

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

Assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti

22 aprile 2018 - Prima convocazione

23 aprile 2018 - 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 A SERVIZIO DI UN NUOVO PIANO DI STOCK OPTION

Assemblea in sede Straordinaria degli Azionisti del 22 aprile 2018 (prima convocazione) e 23 aprile 2018 (seconda convocazione)

Signori Azionisti,

nella riunione del 5 aprile 2018 il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocati in Assemblea Straordinaria per sottoporre alla Vostra attenzione il seguente punto all'ordine del giorno:

1. Aumento del capitale sociale a pagamento, in denaro e in via scindibile, per un importo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di massimi Euro 4.800.000,00 mediante emissione di massime n. 600.000 azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione, a servizio del Piano di Incentivazione 2018-2024.

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 propone di prevedere un aumento di capitale a servizio di un piano di incentivazione azionaria (cosiddetto piano di *stock option*) che sia a favore di dipendenti, 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.

L'Assemblea della Società, riunitasi in data 29 aprile 2015, su proposta del Consiglio di Amministrazione, aveva deliberato un aumento del capitale sociale, scindibile e a pagamento, per un importo massimo di Euro 2.000.000 con l'emissione di massime n. 400.000 azioni ordinarie, al servizio del "Piano di Incentivazione 2015-2021", con finalità analoghe a quelle sopra esposte. Tale piano è stato attuato dal Consiglio di Amministrazione secondo le linee guida approvate dall'Assemblea, ha conseguito gli obiettivi prefissati e la sua efficacia è in via di esaurimento.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene pertanto importante poter disporre di uno strumento analogo per il prossimo futuro, che persegua gli stessi obiettivi del piano di incentivazione precedente.

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*, i soggetti la cui funzione è ritenuta utile al perseguimento di risultati gestionali elevati e coerenti con le aspettative degli Azionisti, nonché per incrementarne la fidelizzazione e renderli partecipi dei risultati conseguiti dagli Azionisti.

Pertanto, il Consiglio di Amministrazione sottopone all'approvazione dell'Assemblea un aumento del capitale sociale, scindibile e a pagamento, per un importo massimo di Euro 4.800.000, 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, riservato ad un massimo n. 150 destinatari, Beneficiari del Piano.

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 nuovo piano di stock option, denominato "Piano di Incentivazione 2018-2024" sulla base del testo di Regolamento sottoposto anch'esso all'approvazione dell'Assemblea.

Quanto al termine ultimo per la sottoscrizione, il Consiglio di Amministrazione propone di fissarlo al 31 dicembre 2024; 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 8,00, valore determinato, in linea con la miglior prassi, anche tenendo conto dell'andamento della quotazione del titolo negli ultimi 180 giorni precedenti la data odierna.

Pertanto, sulla base dell'importo massimo di Euro 4.800.000,00, comprensivo di sovrapprezzo, per l'aumento di capitale proposto dal Consiglio di Amministrazione, le nuove azioni sottoscrivibili a fronte dell'esercizio delle stock-option saranno massimo n. 600.000.

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.

Come previsto dal testo del Regolamento proposto, 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 2024, anche in più *tranche*, le relative quantità, il periodo decorrente dall'assegnazione oltre il quale i diritti divengono esercitabili.

Il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione un aumento del capitale sociale, scindibile e a pagamento, per un importo massimo di Euro 4.800.000,00, inclusivo di sovrapprezzo, mediante emissione di un numero massimo di azioni pari a 600.000, al prezzo unitario di Euro 8,00, 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

Come previsto dall'art. 2441, comma 6, del codice civile, copia della presente relazione, nel testo riportato, viene consegnata alla Società incaricata della revisione legale dei conti e al Collegio Sindacale, affinché quest'ultimo possa esprimersi in merito alla congruità del criterio di determinazione del prezzo di emissione delle azioni.

Milano, 5 aprile 2018

Per il Consiglio di Amministrazione

Alberto Fioravanti

