

Elica S.p.A.

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLA PROPOSTA DI CUI AL PRIMO PUNTO DELL'ORDINE DEL
GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI CONVOCATA PER
IL GIORNO 25 GIUGNO 2007 IN PRIMA CONVOCAZIONE E PER IL
GIORNO 28 GIUGNO 2007 IN SECONDA CONVOCAZIONE**

Signori Azionisti,

in data 22 maggio 2007, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di convocare l'Assemblea dei Soci della Società, in sede ordinaria e straordinaria, presso la sede della stessa, in Fabriano, Via Dante n. 288, in prima convocazione per il giorno 25 giugno 2007, alle ore 9:00 e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 28 giugno 2007, stesso luogo alle ore 15:00, per discutere e deliberare, tra l'altro, sul seguente punto all'ordine del giorno:

“1. Proposta di approvazione di un piano di stock option 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 del D. Lgs. 58/98”

In merito al suddetto punto all'ordine del giorno, viene sottoposto all'approvazione dell'Assemblea dei Soci il piano di incentivazione *“Performance stock option plan 2007-2011”* (nel seguito, il **“Piano”**) a favore di alcuni dipendenti inclusi i dirigenti della Società e delle società da questa controllate ritenuti *“risorse chiave”* per il Gruppo (nel seguito, singolarmente il **“Beneficiario”** e congiuntamente i **“Beneficiari”**).

a) Ragioni che motivano l'adozione del Piano

L'adozione del Piano è finalizzata all'incentivazione e fidelizzazione delle *“risorse chiave”* della Società e delle società da questa controllate da individuarsi tra coloro che possano rivestire un ruolo centrale nella prospettiva di perseguire il continuo incremento del valore della Società.

La finalità del Piano può essere riassunta come segue

- focalizzare l'attenzione dei Beneficiari sui fattori di interesse strategico della Società e delle sue controllate;
- fidelizzare i Beneficiari incentivando la permanenza in qualità di dipendenti della Società e delle sue controllate;
- incrementare la competitività della Società e delle sue 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 Beneficiari 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. (nel seguito, **“Borsa Italiana”**).

A tale scopo, il Piano sarà strutturato come *“performance stock option plan”*, nel senso che la facoltà dei Beneficiari di esercitare le opzioni che verranno loro assegnate sarà subordinata al conseguimento di determinati risultati da parte del Gruppo.

b) Soggetti destinatari del Piano

Il Piano è destinato ai Beneficiari che verranno specificamente individuati dal Consiglio di Amministrazione di Elica.

I requisiti minimi che dovranno essere soddisfatti dai Beneficiari ai fini dell'assegnazione delle opzioni nonché dell'acquisto delle relative azioni sono i seguenti:

- avere una presenza in servizio/incarico, con un rapporto di lavoro confermato a tempo indeterminato, alle scadenze previste per le assegnazioni delle opzioni;
- non essere in periodo di preavviso per dimissioni o licenziamento al momento dell'assegnazione delle opzioni.

Al fine dell'individuazione dei Beneficiari che, ricoprendo ruoli rilevanti e/o critici all'interno della Società e delle sue controllate, parteciperanno al Piano, verranno presi in considerazione i seguenti criteri:

- posizione/livello nella struttura organizzativa;
- ampiezza di visione del ruolo ricoperto;
- contributo strategico e criticità del ruolo; e
- impatto sui risultati aziendali.

Non è prevista l'assegnazione di opzioni a componenti del Consiglio di Amministrazione della Società e delle società da questa controllate che non siano dipendenti. Non è altresì prevista l'assegnazione di opzioni a componenti del Consiglio di Amministrazione delle società controllanti della Società.

c) Modalità e clausole di attuazione del Piano, con specificazione se la sua attuazione è subordinata al verificarsi di condizioni e, in particolare, al conseguimento di risultati determinati

Il Piano ha per oggetto l'attribuzione ai Beneficiari di diritti di opzione per l'acquisto di un numero massimo complessivo di 1.500.000 azioni ordinarie della Società. A tal fine, il Consiglio di Amministrazione ha proposto a codesta Assemblea dei Soci l'approvazione di un piano di incentivazione ai sensi dell'art. 114-*bis* del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modificazioni ed integrazioni (nel seguito, il "**TUF**").

Allo scopo di dare attuazione al Piano:

- (i) l'Assemblea dei Soci chiamata ad approvare il Piano dovrà tra l'altro conferire al Consiglio di Amministrazione il potere di determinazione del prezzo di emissione delle azioni a servizio del Piano, comprensivo di valore nominale e di sovrapprezzo; e

- (ii) il Consiglio di Amministrazione, convocato successivamente all'approvazione del Piano da parte di codesta Assemblea dei Soci, dovrà provvedere ad esercitare ai sensi dell'articolo 2443 del Codice civile, la facoltà di aumentare, in una o più volte, a pagamento ed in via scindibile, il capitale sociale della Società per massimi nominali Euro 300.000 (trecentomila/00), con esclusione integrale del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto e ottavo comma, del Codice civile, mediante emissione di un massimo di n. 1.500.000 (unmilione cinquecentomila) azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,20 (zero e venti centesimi) ciascuna, godimento regolare, a servizio del Piano di *Stock Option* (nel seguito, l'“**Aumento di Capitale**”).

Il Piano sarà suddiviso in tre cicli (singolarmente il “**Ciclo**” e congiuntamente i “**Cicli**”) di durata annuale coincidenti con gli esercizi sociali chiusi rispettivamente al 31 dicembre 2007, 31 dicembre 2008 e al 31 dicembre 2009.

In generale, per ciascun Ciclo, saranno esercitabili opzioni pari ad 1/3 del totale delle opzioni assegnate e ciascun Ciclo avrà come riferimento i risultati dell'esercizio sociale a cui lo stesso si riferisce. Pertanto, a titolo esemplificativo, le opzioni del 1° Ciclo che si riferiscono all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 potranno essere esercitate se, e nella misura in cui, si saranno verificati i risultati e/o gli indicatori di *performance* così come accertati dal Bilancio Consolidato del Gruppo di ciascun periodo di riferimento.

Salvo diversa determinazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Società, le opzioni potranno essere esercitate dai Beneficiari solo ed esclusivamente nel periodo che va dal 31 luglio 2010 e fino al 31 gennaio 2011 (nel seguito, il “**Periodo di Esercizio**”).

I termini e le condizioni del Piano saranno disciplinati in dettaglio, nel rispetto delle linee guida di cui alla presente Relazione, in apposito regolamento (nel seguito, il “**Regolamento**”) che dovrà essere sottoposto all'esame ed approvazione del Consiglio di Amministrazione della Società e che si terrà successivamente all'eventuale approvazione del Piano da parte dell'Assemblea dei Soci.

Il numero massimo delle azioni che potranno essere assegnate a ciascun Beneficiario sarà determinato in conformità ai termini e condizioni del Regolamento.

In generale, in caso di cessazione del rapporto di lavoro, i Beneficiari decadranno da ogni diritto loro attribuito ai sensi del Piano.

Parimenti, in caso di decesso dell'assegnatario, le opzioni esercitabili alla data della morte del Beneficiario potranno essere esercitate dagli aventi causa entro un breve termine dalla data stessa, da definirsi nel Regolamento.

L'esercizio delle opzioni assegnate ai Beneficiari del Piano sarà subordinato al conseguimento dei risultati che saranno individuati e disciplinati nel Regolamento subordinatamente al conseguimento da parte della Società e delle società da questa controllate, di determinati risultati da definirsi sulla base di indicatori prestazionali obiettivi, perseguendo in tal modo le finalità di incentivazione e fidelizzazione proprie del Piano.

d) Modalità per la determinazione dei prezzi o dei criteri per la determinazione dei prezzi per la sottoscrizione delle azioni

Il prezzo di esercizio delle opzioni (che costituirà altresì il prezzo di acquisto delle relative azioni) sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione secondo i termini e le condizioni previste nel Regolamento, in misura pari al valore normale dell'azione inteso come media aritmetica dei prezzi rilevati nell'ultimo mese precedente alla data di delibera dell'Aumento di Capitale.

e) Vincoli di indisponibilità gravanti sulle azioni ovvero sui diritti di opzione attribuiti, con particolare riferimento ai termini entro i quali sia consentito o vietato il successivo trasferimento alla Società o a terzi

Le opzioni da assegnarsi saranno gratuite e nominative, personali ed intrasferibili *inter vivos*; inoltre, esse non potranno essere costituite in pegno o comunque concesse in garanzia a favore della Società o di terzi.

Non sono previsti vincoli di indisponibilità sulle azioni assegnate a seguito dell'esercizio delle opzioni.

Elica SpA
Il Presidente