

ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

20 APRILE 2015

Relazione del Consiglio di Amministrazione

Approvazione del Piano di Stock Grant per l'anno 2015
(punto 4 all'ordine del giorno)



SOCIETA' PER AZIONI - CAPITALE SOCIALE EURO 61.672.548,60
REGISTRO DELLE IMPRESE DI MANTOVA E CODICE FISCALE N. 00607460201
SOCIETA' SOGGETTA ALL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI CIR S.p.A.
SEDE LEGALE: 46100 MANTOVA, VIA ULISSE BARBIERI, 2 - TEL. 0376. 2031
UFFICI: 20149 MILANO, VIA FLAVIO GIOIA, 8 - TEL. 02.467501
SITO INTERNET: WWW.SOGEFIGROUP.COM

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA**

Approvazione del Piano di Stock Grant per l'anno 2015

Signori Azionisti,

al fine di fidelizzare il rapporto con le società del Gruppo Sogefi delle persone chiave nella conduzione delle attività del Gruppo e di fornire un incentivo volto ad accrescerne l'impegno per il miglioramento delle *performance* aziendali, Vi proponiamo di approvare il Piano di *Stock Grant* 2015 (il "Piano") destinato all'Amministratore Delegato della Società, a far tempo dalla Sua nomina, e a dipendenti della Società e di società controllate che saranno discrezionalmente individuati dagli organi della Società a ciò preposti o delegati e ai quali potrà essere assegnato un numero massimo complessivo di *Units* pari a n. 1.500.000.

Il Piano di *Stock Grant* consiste nell'attribuzione gratuita di diritti condizionati (le "*Units*") non trasferibili a terzi o ad altri beneficiari, ciascuno dei quali attribuisce il diritto all'assegnazione gratuita di una azione ordinaria Sogefi, al decorrere dei termini e subordinatamente al verificarsi delle condizioni previste dal Piano.

Le azioni assegnate in esecuzione del Piano verranno messe a disposizione utilizzando esclusivamente azioni proprie detenute dalla Società.

Il Piano che sottoponiamo alla Vostra approvazione è oggetto del Documento Informativo redatto dal Consiglio di Amministrazione della Società che ne descrive termini, condizioni e modalità di attuazione (il "Documento Informativo") messo a Vostra disposizione in conformità a quanto previsto dalla vigente normativa Consob.

Sottoponiamo pertanto alla Vostra approvazione la seguente delibera:

“L’Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Sogefi S.p.A., preso atto della proposta del Consiglio di Amministrazione,

DELIBERA

- 1) di approvare il Piano di *Stock Grant* 2015 destinato all’Amministratore Delegato della Società e a dipendenti della Società e di società controllate mediante attribuzione di massime n. 1.500.000 *Units*, ciascuna delle quali attribuirà ai beneficiari il diritto di ricevere in assegnazione a titolo gratuito n. 1 azione della Società, il tutto come illustrato nel Documento Informativo redatto ai sensi del D. Lgs n. 58/98;
- 2) di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per dare esecuzione al Piano e, in particolare, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo per:
 - a) identificare i beneficiari e definire il numero dei diritti (“*Units*”) da attribuire a ciascuno di essi nel rispetto del numero massimo approvato dall’Assemblea;
 - b) redigere ed approvare il Regolamento del Piano e compiere ogni adempimento, formalità, comunicazione (inclusi quelli previsti dalla normativa tempo per tempo applicabile con riferimento al Piano) che siano necessari o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione e amministrazione del Piano, nel rispetto dei termini e delle condizioni descritti nel Documento Informativo; il tutto con facoltà di delegare, in tutto o in parte, i summenzionati poteri ad uno o più dei suoi membri.”

Documento Informativo relativo al Piano di *Stock Grant* 2015

Questo documento (il “Documento Informativo”) è stato redatto in conformità a quanto previsto dall’art. 84-bis del Regolamento Consob n. 11971/99 (“Regolamento Emittenti”), in attuazione del D. Lgs n. 58/98, allo scopo di fornire all’Assemblea degli Azionisti le informazioni necessarie per deliberare in merito al Piano di *Stock Grant* 2015, che rientra nella definizione di piano rilevante ai sensi dell’art. 84-bis, 2° comma, del Regolamento Emittenti.

Elenco definizioni

Ai fini del presente Documento Informativo, i termini e le espressioni di seguito elencati hanno il significato in appresso indicato per ciascuno di essi:

- “Azioni”: le azioni ordinarie di SOGEFI S.p.A. da nominali euro 0,52 cadauna.
- “Beneficiari”: l’Amministratore Delegato della Società e i dipendenti della Società e di società controllate individuati tra i soggetti investiti delle funzioni strategicamente rilevanti all’interno della Società ovvero delle controllate in un’ottica di creazione di valore, ai quali verranno attribuite *Units*.
- “Consiglio di Amministrazione”: il Consiglio di Amministrazione pro tempore della Società.
- “Data di Attribuzione”: la data della delibera con cui il Consiglio di Amministrazione procederà ad identificare i Beneficiari, determinando il numero di *Units* da attribuire a ciascuno di loro.
- “Dirigenti con responsabilità strategiche”: i soggetti così definiti nell’Allegato 1 al Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate ed identificati nella “Disciplina delle operazioni con parti correlate” adottata da Sogefi S.p.A., che non sono componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.
- “Gruppo”: la Società Cofide S.p.A. e le società controllate da quest’ultima.

- “Indice Sogefi”: il rapporto (espresso in percentuale) tra il Valore Normale a ciascuna delle date di maturazione delle *Units* e il Valore Iniziale.
- “Indice di Settore”: il rapporto (espresso in percentuale) tra la media dei punti dell’Indice di Settore rilevati nei 30 giorni di calendario precedenti ciascuna delle date di maturazione delle *Units* (comprese tali date) e la media dei punti del medesimo indice rilevata nei 30 giorni di calendario precedenti la Data di Attribuzione. L’Indice di Settore è calcolato utilizzando un paniere composto dalle società appartenenti al sottosettore *Auto Parts & Equipments* in base alla classificazione GICS di Standards & Poors, con ricavi 2014 superiori a Euro 1 miliardo e quotate sui mercati azionari dell’Europa occidentale. L’andamento dei titoli del paniere verrà depurato da fattori straordinari, quali aumenti di capitale e dividendi straordinari. Dal calcolo dei consuntivi dell’Indice di Settore si escludono le due società che presentano il valore più alto e il valore più basso del paniere. Rientrano nel paniere le seguenti società: Continental AG – Faurecia – Valeo S.A. – GKN PLC – Autoliv Inc. – Plastic Omnium – Leoni AG – CIE Automotive S.A. – Brembo S.p.A. – Autoneum Holding AG – Elringklinger AG.
- “Piano”: il Piano di *Stock Grant* 2015.
- “Rapporto di Lavoro”: il rapporto di amministrazione e/o di lavoro subordinato in essere tra i Beneficiari e la Società ovvero una delle società da essa controllate.
- “Regolamento”: il regolamento, avente ad oggetto la definizione dei criteri, delle modalità e dei termini di attuazione del Piano.
- “Scheda di Adesione”: l’apposita scheda consegnata dalla Società ai Beneficiari che, da essi sottoscritta, costituisce, ad ogni effetto, piena ed incondizionata adesione al Piano da parte dei Beneficiari.
- “Società”: SOGEFI S.p.A. con sede legale in Mantova, Via Ulisse Barbieri n. 2.
- “Termine Finale del Piano”: il medesimo giorno del decimo anno successivo alla Data di Attribuzione, data in cui perderanno efficacia le *Units* per qualunque ragione e causa non esercitate.

- “*Units*”: i diritti condizionati oggetto del Piano, assegnati gratuitamente e non trasferibili inter vivos, ciascuno dei quali attribuisce ai Beneficiari il diritto all’assegnazione a titolo gratuito di n. 1 Azione nei termini ed alle condizioni previste dal Regolamento. Le *Units* saranno suddivise in due categorie: (i) “*Time-based Units*” la cui maturazione sarà subordinata al decorrere dei termini; (ii) “*Performance Units*” la cui maturazione sarà subordinata al decorrere dei termini e al raggiungimento degli obiettivi in termini di Indice Sogefi e Indice di Settore (v. punto 3.4).
- “*Units Aggiuntive*”: le ulteriori *Units* che potranno essere attribuite ai Beneficiari, in caso di distribuzione di dividendi ordinari.
- “Valore Iniziale”: il Valore Normale delle Azioni alla Data di Attribuzione.
- “Valore Normale”: il valore normale delle Azioni di tempo in tempo, determinato ai sensi dell’art. 9, comma 4, lett. A) del TUIR.

I. I soggetti destinatari

1.1 Indicazione nominativa dei destinatari del Piano che sono Componenti del Consiglio di Amministrazione della Società

L'Amministratore Delegato della Società. Non è possibile alla data odierna indicare nominativamente il beneficiario in quanto non è stato ancora individuato il soggetto deputato a ricoprire tale carica. L'informativa verrà integrata nei termini previsti dall'art. 84-bis, comma 5, del Regolamento Emittenti.

1.2 Indicazione delle categorie di dipendenti destinatarie del Piano

Dirigenti della Società e di società controllate.

1.3 Indicazione nominativa dei soggetti che beneficiano del Piano appartenenti ai seguenti gruppi: a) direttori generali dell'emittente, b) altri dirigenti con responsabilità strategiche dell'emittente che non risulta di "minori dimensioni" nel caso in cui abbiano percepito nel corso dell'esercizio compensi complessivi maggiori rispetto al compenso complessivo più elevato tra quelli attribuiti ai Componenti del Consiglio di Amministrazione e ai Direttori Generali, c) persone fisiche controllanti l'emittente azioni che siano dipendenti ovvero che prestino attività di collaborazione nell'emittente azioni

Alla data del presente Documento non è possibile indicare i beneficiari del Piano che rientrano nelle fattispecie indicate. L'informativa verrà integrata nei termini previsti dall'art. 84 bis, comma 5, del Regolamento Emittenti.

1.4a Descrizione e indicazione numerica dei destinatari del Piano che rivestono il ruolo di dirigenti con responsabilità strategiche diversi da quelli indicati nella lettera b) del paragrafo 1.3

N. 1 Dirigente della Società (Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari previsto dall'art. 154-bis del D.Lgs n. 58/98).

1.4b Indicazione aggregata dei Dirigenti con responsabilità strategiche nel caso di società di “minori dimensioni”

Non applicabile.

1.4c Eventuali categorie di dipendenti o collaboratori per le quali sono previste caratteristiche differenziate del Piano

Non applicabile.

2. Ragioni che motivano l'adozione del Piano

2.1 Obiettivo del Piano

Il Piano ha l'obiettivo di fidelizzare il rapporto di lavoro tra i Beneficiari e le società del Gruppo fornendo un incentivo volto ad accrescerne l'impegno per il miglioramento delle *performance* aziendali.

Considerando che la creazione di valore per gli Azionisti nel lungo periodo costituisce l'obiettivo primario della Società e che il parametro più idoneo a quantificarne l'entità è rappresentato dall'apprezzamento del valore di mercato delle proprie azioni, il Consiglio di Amministrazione ritiene che un piano di incentivazione basato sulla maturazione del diritto all'assegnazione gratuita di azioni dilazionata nel medio termine e su obiettivi di *performance* correlati all'andamento dei relativi prezzi di Borsa (parametrati all'Indice di Settore) – allineando gli interessi del *management* a quelli degli Azionisti – rappresenti lo strumento di incentivazione più efficace e che meglio risponde agli interessi della Società e del Gruppo.

L'adozione, come riferimenti temporali del Piano, di un periodo (dalla Data di Attribuzione) di 2 anni prima dell'inizio di maturazione delle *Units*, di un successivo periodo di quasi 2 anni di maturazione delle stesse e di un ulteriore periodo di circa 6 anni durante il quale i Beneficiari potranno richiedere l'assegnazione delle Azioni non ancora assegnate nel periodo di maturazione, consente ai Beneficiari di usufruire di un congruo arco temporale per conseguire i

benefici economici del Piano, coerentemente con gli obiettivi di fidelizzazione e di allineamento degli interessi del *management* e degli Azionisti (nel lungo periodo) che il Piano si propone.

Il Piano si inserisce nel novero degli strumenti utilizzati per integrare il pacchetto retributivo con componenti di fidelizzazione e di incentivazione, differite in un adeguato lasso temporale e in parte legate al raggiungimento di obiettivi di *performance*, nell'ottica di creazione di valore per gli Azionisti in un orizzonte di medio lungo periodo.

2.2 Variabili chiave e indicatori di performance

Ai fini dell'esercitabilità delle *Time-based Units* è stata considerata unicamente quale condizione il decorrere dei termini temporali prefissati, mentre ai fini dell'esercitabilità delle *Performance Units* è stata considerata anche la condizione del raggiungimento di obiettivi di *performance* borsistica relativa all'Indice Sogefi rispetto all'Indice di Settore. Si ritiene infatti opportuno valutare l'andamento del titolo Sogefi non in termini assoluti, ma rispetto al *trend* del settore della componentistica *automotive* al fine di depurare, per quanto possibile, la valutazione dell'effettiva *performance* dell'azione da dinamiche di carattere generale, non necessariamente connesse allo specifico andamento della Società.

2.3 Criteri per la determinazione del numero di Units da assegnare

L'entità delle *Units* attribuite a ciascun Beneficiario sarà determinata tenendo principalmente conto del ruolo ricoperto nella Società ovvero nelle società del Gruppo e dell'importanza della funzione svolta da ciascuno di essi.

In particolare, dopo aver determinato il valore di ciascuna *Unit* in base ai parametri finanziari d'uso (principalmente: corso di Borsa e volatilità dell'Indice Sogefi e dell'Indice di Settore), verrà stabilito il numero di *Units* da attribuire ad ogni Beneficiario tenendo conto dello specifico ruolo svolto e dei compensi complessivamente percepiti dallo stesso ad altro titolo.

Le *Units* oggetto del Piano si intendono a tutti gli effetti attribuite alla data di Attribuzione.

2.4 Ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi dalla Società

Non applicabile.

2.5 Valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile

Il Piano comporta l'iscrizione al conto economico del Bilancio consolidato, nel periodo intercorrente tra la data di attribuzione e quella di scadenza del periodo di maturazione delle *Units*, del costo rappresentato dal valore di mercato delle *Units* attribuite ai Beneficiari al momento della loro attribuzione. Nel Bilancio d'esercizio il costo delle *Units* attribuite a dipendenti di società controllate è rilevato ad incremento del costo delle partecipazioni.

2.6 Eventuale sostegno del Piano da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'art. 4, comma 112, della Legge 24 dicembre 2003, n. 350

Non applicabile.

3. Iter di approvazione e tempistica di assegnazione degli strumenti

3.1 Poteri e funzioni delegati dall'Assemblea al Consiglio di Amministrazione per l'attuazione del Piano

All'Assemblea Ordinaria della Società, a seguito della sua approvazione del Piano, sarà sottoposta la proposta di conferire al Consiglio di Amministrazione i poteri necessari all'attuazione del Piano, da esercitare nel rispetto dei termini e delle condizioni stabiliti dall'Assemblea stessa.

In particolare, verrà proposto di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per dare esecuzione al Piano e, in particolare, a titolo meramente esemplificativo per : (i) identificare i Beneficiari e definire il numero delle *Units* da

attribuire a ciascuno di essi entro il 31 dicembre 2015 nel rispetto del numero massimo approvato dall'Assemblea; (ii) redigere ed approvare il Regolamento del Piano e compiere ogni adempimento, formalità o comunicazione che siano necessari o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del Piano, nel rispetto dei termini e delle condizioni descritti nel Documento Informativo.

3.2 Soggetti incaricati per l'amministrazione del Piano

Il soggetto incaricato dell'amministrazione del Piano è il Consiglio di Amministrazione, che si avvarrà delle funzioni aziendali per gli aspetti di loro competenza.

3.3 Procedure esistenti per la revisione del Piano

In caso di operazioni straordinarie sul capitale di Sogefi S.p.A. o operazioni analoghe, quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, aumenti di capitale, gratuiti o a pagamento, raggruppamento o frazionamento di azioni, fusioni, scissioni, distribuzioni straordinarie di dividendi o altri eventi suscettibili di influire sulle *Units* o sulle Azioni, il Consiglio di Amministrazione dovrà apportare al Regolamento le modificazioni ed integrazioni necessarie od opportune per mantenere quanto più possibile, e comunque nei limiti consentiti dalla normativa di tempo in tempo vigente, invariati i contenuti essenziali del Piano.

In caso di distribuzione da parte della Società di dividendi ordinari, i Beneficiari avranno diritto all'attribuzione di *Units* Aggiuntive per tener conto degli effetti derivanti da tale distribuzione, secondo quanto sarà indicato nel Regolamento. L'attribuzione delle *Units* Aggiuntive avverrà entro 10 giorni dalla data di pagamento del dividendo ordinario. Le *Units* Aggiuntive saranno immediatamente convertibili in Azioni e, per il resto, soggette alle medesime previsioni relative alle *Units*.

Qualora la Società venisse a conoscenza dell'intenzione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto o un'offerta pubblica di scambio avente ad oggetto azioni

della Società, ovvero si dovesse dar corso ad un'operazione che determinasse l'acquisto del controllo della Società da parte di Terzi Acquirenti, un terzo delle *Units* attribuite, ma non ancora maturate, matureranno immediatamente, indipendentemente dal decorrere dei termini e delle condizioni previste dal Piano.

3.4 Modalità attraverso le quali determinare la disponibilità e l'assegnazione delle azioni

Alla data di maturazione delle *Time-based Units*, i Beneficiari avranno diritto di richiedere l'assegnazione delle relative Azioni.

Alla data di maturazione delle *Performance Units*, i Beneficiari avranno diritto di richiedere l'assegnazione delle relative Azioni solo a condizione che l'Indice Sogefi a ciascuna data di maturazione sia superiore all'Indice di Settore alla medesima data.

Le Azioni assegnate verranno messe a disposizione utilizzando esclusivamente azioni proprie detenute dalla Società.

A tal fine, il Consiglio di Amministrazione in data 23 febbraio 2015 ha proposto all'Assemblea Ordinaria di rinnovare l'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione ad acquistare azioni proprie e di attribuire al Consiglio stesso la facoltà di disporre delle stesse, senza limiti o vincoli temporali, anche al servizio di piani di compensi basati su azioni della Società.

3.5 Ruolo svolto da ciascun Amministratore nella determinazione delle caratteristiche del Piano

Il Consiglio di Amministrazione approva la proposta del Piano tenendo conto delle indicazioni formulate dal Comitato Nomine e Remunerazione in merito alle caratteristiche del Piano, così come previsto dal Codice di Autodisciplina delle società quotate. L'Assemblea, in sede ordinaria, approva il Piano conferendo al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per darvi esecuzione, ivi inclusa l'approvazione del Regolamento, l'identificazione dei Beneficiari e la definizione dell'entità delle *Units* da attribuire a ciascuno di essi. L'Assemblea

Ordinaria, in pari data, delibera di rinnovare l'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione ad acquistare azioni proprie e ad attribuire al Consiglio stesso la facoltà di disporre delle stesse, senza limiti o vincoli temporali, anche al servizio di piani di compensi basati su azioni della Società.

Successivamente, il Consiglio di Amministrazione, in assenza di eventuali Amministratori interessati, approva il Regolamento del Piano e l'elenco dei Beneficiari con i relativi quantitativi di *Units* attribuiti a ciascuno di essi, nel rispetto dei termini e delle condizioni stabiliti dall'Assemblea Ordinaria.

3.6 Data della decisione assunta da parte dell'organo competente a proporre l'approvazione del Piano all'Assemblea e dell'eventuale proposta del Comitato Nomine e Remunerazione

Il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 23 febbraio 2015 ha proceduto all'approvazione della proposta del Piano e del presente Documento Informativo, che ne descrive termini e modalità, tenendo conto delle indicazioni formulate dal Comitato Nomine e Remunerazione. Il presente documento verrà sottoposto alla deliberazione della convocanda Assemblea Ordinaria degli Azionisti prevista in prima convocazione per il 20 aprile 2015 ed in seconda convocazione per il 21 aprile 2015.

3.7 Data della decisione assunta da parte dell'organo competente in merito all'assegnazione delle Units e dell'eventuale proposta del Comitato Nomine e Remunerazione

Successivamente all'Assemblea Ordinaria che delibera l'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione all'acquisto di azioni proprie e approva il Piano, si riunirà il Comitato Nomine e Remunerazione che procederà alla redazione del Regolamento del Piano ed a seguire e comunque entro il 31 dicembre 2015 si riunirà il Consiglio di Amministrazione che assumerà le relative deliberazioni in merito identificando i singoli Beneficiari e definendo altresì l'entità delle *Units* da attribuire a ciascuno di essi.

Allo stato attuale la data di attuazione del Piano non è disponibile. L'informativa verrà integrata nei termini previsti dall'art. 84 bis, comma 5, del Regolamento Emittenti.

3.8 Prezzo di mercato delle azioni registrato nelle date indicate nei punti 3.6 e 3.7

Alla data del 23 febbraio 2015 (data in cui si sono riuniti il Comitato Nomine e Remunerazione ed il Consiglio di Amministrazione per definire la proposta in merito al Piano da sottoporre alla convocanda Assemblea degli Azionisti) il prezzo ufficiale di Borsa dell'azione Sogefi era di € 2,8677.

3.9 Modalità adottate dalla Società relativamente alla possibile coincidenza temporale tra la data di assegnazione delle Units o delle eventuali decisioni in merito del Comitato Nomine e Remunerazione e la diffusione di informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 114, comma 1, del D.Lgs n. 58/98

La proposta del Piano è deliberata dal Consiglio di Amministrazione nel corso della riunione nella quale il Consiglio procede alla redazione del progetto di Bilancio d'esercizio ed alla approvazione del Bilancio Consolidato relativo al decorso esercizio, oggetto rispettivamente di approvazione e presentazione all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, chiamata a deliberare il Piano.

L'Assemblea che delibera il Piano è inoltre a conoscenza dei risultati consolidati del primo trimestre dell'esercizio in corso, approvati e diffusi dal Consiglio di Amministrazione in pari data.

L'attribuzione delle *Units* a ciascun Beneficiario viene effettuata con successiva delibera del Consiglio di Amministrazione nel corso delle riunioni che si tengono successivamente all'Assemblea che ha proceduto all'approvazione del Piano.

Le *Units* oggetto del Piano verranno attribuite a tutti gli effetti secondo le modalità indicate nel precedente paragrafo 2.3.

4. Le caratteristiche degli strumenti attribuiti

4.1 Struttura del Piano

Il Piano ha per oggetto l'attribuzione gratuita ai Beneficiari di massime n. 1.500.000 *Units*, ciascuna delle quali dà diritto di ricevere a titolo gratuito, nei termini ed alle condizioni previste dal Regolamento, n. 1 Azione.

4.2. Periodo di attuazione del Piano

Le *Time-based Units* matureranno, con corrispondente diritto dei Beneficiari all'assegnazione a titolo gratuito di Azioni, in *tranches* pari al 12,5% del relativo totale, ciascuna delle quali maturerà con cadenza trimestrale a partire dal secondo anno successivo alla Data di Attribuzione.

Le *Performance Units* matureranno alle medesime date di maturazione previste per le *Time-based Units*, ma solo a condizione che l'Indice Sogefi a ciascuna data di maturazione sia superiore all'Indice di Settore alla medesima data.

Le *Performance Units* che non fossero maturate a una data di maturazione potranno maturare a una delle date di maturazione successive qualora l'Indice Sogefi a tale data di maturazione successiva sia superiore all'Indice di Settore alla medesima data.

Le *Performance Units* maturate a una qualunque delle date di maturazione si intenderanno definitivamente maturate e non verranno meno qualora ad una delle date di maturazione successive l'Indice Sogefi non fosse superiore all'Indice di Settore alla medesima data.

4.3 Termine del Piano

Tutte le *Units* per qualunque ragione e causa non esercitate perderanno efficacia il medesimo giorno corrispondente al decimo anno successivo alla Data di Attribuzione.

4.4 Quantitativo massimo di Units assegnate

Il numero massimo di *Units* attribuibili ai Beneficiari in esecuzione del Piano è pari a massime n. 1.500.000, corrispondente ad un egual numero di Azioni.

4.5 Modalità e clausole di attuazione del Piano

Come già indicato al precedente punto 2.3 l'entità delle *Units* attribuite a ciascun Beneficiario nell'ambito del Piano viene determinata tenendo principalmente conto del ruolo ricoperto nelle società del Gruppo e dell'importanza della funzione svolta nonché dei compensi complessivamente percepiti ad altro titolo da ciascuno di essi.

Il Piano consiste nella attribuzione gratuita di *Units*, non trasferibili per atto fra vivi, il cui esercizio è subordinato al rispetto di un *vesting period* tale per cui le *Units* maturano progressivamente nel tempo a partire dal secondo anno successivo alla Data di Attribuzione. Le *Units* sono esercitabili dalla data di loro maturazione sino al Termine Finale indicato al punto 4.3 e, per quanto riguarda le *Performance Units*, a condizione che l'Indice Sogefi a ciascuna data di maturazione delle *Units* sia superiore all'Indice di Settore alla medesima data.

4.6 Vincoli di disponibilità gravanti sulle Units

Le *Units* sono attribuite ai Beneficiari a titolo personale e non potranno essere trasferite per atto tra vivi a nessun titolo. Il diritto di esercitare le *Units* attribuite è inoltre condizionato al permanere del Rapporto di Lavoro tra il Beneficiario e la Società ovvero società da essa controllate.

Il Piano prevede un impegno di “*minimum holding*” delle Azioni assegnate: in caso di maturazione delle *Units* e di assegnazione delle relative Azioni, ciascun Beneficiario si impegnerà irrevocabilmente a detenere continuativamente, sino al quinto anniversario dalla Data di Attribuzione, un numero di Azioni almeno pari al 10% di quelle assegnate. Durante tale periodo, le Azioni saranno soggette a tale vincolo di inalienabilità, salvo deroghe autorizzate dal Consiglio di Amministrazione.

4.7 Eventuali condizioni risolutive in relazione al Piano nel caso in cui i destinatari effettuino operazioni di hedging che consentano di neutralizzare eventuali divieti di vendita delle Units o delle azioni

Non vi sono condizioni risolutive.

4.8 Effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro

In caso di cessazione del Rapporto di Lavoro, qualunque ne sia la causa, ivi compreso il decesso del Beneficiario, i Beneficiari o gli Eredi manterranno solo la titolarità delle *Units* maturate al momento della cessazione del rapporto.

E' facoltà del Consiglio di Amministrazione, a suo discrezionale ed insindacabile giudizio, derogare a quanto sopra – con riferimento ad uno o più dei Beneficiari o degli Eredi – ad esempio consentendo la conservazione (in tutto o in parte) dei diritti derivanti dal Piano anche in ipotesi in cui gli stessi verrebbero meno, in particolare il mantenimento (parziale o totale) delle *Units* non maturate oppure l'assegnazione di Azioni (parzialmente o totalmente) pur in assenza delle relative condizioni.

4.9 Indicazione di eventuali altre cause di annullamento del Piano

Non sono previste cause di annullamento del Piano.

4.10 Motivazioni relative all'eventuale previsione di un riscatto delle Units

Non è prevista alcuna forma di riscatto delle *Units* da parte della Società.

4.11 Eventuali prestiti o altre agevolazioni per l'acquisto delle Azioni

Non applicabile.

4.12 Valutazione dell'onere atteso per la Società alla data di assegnazione delle Units

L'onere atteso della Società alla data di attribuzione delle *Units* è determinato sulla base del valore di mercato delle *Units* attribuite.

4.13 Eventuali effetti diluitivi determinati dal Piano

In considerazione delle caratteristiche del Piano, l'attuazione dello stesso non comporta effetti diluitivi.

4.14 Eventuali limiti per l'esercizio di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali

Non sono previsti limiti per l'esercizio di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali.

4.15 Informazioni relative all'assegnazione di azioni non negoziate nei mercati regolamentati

Non applicabile.

4.16 Numero di strumenti finanziari sottostanti ciascuna Unit

Ogni *Unit* attribuisce il diritto ai Beneficiari all'assegnazione di n. 1 Azione.

4.17 Scadenza delle Units

Il Termine Finale di esercitabilità delle *Units* del Piano è il medesimo giorno corrispondente al decimo anno successivo alla Data di Attribuzione.

4.18 Modalità, tempistica e clausole di esercizio del Piano

La tempistica e le clausole di esercizio sono riportate nei precedenti punti.

4.19 Il prezzo di esercizio delle Units del Piano ovvero le modalità e i criteri per la sua determinazione

Le *Units* sono attribuite ai Beneficiari a titolo gratuito.

4.20 Motivazione dell'eventuale differenza del prezzo di esercizio delle Units rispetto al prezzo di mercato

Non applicabile.

4.21 Criteri sulla base dei quali si prevedono differenti prezzi di esercizio tra i vari soggetti o varie categorie di soggetti destinatari

Non applicabile.

4.22 Informazioni specifiche nel caso gli strumenti finanziari sottostanti le Units non siano quotati

Non applicabile.

4.23 Criteri per gli aggiustamenti resi necessari a seguito di operazioni straordinarie sul capitale e di altre operazioni che comportano la variazione del numero di strumenti sottostanti

I criteri sono indicati al punto 3.3.

Si allega la tabella n. 1 richiesta dal Regolamento Emittenti.

PIANI DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI
Tabella n. 1 dello schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento n. 11971/1999

Nominativo o categoria	Carica	QUADRO 1						
		<u>Strumenti finanziari diversi dalle stock option</u>						
		SEZIONE 1						
		Strumenti relativi a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari						
		Data della delibera assembleare	Tipologia degli strumenti finanziari	Numero strumenti finanziari	Data assegnazione da parte del Consiglio di Amministrazione	Prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione	Periodo di <i>vesting</i>
Guglielmo Fiocchi	Amministratore Delegato e Direttore Generale (sino al 20.10.2014)	19.4.2013	Azione Sogefi da assegnare in relazione alla maturazione dei diritti "Time-based Units"	- (g) il 20.10.2014 sono decadute n. 105.000 <i>Units</i>	19.4.2013	-	2,1841	19.4.2013-31.1.2017
			Azione Sogefi da assegnare in relazione alla maturazione dei diritti "Performance Units"	- (g) il 20.10.2014 sono decadute n. 145.000 <i>Units</i>				
		23.4.2014	Azione Sogefi da assegnare in relazione alla maturazione dei diritti "Time-based Units"	- (g) il 20.10.2014 sono decadute n. 47.659 <i>Units</i>	23.4.2014	-	4,64	23.4.2014-20.1.2018
			Azione Sogefi da assegnare in relazione alla maturazione dei diritti "Performance Units"	- (g) il 20.10.2014 sono decadute n. 64.249 <i>Units</i>				
Emanuele Bosio	Consigliere	20.4.2007	<i>Phantom stock option</i>	840.000	15.5.2007	7,0854(*) 5,9054(*)	7,023	15.5.2007-30.6.2011
		22.4.2008	<i>Phantom stock option</i>	(f)	14.5.2008	2,1045	3,354	14.5.2008-30.6.2012
		19.4.2011	Azione Sogefi da assegnare in relazione alla maturazione dei diritti "Time-based Units"(a)	(e) 43.013	19.4.2011	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	2,7892	19.4.2011-20.1.2015
Azione Sogefi da assegnare in relazione alla maturazione dei diritti "Performance Units"(b)	(d) (e) 19.512							

PIANI DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI
Tabella n. 1 dello schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento n. 11971/1999

Nominativo o categoria	Carica	QUADRO 1						
		<u>Strumenti finanziari diversi dalle stock option</u>						
		SEZIONE 1						
		Strumenti relativi a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari						
		Data della delibera assembleare	Tipologia degli strumenti finanziari	Numero strumenti finanziari	Data assegnazione da parte del Consiglio di Amministrazione	Prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione	Periodo di vesting

		19.4.2012	Azione Sogefi da assegnare in relazione alla maturazione dei diritti "Time-based Units"(a)	(e) 141.577	19.4.2012	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	2,1132	19.4.2012-31.1.2016
			Azione Sogefi da assegnare in relazione alla maturazione dei diritti "Performance Units"(b)	(e) 198.330				
Dirigente con responsabilità strategiche (h)		19.4.2011	Azione Sogefi da assegnare in relazione alla maturazione dei diritti "Time-based Units"(a)	16.600	19.4.2011	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	2,7892	19.4.2011-20.1.2015
			Azione Sogefi da assegnare in relazione alla maturazione dei diritti "Performance Units"(b)	(d) 16.875				
			Azione Sogefi da assegnare in relazione all'attribuzione di Units Aggiuntive	248	(c)	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	2,1841	(c)
		19.4.2012	Azione Sogefi da assegnare in relazione alla maturazione dei diritti "Time-based Units"(a)	25.641	19.4.2012	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	2,1132	19.4.2012-31.1.2016
			Azione Sogefi da assegnare in relazione alla maturazione dei diritti "Performance Units"(b)	35.920				
			Azione Sogefi da assegnare in relazione alla maturazione dei diritti "Time-based Units"(a)	24.433	19.4.2013	Le azioni saranno	2,1841	19.4.2013-31.1.2017

PIANI DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI
Tabella n. 1 dello schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento n. 11971/1999

Nominativo o categoria	Carica	QUADRO 1						
		<u>Strumenti finanziari diversi dalle stock option</u>						
		SEZIONE 1						
		Strumenti relativi a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari						
		Data della delibera assembleare	Tipologia degli strumenti finanziari	Numero strumenti finanziari	Data assegnazione da parte del Consiglio di Amministrazione	Prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione	Periodo di vesting

		19.4.2013	Azione Sogefi da assegnare in relazione alla maturazione dei diritti "Performance Units"(b)	34.737		assegnate a titolo gratuito		
Altri dirigenti della Società e di società controllate		19.4.2011	Azione Sogefi da assegnare in relazione alla maturazione dei diritti "Time-based Units"(a)	(e) 39.060	19.4.2011	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	2,7892	19.4.2011-20.1.2015
			Azione Sogefi da assegnare in relazione alla maturazione dei diritti "Performance Units"(b)	(d)(e) 29.863				
			Azione Sogefi da assegnare in relazione all'attribuzione di Units Aggiuntive	(e) 190	(c)	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	2,1841	(c)
		19.4.2012	Azione Sogefi da assegnare in relazione alla maturazione dei diritti "Time-based Units"(a)	(e) 164.877	19.4.2012	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	2,1132	19.4.2012-31.1.2016
			Azione Sogefi da assegnare in relazione alla maturazione dei diritti "Performance Units"(b)	(e) 282.999				
		19.4.2013	Azione Sogefi da assegnare in relazione alla maturazione dei diritti "Time-based Units"(a)	239.763	19.4.2013	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	2,1841	19.4.2013-31.1.2017
Azione Sogefi da assegnare in relazione alla maturazione dei diritti "Performance Units"(b)	339.794							
	Azione Sogefi da assegnare in relazione alla maturazione dei diritti "Time-based Units"(a)	105.117						

PIANI DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI
Tabella n. 1 dello schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento n. 11971/1999

Nominativo o categoria	Carica	QUADRO 1						
		<u>Strumenti finanziari diversi dalle stock option</u>						
		SEZIONE 1						
		Strumenti relativi a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari						
		Data della delibera assembleare	Tipologia degli strumenti finanziari	Numero strumenti finanziari	Data assegnazione da parte del Consiglio di Amministrazione	Prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione	Periodo di <i>vesting</i>

		23.4.2014	Azione Sogefi da assegnare in relazione alla maturazione dei diritti " <i>Performance Units</i> "(b)	145.794	23.4.2014	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	4,64	23.4.2014-20.1.2018
--	--	-----------	--	---------	-----------	---	------	---------------------

Note:

(*) Il valore iniziale di assegnazione delle opzioni alla data del 20 aprile 2007 (€ 7,0854) è stato rideterminato dal Consiglio di Amministrazione il 22 aprile 2008, conformemente alla delibera assunta dall'Assemblea degli Azionisti in pari data, mediante riduzione dell'importo originario per € 1,18 per tener conto della parte straordinaria del dividendo posto in distribuzione dall'Assemblea stessa. Il prezzo di mercato dell'Azione Sogefi al 22 aprile 2008 era pari ad € 5,277.

- (a) la maturazione delle "*Time-based Units*" è subordinata al decorrere dei termini.
- (b) la maturazione delle "*Performance Units*" è subordinata al decorrere dei termini e al raggiungimento degli obiettivi di Valore Normale delle Azioni.
- (c) *Units* aggiuntive attribuite nel corso del 2013, a termini di Regolamento. Le *Units* Aggiuntive sono immediatamente convertibili in Azioni e, per il resto, soggette alle medesime previsioni relative alle altre *Units*.
- (d) In data 20 gennaio 2015 le seguenti *Performance Units* relative al Piano di *stock grant* 2011: n. 39.026 attribuite al Consigliere E. Bosio, n. 5.625 attribuite al Dirigente con responsabilità strategiche e n. 47.703 attribuite agli Altri dirigenti della Società e di società controllate sono decadute per il mancato raggiungimento degli obiettivi di *performance* correlati all'andamento borsistico dell'azione Sogefi.
- (e) A valere sui Piani di *stock grant* 2011 e 2012 alla data del presente documento risultano complessivamente esercitati (con conseguente assegnazione di un corrispondente numero di azioni) n. 219.522 *Units* da parte del Consigliere E. Bosio e n. 358.996 *Units* da parte degli Altri dirigenti della Società e di società controllate.
- (f) Il Consigliere E. Bosio ha esercitato, alla data del 31 marzo 2014, i diritti (n. 990.000) relativi al Piano di *phantom stock option* 2008.
- (g) Le *Units* sono decadute il 20 ottobre 2014, a seguito della cessazione del rapporto con l'Amministratore Delegato e Direttore Generale Ing. G. Fiocchi, in quanto non ancora maturate a tale data.
- (h) Le *Units* assegnate a valere sul Piano di *stock grant* 2014 sono decadute ai sensi del relativo Regolamento.

PIANI DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI
Tabella n. 1 dello schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento n. 11971/1999

Nominativo o categoria	Carica	QUADRO 2							
		<u>OPZIONI (stock option)</u>							
		<u>SEZIONE 1</u>							
		Opzioni relative a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari							
		Data della delibera assembleare	Descrizione strumento	Opzioni detenute alla fine dell'esercizio precedente	Opzioni esercitate	Data di assegnazione	Prezzo di esercizio	Prezzo di mercato delle azioni sottostanti alla data di assegnazione	Periodo del possibile esercizio (dal-al)
Emanuele Bosio	Consigliere	(*) 26.2.2004	stock option	-	550.000	26.2.2004	2,64	2,804	Piano cessato il 30.9.2014
		(*) 14.2.2005	stock option	216.000	384.000	14.2.2005	3,87	3,945	30.9.2005-30.9.2015
		6.4.2006	stock option	600.000	-	28.4.2006	5,87	6,038	30.9.2006-30.9.2016
		23.4.2009	stock option	638.400	201.600	15.5.2009	1,0371	1,0228	30.9.2009-30.9.2019
		20.4.2010	stock option	900.000	-	20.4.2010	2,3012	2,3911	30.9.2010-30.9.2020
Dirigente con responsabilità strategiche		23.4.2009	stock option	100.000	-	15.5.2009	1,0371	1,0228	30.9.2009-30.9.2019
		20.4.2010	stock option	110.000	-	20.4.2010	2,3012	2,3911	30.9.2010-30.9.2020
Altri Dirigenti della Società e di società controllate		(*) 26.2.2004	stock option	-	1.013.600	26.2.2004	2,64	2,804	Piano cessato il 30.9.2014
		(*) 14.2.2005	stock option	140.400	719.200	14.2.2005	3,87	3,945	30.9.2005-30.9.2015
		6.4.2006	stock option	345.800	83.200	28.4.2006	5,87	6,038	30.9.2006-30.9.2016
		20.4.2007	stock option	280.000	-	20.4.2007	(**) 6,96 (***) 5,78	7,005	30.9.2007-30.9.2017
		22.4.2008	stock option	182.800	358.200	14.5.2008	2,1045	3,354	30.9.2008-30.9.2018
		23.4.2009	stock option	(a) 245.000	(a) 902.600	15.5.2009	1,0371	1,0228	30.9.2009-30.9.2019
		23.4.2009	stock option straordinario 1 tranche	300.000	-	23.4.2009	(****) 5,9054	0,986	30.6.2009-30.9.2017
		23.4.2009	stock option straordinario 2 tranche	130.000	245.000	23.4.2009	(****) 2,1045	0,986	30.6.2009-30.9.2018

PIANI DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI
Tabella n. 1 dello schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento n. 11971/1999

Nominativo o categoria	Carica	QUADRO 2							
		<u>OPZIONI (stock option)</u>							
		<u>SEZIONE 1</u>							
		Opzioni relative a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari							
		Data della delibera assembleare	Descrizione strumento	Opzioni detenute alla fine dell'esercizio precedente	Opzioni esercitate	Data di assegnazione	Prezzo di esercizio	Prezzo di mercato delle azioni sottostanti alla data di assegnazione	Periodo del possibile esercizio (dal-al)

		20.4.2010	stock option	(b) 675.537	(b) 559.463	20.4.2010	2,3012	2,3911	30.9.2010-30.9.2020
--	--	-----------	--------------	-------------	-------------	-----------	--------	--------	---------------------

(*) Delibere del Consiglio di Amministrazione di aumento di capitale a valere sulle deleghe conferite dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti il 19 aprile 2001.

(**) Prezzo di esercizio delle opzioni determinato il 20 aprile 2007 con le modalità indicate nel Regolamento del Piano.

(***) Prezzo di esercizio delle opzioni rideterminato dal Consiglio di Amministrazione in data 22 aprile 2008, conformemente alla delibera assunta dall'Assemblea degli Azionisti in pari data, mediante riduzione dell'importo originario di € 1,18 per tenere conto della parte straordinaria del dividendo posto in distribuzione dall'Assemblea stessa.

Si precisa che il prezzo di mercato dell'azione Sogefi al 22 aprile 2008 era di € 5,277.

(****) Il prezzo di esercizio di ciascuna opzione del Piano di *stock option* straordinario 2009 è, per la Prima *Tranche*, pari ad € 5,9054 corrispondente al medesimo prezzo già determinato per il "Piano di incentivazione (*phantom stock option*) 2007" e, per la Seconda *Tranche*, pari ad € 2,1045 corrispondente al medesimo prezzo già determinato per il "Piano di incentivazione (*phantom stock option*) 2008".

(a) Il numero di opzioni indicato si riferisce al 31 dicembre 2014. In data 30 gennaio 2015 sono state esercitate n. 60.000 opzioni.

(b) Il numero di opzioni indicato si riferisce al 31 dicembre 2014. In data 30 gennaio 2015 sono state esercitate n. 20.000 opzioni.