

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI
DIGITAL MAGICS S.P.A.**

Assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti

29 aprile 2015 - Prima convocazione

30 aprile 2015 - Seconda convocazione

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI DIGITAL MAGICS S.P.A.

ILLUSTRATIVA DELLA PROPOSTA DI AUMENTO, SCINDIBILE, A PAGAMENTO DEL CAPITALE SOCIALE AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMA QUINTO, SESTO E OTTAVO, DEL CODICE CIVILE

Assemblea in sede Straordinaria degli Azionisti del 29 aprile 2015 (prima convocazione) e 30 aprile 2015 (seconda convocazione)

Signori Azionisti,

nella riunione del 26 marzo 2015 il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocati in Assemblea Straordinaria per sottoporre alla Vostra attenzione il seguente punto all'ordine del giorno:

Aumento del capitale sociale a pagamento e in via scindibile, per un importo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di massimi Euro 2.000.000 con esclusione del diritto di opzione da offrire ai beneficiari di un piano di stock option riservato ad amministratori, collaboratori e dipendenti di Digital Magics e delle partecipate.

In conformità a quanto prescritto dall'articolo 2441, comma sesto, del codice civile, la presente relazione ha come obiettivo quello di illustrarVi le ragioni della proposta di aumento di capitale e della relativa esclusione del diritto di opzione.

Il Consiglio di Amministrazione Vi illustra quindi l'opportunità di prevedere un aumento di capitale a servizio di un piano di incentivazione azionaria (cosiddetto piano di *stock option*) che sia a favore non solo di dipendenti, ma anche di amministratori e/o collaboratori, con particolari incarichi, della Società e/o di società da questa partecipate, con l'obiettivo di rafforzarne la partecipazione al rischio d'impresa e di migliorarne la *performance* aziendale e, quindi, la capacità di creare valore a beneficio della generalità degli azionisti.

Il Consiglio di Amministrazione evidenzia che l'attuazione di tale piano viene generalmente promossa al fine di aumentare la fidelizzazione dei beneficiari nei confronti dell'azienda, creando un loro maggior senso di appartenenza e di coinvolgimento, nonché al fine di contribuire al miglioramento delle relazioni aziendali e all'attrazione di nuove possibili figure professionali di spicco in un mercato sempre più concorrenziale.

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea di deliberare un aumento di capitale sociale a pagamento, scindibile, mediante emissione di nuove azioni ordinarie con esclusione del diritto d'opzione degli Azionisti, da destinarsi a servizio di un piano di *stock option* a favore di dipendenti, amministratori e/o collaboratori con particolari incarichi della Società e/o di società da questa partecipate. L'esclusione del diritto d'opzione è giustificata dall'interesse sociale di incentivare, attraverso il meccanismo delle *stock option*, tali soggetti - la cui funzione è fondamentale per il perseguimento di risultati gestionali elevati e coerenti con le aspettative degli Azionisti, nonché per incrementare le fidelizzazioni di tutti i sopra indicati beneficiari -, che rivestono ruoli chiave nell'ambito dell'attività della Società e delle partecipate.

Conseguentemente, il Consiglio di Amministrazione sottopone all'approvazione dell'Assemblea un aumento del capitale sociale, scindibile e a pagamento, per un importo massimo di Euro 2.000.000, inclusivo di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi quinto, sesto e ottavo, del codice civile, a servizio di uno o più piani di incentivazione azionaria a favore di amministratori e/o dipendenti e/o collaboratori della Società e/o di società da questa partecipate.

A seguito della delibera da parte dell'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione porrà in essere gli atti necessari al fine di adottare e attuare il suddetto piano di *stock option*, nei limiti di seguito indicati.

Quanto al termine ultimo per la sottoscrizione, il Consiglio di Amministrazione propone di fissarlo al 31 dicembre 2021; il Consiglio intende, inoltre, riservarsi la facoltà di attribuire i diritti di sottoscrizione (opzioni) e di prevedere che le opzioni divengano esercitabili, anche in più *tranche*, decorso un certo periodo dalla loro attribuzione, cosiddetto *vesting*, e che siano poi esercitabili per un periodo sufficientemente lungo successivo a tale *vesting*.

Per quanto riguarda il prezzo di emissione delle azioni il Consiglio di Amministrazione propone di determinarlo in modo omogeneo sia per le azioni che verranno emesse a fronte della porzione di aumento di capitale sociale riservato ai dipendenti, sia per le azioni che verranno emesse a fronte della porzione di aumento di capitale sociale riservato ad amministratori e/o collaboratori della Società e/o di società da questa partecipate. Inoltre, si reputa opportuno che si fissi già in sede assembleare il definitivo prezzo di emissione delle azioni, che il Consiglio di Amministrazione propone sia pari a Euro 5,00, valore determinato, in linea con la miglior prassi, anche tenendo conto anche dell'andamento della quotazione del titolo negli ultimi 60 giorni precedenti la data odierna.

Le azioni avranno godimento regolare e, pertanto, i diritti ad esse correlati competeranno a ciascun beneficiario a partire dal momento in cui il medesimo diventerà titolare delle azioni, tenuto conto dell'individuazione, che sarà effettuata dal Consiglio di Amministrazione, di periodi critici in cui le opzioni stesse non potranno essere esercitate.

Il Consiglio di Amministrazione propone che gli sia conferita ampia delega, anche in relazione alla individuazione nominativa dei beneficiari cui assegnare i diritti di sottoscrizione, potendo inoltre stabilire ogni altra condizione dell'assegnazione, ivi inclusi, senza limitazione, i tempi della sottoscrizione entro il limite temporale massimo del 31 dicembre 2021, anche in più *tranche*, le relative quantità, il periodo decorrente dall'assegnazione oltre il quale i diritti divengono esercitabili, distinto eventualmente anche per ciascuna *tranche*, la sorte dei diritti di opzione non ancora esercitati o non ancora esercitabili, in caso di cessazione, per qualsiasi motivo, del rapporto tra l'amministratore e/o il dipendente e/o il collaboratore e la Società e/o le società da questa partecipate, le modificazioni in caso di mutamenti della normativa previdenziale o tributaria o altrimenti rilevante per l'attuazione del piano di *stock option*.

Il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione un aumento del capitale sociale, scindibile e a pagamento, per un importo massimo di Euro 2.000.000, inclusivo di sovrapprezzo, mediante emissione di un numero massimo di azioni pari a 400.000, al prezzo unitario di Euro 5,00, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi quinto, sesto e ottavo, del codice civile, a servizio di un piano di incentivazione azionaria a favore di amministratori e/o dipendenti e/o collaboratori della Società e/o di società da questa partecipate.

Copia della presente relazione, nel testo riportato, viene consegnata alla Società di Revisione come previsto dall'art. 2441, comma 6, del codice civile, affinché possa esprimersi in merito al proprio parere circa la congruità del criterio di determinazione del prezzo di emissione.

Milano, 26 marzo 2015

Per il Consiglio di Amministrazione
Enrico Gasperini