

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI SULLA PROPOSTA DI CUI AL  
TERZO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO  
DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI DELLA ELICA S.P.A. CONVOCATA PER IL  
GIORNO 26 APRILE 2010 IN PRIMA CONVOCAZIONE E PER IL GIORNO 29 APRILE 2010 IN  
SECONDA CONVOCAZIONE**

**Proposta di approvazione di un piano di Stock Grant riservato a dipendenti, inclusi i dirigenti, collaboratori e amministratori esecutivi della Società e delle società da questa controllate ritenuti "risorse chiave" per la realizzazione degli obiettivi di crescita e di sviluppo della società, ai sensi dell'art. 114 bis D.Lgs 58/1998; conseguente ampliamento delle finalità di utilizzo delle azioni proprie acquistate dalla Società in esecuzione della delibera Assembleare del 3 agosto 2007.**

Signori Azionisti,

In data 11 febbraio 2010, il Consiglio di Amministrazione della Elica S.p.A., ha deliberato di sottoporre a codesta Assemblea l'approvazione di un piano di Stock Grant (nel seguito il "Piano" o il "Piano di Stock Grant 2010") per l'assegnazione gratuita di Azioni da riservarsi ai dipendenti, inclusi i dirigenti, collaboratori e amministratori delegati (nel seguito singolarmente il "Destinatario" e congiuntamente i "Destinatari") della Elica S.p.A e delle società da questa controllate (nel seguito la "Società" e le "Società controllate").

Successivamente, in data 30 marzo 2010, il Consiglio di Amministrazione della Elica S.p.A. ha deliberato, previo parere positivo del Comitato per la Remunerazione, l'approvazione del Documento Informativo di cui all'articolo 114 – bis del D.lgs. 58/98.

Le finalità del Piano possono essere identificate e riassunte come segue:

- collegare una parte della retribuzione dei Destinatari ai risultati di medio e lungo termine della Società e delle Società Controllate;
- fidelizzare e motivare i Destinatari attraverso uno specifico strumento di *retention*;
- riconoscere la *performance* e l'efficacia dimostrate da parte del management della Società e delle Società Controllate nel raggiungere gli obiettivi di efficienza e miglioramento della redditività nel corso del ciclo recessivo;
- stabilire, anche tenuto conto degli obiettivi specifici previsti nel piano di MBO adottato per il personale, sistemi variabili di remunerazione per i manager

I Destinatari del Piano e il numero di diritti assegnati individualmente sono definiti in base ai seguenti criteri:

- posizione/ livello nella struttura organizzativa;
- contributo strategico e criticità del ruolo;
- impatto sui risultati aziendali;
- criticità della persona.

Il Piano è rivolto anche a soggetti rilevanti di cui all'art. 152-*sexies*, comma 1, lett.c. del Regolamento Emittenti e, pertanto, è da considerarsi "di particolare rilevanza" ai sensi dell'art. 114-*bis*, comma 3, del Testo Unico e dell'art. 84-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti.

Alla data della presente Relazione il Piano è rivolto, tra l'altro, a:

- l'Amministratore Delegato della Società, Sig. Andrea Sasso; e
- i sig.ri Vincenzo Maragliano, Sandro Gattuso, Marco Scippa, Roberto di Fiore e Marco Bonfigli, amministratori di Società Controllate e dirigenti Top Manager della Società.

Il Piano è rivolto ai manager ed altri dipendenti chiave della Società o di altre società del Gruppo che, in ragione delle funzioni svolte e delle responsabilità assegnate, ricoprono un ruolo chiave e con ciò contribuiscono attivamente alla creazione di valore della Società e/o del Gruppo.

I nominativi dei Destinatari ed il numero di Azioni che formeranno oggetto di Stock Grant sono individuati, tenuto conto anche delle funzioni svolte dal singolo Destinatario e delle responsabilità a questo assegnate, nonché del relativo contributo allo sviluppo dell'attività aziendale.

Alla data di redazione della presente i Destinatari del Piano, oltre a quelli indicati in precedenza, sono gli altri 5 Dirigenti Top Manager della Società.

Fermo restando il potere del Consiglio di includere ulteriori Destinatari nel Piano, attualmente si prevede di individuare fino ad altri 12 Destinatari tra i dirigenti, quadri e dipendenti chiave del Gruppo.

A codesta Assemblea viene richiesto di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni potere necessario e/o opportuno per dare esecuzione al detto Piano, attribuendo allo stesso, con facoltà di sub-delega, i seguenti poteri:

- Stabilire termini e condizioni per l'esecuzione del Piano;
- Approvare il Regolamento applicabile al Piano, nel rispetto delle eventuali indicazioni e/o limiti stabiliti dall'Assemblea dei Soci;
- Individuare i Destinatari del Piano;
- Determinare il numero di Azioni che formerà oggetto di ciascun Stock Grant, tenuto conto del ruolo ricoperto dai singoli Destinatari e del loro contributo allo sviluppo dell'attività aziendale;
- Fissare gli Obiettivi al raggiungimento dei quali condizionare l'efficacia degli Stock Grant loro attribuiti;
- Rettificare termini e modalità di partecipazione al Piano del singolo Destinatario;
- Apportare tutte quelle modifiche e/o integrazioni al Piano e/o al Regolamento che si rendessero necessarie ed opportune;
- Revocare o sospendere il Piano in funzione di eventi particolari o straordinari suscettibili di influire sul Piano stesso (ivi comprese le modifiche legislative e/o di regolamenti), operazioni straordinarie e/o altri eventi considerati di particolare rilevanza e non previsti al momento dell'approvazione del Piano; e in generale, compiere qualsiasi atto necessario ed opportuno al fine di dare attuazione alla presente delibera in conformità alle disposizioni applicabili.

Con riferimento alla possibilità di dare esecuzione al Piano di Stock Grant 2010, Vi invitiamo ad ampliare il contenuto della delibera da Voi assunta in data 03 agosto 2007 in relazione al rilascio dell'autorizzazione al compimento di atti di disposizione sulle azioni proprie.

In particolare, fermo restando tutti gli altri contenuti della delibera da Voi assunta in data 03 agosto 2007, Vi invitiamo a deliberare favorevolmente in ordine al conferimento all'Organo Amministrativo del potere di dare esecuzione al Piano di Stock Grant 2010 stesso, assegnando gratuitamente le azioni oggetto di Stock Grant ai singoli Destinatari del Piano.

Per quanto sopra Vi invitiamo ad assumere la seguente delibera:

*"l'assemblea degli azionisti delibera:*

- 1. di approvare il Piano di Stock Grant 2010;*
- 2. di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni potere necessario e/o opportuno per dare esecuzione al detto Piano, attribuendo allo stesso, con facoltà di sub-delega, i seguenti poteri:*
  - Stabilire termini e condizioni per l'esecuzione del Piano;*
  - Approvare il Regolamento applicabile al Piano, nel rispetto delle eventuali indicazioni e/o limiti stabiliti dall'Assemblea dei Soci;*
  - Individuare i Destinatari del Piano;*
  - Determinare il numero di Azioni che formerà oggetto di ciascun Stock Grant, tenuto conto del ruolo ricoperto dai singoli Destinatari e del loro contributo allo sviluppo dell'attività aziendale;*
  - Fissare gli Obiettivi al raggiungimento dei quali condizionare l'efficacia degli Stock Grant loro attribuiti;*
  - Rettificare termini e modalità di partecipazione al Piano del singolo Destinatario;*
  - Apportare tutte quelle modifiche e/o integrazioni al Piano e/o al Regolamento che si rendessero necessarie ed opportune;*
  - Revocare o sospendere il Piano in funzione di eventi particolari o straordinari suscettibili di influire sul Piano stesso (ivi comprese le modifiche legislative e/o di regolamenti), operazioni straordinarie e/o altri eventi considerati di particolare rilevanza e non previsti al momento dell'approvazione del Piano; e*  
*in generale, compiere qualsiasi atto necessario ed opportuno al fine di dare attuazione alla presente delibera in conformità alle disposizioni applicabili.*
- 3. di ampliare, fermo restando tutto quanto nella stessa ulteriormente disposto, il contenuto della delibera dell'assemblea dei soci del 03 agosto 2007 con riferimento agli atti di disposizione delle azioni proprie, conferendo all'Organo Amministrativo il potere di dare esecuzione al Piano di Stock Grant 2010 stesso, assegnando gratuitamente le azioni oggetto di Stock Grant ai singoli Destinatari del Piano, nel rispetto dei termini e delle condizioni di cui al piano stesso."*

Vi ringraziamo per l'intervento.

Fabriano lì, 30 marzo 2010

Il Consiglio di Amministrazione  
IL PRESIDENTE  
Francesco Casoli