

Relazione degli Amministratori ex art. 3 del D.M. n. 437 del 5 novembre 1998 ed ex art. 72 del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (come successivamente modificato)



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DELL'ORGANO AMMINISTRATIVO RELATIVA
ALL'AUMENTO DI CAPITALE A FAVORE DEL PIANO DI STOCK OPTION 2010 -2013**

Predisposta ai sensi dell'articolo 3 del D.M. n. 437 del 5 novembre 1998 e ai sensi dell'articolo 72 del Regolamento Emittenti, adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (come successivamente modificato), – ed in conformità allo schema n. 2 dell'Allegato 3A –

**ALL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI
CONVOCATA PER I GIORNI 4, 5 e 8 novembre 2010**

Premessa

Signori Azionisti,

Spettabile PricewaterhouseCoopers,

Spettabile Collegio sindacale,

Il Consiglio di Amministrazione di Safilo Group S.p.A. (la "**Società**"), riunitosi in data 4 ottobre 2010, ha deliberato di sottoporre all'attenzione dell'Assemblea Ordinaria e Straordinaria della Società, convocata – per quanto attiene la parte ordinaria e straordinaria – presso la sede secondaria della società in Padova, Settima Strada, 15, per il giorno 4 novembre 2010, alle ore 10.00, in prima convocazione, e per il giorno 5 novembre 2010, stessi luogo ed ora, in seconda convocazione, e – per quanto attiene la sola parte straordinaria – anche per il giorno 8 novembre 2010, stessi luogo ed ora, in eventuale terza convocazione, le proposte di cui al seguente

ORDINE DEL GIORNO

Parte Ordinaria

Omissis

- (i) ***Omissis*** [N.B.: Si rinvia alla separata relazione illustrativa degli Amministratori redatta ai sensi dell'articolo 3 del D.M. n. 437 del 5 novembre 1998, dell'articolo 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998 ed all'allegato documento informativo redatto ai sensi dell'articolo 84-bis Regolamento Emittenti ed in conformità allo schema n. 7 dell'Allegato 3A]

Parte Straordinaria

- (i) ***Omissis*** [N.B.: Si rinvia alla separata relazione illustrativa degli Amministratori redatta ai sensi dell'articolo 3 del D.M. n. 437 del 5 novembre 1998 ed ai sensi dell'articolo 72 Regolamento Emittenti – in conformità allo schema n. 3 dell'Allegato 3A]
- (ii) *Proposta di aumento del capitale sociale a pagamento, scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma quarto del codice civile, al servizio del piano di incentivazione azionaria (Stock Option Plan) destinato ad alcuni amministratori e/o dipendenti di Safilo Group S.p.A e/o di altre società del gruppo Safilo, sino a massime n. 1.700.000 azioni ordinarie con valore nominale pari ad Euro 5,00 cadauna, e così per massimi nominali Euro 8.500.000; Conseguenti modifiche all'articolo 5 dello Statuto sociale; Deliberazioni inerenti e conseguenti*

La presente relazione dovrà essere letta congiuntamente alle separate relazioni sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno (i) della parte ordinaria dell'Assemblea, predisposta ai sensi dell'articolo 3 del Decreto Ministeriale n. 437 del 5 novembre 1998, dell'articolo 114 bis del D. Lgs. n. 58/1998 con l'allegato documento informativo redatto ai

sensi dell'articolo 84-bis del Regolamento Emittenti - in conformità allo schema n. 7 dell'Allegato 3A, e (ii) della parte straordinaria, predisposta ai sensi dell'articolo 3 del D.M. n. 437 del 5 novembre 1998 e dell'articolo 72 del Regolamento Emittenti - in conformità allo schema n. 3 dell'Allegato 3A.

* * *

Signori Azionisti,

nella riunione del 4 ottobre 2010 il Consiglio di Amministrazione ha deciso di convocarvi in Assemblea per sottoporre alla vostra attenzione la proposta di aumento di capitale della Società, a pagamento e in via scindibile, ("**Aumento di Capitale**"), per un importo nominale massimo pari ad Euro 8.500.000 con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, 4° comma del Codice Civile, mediante emissione di massime n. 1.700.000 azioni ordinarie, del valore nominale di Euro 5,00 cadauna, godimento regolare, al servizio del Piano di Stock Option 2010-2013 a favore di alcuni amministratori e/o dipendenti della Società e/o delle Società del Gruppo Safilo, con termine ultimo di sottoscrizione fissato il 31 maggio 2019.

1. Motivazioni e destinazione dell'aumento di capitale

L'Aumento di Capitale, come appena definito, si colloca al servizio del piano di incentivazione azionaria denominato "Piano di stock option Safilo Group S.p.A. 2010 - 2013" ("**Piano**") sottoposto, nelle sue linee guida, dal Consiglio di amministrazione all'approvazione dell'assemblea ordinaria della Società, per il quale è stata redatta apposita relazione, a cui si rinvia.

Le ragioni dell'adozione, da parte della Società, di un piano di incentivazione azionaria cui è destinato l'Aumento di Capitale, si riscontrano nell'opportunità di porre a disposizione della stessa un efficiente strumento di fidelizzazione delle figure ritenute strategiche per la crescita della Società e delle Società da essa controllate ("**Management**" o "**Beneficiari**").

Oltre che ad obiettivi di fidelizzazione del Management, il Piano viene implementato anche nell'ottica di incentivare lo stesso, attraverso il ricorso ad uno strumento in grado di garantire ed allineare l'interesse economico di tutti gli Azionisti a quello del Management verso l'obiettivo comune di un'ulteriore crescita di valore del titolo.

In tal modo le performance dei Beneficiari del piano di incentivazione azionaria saranno ulteriormente motivate ed indirizzate a convergere verso quegli obiettivi individuati per assicurare l'ulteriore sviluppo economico, finanziario e patrimoniale della Società e delle Società da essa controllate.

2. Considerazioni del Consiglio di Amministrazione circa la corrispondenza del prezzo di emissione al valore di mercato

Premesso che, secondo le linee guida del Piano che il Consiglio di amministrazione sottopone all'approvazione dell'assemblea della Società, è previsto che le opzioni oggetto del Piano potranno essere concesse in quattro *tranche*, per quantità che verranno stabilite dal Consiglio stesso, anche tenuto conto delle *performance* e delle competenze professionali dei Beneficiari, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea il criterio di determinazione del prezzo di emissione nel seguito descritto.

Il prezzo di emissione delle nuove azioni è previsto che venga determinato in misura pari alla media ponderata dei prezzi registrati dalle azioni ordinarie Safilo Group S.p.A. sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nel mese precedente la seduta del Consiglio di amministrazione che procede all'attribuzione dei diritti di opzione emessi nell'ambito del Piano (intendendosi per mese precedente il periodo che va dal giorno precedente la seduta del Consiglio di amministrazione che procede all'attribuzione delle Opzioni allo stesso giorno del mese solare precedente, e fermo restando che in detto periodo, ai fini della determinazione della media ponderata, si terrà conto solo dei giorni di borsa aperta), ad eccezione della prima tranche che verrà attribuita in occasione della prima riunione del Consiglio di amministrazione successiva all'approvazione del Piano da parte dell'assemblea della Società, per la quale il prezzo è stabilito in misura pari ad Euro 8,0470, determinato in base alla media ponderata dei prezzi registrati dalle azioni ordinarie Safilo Group S.p.A. sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nel mese di luglio 2010, che corrisponde al mese precedente la data in cui il Comitato per la remunerazione ha sottoposto al Consiglio di amministrazione, per la prima volta, l'opportunità di adottare un piano di incentivazione azionaria.

Il criterio proposto dal Consiglio di amministrazione, appena delineato, consente di prendere a riferimento un periodo di tempo sufficientemente lungo per depurare il risultato così ottenuto da fenomeni di volatilità che possono interessare i mercati finanziari, riflettendo così il valore che il mercato attribuisce al titolo della Società e corrisponde inoltre alla corrente prassi di mercato circa il criterio adottato per stabilire il prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione nell'ambito di piani di incentivazione azionaria riservati a dipendenti ed amministratori.

A tale proposito, il Consiglio di Amministrazione ha richiesto alla società incaricata della revisione contabile, PricewaterhouseCoopers S.p.A., il rilascio della relazione prescritta dalla normativa vigente che sarà messa a disposizione del pubblico secondo i termini di legge.

3. Modifiche statutarie

L'operazione avente ad oggetto l'aumento di capitale come sopra descritto comporterà l'inserimento nell'articolo 5 dello Statuto sociale di un nuovo paragrafo; di seguito si evidenzia analiticamente la proposta di modifica del suddetto articolo:

<i>Testo attuale</i>	<i>Testo proposto</i>
<p><i>Il capitale sociale è di Euro 284.109.825,00 (duecentoottantaquattromilionicentonove-milaottocentoventicinque/00) ed è suddiviso in n. 56.821.965 (cinquantaseimilioni ottocentoventunomilanovecentosessanta-cinque) azioni ordinarie da nominali Euro 5,00 (cinque/00) ciascuna.</i></p> <p><i>Il diritto di opzione può essere escluso in relazione all'aumento del capitale sociale, nel limite del dieci per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione contabile, a norma dell'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, del codice civile.</i></p>	<p><i>Il capitale sociale è di Euro 284.109.825,00 (duecentoottantaquattromilionicentonove-milaottocentoventicinque/00) ed è suddiviso in n. 56.821.965 (cinquantaseimilioni ottocentoventunomilanovecentosessanta-cinque) azioni ordinarie da nominali Euro 5,00 (cinque/00) ciascuna.</i></p> <p><i>Il diritto di opzione può essere escluso in relazione all'aumento del capitale sociale, nel limite del dieci per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione contabile, a norma dell'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, del codice civile.</i></p> <p><u><i>In virtù di quanto qui sopra previsto, l'assemblea straordinaria del [5] novembre 2010 ha deliberato di aumentare il capitale sociale per massimi nominali Euro 8.500.000,00 (ottomilioni cinquecentomila/00) mediante emissione di nuove azioni ordinarie pari ad un massimo di n. 1.700.000 (unmilionesettecentomila) del valore nominale di Euro 5,00 (cinque/00) cadauna, ciascuna da offrire in sottoscrizione ad amministratori e/o dipendenti della Società e delle società dalla stessa controllate.</i></u></p>

Il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente delibera:

“L’Assemblea ordinaria degli azionisti di Safilo Group S.p.A.,

- *Preso atto della relazione del Consiglio di amministrazione relativa alla proposta di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione predisposta nei termini di legge;*
- *Preso atto della relazione della società di revisione e del parere favorevole del Collegio Sindacale;*

delibera

- a) *Di aumentare, il capitale sociale, a pagamento ed in via scindibile, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, codice civile e dell'art. 5 dello statuto sociale, di massimi nominali Euro 8.500.000,00 (ottomilionicinquecentomila/00) mediante emissione di massime n. 1.700.000 (unmilionesettecentomila) nuove azioni ordinarie del valore nominale di Euro 5,00 cadauna, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e con godimento regolare, da offrire in sottoscrizione ad alcuni amministratori e/o dipendenti della Società e/o di altre società del Gruppo Safilo, al prezzo, con le modalità e nei termini stabiliti dal Consiglio di amministrazione in esecuzione del piano di incentivazione azionaria così come illustrato dal Presidente, precisandosi che ai sensi dell'art. 2439, comma secondo, del Codice Civile, il termine ultimo per la sottoscrizione è fissato alla data del 31 maggio 2019, prevedendosi fin d'ora che, qualora al detto termine l'aumento di capitale non fosse interamente sottoscritto alle condizioni e modalità qui previste, il capitale sociale si intenderà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte fino a quel momento;*
- b) *di conferire al Consiglio di amministrazione il compito di stabilire in via definitiva il prezzo di emissione delle azioni, che sarà pari alla media ponderata dei prezzi registrati dalle azioni ordinarie Safilo Group S.p.A. sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nel mese precedente la seduta del Consiglio di amministrazione che procede all’attribuzione dei diritti di sottoscrizione (intendendosi per mese precedente il periodo che va dal giorno precedente la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede all’attribuzione dei diritti allo stesso giorno del mese solare precedente, e fermo restando che in detto periodo, ai fini della determinazione della media ponderata, si terrà conto solo dei giorni di borsa aperta), ad eccezione del prezzo di emissione della prima attribuzione dei diritti di sottoscrizione, che è stabilito in Euro 8,0470, determinato in base alla media ponderata dei prezzi registrati dalle azioni ordinarie Safilo Group S.p.A. sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nel mese di luglio 2010;*

- c) *di conferire al Consiglio di amministrazione ogni potere per dare attuazione alla presente delibera ivi inclusa, senza limitazione, la facoltà di determinare il momento di assegnazione dei diritti di sottoscrizione, di individuare nominativamente i beneficiari su proposta del Comitato per la remunerazione, di determinare le quantità di diritti di sottoscrizione da assegnare a ciascuno di essi, anche in più tranches, l'eventuale periodo decorrente dall'assegnazione oltre il quale le opzioni divengono esercitabili, la sorte dei diritti di sottoscrizione non ancora esercitati o non ancora esercitabili al momento dell'eventuale cessazione del rapporto - per qualsiasi causa - tra i beneficiari e la Società e/o le società da questa controllate, le modifiche in caso di mutamento della normativa previdenziale o tributaria o comunque rilevante per l'attuazione dei piani di stock option, già approvati ovvero futuri ed eventuali;*
- d) *di modificare conseguentemente il testo dell'articolo 5 dello Statuto sociale sostituendolo con il testo che segue: " Il capitale sociale è di Euro 284.109.825,00 (duecentoottantaquattromilionicentonovemilaottocentoventicinque/00) ed è suddiviso in n. 56.821.965 (cinquantaseimilioni ottocentoventunomilanovecentosessantacinque) azioni ordinarie da nominali Euro 5,00 (cinque/00) ciascuna.*
Il diritto di opzione può essere escluso in relazione all'aumento del capitale sociale, nel limite del dieci per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione contabile, a norma dell'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, del codice civile.
In virtù di quanto qui sopra previsto, l'assemblea straordinaria del [5] novembre 2010 ha deliberato di aumentare il capitale sociale per massimi nominali Euro 8.500.000,00 (ottomilionicinquecentomila/00) mediante emissione di nuove azioni ordinarie pari ad un massimo di n. 1.700.000 (unmilionesettecentomila) del valore nominale di Euro 5,00 (cinque/00) cadauna, ciascuna da offrire in sottoscrizione ad amministratori e/o dipendenti della Società e delle società dalla stessa controllate.";
- e) *di conferire all'Amministratore Delegato, con facoltà di sub-delega, ogni potere per curare le pratiche e formalità necessarie per l'esatta esecuzione delle presenti delibere, con facoltà di provvedere, in conseguenza del parziale e/o totale esercizio delle opzioni e della conseguente esecuzione parziale e/o totale dell'aumento di capitale a servizio del Piano, alla modifica di volta in volta dell'articolo 5 dello statuto sociale ed al relativo deposito, ai sensi dell'art. 2436, secondo comma, codice civile".*