

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

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,

con 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

Siete stati convocati in Assemblea per procedere all'approvazione di un aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, cod. civ., fino ad un ammontare massimo pari a Euro 85.000 (oltre sovrapprezzo), mediante l'emissione di un numero massimo di 850.000 nuove azioni ordinarie Digital360, senza indicazione del valore nominale espresso ed aventi godimento regolare ("**Aumento di Capitale Riservato**"), a servizio del piano di stock option denominato "Digital 360 - Piano di Incentivazione Italia 2021-2024" ("**Piano Italia**" o "**Piano**"), così come illustrato nel proseguo.

La presente relazione viene dunque redatta anche ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2441, comma 6, cod. civ.

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in assemblea per sottoporre alla Vostra approvazione il Piano Italia 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.

2. Motivazioni e destinazione dell’Aumento di Capitale Riservato

La proposta di deliberazione in merito all’Aumento di Capitale Riservato è finalizzata a fornire la provvista di azioni necessarie a servire il Piano di Stock Option sottoposto all’approvazione dell’Assemblea ordinaria.

Il Piano si inserisce nel novero degli strumenti utilizzati dalla Società per fornire una retribuzione aggiuntiva e premiale alle risorse considerate strategiche per lo sviluppo e la creazione di nuovo valore all’interno della Società e del Gruppo.

La Società, in coerenza con le prassi diffuse anche in ambito internazionale, ritiene che il Piano 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.

L’Aumento di Capitale Riservato – per sua natura emesso a servizio del Piano e dunque con esclusione del diritto di opzione poiché destinato alla sottoscrizione da parte dei relativi beneficiari – ha dunque l’intento di servire la sottoscrizione delle azioni collegate ai diritti di opzione rivenenti dal Piano stesso.

3. Modalità di esecuzione e ragioni dell’esclusione del diritto di opzione

In considerazione della circostanza per cui il Piano Italia prevede l’attribuzione ai relativi beneficiari di massime n. 850.000 Opzioni, le quali – ove interamente maturate ed esercitate – conferiscono la facoltà di sottoscrivere un pari numero di nuove azioni Digital360, ovvero di massime n. 850.000 azioni ordinarie si rende necessaria l’approvazione dell’Aumento di Capitale Riservato.

L’esclusione del diritto di opzione è diretta conseguenza della predetta finalità di incentivazione e fidelizzazione dei beneficiari del Piano, in ragione della posizione apicale o di rilievo all’interno dell’organizzazione ricoperta e, conseguentemente, del contributo apportato in modo diretto ed effettivo alla crescita e allo sviluppo di Digital360 e del Gruppo a cui la stessa è a capo. Pertanto, tale esclusione risponde ad un concreto, effettivo e diretto interesse della Società in tal senso, interesse che non potrebbe invece essere perseguito senza il perfezionamento dell’Aumento di Capitale Riservato e, dunque, senza l’esclusione del correlato diritto di opzione.

Le ragioni di esclusione del diritto di opzione sono dunque da ravvisarsi nell’opportunità di riservare l’aumento del capitale sociale a favore dei soli beneficiari del Piano, in considerazione della circostanza per cui – come accennato – la Società ritiene che il bagaglio di conoscenze, impegno e dedizione dei Beneficiari rivesta un ruolo decisivo per l’incremento di valore anche per gli azionisti, costituendo dunque tali elementi la giustificazione del sacrificio degli azionisti rispetto alla possibilità di esercizio del loro diritto di opzione.

Le motivazioni di cui sopra appaiono quindi, a giudizio del Consiglio di Amministrazione, in linea con gli obiettivi di crescita della Società oltre che nel pieno rispetto dell'interesse sociale.

Il Consiglio di Amministrazione avrà la facoltà di dare esecuzione all'Aumento di Capitale Riservato in una o più volte, in base alle necessità e alle modalità di assegnazione delle azioni indicate dal Piano.

In particolare, le nuove azioni Digital360 rinvenienti dall'Aumento di Capitale Riservato saranno offerte in sottoscrizione durante i periodi di sottoscrizione definiti nel Piano e, in particolare nel regolamento.

Qualora, a servizio del Piano, siano emesse tutte le massime n. 850.000 azioni ordinarie rinvenienti dall'Aumento di Capitale Riservato, le azioni Digital360 di nuova emissione saranno pari a circa 4,37% del capitale sociale attuale (quindi, senza tenere conto di eventuali variazioni del capitale sociale successive alla data della presente Relazione Illustrativa).

L'Aumento di Capitale Riservato è connotato dal requisito della scindibilità, in caso di mancato esercizio delle Opzioni entro il termine ultimo indicato dal Piano, il capitale sociale dell'Emittente aumenterà di un importo pari al valore delle azioni effettivamente sottoscritte.

4. Criteri di determinazione del prezzo delle azioni

Le azioni di nuova emissione rinvenienti dall'Aumento di Capitale Riservato saranno offerte in sottoscrizione ai beneficiari del Piano ad un prezzo per ciascuna azione di nuova emissione calcolabile mediante ricorso a un criterio predefinito e determinabile (c.d. "*strike price*") pari al rapporto tra patrimonio netto della Società – risultante dall'ultimo bilancio o situazione patrimoniale approvata dalla Società – e il numero di azione emesse (calcolate in pari data). In tale contesto il Collegio Sindacale rilascerà il parere di congruità in merito al suddetto criterio. Il Consiglio di Amministrazione determinerà il suddetto prezzo di esercizio in corrispondenza di ciascuna data di maturazione.

Pertanto, anche ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2441, comma 6, cod. civ., quale parametro di determinazione del prezzo per azione dell'Aumento di Capitale Riservato con esclusione del diritto di opzione, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di utilizzare il predetto criterio; tale criterio, si ricorda, è anche preso in considerazione dalla normativa applicabile quale limite minimo del prezzo di emissione per aumenti di capitale riservati in società che non fanno ricorso al mercato del capitale di rischio.

Tale valore – in ottica di incentivazione del personale chiave – appare infatti conveniente per i beneficiari che si troverebbero dunque ad esercitare le Opzioni ad uno *strike price* (e quindi ad un prezzo di emissione delle relative azioni) favorevole rispetto ai corsi borsistici proprio con l'obiettivo di rendere il Piano appetibile per i destinatari. Il predetto criterio, pur raggiungendo pertanto gli obiettivi di incentivazione propri del Piano di Stock Option, sarebbe altresì idoneo a contemperare gli interessi dell'attuale azionariato ad una diluizione non eccessivamente penalizzante, tenuto altresì conto che il criterio proposto è in linea con le disposizioni normative. Sempre con riferimento alla diluizione, si evidenzia come il regolamento del Piano preveda, per ciascun beneficiario, la possibilità di esercitare il 100% delle Opzioni assegnate solo a condizione che il prezzo di mercato delle Azioni ("**Prezzo**") al momento dell'esercizio 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.

Il Consiglio di Amministrazione, dunque, propone di non stabilire un prezzo predefinito ma di adottare un criterio da seguire per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione da emettere in considerazione dell'Aumento di Capitale Riservato, in linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe

caratterizzate dalla previsione di un ampio periodo di tempo durante il quale può avvenire la sottoscrizione delle azioni in considerazione dell'esercizio delle Opzioni attribuite dal Piano ai Beneficiari.

Il criterio adottato per la determinazione del prezzo di esercizio delle Opzioni - il quale, pur con margini di variabilità, guarda ad un dato storico - è volto a premiare un eventuale apprezzamento del valore del titolo a fronte dell'attribuzione delle Opzioni relative al Piano in esame, fermo restando il presidio di cui all'art. 2441, comma 6, cod. civ..

Si informa che copia della bozza della Relazione Illustrativa è stata debitamente inviata al Collegio Sindacale dell'Emittente affinché lo stesso provveda a predisporre il parere previsto ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, cod. civ. circa la congruità del criterio per la definizione del prezzo di emissione delle nuove azioni Digital360, il quale verrà messo a disposizione degli Azionisti nelle modalità e secondo le tempistiche previste dal predetto articolo.

5. Data di godimento delle azioni di nuova emissione

Le azioni di nuova emissione rinvenienti dall'Aumento di Capitale Riservato avranno godimento regolare e, pertanto, garantiranno ai relativi titolari pari diritti rispetto alle azioni ordinarie della Società già in circolazione alla data di emissione. Le azioni di nuova emissione saranno per l'effetto ammesse a negoziazione presso su Euronext Growth Milano al pari delle azioni ordinarie della Società attualmente in circolazione, nei tempi e secondo la disciplina applicabile.

6. Conseguente integrazione dello statuto sociale

L'approvazione dell'Aumento di Capitale Riservato renderà necessario introdurre nell'articolo 6 del vigente statuto sociale un nuovo paragrafo in un testo conforme a quanto di seguito riportato:

“L'assemblea straordinaria in data [15 dicembre 2021] ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2024 e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 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 espresso e aventi godimento regolare, da riservare ai beneficiari del piano di stock option denominato “Stock Option Plan 2021-2024”, approvato dall'assemblea ordinaria in pari data, ad un prezzo unitario di sottoscrizione per azione pari al rapporto tra patrimonio netto della Società – risultante dall'ultimo bilancio o situazione patrimoniale approvata – per azione.”

7. Proposta di deliberazione

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

“L'Assemblea Straordinaria di Digital360 S.p.A., preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e del parere redatto dal Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2441, comma 6, cod. civ.

delibera

- 1) di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2024 e 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 espresso e aventi godimento regolare, da riservare ai beneficiari del piano di stock option denominato “Stock Option Plan 2021-2024”, da eseguirsi nei termini e alle condizioni del suddetto piano (anche per tranche e con la precisazione che l'aumento avrà efficacia, con decorrenza da ciascuna sottoscrizione, anche in caso di parziale sottoscrizione dello stesso), ad un prezzo per azione, che sarà di volta in volta determinato dal Consiglio di Amministrazione, e pari al rapporto tra patrimonio netto della Società – risultante dall'ultimo bilancio o situazione patrimoniale*

approvata – per azione. Al momento della sottoscrizione dovrà essere integralmente versato sia il capitale sociale sottoscritto sia l'intero sovrapprezzo;

2) *di inserire nell'articolo 6 del vigente statuto sociale il seguente nuovo paragrafo:*

“L'assemblea straordinaria in data [15 dicembre 2021] ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2024 e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 c.c., per massimi Euro 85.000 oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 850.000 nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale espresso ed aventi godimento regolare, da riservare ai beneficiari del piano di stock option denominato “Stock Option Plan 2021-2024”, approvato dall'assemblea ordinaria in pari data, ad un prezzo unitario di sottoscrizione per azione pari al rapporto tra patrimonio netto della Società – risultante dall'ultimo bilancio o situazione patrimoniale approvata – per azione.”;

3) *di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di sub-delega ad uno o più membri dello stesso, ogni più ampio potere affinché provveda a dare esecuzione alla deliberazione sopra adottata, ivi compreso quello di (i) procedere all'emissione in più tranches, nei termini e alle condizioni previste dal piano di stock option denominato “Stock Option Plan 2021-2024”, delle nuove azioni a servizio del piano medesimo, (ii) determinare, nei limiti di quanto riportato sopra, il prezzo di emissione delle azioni, che sarà pari al rapporto tra patrimonio netto della Società – risultante dall'ultimo bilancio o situazione patrimoniale approvata – e il numero di azioni (iii) apportare le correlate modifiche all'art. 6 del vigente statuto sociale, al fine di adeguare conseguentemente l'ammontare del capitale sociale, nonché (iv) effettuare l'attestazione di cui all'art. 2444 cod. civ. e il deposito di volta in volta dello statuto sociale riportante l'ammontare aggiornato del capitale sociale ai sensi dell'art. 2436 cod. civ.”*

Milano, 27 novembre 2021

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Andrea Rangone