

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI GRUPPO MUTUIONLINE S.P.A. SULLA PROPOSTA ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA CONVOCATA IN CONVOCAZIONE UNICA PER IL 25 SETTEMBRE 2014**

*(redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modifiche ed integrazioni)*

**Primo punto all'ordine del giorno**

**Piano di *stock option* avente ad oggetto azioni Gruppo MutuiOnline S.p.A. riservato ad amministratori, dipendenti e collaboratori della Società e delle società dalla stessa controllate. Delibere inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione un piano di incentivazione e fidelizzazione denominato "Piano di *stock option* per dipendenti, amministratori e collaboratori" (il "**Piano**") riservato ai dipendenti, amministratori e collaboratori di Gruppo MutuiOnline S.p.A. (la "**Società**") e delle società direttamente o indirettamente da essa controllate ai sensi dell'art. 2359, 1° e 2° comma cod. civ. (le "**Controllate**" e, unitamente alla Società il "**Gruppo MOL**") ai sensi di quanto previsto all'art. 114-*bis* del D.Lgs. 58/1998 ("**TUF**") da attuarsi mediante assegnazione gratuita di diritti di opzione validi per l'acquisto e/o la sottoscrizione, a seconda dei casi, di azioni ordinarie della Società.

Il documento informativo sul Piano redatto ai sensi dell'art. 84-*bis* del Regolamento Emittenti è messo a disposizione del pubblico con le modalità e nei termini di legge.

**1. Ragioni che motivano l'adozione del Piano**

Il Piano persegue lo scopo di attrarre, motivare e trattenere risorse umane di talento.

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

Il Piano prevede l'assegnazione gratuita, a ciascuno dei partecipanti individuati all'interno delle categorie indicate al successivo Paragrafo 3. (di seguito i "**Partecipanti**"), di opzioni (di seguito le "**Opzioni**") che attribuiscono al Partecipante, a seconda dei casi, il diritto di acquistare azioni ordinarie in portafoglio della Società e/o sottoscrivere azioni ordinarie di nuova emissione della Società nel rapporto di n. 1 azione ordinaria per ogni n. 1 Opzione esercitata nei termini e alle condizioni previste dal Piano, ad un prezzo che sarà stabilito dal Consiglio di Amministrazione in misura non inferiore alla media aritmetica dei prezzi registrati dalle azioni ordinarie della Società nei trenta giorni di borsa aperta precedenti la Data di Offerta (come *infra* definita), fermo restando il rispetto di ogni prezzo minimo stabilito dalla legge e del valore di parità contabile implicita delle azioni ordinarie della Società (il "**Prezzo di Esercizio**").

Alla data della presente Relazione, la Società detiene n. 762.330 azioni proprie (pari all'1,929% del capitale sociale), mentre n. 1.500.000 azioni ordinarie (pari al 3,796% delle azioni emesse dalla

Società) sono detenute dalla controllata MutuiOnline S.p.A. e n. 151.522 azioni ordinarie (pari allo 0,383% delle azioni emesse dalla Società) sono detenute dalla controllata Centro Istruttorie S.p.A.

L'Assemblea ordinaria della Società del 23 aprile 2014 ha attribuito al Consiglio di Amministrazione l'autorizzazione ad effettuare operazioni di acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi e per gli effetti degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell'art. 132 TUF e relative disposizioni di attuazione, da destinare e disporre, tra l'altro, al servizio di programmi di distribuzione, a titolo oneroso o gratuito, di opzioni su azioni o di azioni ad amministratori, dipendenti e collaboratori della Società o di società dalla stessa controllate.

Al fine di creare la provvista necessaria per l'esecuzione del Piano il Consiglio di Amministrazione potrà anche formulare una proposta di aumento di capitale delegato da sottoporre all'esame e all'approvazione dell'Assemblea della Società in una data successiva.

### 3. Destinatari del Piano

Il Piano è rivolto ai dipendenti, amministratori e collaboratori del Gruppo MOL in possesso dei requisiti previsti dal Piano. In particolare, il Piano prevede che (i) per “**Dipendente**” si intende una persona fisica legata ad una società del Gruppo MOL da un rapporto di lavoro subordinato; (ii) per “**Collaboratore**” si intende una persona fisica che, non essendo dipendente di una società del Gruppo MOL, ha validamente stipulato con una di esse un contratto di collaborazione coordinata e continuativa o a progetto; e (iii) per “**Amministratore**” si intende l'amministratore unico o il componente del Consiglio di Amministrazione di una delle società appartenenti al Gruppo MOL.

Alla Data di Offerta (come *infra* definita), il Consiglio di Amministrazione della Società individuerà discrezionalmente i singoli Partecipanti nell'ambito delle sopra indicate categorie, il numero di Opzioni da attribuire a ciascun Partecipante ed ogni altra condizione necessaria per l'assegnazione, la maturazione e l'esercizio delle Opzioni.

Il Consiglio di Amministrazione potrà delegare i propri poteri, compiti e responsabilità in merito all'esecuzione, applicazione e gestione del Piano al presidente, all'amministratore delegato o al comitato esecutivo con obbligo di *reporting* periodico al Consiglio di Amministrazione e, ove necessario, previa consultazione con le competenti funzioni aziendali. In questo caso, ogni riferimento contenuto nel Piano al Consiglio di Amministrazione, dovrà essere inteso come un riferimento al presidente, all'amministratore delegato o al comitato esecutivo, fermo restando che ogni decisione relativa e/o attinente all'assegnazione delle Opzioni al Partecipante che sia anche presidente e/o amministratore delegato e/o membro del comitato esecutivo (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.

Ai fini della propria partecipazione al Piano, i Partecipanti dovranno: (i) se Dipendenti, essere tali alla data della delibera assunta dal competente organo della Società di offrire le Opzioni (la “**Data di Offerta**”) senza essersi dimessi o essere stati licenziati alla data di consegna alla Società dell'accordo di assegnazione (l'“**Accordo di Assegnazione**”) debitamente sottoscritto in conformità al Piano (la “**Data di Assegnazione**”); (ii) se Collaboratori, essere tali alla Data dell'Offerta senza che alla Data di Assegnazione il contratto di collaborazione o di lavoro a progetto in essere con il Gruppo MOL sia scaduto, risolto o oggetto di recesso da parte loro; (iii) se Amministratori, essere tali alla Data di Offerta senza essere dimissionari o revocati alla Data di Assegnazione.

Il Piano prevede altresì che:

- (i) in caso di invalidità permanente o di decesso del Partecipante, le Opzioni assegnate e non ancora maturate si intenderanno maturate alla data di accertamento dell'invalidità permanente o di decesso ma potranno essere esercitate (in caso di decesso dai successori del Partecipante o aventi causa) secondo i termini e alle condizioni del Piano decorsi trentasei mesi dalla Data di Assegnazione (ai sensi del Piano per invalidità permanente si intende una infermità fisica o psichica, da qualsiasi causa derivata, che provochi la permanente inidoneità del Partecipante allo svolgimento della prestazione lavorativa, con conseguente risoluzione del rapporto di lavoro; tale invalidità deve essere accertata da adeguata certificazione medica esibita dal Partecipante. In caso di contestazioni circa la sussistenza della permanente inabilità al lavoro, la decisione competerà ad un collegio composto da un medico indicato da Gruppo MutuiOnline S.p.A., da un medico scelto dal Partecipante e da un terzo specialista individuato di comune accordo fra Gruppo MutuiOnline S.p.A. e il Partecipante o, in difetto di accordo, nominato dal Presidente del Consiglio dell'Ordine dei Medici di Milano);
- (ii) in caso di invalidità permanente (come sopra definita) o di decesso del Partecipante, le Opzioni maturate alla data di accertamento dell'invalidità permanente o di decesso e non ancora esercitate (in caso di decesso dai successori del Partecipante o aventi causa) ai medesimi termini e condizioni originariamente previste a favore del Partecipante;
- (iii) in ogni altro caso di cessazione di un determinato rapporto che giustifica la qualifica di Amministratore, Collaboratore o Dipendente, quali, a titolo esemplificativo, dimissioni e/o licenziamento con o senza giusta causa o giustificato motivo, tutte le Opzioni assegnate al Partecipante si intenderanno automaticamente ed immediatamente risolte e, pertanto, prive di qualsiasi effetto. Tale disposizione non troverà applicazione nel caso in cui alla cessazione di un determinato rapporto che giustifica la qualifica di Amministratore, Collaboratore o Dipendente segua, senza soluzione di continuità, l'instaurazione di un altro rapporto che giustifica la qualifica di Amministratore, Collaboratore o Dipendente.

#### **4. Durata del Piano ed esercizio delle Opzioni**

Il Piano prevede che: (a) per ottenere l'assegnazione delle Opzioni ai sensi del Piano, ogni Partecipante dovrà, entro e non oltre i 15 giorni dalla data di ricevimento dell'Accordo di Assegnazione, consegnare alla Società l'Accordo di Assegnazione stesso, debitamente sottoscritto in cui, tra l'altro, il Partecipante dovrà dichiarare di essere a conoscenza e di approvare i contenuti del Piano nonché di essere a conoscenza della normativa fiscale allo stesso applicabile; (b) in caso di mancata consegna dell'Accordo di Assegnazione sottoscritto entro il termine specificato al precedente punto (a), l'offerta di Opzioni al Partecipante si intenderà revocata e pertanto priva di ogni effetto; (c) l'assegnazione delle Opzioni, su decisione del Consiglio di Amministrazione, potrà altresì essere subordinata all'assunzione di impegni di non concorrenza da parte dei Partecipanti.

Con riferimento a ciascun Partecipante, il Piano prevede altresì che le Opzioni assegnate matureranno decorso un periodo di almeno trentasei mesi dalla Data di Assegnazione, a condizione che si siano verificate le eventuali condizioni di rendimento individuali per la maturazione previste dalla Delibera di Offerta delle Opzioni.

Il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato per la Remunerazione, potrà: (a) determinare, alla Data di Offerta, a sua esclusiva discrezione, la data di maturazione delle Opzioni, potendo anche anticipare la data di maturazione di tutte o di parte delle Opzioni, senza che

tale atto possa far insorgere alcun diritto economico o patrimoniale a favore dei Partecipanti; (b) subordinare, anche parzialmente, la maturazione delle Opzioni al raggiungimento di determinati parametri di *performance* economica da parte delle società del Gruppo MOL, anche a livello consolidato.

Le Opzioni maturate potranno essere esercitate, in una o più soluzioni, all'interno del periodo di trentasei mesi successivi alla data di maturazione ovvero all'interno del diverso periodo determinato, alla Data di Offerta, a esclusiva discrezione dal Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato per la Remunerazione (il "**Periodo di Esercizio**").

In nessun caso sarà possibile esercitare qualsiasi Opzione decorsi 6 (sei) anni dalla relativa Data di Assegnazione.

Il Consiglio di Amministrazione, a sua esclusiva discrezione, potrà anticipare la data di esercizio di tutte o parte delle Opzioni e, previo parere favorevole del Comitato per la Remunerazione, potrà comunque modificare il Periodo d'Esercizio senza che da tale atto possa insorgere alcun diritto economico o finanziario a favore dei Partecipanti.

Il Piano prevede altresì che, il Consiglio di Amministrazione alla Data di Assegnazione delle Opzioni al Partecipante, previo parere favorevole del Comitato per la Remunerazione, potrà prevedere che le Azioni sottoscritte e/o acquistate a seguito dell'esercizio delle Opzioni non siano trasferibili, in tutto o in parte, per il periodo massimo di 36 (trentasei) mesi dalla data della sottoscrizione delle Azioni (se Azioni di nuova emissione) ovvero dalla data dell'acquisto delle Azioni (se Azioni in portafoglio della Società).

L'efficacia del Piano decorrerà dalla data dell'1 ottobre 2014; con il presente Piano potranno essere assegnate opzioni fino al 30 settembre 2017. Resta inteso che per tutte le Opzioni assegnate precedentemente all'1 ottobre 2014 resteranno validi ed applicabili i precedenti piani di *stock option*.

## 5. Limiti al trasferimento delle Opzioni

Le Opzioni sono personali, assegnate gratuitamente e non trasferibili, se non *mortis causa*.

Con riguardo agli eventuali vincoli al trasferimento delle Azioni assegnate al Partecipante a seguito dell'esercizio delle Opzioni, si rinvia quanto sopra indicato al precedente Paragrafo 4.

\*\* \*\*\* \*\*

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

*“L'Assemblea ordinaria di Gruppo MutuiOnline S.p.A., vista ed approvata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione,*

***delibera***

- (i) *di approvare ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis D.Lgs. 58/1998, l'istituzione di un piano di stock option denominato “Piano di Stock Option per dipendenti, amministratori e collaboratori” avente le caratteristiche (ivi compresi condizioni e presupposti di attuazione) indicate nel documento informativo redatto*

---

*in conformità all'Allegato 3A, Schema 7, 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 Option per dipendenti, amministratori e collaboratori", 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, applicazione e gestione del piano al Presidente e/o all'Amministratore Delegato e/o al comitato esecutivo 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 e/o Amministratore Delegato e/o membri del comitato esecutivo di Gruppo MutuiOnline 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".*

Per il Consiglio di Amministrazione

Marco Pescarmona

11 Agosto 2014