

ELICA S.p.A.

**DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AL PIANO DI COMPENSI BASATI SU
AZIONI APPROVATO DALL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI DEL 25 GIUGNO
2007 E REDATTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 84-BIS DEL REGOLAMENTO N. 11971
APPROVATO DALLA CONSOB CON DELIBERA DEL 14 MAGGIO 1999 E
SUCCESSIVE MODIFICAZIONI**

Fabriano, 14 settembre 2007

PREMESSA

In data 22 maggio 2007, il Consiglio di Amministrazione di Elica S.p.A. (la “**Società**”) ha deliberato di sottoporre all’approvazione dell’Assemblea dei Soci convocata per il giorno 25 giugno 2007 un piano di compensi denominato “*Performance Stock Option Plan 2007-2011*”, avente ad oggetto l’assegnazione di diritti di opzione alla sottoscrizione e/o all’acquisto di azioni ordinarie della Società nei termini di seguito descritti.

In data 25 giugno 2007 l’Assemblea Ordinaria dei Soci, in sede ordinaria, ha proceduto all’approvazione del Piano.

In data 25 giugno 2007 e 16 luglio 2007, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il regolamento di attuazione del Piano nella sua formulazione attuale.

Il presente Documento Informativo viene pubblicato ai sensi dell’articolo 84-*bis* del Regolamento Consob n. 11971, approvato con delibera del 14 maggio 1999 e successive modificazioni (il “**Regolamento Emittenti**”). Il presente Documento Informativo è redatto, anche nella numerazione dei relativi paragrafi, in coerenza con le indicazioni contenute nello Schema 7 dell’Allegato 3A del Regolamento Emittenti.

Si precisa che il Piano è da considerarsi “*di particolare rilevanza*” ai sensi dell’art. 114-*bis*, comma 3 del D. Lgs. 58/1998 (il “**TUF**” o “**Testo Unico della Finanza**”) e dell’art. 84-*bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti, in quanto riservato anche a soggetti rilevanti di cui all’art. 152-*sexies*, comma 1, lett.c) - c.1 e c.2).

DEFINIZIONI

Nel corso del presente Documento Informativo sono usate le seguenti definizioni:

“ Assemblea ”	indica l’Assemblea Ordinaria dei Soci della Società che ha approvato il Piano in data 25 giugno 2007
“ Azioni ”	indica le azioni ordinarie della Società, quotate presso Borsa Italiana S.p.A.
“ Beneficiari ”	indica i soggetti ai quali sono state assegnate le Opzioni
“ Consiglio di Amministrazione ”	indica il Consiglio di Amministrazione della Società
“ Comitato per le Remunerazioni ”	indica il Comitato per le Remunerazioni costituito nell’ambito del Consiglio di Amministrazione
“ Elica ” o la “ Società ”	indica Elica S.p.A., con sede in Fabriano, Via Dante n. 288
“ Gruppo Elica ”	Indica la Società e le società da questa controllate ai sensi dell’art. 2359 Cod. Civ.
“ Opzioni ”	indica le opzioni che danno diritto alla sottoscrizione e/o all’acquisto ciascuna di una Azione
“ Piano ”	indica complessivamente il piano di compensi basati denominato “ <i>Performance Stock Option Plan 2007-2011</i> ” destinato ai dipendenti, inclusi i dirigenti della Società e delle società controllate, anche se componenti dei relativi consigli di amministrazione
“ TARGET ”	indica i risultati e/o indicatori di <i>performance</i> per

	ciascun ciclo stabiliti per l'esercizio delle Opzioni dal Consiglio di Amministrazione
"TUIR"	indica il Testo Unico delle Imposte sui Redditi, approvato con D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917

1. I soggetti destinatari

I Beneficiari, per partecipare al Piano (i) devono avere una presenza in servizio/incarico, con un rapporto di lavoro confermato a tempo indeterminato, alle scadenze previste per le assegnazioni delle Opzioni; (ii) non devono essere in periodo di preavviso per dimissioni o licenziamento al momento dell'assegnazione delle Opzioni.

Allo stato attuale i Beneficiari sono i seguenti.

1.1 L'Amministratore Delegato della Società, il Sig. Andrea Sasso.

I Sigg.ri Vincenzo Maragliano, Stefano Rosa Uliana, Roberto Del Basso e Marco Scippa, amministratori di società controllate dalla Società.

1.2 Undici dipendenti della Società individuati dal Consiglio di Amministrazione tra dirigenti e quadri, sentito il Comitato per le Remunerazioni.

1.3 Il Piano ha particolare rilevanza ai sensi dell'articolo 114-*bis* del TUF e dell'art. 84-*bis*, comma 2 del Regolamento Emittenti.

Si riporta nella tabella di seguito, l'indicazione nominativa dei Beneficiari che svolgono funzioni di direzione indicati nell'articolo 152-*sexies*, comma 1, lett.c) - c.2) nella Società:

Nome	Funzione
Andrea Sasso	Amministratore Delegato

1.4 In base al Piano sono state assegnate n. 220.000 (duecentoventimila) Opzioni all'Amministratore Delegato e complessive 374.221 (trecentosettantaquattromiladuecentoventuno) Opzioni agli altri Beneficiari.

I criteri per la determinazione del prezzo di esercizio delle Opzioni, precisati al punto 4.19 che segue, sono i medesimi per tutti i Beneficiari del Piano.

2. Ragioni che motivano l'adozione del Piano

2.1 Gli obiettivi che si intendono raggiungere mediante l'attribuzione del Piano sono:

- focalizzare l'attenzione dei destinatari del Piano sui fattori di interesse strategico della Società e delle società controllate;
- fidelizzare i destinatari del Piano incentivando la permanenza in qualità di dipendenti della Società e/o delle società controllate;
- incrementare la competitività della Società e delle società controllate individuando obiettivi predeterminati di medio periodo, favorendo la creazione di valore per la Società ed i suoi azionisti;

- assicurare che la complessiva remunerazione dei destinatari del Piano resti competitiva sul mercato; e
- stabilire, anche tenuto conto degli obiettivi specifici previsti nel piano di MBO adottato per il personale, sistemi variabili di remunerazione per i *manager* con responsabilità strategiche in linea con il Codice di autodisciplina delle società quotate di Borsa Italiana S.p.A.

2.1.1 La Società, a seguito di un'attività di *benchmark*, in considerazione, tra l'altro, dei benefici in termini di costi/fidelizzazione del *management*, ed avendo altresì preso visione dei criteri retributivi applicati da altre società di dimensioni equivalenti, ha deciso di adottare il Piano quale sistema di incentivazione e retribuzione del *management*. A tal fine, sono stati determinati dei criteri adeguati a premiare e fidelizzare i Beneficiari nel rispetto delle esigenze e degli obiettivi della Società. In particolare, la Società ha stabilito di destinare al Piano una quantità di capitale sociale ampiamente al di sotto del limite massimo del 3% e di utilizzare come moltiplicatore la retribuzione annua lorda percepita, nella percentuale, ritenuta in linea con la prassi di mercato, del 2% a favore dell'Amministratore Delegato e del 1,5% a favore del *management*.

Il Piano si sviluppa su un orizzonte temporale di 4 (quattro) anni in quanto tale periodo è stato giudicato il più adatto per conseguire gli obiettivi di incentivazione e fidelizzazione a medio e lungo termine del *top management* che il Piano persegue.

2.2 L'esercizio delle Opzioni da parte dei Beneficiari è condizionata al raggiungimento dei TARGET.

2.2.1 Le condizioni di performance indicate al punto 2.2. che precede si applicheranno a tutti i Beneficiari indistintamente. Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che l'indicatore di *performance* prescelto costituisca il parametro maggiormente idoneo a rappresentare la creazione di valore da parte della Società.

2.3 Il numero di Opzioni da attribuire ai Beneficiari è stato determinato valutando l'effettiva capacità di ciascuno di incidere concretamente sull'evoluzione e sulle prospettive future della Società e del Gruppo Elica, sulla base della propria esperienza e competenza e della funzione ricoperta in ambito organizzativo.

2.3.1 Il quantitativo di Opzioni assegnate a ciascun Beneficiario è stato stabilito considerando i fattori indicati nei punti 2.1.1 e 2.3 che precedono, in funzione dei TARGET.

2.4 Non applicabile.

2.5 La strutturazione del Piano è stata condizionata dalla normativa fiscale applicabile, ed in particolare, l'articolo 51, comma 2-bis del TUIR, ha contribuito a determinare la scelta di un *vesting period* suddiviso in (3) tre cicli, come descritto al paragrafo 4.2, con il periodo di esercizio che inizia 3 (tre) anni dopo la data di assegnazione delle Opzioni.

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

3. Iter di approvazione e tempistica di assegnazione degli strumenti

3.1 Il Consiglio di Amministrazione ha assegnato n. 594.221 (cinquecentonovantaquattromila e duecentoventuno) Opzioni ad 11 (undici) Beneficiari in data 25 giugno 2007. Lo stesso Consiglio potrà individuare nuovi soggetti destinatari del Piano tra i dipendenti, inclusi i dirigenti della Società e delle società controllate, anche se componenti dei relativi consigli di amministrazione, stabilendo il numero di Opzioni da assegnare a ciascuno di essi, entro il limite massimo previsto dal Piano di 1.500.000 (unmilione cinquecentomila) Opzioni, in considerazione dell'interesse della Società ma

anche del ruolo svolto da ciascun nuovo soggetto destinatario del Piano ed al contributo dello stesso allo sviluppo degli affari sociali.

3.2 Con riferimento all'attribuzione di Opzioni, responsabile delle decisioni relative al Piano è il Consiglio di Amministrazione della Società, che potrà:

- a) approvare eventuali modifiche al regolamento di attuazione del Piano;
- b) individuare nuovi soggetti destinatari del Piano e stabilire il numero di Opzioni da assegnare a ciascuno di essi;
- c) definire gli obiettivi al cui raggiungimento è subordinato l'esercizio delle Opzioni attribuite e verificarne il raggiungimento;
- d) verificare nel corso del periodo di riferimento, la permanenza in capo ai Beneficiari dei requisiti per la partecipazione al Piano;
- e) definire il parametro che stabilisce il numero di Opzioni assegnate nell'ipotesi di interruzione anticipata del rapporto di lavoro, come precisato al punto 4.8 che segue;
- f) provvedere a regolamentare i diritti emergenti e/o a rettificare le condizioni di assegnazione nel caso il cui vengano effettuate operazioni straordinarie sul capitale della Società ai sensi del punto 4.23 che segue.

3.3 Nel caso di aumento di capitale, sia a pagamento che a titolo gratuito, distribuzione delle riserve, divisione o accorpamento delle azioni, fusioni, scissioni, esclusione delle azioni della Società dalla quotazione presso Borsa Italiana (o altri mercati regolamentati), modifiche legislative o regolamentari, o altri eventi in grado di avere un'influenza sulle Opzioni, le Azioni, il raggiungimento degli obiettivi o, più generalmente, sul Piano, il Consiglio di Amministrazione della Società potrà cambiare e/o aggiungere al regolamento di attuazione del Piano ciò che ritiene necessario e/o appropriato al mantenimento dei contenuti essenziali del Piano nel modo più ampio possibile, incluso il potere di prevedere l'esercizio anticipato o posticipato delle Opzioni.

In caso di cambio del controllo della Società prima della cessazione del rapporto che lega il soggetto destinatario alla Società e/o alla società controllata per qualsiasi motivo, il Consiglio di Amministrazione potrà intraprendere quelle azioni che reputerà più convenienti e ragionevoli per realizzare gli scopi del Piano e per tutelare i soggetti destinatari. A titolo esemplificativo, ma non esaustivo, il Consiglio di Amministrazione potrà prevedere l'assegnazione al soggetto destinatario del diritto di esercitare tutte le Opzioni assegnategli/le entro un termine stabilito dal Consiglio di Amministrazione stesso, e in ogni caso non inferiore a 30 (trenta) giorni, indipendentemente dal fatto che al tempo del cambio di controllo i TARGET siano stati raggiunti o meno.

3.4 Le Opzioni attribuite ai dipendenti incorporano il diritto di (i) sottoscrivere Azioni di nuova emissione nell'ambito di un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione che è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 25 giugno 2007, ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 8, Cod.Civ., su delega dell'Assemblea del 12 aprile 2006, e/o (ii) acquistare Azioni che la Società deterrà in portafoglio, acquistate sulla base dell'autorizzazione concessa dall'Assemblea in data 3 agosto 2007, ai sensi degli artt. 2357 e 2357 *ter* Cod.Civ.

3.5 Le linee guida del Piano sono state elaborate dal Comitato per le Remunerazioni con l'ausilio di consulenti esterni e discusse dal Consiglio di Amministrazione nella riunione tenutasi in data 22 maggio 2007.

3.6 Il Comitato per le Remunerazioni ha formulato la proposta relativa al Piano nella riunione del 18 maggio 2007. Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di sottoporre il Piano alla approvazione

della Assemblea nella riunione tenutasi in data 22 maggio 2007. L'Assemblea ha approvato il Piano in data 25 giugno 2007.

3.7 Il Consiglio di Amministrazione ha attribuito le Opzioni ai soggetti destinatari nella riunione tenutasi in data 25 giugno 2007.

3.8 Il prezzo Ufficiale di Borsa di una Azione alle date del 18 maggio 2007, 22 maggio 2007 e 25 giugno 2007 era pari rispettivamente a Euro 4,956; Euro 5,001 ed Euro 4,362.

3.9 Non applicabile.

4. Caratteristiche degli strumenti attribuiti

4.1 Il Piano è strutturato mediante attribuzione di Opzioni che consentono il successivo acquisto e/o sottoscrizione delle Azioni. Si tratta, pertanto di *option grant*.

4.2 Il Piano prevede che le Opzioni assegnate matureranno in 3 (tre) cicli di durata annuale coincidenti con gli esercizi sociali chiusi rispettivamente al 31 dicembre 2007, 31 dicembre 2008 e al 31 dicembre 2009. Le Opzioni saranno esercitabili esclusivamente nel periodo che va dal 31 luglio 2010 e fino al 31 gennaio 2011.

4.3 Si veda il punto 4.2

4.4 Le Opzioni sono state assegnate nell'esercizio 2007. Per il periodo di *vesting* si veda il punto 4.2.

4.5 L'esercizio delle Opzioni in ciascun ciclo da parte dei Beneficiari è subordinato al raggiungimento dei TARGET, come segue.

Per il 1° ciclo l'esercizio delle Opzioni sarà soggetto al raggiungimento dell'EBITDA consolidato di *budget*, approvato dal Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2007.

Per EBITDA consolidato si intende il risultato prima delle imposte a cui vanno sommate algebricamente le voci che seguono:

- Ammortamenti e accantonamenti
- Oneri e proventi finanziari
- Plus/minusvalenze su immobilizzazioni
- Interessi delle minoranze

Il numero delle Opzioni esercitabili da ciascun Beneficiario è variabile in funzione delle percentuali di raggiungimento del TARGET.

I TARGET di riferimento per il 2° ed il 3° ciclo saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione della Società a seguito dell'approvazione, da parte dello stesso Consiglio di Amministrazione, rispettivamente, del *budget* per l'esercizio 2008 e del *budget* per l'esercizio 2009.

4.6 Il Piano prevede che le Opzioni assegnate non potranno essere trasferite per atto tra vivi in quanto le stesse saranno offerte dalla Società ai Beneficiari *intuitu personae*. In ogni caso, le Opzioni non potranno essere costituite in pegno o sottoposte a vincoli di alcun genere sia a titolo gratuito che oneroso, ovvero in forza di legge o di contratto; inoltre le Opzioni non potranno essere oggetto di atti esecutivi o misure cautelari determinando in tal caso la perdita dei diritti inerenti al Piano.

Le Azioni consegnate ai Beneficiari a seguito dell'esercizio delle Opzioni saranno liberamente disponibili e per l'effetto liberamente trasferibili dal soggetto destinatario.

4.7 Non sussistono divieti per i Beneficiari ad effettuare operazioni di *hedging* che consentono di neutralizzare eventuali divieti di vendita delle Opzioni assegnate e pertanto non sono previste condizioni risolutive in relazione all'attribuzione del Piano nel caso in cui i Beneficiari effettuino tali operazioni.

4.8 Il diritto di ciascun Beneficiario ad esercitare le Opzioni è strettamente connesso al mantenimento del rapporto di lavoro che lega il Beneficiario alla Società e/o alle società controllate.

Salvo quanto previsto in caso di morte del Beneficiario, nel caso in cui il rapporto cessi per licenziamento per giusta causa o giustificati motivi da parte della Società, o per dimissioni del Beneficiario per qualsiasi motivo, o per ogni altra ragione, il soggetto destinatario perderà definitivamente a far data dal giorno di cessazione del rapporto il diritto di esercitare le Opzioni assegnate che non saranno pertanto più esercitabili.

Il Consiglio di Amministrazione potrà, a suo discrezionale ed insindacabile giudizio, consentire al soggetto destinatario l'esercizio di tutte o di una parte delle Opzioni assegnate in una più ampia modalità di quella qui prevista, assegnando un termine congruo, in ogni caso non inferiore a trenta giorni, o assegnare le citate Opzioni ad altri soggetti destinatari.

Il trasferimento di un soggetto destinatario dalla Società ad una società controllata o viceversa, o il trasferimento di un soggetto destinatario tra due società controllate, non determinerà la cancellazione delle Opzioni.

4.9 Non applicabile.

4.10 Non applicabile.

4.11 Non applicabile.

4.12 Non sono previsti oneri attesi in relazione al Piano.

4.13 La seguente tabella indica gli effetti diluitivi sul capitale determinati dal Piano.

	Pre Aumento di Capitale	Post Aumento di Capitale in base alle Opzioni già assegnate	Post Aumento di Capitale in caso di assegnazione di Opzioni nell'ammontare massimo previsto dal Piano
Azionisti	%	%	%
Gianna Peralisi, direttamente ed indirettamente	54,743	54,23	53,47
Kairos Partners SGR SpA	2,095	2,08	2,05

La tabella prende a riferimento i dati al 1° agosto 2007.

4.14 Non è previsto alcun limite per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali inerenti alle Azioni.

4.15 Non applicabile.

4.16 Ciascuna Opzione attribuita darà diritto all'acquisto e/o sottoscrizione di una Azione.

4.17 Le Opzioni scadranno al 31 gennaio 2011.

4.18 Si veda il punto 4.2 con riferimento al periodo di *vesting*.

4.19 Ciascuna Opzione darà diritto al soggetto destinatario alla sottoscrizione e/o all'acquisto di un'Azione al prezzo unitario, comprensivo del valore nominale e del sovrapprezzo, ove applicabile, pari ad Euro 5 (cinque).

4.20 Il prezzo di esercizio è stato determinato nella misura suddetta in quanto superiore alla media aritmetica dei prezzi rilevati nell'ultimo mese precedente alla data di approvazione del Piano.

4.21 Non applicabile.

4.22 Non applicabile.

4.23 Nel caso di aumento di capitale, sia a pagamento che a titolo gratuito, distribuzione delle riserve, divisione o accorpamento delle azioni, fusioni, scissioni, esclusione delle azioni della Società dalla quotazione presso Borsa Italiana (o altri mercati regolamentati), modifiche legislative o regolamentari, o altri eventi in grado di avere un'influenza sulle Opzioni, le Azioni, il raggiungimento degli obiettivi o, più generalmente, sul Piano, il Consiglio di Amministrazione della Società potrà cambiare e/o aggiungere al regolamento di attuazione del Piano ciò che ritiene necessario e/o appropriato al mantenimento dei contenuti essenziali del Piano nel modo più ampio possibile, incluso il potere di prevedere l'esercizio anticipato o posticipato delle Opzioni.

4.24 Si allega al presente Documento Informativo il quadro 2 sezioni 1 e 2 relativo della tabella 1 relativa alle *option grant*.

Nominativo o categoria	Qualifica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente)	QUADRO 2							
		Opzioni (<i>option grant</i>)							
		Sezione 1 Opzioni relative a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari							
		Data della delibera assembleare	Descrizione strumento	Numero di strumenti finanziari sottostanti le opzioni assegnate ma non esercitabili	Numero di strumenti finanziari sottostanti le opzioni esercitabili ma non esercitate	Data di assegnazione da parte dell'organo competente C.d.A.	Prezzo di esercizio	Prezzo di mercato*** degli strumenti finanziari sottostanti alla data di assegnazione	Scadenza opzione*****
Andrea Sasso*	CEO	25 giugno 2007	Opzioni sulle Azioni della Elica SpA	220.000	0	25 giugno 2007	5	4,362	31 gennaio 2011
Resto dei beneficiari tra Dirigenti e Quadri (n. 10)**				374.221					

Nominativo o categoria	Qualifica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente)	QUADRO 2						
		Opzioni (<i>option grant</i>)						
		Sezione 2 Opzioni di nuova assegnazione in base alla decisione:						
		<ul style="list-style-type: none"> ○ Del c.d.a. di proposta per l'assemblea ○ Dell'organo competente per l'attuazione della delibera dell'assemblea 						
		Data della delibera assembleare	Descrizione strumento	Numero di strumenti finanziari sottostanti le opzioni assegnate per ogni soggetto o categoria	Data di assegnazione da parte del c.d.a. o dell'organo competente C.d.A.	Prezzo di esercizio	Prezzo di mercato*** degli strumenti finanziari alla data di assegnazione	Scadenza opzione****
Andrea Sasso*	CEO			220.000				
Resto dei beneficiari tra Dirigenti e Quadri (n. 10)**		25 giugno 2007	Opzioni sulle Azioni della Elica SpA	374.221	25 giugno 2007	5	4,362	31 gennaio 2011

* Si rimanda ai punti 1.1 e 1.3 del documento informativo per specificare che il sig. Andrea Sasso, oltre a ricoprire il ruolo di amministratore in società controllate, direttamente e indirettamente, dalla Elica SpA, svolge una funzione di direzione nella medesima, ai sensi dell'articolo 152 – sexies, comma 1, lettera c. c-2.

** Si rimanda al punto 1.1 del documento informativo, per specificare che i sig.ri Vincenzo Maragliano, Marco Scippa, Roberto Del Basso e Stefano Rosa Uliana ricoprono il ruolo di amministratori di società controllate, direttamente o indirettamente, dalla Elica SpA.

*** Prezzo Ufficiale

**** Si indica la scadenza del periodo di esercizio delle opzioni.