**4. Piano di Stock Grant avente ad oggetto azioni ordinarie Sesa S.p.A. riservato agli amministratori con incarichi esecutivi ed ai dirigenti con responsabilità strategiche di Sesa S.p.A. Delibere inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione un piano di incentivazione e fidelizzazione (il "**Piano di Stock Grant**") riservato agli amministratori con incarichi esecutivi ed ai dirigenti con responsabilità strategiche di Sesa S.p.A. ("**Sesa**" o la "**Società**") ai sensi dell'art. 114-*bis* del D.Lgs. n. 58/1998 (il "**TUF**"), da attuarsi mediante assegnazione gratuita di azioni ordinarie Sesa mediante utilizzo di azioni proprie in portafoglio della Società.

Si precisa che la proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie Sesa, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-*ter* c.c., nonché dell'art. 132 del TUF e relative disposizioni di attuazione, anche eventualmente al servizio del Piano di Stock Grant, illustrata da apposita relazione redatta ai sensi degli artt. 125-*ter* del D.Lgs. n. 58/1998 e 73 del Regolamento Consob n. 11971/1999 (il "**Regolamento Emittenti**"), sarà sottoposta all'esame e all'approvazione dell'Assemblea della Società in sede ordinaria convocata per il giorno 28 agosto 2014, in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 29 agosto 2014, in seconda convocazione quale [terzo] punto all'ordine del giorno della stessa.

Il documento informativo sul Piano di Stock Grant, redatto ai sensi dell'art. 84-*bis* del Regolamento Consob n. 11971/1999 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 Grant**

La Società ritiene che il Piano di Stock Grant costituisca uno strumento capace di focalizzare l'attenzione dei Beneficiari verso fattori di interesse strategico favorendo la fidelizzazione ed incentivando la permanenza in seno alla Società. Il Piano di Stock Grant rappresenta, altresì, per i soggetti che ricoprono ruoli strategici e determinanti per il successo della Società e del Gruppo Sesa un continuo incentivo a mantenere adeguati standard gestionali e a migliorare le *performance* del Gruppo Sesa incrementando la competitività e creando valore per gli azionisti.

Con riguardo alla remunerazione degli amministratori esecutivi e dei dirigenti con responsabilità strategiche, si segnala, tra l'altro, che l'adozione di piani di remunerazione basati su azioni è in linea con quanto raccomandato dall'art. 6 del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A..

La proposta relativa all'adozione del Piano di Stock Grant è stata formulata dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione.

**2. Oggetto e modalità di attuazione del Piano di Stock Grant**

Il Piano di Stock Grant prevede l'attribuzione gratuita, a ciascuno dei beneficiari individuati all'interno della categoria di destinatari indicata al successivo Paragrafo 3. (i "**Beneficiari**"), del diritto di ricevere dalla Società (sempre a titolo gratuito) azioni ordinarie Sesa.

Si propone di determinare il numero complessivo massimo di azioni ordinarie Sesa a servizio del Piano di Stock Grant in n. 105.000 azioni ordinarie, pari allo 0,670% dell'attuale capitale sociale della Società (pari ad Euro 37.126.927,50 e suddiviso in n. 15.300.785 azioni ordinarie e n. 350.316 azioni riscattabili tutte prive di valore nominale espresso). Si segnala che alla data della presente relazione la Società detiene già in portafoglio n. 131.520 azioni ordinarie.

Il Piano di Stock Grant, essendo basato sull'attribuzione di azioni ordinarie in portafoglio della Società, non determinerà effetti diluitivi sul capitale sociale di Sesa.

La Società metterà a disposizione del Beneficiario le azioni ordinarie al medesimo spettanti nei termini e con le modalità stabilite nel Piano di Stock Grant. Le azioni ordinarie spettanti al Beneficiario avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie della Società alla data di consegna e saranno pertanto munite delle cedole in corso a detta data.

Il Piano di Stock Grant 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 Grant

Il Piano di Stock Grant è rivolto ai soggetti che, alla data di attribuzione del diritto di ricevere dalla Società (a titolo gratuito) le azioni ordinarie Sesa (la "**Data di Attribuzione**"), rivestono la carica di amministratore con incarichi esecutivi nella Società ovvero hanno in essere con la Società un rapporto di lavoro subordinato a tempo indeterminato e, in particolare, ai dirigenti della Società, individuati dal Consiglio di Amministrazione, tra i soggetti che ricoprono o svolgono ruoli o funzioni strategicamente rilevanti.

Alla Data di Attribuzione, il Consiglio di Amministrazione della Società individuerà i singoli Beneficiari nell'ambito della sopra indicata categoria, il numero di azioni ordinarie nonché i termini e le condizioni di attribuzione e di consegna delle azioni ordinarie, tenuto conto eventualmente del numero, della categoria, del livello organizzativo, delle responsabilità e delle competenze professionali dei Beneficiari.

Il Comitato per la Remunerazione svolge funzioni consultive e propositive in relazione all'attuazione del Piano di Stock Grant, ai sensi del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A.

## 4. Durata del Piano di Stock Grant e assegnazione e consegna delle azioni

Il Piano di Stock Grant avrà durata sino al 31 dicembre 2017 e prevedrà un *vesting period*. In particolare:

A. complessive n. 78.000 azioni ordinarie (le "**Azioni Annuali**") saranno consegnate (a titolo gratuito) ai Beneficiari come segue:
   - *(i)* n. 26.000 azioni ordinarie entro e non oltre 10 giorni di borsa aperta dall'approvazione da parte dell'Assemblea del bilancio al 30 aprile 2015 (la "**Prima Tranche**");
   - *(ii)* n. 26.000 azioni ordinarie entro e non oltre 10 giorni di borsa aperta dall'approvazione da parte dell'Assemblea del bilancio al 30 aprile 2016 (la "**Seconda Tranche**");
   - *(iii)* n. 26.000 azioni ordinarie entro e non oltre 10 giorni di borsa aperta dall'approvazione da parte dell'Assemblea del bilancio al 30 aprile 2017 (la "**Terza Tranche**");

B. complessive n. 27.000 azioni ordinarie (le "**Azioni Triennali**") saranno consegnate (a titolo gratuito) ai Beneficiari entro e non oltre 10 giorni dall'approvazione da parte dell'Assemblea del bilancio al 30 aprile 2017.

La consegna gratuita delle Azioni Annuali sarà subordinata al raggiungimento, anche eventualmente combinato, di obiettivi di *performance* predeterminati e misurabili, identificati nei parametri dell'Ebitda consolidato e della posizione finanziaria netta consolidata (l'"**Obiettivo Annuale**"), come indicati dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione.

Per la determinazione dell'ammontare delle Azioni Annuali da consegnare gratuitamente al Beneficiario nell'ambito di ciascuna *tranches*, sarà previsto un sistema di calcolo che tiene conto dello scostamento negativo rispetto all'Obiettivo Annuale. In particolare: (i) in caso di raggiungimento del limite minimo fissato al 67% dell'Obiettivo Annuale, il Beneficiario avrà il diritto alla consegna gratuita del 50% delle azioni ordinarie assegnate nell'ambito di ciascuna *tranche*; (ii) in caso di raggiungimento di un intervallo compreso tra il 67% ed il 100% dell'Obiettivo Annuale, il Beneficiario avrà il diritto alla consegna gratuita di un numero di azioni ordinarie compreso tra il 50% ed il 100% delle azioni ordinarie assegnate nell'ambito di ciascuna *tranche* secondo una progressione lineare; (iii) in caso di raggiungimento di una percentuale superiore al 100% dell'Obiettivo Annuale il Beneficiario avrà il diritto alla consegna gratuita del 100% delle azioni ordinarie assegnate nell'ambito di ciascuna *tranche*.

Le Azioni Annuali per le quali non sia stato raggiunto l'Obiettivo Annuale saranno automaticamente assoggettate al raggiungimento dell'Obiettivo Triennale (come *infra* definito). Il Beneficiario conserverà, quindi, il diritto alla consegna delle azioni ove l'Obiettivo Triennale (come *infra* definito) sia raggiunto fermo restando il rispetto degli obblighi, modalità e termini di cui al Piano di Stock Grant.

La consegna gratuita delle Azioni Triennali sarà subordinata al raggiungimento di un obiettivo di creazione del valore rappresentato dall'Indice di crescita reddituale cumulato EVA (*Economic Value Added*) (l'"**Obiettivo Triennale**") per il periodo triennale di riferimento, come indicato dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione.

Per la determinazione dell'ammontare delle Azioni Triennali da consegnare gratuitamente al Beneficiario sarà previsto un sistema di calcolo che tiene conto dello scostamento negativo rispetto all'Obiettivo Triennale. In particolare, (i) in caso di raggiungimento del limite minimo fissato al 67% dell'Obiettivo Triennale, il Beneficiario avrà il diritto alla consegna gratuita del 50% delle Azioni Triennali; (ii) in caso di raggiungimento di un intervallo compreso tra il 67% ed il 100% dell'Obiettivo Triennale, il Beneficiario avrà il diritto alla consegna gratuita di un numero di azioni ordinarie compreso tra il 50% ed il 100% delle Azioni Triennali assegnate secondo una progressione lineare; (iii) in caso di raggiungimento di una percentuale superiore al 100% dell'Obiettivo Triennale il Beneficiario avrà il diritto alla consegna gratuita del 100% delle Azioni Triennali assegnate.

Il Piano di Stock Grant prevede, altresì, quale condizione per la partecipazione al piano medesimo il mantenimento del rapporto di lavoro subordinato a tempo indeterminato o di amministrazione con incarichi esecutivi con Sesa, a seconda della qualifica del Beneficiario (il "**Rapporto**").

In particolare, il Piano di Stock Grant prevede che, in caso di cessazione del Rapporto dovuta ad una ipotesi di *bad leaver*, si verificherà la decadenza automatica, definitiva ed irrevocabile del diritto del Beneficiario di ricevere dalla Società la consegna delle azioni ordinarie Sesa, con conseguente liberazione della Società da

qualsiasi obbligo o responsabilità nei confronti del Beneficiario, salvo per le azioni eventualmente già assegnate.

Sono ricompresi tra le ipotesi di *bad leaver* i seguenti eventi, a seconda del caso: *(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; *(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 prima della data di consegna dovuta ad una ipotesi di *good leaver*, il Beneficiario ovvero i suoi eredi, fermo restando il rispetto degli obblighi, modalità e termini di cui al Piano di Stock Grant, manterranno il diritto di ricevere parzialmente le azioni ordinarie assegnate tenuto conto del momento in cui si verifichi la cessazione del Rapporto secondo le modalità di cui al piano medesimo.

Sono ricompresi tra le ipotesi di *good leaver* i seguenti eventi, a seconda del caso: *(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; *(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.

## 5. Trasferimento delle Azioni

Fino all'effettiva consegna delle azioni ordinarie al Beneficiario, nessun Beneficiario potrà essere considerato ad alcun titolo azionista della Società.

Si segnala che non sono previsti vincoli al trasferimento delle azioni ordinarie effettivamente consegnate ai Beneficiari.

Si segnala altresì che il Piano di Stock Grant prevedrà che la vendita delle azioni consegnate ai Beneficiari debba avvenire in modo ordinato nel rispetto delle condizioni operative previste dalle prassi di mercato per le operazioni su strumenti finanziari quotati.

* * *

Signori Azionisti,

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

"*L'Assemblea ordinaria di Sesa S.p.A., vista e approvata la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,*

***delibera***

*(i)* *di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del D.Lgs. 58/1998, l'istituzione di un nuovo piano di incentivazione denominato "Piano di Stock Grant" avente le caratteristiche (ivi compresi condizioni e presupposti di attuazione) indicate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione*

*allegata al presente verbale, dando mandato al Consiglio medesimo di adottare il relativo regolamento;*

*(ii)* *di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni potere necessario o opportuno per dare esecuzione al "Piano di Stock Grant", in particolare a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, ogni potere per individuare i beneficiari e determinare il quantitativo di azioni ordinarie da attribuire a ciascuno di essi, procedere alle attribuzioni ai beneficiari, nonché compiere ogni atto, adempimento, formalità, comunicazione che siano necessari o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del piano medesimo*".