

**Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Digital360 S.p.A.
sul secondo 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 venditore 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 "Digital360 - Piano di Incentivazione Internazionale 2021-2026" ("**Piano Internazionale**") riservato a taluni amministratori, dirigenti o lavoratori dipendenti 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. Il Piano Internazionale verrà attuato mediante l'attribuzione di diritti di opzione per la sottoscrizione di azioni ordinarie Digital360 ("**Diritti di Opzione**"), 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 di incentivazione e fidelizzazione denominato “Digital360 - Piano di Incentivazione Internazionale 2021-2026”

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

Il Piano Internazionale è intrinsecamente connesso al programma di espansione all’estero che la Società si propone di avviare (“**Progetto di Internazionalizzazione**”), al fine di perseguire una costante crescita della Società e del Gruppo anche per linee esterne, acquisendo società di diritto non italiano con sede legale all’estero che possano portare un fattivo contributo alla crescita del Gruppo. Il Piano Internazionale sarà pertanto rivolto agli eventuali soggetti che saranno deputati alla gestione dell’attuazione del suddetto Progetto di Internazionalizzazione. Il ruolo atteso dei Beneficiari nel Progetto di Internazionalizzazione è quello, anzitutto, di contribuire in maniera determinante all’individuazione delle società oggetto di acquisizione e, in secondo luogo, alla crescita della loro redditività in un periodo temporale coincidente con la durata del Piano Internazionale; inoltre, mediante il Piano Internazionale ci si propone l’intento, con riferimento ai soli predetti soggetti Beneficiari 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 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 Internazionale

Il Piano Internazionale prevede l’assegnazione gratuita, a ciascuno dei Beneficiari che verranno individuati dal Consiglio di Amministrazione della Società nei 3 mesi successivi all’approvazione del Piano Internazionale stesso, di Diritti di Opzione che diano ai beneficiari il diritto di sottoscrivere 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 in circolazione alla medesima data. Il Consiglio di Amministrazione potrà assegnare un massimo di 470.000 Diritti di Opzione.

Al termine del periodo di maturazione (decorrente dalla data di approvazione del Piano Internazionale da parte dell’Assemblea e con scadenza coincidente con la data di approvazione da parte dell’assemblea degli azionisti del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2026) i Diritti di Opzione potranno essere esercitati nell’ambito del periodo di esercizio e con le modalità stabilite nel relativo regolamento, purché siano stati raggiunti gli obiettivi di *performance* del Gruppo o di singole *business unit* che rappresentano le condizioni di maturazione e che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione.

In particolare l’obiettivo di *performance* che dovrà essere raggiunto, in quanto condizione per l’esercizio dei Diritti di Opzione, dovrà basarsi su criteri, definiti dal Consiglio di Amministrazione, che tengano conto inter alia dell’apporto dato dalle singole società estere oggetto di acquisizione ai dati consolidati del Gruppo, sulla base di specifici parametri. Al fine di legare l’obiettivo di *performance* all’andamento del titolo si prevede di tener conto anche del prezzo di riferimento delle azioni di Digital360, quotate sul mercato Euronext Growth Milano, nel corso dei tre mesi precedenti la data di maturazione.

In virtù di quanto precede, dunque, le Azioni potranno essere sottoscritte in funzione del raggiungimento di determinati obiettivi di *performance*, in termini di crescita e redditività, con particolare *focus* sull'espansione all'estero e in connessione, dunque, con il Progetto di Internazionalizzazione. Tali obiettivi di *performance* legano l'esercitabilità dei Diritti di Opzione all'effettiva creazione di valore per la Società e il Gruppo da parte dei Beneficiari, creazione di valore misurata per il tramite dell'incremento dei risultati consolidati.

I Diritti di Opzione assegnati ai sensi del Piano Internazionale attribuiranno il diritto di sottoscrivere massime 470.000 Azioni ordinarie nel rapporto di un'Azione per ogni Diritto di Opzione esercitato, nei termini e alle condizioni del Piano Internazionale, come successivamente illustrato, comportandosi dunque un aumento di capitale non superiore a massimi nominali Euro 47.000, oltre sovrapprezzo.

In caso di operazioni sul capitale che possano modificare i termini economici del Piano Internazionale, il Consiglio di Amministrazione potrà rettificare i termini del Piano Internazionale stesso allo scopo di mantenerne invariati i termini economici per i Beneficiari.

La Società metterà a disposizione di ogni Beneficiario le azioni ordinarie ad esso spettanti a seguito dell'esercizio dei Diritti di Opzione nei termini e con le modalità stabilite nel Piano Internazionale. Le azioni ordinarie della Società attribuite ai Beneficiari avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie della Società alla data dell'emissione. Sulle azioni assegnate, potrà inoltre essere previsto un adeguato periodo di Lock Up.

4. Destinatari del Piano Internazionale

Il Piano Internazionale è rivolto ai soggetti che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione nei 3 mesi successivi all'approvazione dello stesso. Ove la delibera che individua i Beneficiari e i Diritti di Opzione da assegnare agli stessi entro i 3 mesi seguenti l'approvazione del Piano Internazionale da parte dell'Assemblea non esaurisca il numero di Diritti di Opzione assegnabili, il Consiglio di Amministrazione potrà successivamente assegnarne ad ulteriori Beneficiari già individuati ovvero potrà individuare nuovi Beneficiari, sempre nel contesto delle ragioni connesse al Piano Internazionale, come sopra illustrate.

L'assegnazione dovrà comunque avvenire nei confronti di soggetti che siano amministratori, dirigenti o lavoratori dipendenti della Società o delle società da questa controllate e che abbiano deleghe ovvero svolgano compiti e funzioni connessi con il Progetto di Internazionalizzazione.

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 Internazionale, delle strategie della Società e del Gruppo e degli obiettivi da conseguire, anche alla luce dell'importanza strategica del ruolo dei vari soggetti sia nell'ambito della struttura organizzativa del Gruppo sia nell'ambito del Progetto di Internazionalizzazione.

I Diritti di Opzione e tutti i diritti incorporati sono strettamente personali, nominativi, 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 dati 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 i Diritti di Opzione stessi.

Nel caso in cui, prima delle date in cui è possibile esercitare un Diritto di Opzione, 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) per ciò che concerne i Beneficiari che siano amministratori, la 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 i Diritti di Opzione assegnate al Beneficiario che potranno essere esercitate, anche in maniera parziale, secondo quanto previsto dal Regolamento del Piano Internazionale. 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 Internazionale

Il Piano Internazionale avrà una durata decorrente dalla data di approvazione dello stesso da parte dell'assemblea fino alla data dell'assemblea che approverà il bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2026 data di maturazione dei Diritti di Opzione prevista dal Regolamento del Piano Internazionale. Trascorso tale periodo senza che si siano verificate le condizioni che consentono l'esercizio dei Diritti di Opzione, il Regolamento perderà efficacia e ciascun Beneficiario decadrà dal diritto di esercitare i Diritti di Opzione stessi.

I Diritti di Opzione non assegnati si intenderanno pertanto definitivamente e incondizionatamente scaduti 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 "Digital360 - Piano di Incentivazione Internazionale 2021-2026" concernente l'attribuzione di opzioni 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 "Digital360 - Piano di Incentivazione Internazionale 2021-2026", 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