

**Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Digital360 S.p.A.
sul primo punto all'ordine del giorno dell'assemblea ordinaria**

DIGITAL360 S.p.A.

Sede in Milano, via Copernico 38

Capitale Sociale sottoscritto e versato per l'importo di Euro 1.860.370,80

Registro delle imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi

Codice fiscale e Partita IVA n. 08053820968

Signori Azionisti,

la presente relazione illustrativa ("**Relazione Illustrativa**") è volta a dar conto delle motivazioni che giustificano le proposte di cui all'Ordine del Giorno, che vi vengono sottoposte nell'Assemblea, convocata in sede ordinaria e straordinaria per il giorno 15 dicembre 2021, in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 16 dicembre 2021, in seconda convocazione con il seguente ordine del giorno:

Parte ordinaria

1. Approvazione di un piano di stock option avente a oggetto azioni ordinarie di Digital360 S.p.A. denominato "Piano di Incentivazione Italia 2021-2024", riservato a taluni amministratori, lavoratori dipendenti, collaboratori e consulenti della Società o delle società da questa controllate; deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Approvazione di un piano di stock option avente a oggetto azioni ordinarie di Digital360 S.p.A. denominato "Piano di Incentivazione Internazionale 2021-2026" riservato a taluni amministratori, dirigenti o lavoratori dipendenti della Società o delle società da questa controllate; delibere inerenti e conseguenti.

Parte straordinaria

1. Aumento del capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per massimi Euro 85.000, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 850.000 nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare, a servizio del piano di stock option denominato "Piano di Incentivazione Italia 2021-2024"; delibere inerenti e conseguenti.
2. Aumento del capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per massimi Euro 47.000, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 470.000 nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare, a servizio del piano di stock option denominato "Piano di Incentivazione Internazionale 2021-2026"; delibere inerenti e conseguenti.
3. Proposta di modifica dell'articolo 6 dello statuto sociale vigente; delibere inerenti e conseguenti.
4. Aumento gratuito del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2349, comma 1, cod. civ., in una o più volte, fino ad un ammontare pari a massimi Euro 10.000, compreso sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 100.000 nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale e a godimento regolare, servizio del piano di incentivazione riconosciuto in favore di un dipendente ai sensi del contratto di investimento sottoscritto in data 28 novembre 2018; delibere inerenti e conseguenti.

1. Premessa

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in assemblea per sottoporre alla Vostra approvazione un piano di incentivazione e fidelizzazione denominato "Digital 360 - Piano di Incentivazione Italia 2021-2024" ("**Piano Italia**" o "**Piano**") riservato a taluni amministratori, lavoratori dipendenti, collaboratori e consulenti della Società o delle società da questa controllate ("**Gruppo**") che saranno puntualmente individuati dal Consiglio di Amministrazione della Società medesima ("**Beneficiari**") in ragione del rapporto di collaborazione o di lavoro tra i Beneficiari e la Società o le società da questa controllate. Tale Piano verrà attuato mediante l'attribuzione di opzioni per la sottoscrizione di azioni ordinarie Digital360 ("**Opzioni**"), rinvenienti da un aumento di capitale sociale a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma quinto, codice civile.

Per maggiori informazioni sulla proposta di aumento a pagamento del capitale si rinvia a quanto di seguito illustrato nella relazione illustrativa all'uopo predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

2. Ragioni che motivano il Piano Italia

La Società, in coerenza con le prassi diffuse anche in ambito internazionale, ritiene che il Piano Italia costituisca uno strumento in grado di focalizzare l'attenzione dei Beneficiari verso fattori di interesse strategico, favorendo la fidelizzazione e incentivando la permanenza in seno a Digital360 di soggetti di particolare rilievo per lo sviluppo delle strategie sociali.

In particolare, attraverso il Piano ci si propone l'intento di:

- i) determinare un rapporto tra compensi incentivanti basati su strumenti finanziari ed altre componenti della remunerazione coerente con la pratica delle società quotate in Italia;
- ii) aumentare il livello di *retention* aziendale per le risorse ritenute chiave dalla Società in funzione del loro attuale ruolo ovvero delle loro potenzialità future in azienda;
- iii) incentivare i Beneficiari attraverso la programmazione di obiettivi di medio-lungo periodo finalizzati al miglioramento delle performance della Società e alla crescita di valore delle azioni;
- iv) migliorare la competitività della Società sul mercato del lavoro, fidelizzando le risorse chiave.

3. Oggetto e modalità di attuazione del Piano

Il Piano prevede l'assegnazione gratuita, a ciascuno dei Beneficiari che verranno individuati dal Consiglio di Amministrazione della Società nei trenta giorni lavorativi successivi all'approvazione del Piano, del diritto di sottoscrivere ("**Diritto di Opzione**") azioni ordinarie della Società ("**Azioni**") nel rapporto di un'Azione per ogni Diritto di Opzione esercitato, ad un prezzo pari al rapporto tra patrimonio netto della Società – risultante dall'ultimo bilancio o situazione patrimoniale approvata – per azione. Il Consiglio di Amministrazione potrà assegnare un massimo di 850.000 Opzioni.

Al termine del periodo di maturazione (decorrente dalla data di approvazione del Piano da parte dell'Assemblea e con scadenza la data di approvazione da parte dell'assemblea degli azionisti del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2023) le Opzioni potranno essere esercitati nell'ambito del periodo di esercizio stabilito nel relativo regolamento, purché il prezzo medio di mercato delle Azioni abbia raggiunto, al termine del periodo di maturazione, la soglia che sarà prevista nel Piano.

Le Azioni potranno essere sottoscritte in una misura definita da una formula indicata nel Piano. Nello specifico il regolamento del Piano prevede, per ciascun beneficiario, la possibilità di esercitare il 100% delle opzioni assegnate a condizione che il prezzo di mercato delle Azioni ("**Prezzo**") al termine del periodo di maturazione, sia uguale o superiore a Euro 9,00. In presenza di un Prezzo inferiore la percentuale di esercitabilità sarà proporzionalmente ridotta, fino al Prezzo di Euro 4,70 che rappresenta la soglia minima per l'esercizio delle opzioni.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che il suddetto meccanismo, che lega l'esercitabilità delle Opzioni alla effettiva creazione di valore (misurata per il tramite dell'incremento del Prezzo delle azioni), sia in grado di garantire che la diluizione affrontata dagli azionisti della Società a seguito dell'esercizio del Piano sia sempre più che compensata dall'incremento della capitalizzazione di mercato della Società

Le Opzioni assegnate ai sensi del Piano attribuiranno il diritto di sottoscrivere massime 850.000 azioni ordinarie nel rapporto di un'Azione per ogni Diritto di Opzione esercitato, nei termini e alle condizioni del Piano, come successivamente illustrato, comportandosi dunque un aumento di capitale non superiore a massimi nominali Euro 85.000,00. In caso di operazioni sul capitale che possano modificare i termini economici del Piano, il Consiglio di Amministrazione potrà rettificare i termini del Piano stesso allo scopo di mantenerne invariati i termini economici.

La Società metterà a disposizione di ogni Beneficiario le azioni ordinarie ad esso spettanti a seguito dell'esercizio delle Opzioni nei termini e con le modalità stabilite nel Piano Italia. Le azioni ordinarie della

Società attribuite ai Beneficiari avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie della Società alla data dell'emissione.

4. Destinatari del Piano Italia

Il Piano è rivolto ai soggetti che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione nei trenta giorni lavorativi successivi all'approvazione del Piano. Ove la delibera che individua i Beneficiari e le Opzioni da assegnare agli stessi entro i trenta giorni lavorativi seguenti l'approvazione del Piano da parte dell'Assemblea non esaurisca il numero di Opzioni assegnabili, il Consiglio di Amministrazione potrà successivamente assegnare ulteriori opzioni ai Beneficiari già individuati o individuare nuovi Beneficiari. In ogni caso, l'assegnazione dovrà avvenire nei confronti di soggetti che siano amministratori, lavoratori dipendenti, collaboratori e consulenti della Società o delle società da questa controllate.

L'individuazione dei Beneficiari sarà effettuata sulla base di un giudizio discrezionale del Consiglio di Amministrazione che effettuerà tali scelte tenendo conto delle finalità del Piano Italia, delle strategie della Società e del Gruppo e degli obiettivi da conseguire, anche alla luce dell'importanza strategica del ruolo dei vari soggetti nell'ambito della struttura organizzativa del Gruppo.

Le Opzioni e tutti i diritti incorporati nelle stesse sono strettamente personali, nominative, intrasferibili (fatta salva la trasmissibilità mortis causa, nei limiti di cui al Regolamento), non potranno essere oggetto di negoziazione o disposizione in alcun modo e non potranno essere date in pegno, né potranno essere oggetto di atti di esecuzione o di provvedimenti cautelari da parte di terzi, pena la decadenza da ogni diritto concernente le Opzioni.

Nel caso in cui, prima delle date in cui è possibile esercitare le Opzioni si verificano le seguenti circostanze:

- (a) il Beneficiario venga licenziato senza giusta causa o rassegni le proprie dimissioni per giusta causa, ai sensi dell'articolo 2119 del Codice Civile;
- (b) morte del Beneficiario;
- (c) in relazione ai collaboratori, cessazione, da parte della Società, del rapporto con un collaboratore per un fatto che non costituisce grave inadempimento del collaboratore stesso, o cessazione dello stesso rapporto, da parte del collaboratore, per un fatto costituente grave inadempimento della Società, ovvero in caso di mancato rinnovo del rapporto;
- (d) in relazione agli amministratori, cessazione per naturale scadenza dalla carica e mancato rinnovo da parte dell'Assemblea;

il Beneficiario, o in caso di morte di quest'ultimo i suoi eredi, avranno diritto ad esercitare le Opzioni assegnate al Beneficiario che potranno essere esercitate, anche in maniera parziale, secondo quanto previsto dal Regolamento del Piano. Fuori dalle ipotesi appena descritte, qualsiasi interruzione del rapporto di lavoro o di collaborazione comporterà per il Beneficiario la perdita immediata di ogni diritto nascente dal Piano.

5. Durata del Piano

Il Piano Italia avrà una durata che va dalla data di approvazione dello stesso da parte dell'assemblea fino alla data di approvazione da parte dell'assemblea degli azionisti del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, data di maturazione delle opzioni prevista dal Regolamento del Piano. Trascorso tale periodo senza che si siano verificate le condizioni che consentono l'esercizio delle Opzioni, il Regolamento perderà efficacia e ciascun Beneficiario decadrà dal diritto di esercitare le Opzioni stesse. Le Opzioni non assegnate si intenderanno, pertanto, definitivamente e incondizionatamente scadute ed inesercitabili.

6. Proposta di deliberazione

Per tutto quanto sopra considerato, riteniamo quindi utile sottoporre alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

“L’assemblea di Digital360 S.p.A., vista e approvata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione

DELIBERA

- (i) di approvare l’istituzione di un piano di stock option denominato “Piano di Incentivazione Italia 2021-2024” concernente l’attribuzione di opzione a sottoscrivere, a un prezzo definito, azioni ordinarie della Società, con le caratteristiche (ivi compresi condizioni e presupposti di attuazione) indicate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione;*
- (ii) di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni potere necessario o opportuno per dare esecuzione al “Piano di Incentivazione Italia 2021-2024”, in particolare, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, ogni necessario potere per la redazione e l’adozione del regolamento di attuazione del predetto piano, nonché modificarlo e/o integrarlo, per individuare i beneficiari e determinare il quantitativo di opzioni da assegnare a ciascuno di essi, 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, all’Amministratore Delegato e/o a uno o più amministratori in carica pro tempore di Digital360 S.p.A., anche disgiuntamente tra loro, fermo restando che ogni decisione relativa e/o attinente all’assegnazione delle opzioni ai beneficiari che siano anche Presidente e/o amministratore di Digital360 S.p.A. (come ogni altra decisione relativa e/o attinente alla gestione e/o attuazione del piano nei loro confronti) resterà di competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione.”*

Milano, 27 novembre 2021

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Andrea Rangone