi in cui il Gruppo svolge le proprie attività.*

Roma, 20 marzo 2025

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE
Alessandro Rivera