



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI BANZAI S.P.A. SUL QUINTO  
PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA CONVOCATA PER IL 14 APRILE  
2016 IN UNICA CONVOCAZIONE**

**PIANO DI STOCK OPTION**

**5. Piano di stock option avente ad oggetto azioni ordinarie di Banzai S.p.A. denominato “Piano di Stock-Option 2016 - 2018”, riservato agli amministratori con deleghe, ai dipendenti e ai collaboratori di Banzai S.p.A. e delle società da questa controllate. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

ai sensi dell’art. 114-*bis* del D.Lgs. n. 58/1998 (il “**TUF**”), sottoponiamo alla Vostra approvazione un piano di incentivazione e fidelizzazione (il “**Piano di Stock Option**”) riservato agli amministratori esecutivi, dipendenti e collaboratori di Banzai S.p.A. (“**Banzai**” o la “**Società**”) e delle società da questa, direttamente e indirettamente, controllate (le “**Controllate**” e, congiuntamente alla Società, il “**Gruppo**”) ai sensi dell’art. 93 del TUF, da attuarsi mediante assegnazione gratuita di opzioni per la sottoscrizione di azioni ordinarie Banzai, rivenienti da un aumento di capitale sociale a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 4, seconda frase, del codice civile.

Si precisa che la proposta di aumento del capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, a servizio del Piano di Stock Option, illustrata da apposita relazione redatta ai sensi degli artt. 125-ter del TUF e 72 del Regolamento Consob n. 11971/1999 (il “**Regolamento Emittenti**”), sarà sottoposta all’esame e all’approvazione alla parte Straordinaria di questa Assemblea. Per maggiori informazioni sulla proposta di aumento a pagamento del capitale sociale a servizio del Piano di Stock Option si rinvia alla relativa relazione illustrativa redatta ai sensi degli artt. 125-ter del TUF e 72 del Regolamento Emittenti, a disposizione del pubblico nei termini di legge e consultabile sul sito internet della Società [www.banzai.it](http://www.banzai.it), sezione Investor/Governance/Assemblea degli Azionisti, oltre a quanto sinteticamente illustrato al punto 2. che segue.

Il documento informativo sul Piano di Stock Option, redatto ai sensi dell’art. 84-*bis* del Regolamento Emittenti ed in conformità all’Allegato 3A del regolamento medesimo, sarà messo a disposizione del pubblico con le modalità e nei termini di legge.

**1. Ragioni che motivano l’adozione del Piano di Stock Option**

La Società, in linea con le migliori prassi di mercato adottate dalle società quotate ed in coerenza con quanto raccomandato dall’art. 6 del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A. e dall’art. 2.2.3 del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. e dalle relative Istruzioni per gli emittenti aventi qualifica STAR, ritiene che i piani di compensi basati su azioni costituiscano uno strumento capace di:

- (i) allineare gli interessi del management con quelli degli azionisti, perseguendo l’obiettivo prioritario della creazione di valore e salvaguardia del patrimonio aziendale in un orizzonte di medio-lungo periodo

- (ii) favorire la *retention* delle risorse chiave all'interno dell'organizzazione e la continuità dei risultati aziendali, evitando un'eccessiva focalizzazione sui risultati di breve periodo.

La proposta relativa all'adozione del Piano di Stock Option è stata formulata dal Consiglio di Amministrazione, con l'astensione degli amministratori esecutivi, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione.

## **2. Oggetto e modalità di attuazione del Piano di Stock Option**

Il Piano di Stock Option prevede l'assegnazione gratuita, a ciascuno dei beneficiari individuati all'interno della categoria di destinatari indicata al successivo Paragrafo 3. (i “**Beneficiari**”), di opzioni (le “**Opzioni**”) che attribuiscono al Beneficiario il diritto di sottoscrivere le azioni ordinarie al medesimo spettanti a seguito dell'esercizio delle Opzioni, nel rapporto di n. 1 (una) azione ordinaria per ogni n. 1 (una) Opzione esercitata, ad un prezzo che sarà fissato in misura pari alla media ponderata dei prezzi ufficiali di chiusura registrati dalle azioni ordinarie Banzai sul Mercato Telematico Azionario (“**MTA**”), nei trenta giorni di apertura di borsa precedenti la data di assegnazione delle Opzioni. Si propone di determinare il numero complessivo massimo di azioni ordinarie Banzai a servizio del Piano di Stock Option in n. 1.700.000 azioni ordinarie.

Per l'esecuzione del Piano di Stock Option, come sopra indicato, è sottoposta a questa Assemblea in parte straordinaria la proposta di aumentare il capitale sociale a pagamento in via scindibile, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2021, per un importo di massimi Euro 34.000,00 da imputarsi per intero a capitale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, mediante emissione di massime n. 1.700.000 nuove azioni ordinarie Banzai prive del valore nominale, riservate in sottoscrizione ai Beneficiari del Piano di Stock Option, ad un prezzo di emissione corrispondente alla media ponderata dei prezzi ufficiali di chiusura registrati dalle azioni ordinarie Banzai sul MTA, nei trenta giorni di apertura di borsa aperta precedenti la data di assegnazione delle Opzioni.

La Società metterà a disposizione del Beneficiario le azioni ordinarie al medesimo spettanti a seguito dell'esercizio delle Opzioni nei termini e con le modalità stabilite nel Piano di Stock Option. Le azioni ordinarie della Società attribuite al Beneficiario (a seguito dell'esercizio delle Opzioni) avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie della Società alla data dell'emissione e saranno pertanto munite delle cedole in corso a detta data. Il Piano di Stock Option non riceverà alcun sostegno 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.

## **3. Destinatari del Piano di Stock Option**

Il Piano di Stock Option è rivolto ad amministratori con deleghe, dipendenti e collaboratori della Società o delle Controllate così come individuati dal Consiglio di Amministrazione alla data di assegnazione delle Opzioni (la “**Data di Assegnazione**”).

Alla Data di Assegnazione, il Consiglio di Amministrazione della Società individuerà i singoli Beneficiari nell’ambito delle sopra indicate categorie, il numero di Opzioni da attribuire a ciascun Beneficiario, nonché i termini e le condizioni di esercizio delle Opzioni tenuto conto del ruolo, delle competenze professionali e delle responsabilità di ciascuno di essi nell’ambito della struttura organizzativa della Società e/o del Gruppo.

Il Consiglio di Amministrazione avrà ogni potere necessario o opportuno per dare esecuzione al Piano di Stock Option, in particolare, ogni potere per individuare i Beneficiari e determinare il quantitativo di Opzioni da assegnare a ciascuno di essi, procedere alle assegnazioni ai Beneficiari, 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, al Vice Presidente (ove nominato) e/o a uno o più amministratori in carica pro tempore della Società, anche disgiuntamente tra loro, fermo restando che ogni decisione relativa e/o attinente all’assegnazione delle Opzioni ai Beneficiari che siano anche Presidente, Vice Presidente (ove nominato) e/o amministratore di Banzai (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. Il Comitato per la Remunerazione svolge funzioni consultive e propositive in relazione all’attuazione del Piano di Stock Option, ai sensi del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A.

#### **4. Durata del Piano di Stock Option ed esercizio delle Opzioni**

Il Piano di Stock Option ha durata sino al 31 dicembre 2018 e prevede un *vesting period* di almeno 1 anno per le Opzioni assegnate al Beneficiario, che sarà puntualmente definito in sede di approvazione del relativo regolamento, ed una esercitabilità delle Opzioni maturate frazionata, entro il 31 dicembre 2021. L’esercizio delle Opzioni potrà essere subordinato al raggiungimento, di obiettivi di performance predeterminati e misurabili possibilmente combinati, quali, tra l’altro, i parametri dell’Ebitda - CAPEX (l’“**Obiettivo**”), come sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione, per il periodo di riferimento nell’ambito del *business plan* e/o *budget* della Società.

Il Piano ha durata sino al 31 dicembre 2021. Le Opzioni potranno essere assegnate in più tranche. Le Opzioni assegnate potrebbero essere esercitabili in maniera frazionata, subordinatamente al raggiungimento degli obiettivi di performance di cui sopra

Il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione, avrà facoltà di consentire l'esercizio delle Opzioni, in tutto o in parte, anche nell'ipotesi di mancato raggiungimento degli Obiettivi.

Il Piano di Stock Option prevede che il Consiglio di Amministrazione possa sospendere, in determinati periodi dell'anno, l'esercizio da parte dei Beneficiari delle Opzioni, qualora ciò corrisponda all'interesse della Società e/o appaia opportuno in relazione ad esigenze di tutela del mercato. In tal caso, apposita comunicazione scritta verrà data dal Consiglio di Amministrazione a ciascun Beneficiario.

Il Piano di Stock Option prevede, altresì, che l'esercizio delle Opzioni da parte dei Beneficiari sia sospeso. (i) annualmente nel periodo compreso dal quinto giorno (compreso) antecedente al primo Giorno di Borsa Aperta (compreso) successivo alla data del Consiglio di Amministrazione della Società che delibera su situazioni contabili infra annuali e annuali (e.g. bilancio trimestrale, semestrale e annuale, sia della Società che del Gruppo). Nel caso in cui l'Assemblea deliberi la distribuzione di un dividendo, il periodo di sospensione scadrà il giorno successivo a quello della data stacco della relativa cedola; (ii) negli eventuali ulteriori periodi che saranno definiti dal Consiglio di Amministrazione, a propria discrezione; (iii) a partire dal momento dell'eventuale invio di una lettera di contestazione disciplinare (ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 7 della legge 300/70, qualora il Rapporto sia regolato dalla legge italiana, ovvero, in caso contrario, conformemente a quanto previsto dalla legislazione applicabile), e sino al momento della conclusione del procedimento disciplinare.

Ferme restando le modalità di esercizio sopra indicate, sono previste facoltà di esercizio anticipate da parte dei Beneficiari al verificarsi di determinati eventi, tra i quali: 1. cambio di controllo ai sensi dell'art. 93 del TUF, anche qualora da ciò non consegua l'obbligo di promuovere una offerta pubblica di acquisto (il "Cambio di Controllo"); 2. promozione di un'offerta pubblica di acquisto sulle azioni delle Società ai sensi degli artt. 102 e seguenti TUF; ovvero 3. deliberazione di operazioni dalle quali possa derivare la revoca della quotazione delle azioni ordinarie di Banzai.

Il Piano prevede quale condizione per la partecipazione al Piano stesso, il mantenimento del Rapporto alla Data di Assegnazione.

In caso di cessazione del Rapporto dovuta ad una ipotesi di bad leaver, tutte le Opzioni assegnate al Beneficiario ivi comprese le Opzioni maturate ma non ancora esercitate decadranno automaticamente. Sono ricomprese tra le ipotesi di bad leaver i seguenti eventi: (i) licenziamento del Beneficiario, revoca dalla carica di amministratore e/o delle deleghe del Beneficiario, ovvero mancato rinnovo nella carica di consigliere e/o nelle deleghe del Beneficiario, tutte dovute al ricorrere di una giusta causa; e (ii) cessazione del rapporto per dimissioni volontarie del Beneficiario non giustificate dal ricorrere di una ipotesi di good leaver.

In caso di cessazione del Rapporto dovuta ad una ipotesi di good leaver, il Beneficiario ovvero i suoi eredi, manterranno il diritto di esercitare le Opzioni esercitabili rilevate alla data di cessazione entro la scadenza del Periodo di Esercizio. Le Opzioni non ancora maturate alla data di cessazione decadranno definitivamente e si intenderanno estinte. Sono ricompresi tra le ipotesi di good leaver i seguenti eventi: (i) licenziamento del Beneficiario senza giusta causa; (ii) revoca dalla carica di amministratore o mancato rinnovo nella carica di consigliere senza giusta causa; (iii) dimissioni dalla carica di consigliere qualora il Beneficiario, senza che ricorra una giusta causa, subisca una revoca o una mancata conferma delle deleghe tale per cui risulti sostanzialmente alterato il suo rapporto con la Società o con la Controllata; (iv) dimissioni dalla carica o recesso dal rapporto di lavoro qualora ricorra anche uno solo dei seguenti casi: (a) inabilità fisica o psichica (dovuta a malattia o ad infortunio) permanente del Beneficiario; (b) decesso del Beneficiario.

Il regolamento di attuazione del piano conterrà ulteriori indicazioni in merito agli effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro.

## **5. Limiti al trasferimento delle Opzioni**

Le Opzioni verranno attribuite a titolo personale e potranno essere esercitate unicamente dai Beneficiari, salva diversa deliberazione del Consiglio di Amministrazione o per il caso di decesso del Beneficiario.

Le Opzioni assegnate non potranno essere trasferite, a nessun titolo, se non mortis causa, o negoziate, sottoposte a pegno o altro diritto reale e/o concesse in garanzia dal Beneficiario, sia per atto tra vivi che in applicazione di norme di legge. Si segnala che non sono previsti vincoli al trasferimento delle azioni ordinarie Banzai sottoscritte a seguito dell'esercizio delle Opzioni.

Il regolamento di attuazione del piano conterrà ulteriori indicazioni in merito ai vincoli di disponibilità gravanti sulle Azioni, infatti saranno presenti clausole di *clawback* che prevedono la possibile restituzione, anche parziale, dello *stock related benefit* conseguito a seguito dell'esercizio delle Opzioni, al ricorrere di determinati eventi quali ad esempio (i) sussistenza di condotte poste in essere con dolo o colpa grave da parte del beneficiario ovvero in violazione della legge e/o delle disposizioni regolamentari, qualora in ragione di ciò si verifichi un grave pregiudizio economico e/o reputazionale per la Società e (ii) la maturazione dei diritti sulle Azioni sia conseguita sulla base di dati che si siano rivelati in seguito manifestamente errati

\* \* \*

Signori Azionisti, in considerazione di quanto sopra esposto, Vi invitiamo ad adottare le seguenti deliberazioni:

*“L'Assemblea di Banzai S.p.A., vista e approvata la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,*

**delibera**

1. *di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del D.Lgs. 58/1998, l'istituzione di un nuovo piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2016 – 2018" avente le caratteristiche (ivi compresi condizioni e presupposti di attuazione) indicate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, dando mandato al Consiglio medesimo di adottare il relativo regolamento;*
2. *di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni potere necessario o opportuno per dare esecuzione al "Piano di Stock Option 2016 – 2018", in particolare a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, ogni potere per individuare i beneficiari e determinare il quantitativo di opzioni da assegnare a ciascuno di essi, procedere alle assegnazioni ai beneficiari, 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, al Vice Presidente (ove nominato) e/o a uno o più amministratori in carica pro tempore di Banzai 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, Vice Presidente (ove nominato) e/o amministratore di Banzai 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, 15 marzo 2016.

Banzai S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Paolo Ainio