



Longarone, 14 aprile 2008

Comunicato stampa

---

**DEPOSITO DELLA RELAZIONE SULLA CORPORATE GOVERNANCE 2007 E DEL DOCUMENTO INFORMATIVO SUL PIANO DI STOCK OPTION.**

Marcolin S.p.A. comunica l'avvenuta pubblicazione sul proprio sito internet ([www.marcolin.com](http://www.marcolin.com)) e la messa a disposizione al pubblico presso la sede sociale in Domegge di Cadore (BL) – Frazione Vallesella, Via Noai, 31 ed i propri uffici amministrativi in Longarone (BL) – Località Villanova, 4 - della seguente documentazione societaria:

1. la relazione annuale sul governo societario predisposta ai sensi dell'art. 89-*bis* del Regolamento Emittenti Consob;
2. il documento informativo predisposto ai sensi dell'art. 84-*bis* del Regolamento Emittenti Consob, che viene allegato al presente comunicato.

Allegato: copia documento informativo predisposto ai sensi dell' art. 84-*bis* del Regolamento Emittenti

Marcolin, quotata alla Borsa di Milano, è una tra le aziende leader dell'eyewear e si distingue nel settore lusso per l'alta qualità dei prodotti, l'attenzione ai dettagli e la prestigiosa distribuzione. Nel 2007, l'azienda ha prodotto e distribuito circa 5,5 milioni di occhiali in più di 600 modelli. Il portafoglio dei marchi in licenza comprende: Tom Ford Eyewear, Roberto Cavalli Eyewear, Montblanc Eyewear, Ferrari, Web Eyewear, DSquared2 Eyewear, Just Cavalli Eyewear, Kenneth Cole New York, Kenneth Cole Reaction, Miss Sixty Glasses, Replay Eyes, Timberland, Cover Girl Eyewear. Il Gruppo annovera tra i marchi propri Marcolin e Cébé.



**DOCUMENTO INFORMATIVO  
SULL'ATTRIBUZIONE DI STRUMENTI  
FINANZIARI A ESPONENTI AZIENDALI**

**Documento predisposto ai sensi dell' art. 84-*bis* del Regolamento  
Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni  
(Regolamento Emittenti), in conformità con quanto indicato nella  
delibera Consob n. 15915 del 3 maggio 2007 e nell'allegato 3A schema 7  
del Regolamento Emittenti**

**26 marzo 2008**

## Premessa

Il Consiglio di Amministrazione di Marcolin S.p.A. (nel seguito anche semplicemente "**Marcolin**", l'"**Emittente**" o la "**Società**") nella riunione del 26 marzo 2008, ha approvato la proposta, da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-*bis* del D.Lgs. 58/1998, avente ad oggetto l'adozione di un piano di *stock option* destinato all'Amministratore Delegato di Marcolin S.p.A. (di seguito individuato anche quale "**Beneficiario**") - subordinatamente alla sua conferma nella carica di Amministratore Delegato a valle del rinnovo del Consiglio di Amministrazione - da eseguirsi mediante l'assegnazione di diritti d'opzione personali e non trasferibili per l'acquisto di azioni ordinarie Marcolin S.p.A..

Il presente documento (nel seguito il "**Documento Informativo**") contiene le informazioni richieste (i) dalla lettera j) dell'art. 33, (ii) dall'art. 84-*bis* e (iii) dall'Allegato 3A schema 7 del Regolamento Emittenti Consob, relative al citato piano di *stock option* (nel seguito il "**Piano di Stock Option**").

In allegato al Documento Informativo, sono pubblicate le informazioni contenute nella tabella n. 1 unita allo Schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti.

Il Documento Informativo è messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale di Marcolin S.p.A. in Domegge di Cadore (BL), Frazione Vallesella, via Noai n. 31; presso la direzione amministrativa della stessa in Longarone (BL), Località Villanova n. 4, nonché sul sito internet della Società [www.marcolin.com](http://www.marcolin.com). Il Documento Informativo è stato altresì inviato a Borsa Italiana S.p.A. nonché trasmesso ad almeno due agenzie di stampa e a Consob.

## Definizioni

Nel seguito si elencano le definizioni volte ad illustrare il significato di alcuni termini negoziali utilizzati nel presente documento:

- **Azione/i**: le azioni ordinarie Marcolin S.p.A., negoziate nel Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., acquisite e/o detenute dalla Società ai sensi del combinato disposto degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile e dell'articolo 144-*bis* del Regolamento Emittenti Consob;
- **Beneficiario**: l'Amministratore Delegato di Marcolin S.p.A. dott. Massimo Saracchi destinatario del Piano di *Stock Option*;
- **Comunicazione di Esercizio**: la comunicazione scritta ed irrevocabile trasmessa alla Società dal Beneficiario, qualora lo stesso intenda procedere all'esercizio delle Opzioni Esercitabili;
- **Condizioni di Esercizio**: le condizioni al cui verificarsi è subordinato l'Esercizio delle Opzioni;
- **Controllo**: il controllo esercitato ai sensi dell'art. 2359, commi 1 e 2, del codice civile;
- **Data di Assegnazione**: è la data della delibera del Consiglio di Amministrazione che, successivamente all'approvazione del piano da parte dell'assemblea degli azionisti, ha dato attuazione al Piano e all'assegnazione delle Opzioni;
- **Data di Effettivo Esercizio delle Opzioni**: la data di ricevimento della Comunicazione di

Esercizio delle Opzioni;

- **Data Finale di Esercizio delle Opzioni:** 15 (quindici) giorni successivi alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013;
- **Lettera di Assegnazione:** la comunicazione scritta trasmessa al Beneficiario mediante lettera consegnata a mano o inviata per raccomandata R.R., contenete i termini e le condizioni dell'assegnazione delle Opzioni;
- **OPA:** Offerta Pubblica di Acquisto;
- **Opzioni:** i complessivi n. 500.000 diritti di opzione personali e non trasferibili per l'acquisto di un equivalente numero di Azioni da assegnare al Beneficiario a titolo gratuito;
- **Opzioni Esercitabili:** le Opzioni in relazione alle quali si è verificata la Condizioni di Esercizio;
- **Prezzo di Acquisto:** è il prezzo dovuto dal Beneficiario alla Società per l'acquisto di una Azione in ragione di una Opzione esercitata;

## **1. I soggetti destinatari**

Il Piano di *Stock Option* prevede l'assegnazione al Beneficiario a titolo gratuito di complessive massime n. 500.000 Opzioni per l'acquisto di un equivalente numero di Azioni.

### ***1.1 Indicazione nominativa dei destinatari che sono componenti del Consiglio di Amministrazione di Marcolin S.p.A.***

Destinatario del Piano di *Stock Option* è Massimo Saracchi – Amministratore Delegato della Società, subordinatamente alla sua conferma nella carica di Amministratore Delegato a valle del rinnovo del Consiglio di Amministrazione.

### ***1.2 Categorie di dipendenti o di collaboratori dell'Emittente e delle società controllanti o controllate dell'Emittente***

Il Piano di *Stock Option* è riservato all'Amministratore Delegato della Società Massimo Saracchi subordinatamente alla sua conferma nella carica a valle del rinnovo del Consiglio di Amministrazione.

### ***1.3 Indicazione nominativa dei soggetti che beneficiano del piano appartenenti ai seguenti gruppi:***

- a) che svolgono funzioni di direzione indicati nell'articolo 152-sexies, comma 1, lettera c)-c.2 nella società emittente azioni*

Non applicabile

- b) soggetti che svolgono funzioni di direzione in una società controllata, direttamente o indirettamente, da un emittente azioni, se il valore contabile della partecipazione nella predetta società controllata rappresenta più del cinquanta per cento dell'attivo patrimoniale dell'emittente azioni, come risultante dall'ultimo bilancio approvato, come indicato nell'articolo 152-sexies, comma 1, lettera c)-c.3*

Non applicabile

- c) persone fisiche controllanti l'emittente azioni, che siano dipendenti ovvero che prestino attività di collaborazione nell'emittente azioni*

Non applicabile

### ***1.4 Descrizione e indicazione numerica, separate per categorie:***

- a) dell'insieme dei dirigenti che abbiano regolare accesso a informazioni privilegiate e detengano il potere di adottare decisioni di gestione che possono incidere sull'evoluzione e sulle prospettive future dell'emittente azioni, indicati nell'art. 152-sexies, comma 1, lettera c)-c.2*

Non applicabile

- b) dell'insieme dei dirigenti che abbiano regolare accesso a informazioni privilegiate e detengano il potere di adottare decisioni di gestione che possono incidere sull'evoluzione e sulle prospettive future in una società controllata, direttamente o indirettamente, da un emittente azioni, se il valore contabile della partecipazione nella predetta società controllata rappresenta più del*

*cinquanta per cento dell'attivo patrimoniale dell'emittente azioni, come risultante dall'ultimo bilancio approvato, indicati nell'art. 152-sexies, comma 1, lettera c)-c.3*

Non applicabile

*c) delle altre eventuali categorie di dipendenti o di collaboratori per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del piano (ad esempio, dirigenti, quadri, impiegati etc.)*

Non applicabile

*d) nel caso in cui, con riferimento alle stock option, siano previsti per i soggetti indicati alle lettere a) e b) prezzi di esercizio diversi tra i soggetti appartenenti alle due categorie, occorre indicare separatamente i predetti soggetti delle lettere a) e/o b), indicandone i nominativi*

Non applicabile

## **2. Le ragioni che motivano l'adozione del Piano di Stock Option**

### ***2.1 Obiettivi che si intendono raggiungere mediante l'attribuzione del Piano di Stock Option***

La motivazione del Piano di *Stock Option* è ravvisabile nell'interesse di Marcolin S.p.A. a dotarsi di validi strumenti di incentivazione e fidelizzazione del *top management* (nel caso specifico dell'Amministratore Delegato), idonei ad indirizzare la Società verso il miglioramento della propria *performance* di lungo periodo. Tale strumento è inoltre in grado di ottenere l'allineamento dell'interesse economico di tutti gli Azionisti con quello dell'Amministratore Delegato della Società, verso il comune obiettivo di crescita di valore del titolo.

In particolare, il Piano di *Stock Option* consentirà di:

- fidelizzare adeguatamente l'Amministratore Delegato garantendo nel contempo l'allineamento con gli interessi degli azionisti al fine di aumentare lo "*shareholder value*" nel medio-lungo periodo attraverso forme di incentivazione che, basandosi sull'assegnazione di strumenti finanziari rappresentativi del valore della Società, contribuiscano a sviluppare una cultura di fiducia nella crescita di valore del Gruppo e contestualmente a promuovere l'identificazione dei manager nel Gruppo stesso;
- migliorare la competitività e la flessibilità del trattamento remunerativo dell'Amministratore Delegato, incrementando ulteriormente il peso della componente variabile connessa ai risultati conseguiti ed alla creazione di valore.

Il perseguimento di tale obiettivo risulta particolarmente importante in questo momento a fronte:

- dei piani di sviluppo e di crescita in fase di elaborazione da parte della Società, che implicheranno una elevata adesione ed impegno del *management*;
- della necessità di evitare rischi di perdita delle risorse umane strategiche, direttamente e personalmente coinvolte nell'elaborazione ed attuazione dei piani di sviluppo e di crescita.

Il Piano di *Stock Option* si inserisce nel novero degli strumenti utilizzati all'interno del Gruppo per la remunerazione del *top management* per integrare la componente fissa del pacchetto retributivo con elementi variabili in funzione del livello di performance raggiunte.

In particolare, il Piano di *Stock Option* rappresenta, nell'ambito della remunerazione dell'Amministratore Delegato, la componente variabile a lungo termine, che integra l'incentivazione variabile di breve periodo (c.d. MBO).

## **2.2 Variabili chiave, anche nella forma di indicatori di performance considerati ai fini dell'attribuzione dei piani basati su strumenti finanziari**

L'assegnazione delle Opzioni avverrà a titolo gratuito e non è soggetta a condizioni, mentre l'esercitabilità delle stesse sarà subordinata al soddisfacimento delle Condizioni di Esercizio. In particolare, l'esercizio delle Opzioni sarà subordinato (i) in ogni caso alla circostanza che il Beneficiario rivesta, e pertanto non sia cessato per qualsivoglia ragione dalla carica, alla Data di Esercizio la carica di Amministratore Delegato della Società e (ii) al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance*, come meglio descritti *infra* al paragrafo 4.5.

## **2.3 Elementi alla base della determinazione dell'entità del compenso basato su strumenti finanziari, ovvero i criteri per la sua determinazione**

Il numero delle Opzioni è stato determinato al fine di rendere remunerativo ed equilibrato il pacchetto retributivo complessivo del Beneficiario.

## **2.4 le ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi da Marcolin**

Non applicabile

## **2.5 valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione del Piano di Stock Option**

Non applicabile

## **2.6 l'eventuale sostegno del Piano di Stock Option da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'articolo 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350**

Il Piano di *Stock Option* non riceve il sostegno da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'articolo 4, comma 112, della Legge 24 dicembre 2003, n. 350.

## **3. Iter di approvazione e tempistica di assegnazione degli strumenti**

### **3.1 Ambito dei poteri e funzioni delegati dall'assemblea al Consiglio di Amministrazione al fine dell'attuazione del Piano di Stock Option**

L'organo amministrativo dell'Emittente nel corso della riunione del 26 marzo 2008 ha, fra le altre cose, deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del D.Lgs. 58/1998, di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente, ogni potere necessario o opportuno per dare esecuzione al Piano di *Stock Option*, da esercitare nel rispetto dei principi stabiliti dall'Assemblea stessa, nonché compiere ogni atto, adempimento, formalità, comunicazione che siano necessari e/o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione

del Piano di *Stock Option*.

### **3.2 *Indicazione dei soggetti incaricati per l'amministrazione del Piano di Stock Option e loro funzione e competenza***

L'organo responsabile delle decisioni riferite al Piano di *Stock Option* - fatte salve le prerogative dell'Assemblea dei soci - è il Consiglio di Amministrazione della Società, che sovrintende alla gestione operativa del Piano di *Stock Option* stesso, applicando le norme previste dal relativo regolamento di attuazione.

### **3.3 *Procedure esistenti per la revisione del Piano di Stock Option anche in relazione a eventuali variazioni degli obiettivi di base***

In occasione delle seguenti operazioni, qualora ne ricorrano i presupposti, il Consiglio di Amministrazione provvederà a rettificare il Prezzo di Acquisto e/o il numero di Azioni spettanti in relazione alle Opzioni non ancora esercitate (ovvero a fissare il numero delle azioni di concambio di altre società risultanti da eventuali operazioni di fusione e/o scissione):

- (a) operazioni di raggruppamento e frazionamento delle Azioni;
- (b) operazioni di aumento gratuito del capitale sociale della Società;
- (c) operazioni di aumento del capitale sociale della Società a pagamento con emissione di Azioni, di azioni diverse dalle Azioni, di azioni cui siano abbinati *warrant*, di obbligazioni convertibili e di obbligazioni convertibili con *warrant*;
- (d) operazioni di fusione e scissione della Società;
- (e) distribuzione di dividendi straordinari alle Azioni con prelievo di riserve della Società;
- (f) assegnazione ai soci di attività in portafoglio della Società;
- (g) operazioni di riduzione del capitale sociale della Società.

Ai fini dell'effettuazione della rettifica il Consiglio di Amministrazione procederà secondo le regole comunemente accettate dalla prassi dei mercati finanziari. Delle suddette rettifiche verrà data comunicazione scritta al Beneficiario.

### **3.4 *Descrizione delle modalità attraverso le quali determinare la disponibilità e l'assegnazione degli strumenti finanziari sui quali è basato il Piano di Stock Option***

Al servizio del Piano di *Stock Option* verranno utilizzate azioni proprie della Società già in portafoglio e/o da acquisire sul mercato in base ad una specifica autorizzazione che il Consiglio di Amministrazione ha richiesto alla prossima Assemblea degli Azionisti.

Per ulteriori informazioni sulla proposta di acquisto di azioni proprie si veda la relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi degli artt. 73 del Regolamento Emittenti e 3 del DM 5 novembre 1998 n. 437, messa a disposizione presso la sede della Società e sul sito internet della Società all'indirizzo [www.marcolin.com](http://www.marcolin.com).

### **3.5 *Ruolo svolto da ciascun amministratore nella determinazione delle caratteristiche dei citati Piano di Stock Option; eventuale ricorrenza di situazioni di conflitti di interesse in capo agli amministratori interessati***



Il processo di definizione e formulazione della proposta, da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del D.Lgs. 58/1998, avente ad oggetto l'adozione del Piano di *Stock Option* si è svolto in forma collegiale, senza l'apporto determinante di singoli amministratori. Le deliberazioni dell'organo amministrativo sono state assunte sulla base delle proposte formulate dal Comitato per la Remunerazione, con l'astensione dal voto da parte dell'Amministratore Delegato potenzialmente assegnatario delle Opzioni.

**3.6 *Ai fini di quanto richiesto dall'art. 84-bis, comma 1, la data della decisione assunta da parte dell'organo competente a proporre l'approvazione del Piano di Stock Option all'assemblea e dell'eventuale proposta dell'eventuale comitato per la remunerazione***

Il Consiglio di Amministrazione del 26 marzo 2008 ha approvato la proposta, da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del D.Lgs. 58/1998, avente ad oggetto l'adozione del Piano di *Stock Option*, da eseguirsi mediante l'assegnazione di Opzioni personali e non trasferibili per l'acquisto di Azioni .

La delibera dell'organo amministrativo è stata assunta in base alla relativa proposta formulata in pari data dal Comitato della Remunerazione della Società.

**3.7 *Ai fini di quanto richiesto dall'art. 84-bis, comma 5, lett. a), la data della decisione assunta da parte dell'organo competente in merito all'assegnazione degli strumenti e dell'eventuale proposta al predetto organo formulata dal comitato per la remunerazione***

L'assunzione della decisione in merito all'assegnazione delle Opzioni sarà deliberata dall'organo amministrativo successivamente all' approvazione del Piano di *Stock Option* da parte dell'Assemblea convocata per i giorni 29 e 30 aprile 2008.

**3.8 *Il prezzo di mercato, registrato nelle predette date, per gli strumenti finanziari su cui si basa il Piano di Stock Option***

Di seguito si indica il prezzo di mercato delle azioni della Società registrato alla data indicata nel paragrafo 3.6 che precede:

- prezzo ufficiale del titolo Marcolin rilevato presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. in data 26 marzo 2008: Euro 1,5720;

Il dato relativo al prezzo ufficiale del titolo Marcolin alla data di cui al precedente paragrafo 3.7, sarà fornito al momento dell'assegnazione degli strumenti nella fase di attuazione del Piano di *Stock Option*.

**3.9 *Termini e modalità di cui l'Emittente ha tenuto conto nell'ambito dell'individuazione della tempistica di assegnazione degli strumenti in attuazione del Piano di Stock Option, della possibile coincidenza temporale tra (i) detta assegnazione o le eventuali decisioni assunte al riguardo dal comitato per la remunerazione e (ii) la diffusione di eventuali informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 114, comma 1, del TUF***

In data 26 marzo 2008, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha, tra l'altro, approvato, in aggiunta alla proposta di assegnazione di Opzioni di cui al Piano di *Stock Option*, la documentazione di bilancio separato e consolidato per l'esercizio 2007. La proposta di assegnazione delle Opzioni è stata inserita nel comunicato stampa diffuso in data 26 marzo 2008 unitamente ai risultati di bilancio .

## **4. Le caratteristiche degli strumenti attribuiti**

### **4.1 *Descrizione delle forme in cui sono strutturati i Piano di Stock Option***

Il Piano di *Stock Option* proposto prevede l'assegnazione al Beneficiario, a titolo gratuito, di numero 500.000 Opzioni per l'acquisto di un equivalente numero di Azioni (c.d. *stock option*). Le Opzioni sono personali, non sono trasferibili né disponibili *inter vivos* e non possono essere costituite in pegno né in garanzia a favore della Società o di terzi, né - in generale - possono costituire oggetto di contratti di qualsivoglia natura, ivi inclusi contratti derivati. In particolare, ogni Opzione assegnata conferisce il diritto al Beneficiario, nel rispetto di determinate condizioni di esercizio, di acquistare una Azione Marcolin negoziata nel Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., godimento regolare, a fronte del pagamento alla Società del Prezzo di Acquisto.

La Società, su richiesta scritta del Beneficiario, potrà estinguere le proprie obbligazioni nei confronti del Beneficiario corrispondendo allo stesso una somma in denaro di importo pari (i) alla differenza tra valore unitario delle Azioni alla data in cui viene chiesto l'esercizio delle Opzioni e Prezzo di Acquisto (ii) moltiplicato per il numero delle Opzioni Esercitabili (c.d. *stock appreciation right*).

#### **4.2 Indicazione del periodo di effettiva attuazione del Piano di Stock Option**

Le Opzioni che verranno assegnate al Beneficiario saranno esercitabili (la "**Data di Esercizio**") decorso un triennio dalla Data di Assegnazione.

Le Opzioni in relazione alle quali si è verificata la Condizione di Esercizio (le "**Opzioni Esercitabili**") potranno essere esercitate dal Beneficiario, anche parzialmente, in qualsiasi giorno lavorativo a decorrere dalla Data di Esercizio e fino a 15 (quindici) giorni successivi alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 (la "**Data Finale di Esercizio delle Opzioni**").

Il Beneficiario, qualora intenda procedere all'esercizio delle Opzioni Esercitabili ed al conseguente acquisto delle Azioni, dovrà inviare la Comunicazione di Esercizio indicando:

- (a) il numero di Opzioni Esercitabili di cui richiede l'esercizio;
- (b) gli estremi della disposizione di pagamento a favore di Marcolin S.p.A., effettuata con valuta della data della Comunicazione di Esercizio per l'importo corrispondente al prodotto del Prezzo di Acquisto per il numero delle Azioni acquistate;
- (c) gli estremi identificativi del conto di deposito sul quale le Azioni acquistate devono essere accreditate.

#### **4.3 Indicazione del termine del Piano di Stock Option**

Il Piano di *Stock Option* proposto prevede che le Opzioni potranno essere esercitate dai Beneficiari, anche parzialmente, in qualsiasi giorno lavorativo a decorrere dalla Data di Esercizio e fino alla Data Finale di Esercizio delle Opzioni.

Decorsa la Data Finale di Esercizio delle Opzioni, le Opzioni non esercitate decadranno e conseguentemente non attribuiranno più alcun diritto al Beneficiario.

#### **4.4 Numero massimo di strumenti finanziari, anche nella forma di opzioni, assegnati in ogni anno fiscale in relazione ai soggetti nominativamente individuati o alle indicate categorie**

Le n. 500.000 Opzioni oggetto del Piano di *Stock Option* saranno assegnate al Beneficiario in un'unica soluzione, nel corso della riunione del Consiglio di Amministrazione che

darà attuazione al Piano di *Stock Option* successivamente all'approvazione da parte dell'Assemblea.

**4.5 Modalità e le clausole di attuazione del Piano di Stock Option, specificando se la effettiva attribuzione degli strumenti è subordinata al verificarsi di condizioni ovvero al conseguimento di determinati risultati anche di performance; descrizione di tali condizioni e risultati**

L'Esercizio delle Opzioni sarà subordinato al soddisfacimento delle Condizioni di Esercizio. In particolare, l'esercizio delle Opzioni sarà subordinato (a) in ogni caso alla circostanza che il Beneficiario rivesta, e pertanto non sia cessato per qualsivoglia ragione dalla carica, alla Data di Esercizio la carica di Amministratore Delegato della Società e (b) alla circostanza che (i) l'Ebitda consolidato (*Earning before interests taxes depreciation and amortization*) del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2008 si sia incrementato rispetto all'Ebitda consolidato del bilancio consolidato al 31 dicembre 2007 in misura pari all'incremento di Ebitda indicato nel budget consolidato 2008 - approvato nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 31 gennaio 2008 - rispetto all'Ebitda del bilancio consolidato al 31 dicembre 2007 (il "**Target 2008**"); (ii) l'Ebitda consolidato del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2009 si sia incrementato rispetto all'Ebitda consolidato del bilancio consolidato al 31 dicembre 2008 in misura pari all'incremento di Ebitda indicato nel budget consolidato 2009 - che sarà approvato dal Consiglio di Amministrazione - rispetto all'Ebitda del bilancio consolidato al 31 dicembre 2008 (il "**Target 2009**"); (iii) l'Ebitda consolidato del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2010 si sia incrementato rispetto all'Ebitda consolidato del bilancio consolidato al 31 dicembre 2009 in misura pari all'incremento di Ebitda indicato nel budget consolidato 2010 - che sarà approvato dal Consiglio di Amministrazione - rispetto all'Ebitda del bilancio consolidato al 31 dicembre 2009 (il "**Target 2010**"). Il raggiungimento del 100% del Target 2008 consentirà di esercitare un numero di Opzioni pari al 30% del totale delle Opzioni assegnate (e, quindi, n. 150.000 Opzioni, nel seguito la "**Tranche 2008**"); il raggiungimento del 100% del Target 2009 consentirà di esercitare un numero di Opzioni pari al 30% del totale delle Opzioni assegnate (e, quindi, n. 150.000 Opzioni, nel seguito la "**Tranche 2009**"), mentre il raggiungimento del 100% del Target 2010 consentirà di esercitare un numero di Opzioni pari al 40% del totale delle Opzioni assegnate (e, quindi, n. 200.000 Opzioni, nel seguito la "**Tranche 2010**"). Il parziale raggiungimento del Target 2008, del Target 2009 o del Target 2010 determinerà una proporzionale riduzione del numero delle Opzioni esercitabili riferito alle rispettive tranche; le Opzioni non esercitabili per mancato o parziale raggiungimento del Target 2008 si aggiungeranno a quelle della Tranche 2009 (la "**Tranche 2009 Cumulata**") e potranno essere esercitate in misura proporzionalmente corrispondente al grado di raggiungimento del Target 2009. Le Opzioni non esercitabili per mancato o parziale raggiungimento del Target 2009 (eventualmente comprensive di quelle non esercitabili per mancato o parziale raggiungimento del Target 2008) si aggiungeranno a quelle della Tranche 2010 (la "**Tranche 2010 Cumulata**") e potranno essere esercitate in misura proporzionalmente corrispondente al grado di raggiungimento del Target 2010. Alternativamente potrà essere preso come parametro di riferimento l'utile netto consolidato.

In ogni caso, qualora il Consiglio di Amministrazione li ritenga maggiormente idonei a misurare le *performance* aziendali nel tempo, potranno anche essere utilizzati altri parametri di natura economica e/o finanziaria.

L'avvenuto raggiungimento del Target 2008, del Target 2009 e del Target 2010 sarà verificato dal Consiglio di Amministrazione entro il 5° giorno successivo all'approvazione, da parte del medesimo organo, del bilancio consolidato dei rispettivi esercizi di riferimento.

In casi motivati è data facoltà al Consiglio di Amministrazione di derogare in senso favorevole al Beneficiario alle disposizioni contenute nel presente Regolamento; tale facoltà potrà essere utilizzata anche in caso di mancato o parziale raggiungimento degli obiettivi di performance indicati in precedenza.

Alla Data di Effettivo Esercizio delle Opzioni la Società, non appena possibile, compatibilmente con i relativi adempimenti amministrativi, metterà a disposizione del Beneficiario - subordinatamente alla effettiva ricezione del pagamento del Prezzo di Acquisto - le Azioni acquistate sul conto di deposito comunicato dal Beneficiario.

Le Opzioni Esercitabili per le quali, pur essendo stata effettuata la Comunicazione di Esercizio, non sarà versato alla Società il Prezzo di Acquisto si estingueranno automaticamente e saranno private di qualsiasi effetto e validità per il Beneficiario, con conseguente liberazione della Società da qualsiasi obbligo nei confronti dello stesso.

***4.6 Indicazione di eventuali vincoli di disponibilità gravanti sugli strumenti attribuiti ovvero sugli strumenti rivenienti dall'esercizio delle opzioni, con particolare riferimento ai termini entro i quali sia consentito o vietato il successivo trasferimento alla stessa società o a terzi***

Il Piano di *Stock Option* proposto, prevede che le Opzioni che saranno assegnate ai Beneficiari siano personali, non siano trasferibili né disponibili *inter vivos* e non possano essere costituite in pegno né in garanzia a favore della Società o di terzi, né - in generale - possano costituire oggetto di contratti di qualsivoglia natura, ivi inclusi contratti derivati.

Le Azioni acquistate per effetto dell'esercizio delle Opzioni non saranno soggette a restrizioni ulteriori rispetto a quelle prescritte dalla normativa in tema di utilizzo di informazioni privilegiate e il Beneficiario potrà liberamente disporre.

***4.7 Descrizione di eventuali condizioni risolutive in relazione all'attribuzione del Piano di Stock Option nel caso in cui i destinatari effettuano operazioni di hedging che consentono di neutralizzare eventuali divieti di vendita degli strumenti finanziari assegnati, anche nella forma di opzioni, ovvero degli strumenti finanziari rivenienti dall'esercizio di tali opzioni***

Non applicabile.

***4.8 Descrizione degli effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro o di collaborazione con la Società***

L'Esercizio delle Opzioni sarà subordinato, in ogni caso, alla circostanza che il Beneficiario rivesta, e pertanto non sia cessato per qualsivoglia ragione dalla carica, alla Data di Esercizio la carica di Amministratore Delegato della Società.

Il Piano di *Stock Option* proposto prevede che, qualora il Beneficiario cessi, successivamente alla Data di Esercizio, dalla carica di Amministratore Delegato della Società troveranno applicazione le seguenti previsioni, fermo restando che ciò non comporterà alcuna decadenza al diritto di esercizio delle Opzioni:

- i. Nell'ipotesi in cui, successivamente alla Data di Esercizio, ma prima della Data Finale di Esercizio delle Opzioni il rapporto di amministrazione cessi per fatto non imputabile al Beneficiario ovvero per cause diverse dalla revoca per giusta causa ai sensi dell'art. 2383 c.c., o dalle dimissioni volontarie il Beneficiario o i Suoi eredi avranno il diritto di esercitare le Opzioni entro 12 mesi;

- ii. Nell'ipotesi in cui, successivamente alla Data di Esercizio, ma prima della Data Finale di Esercizio delle Opzioni il rapporto di amministrazione cessi per dimissioni dell'Amministratore, il medesimo potrà esercitare le Opzioni entro 6 (sei) mesi dalla data di efficacia delle dimissioni, termine decorso il quale le Opzioni, se non esercitate, si estingueranno. Resta inteso che tale termine non potrà comunque essere successivo rispetto alla Data Finale di Esercizio delle Opzioni.

#### **4.9 *Indicazione di altre eventuali cause di annullamento del Piano di Stock Option***

Non applicabile.

#### **4.10 *Motivazioni relative all'eventuale previsione di un "riscatto", da parte della società, degli strumenti finanziari oggetto del Piano di Stock Option, disposto ai sensi degli articolo 2357 e ss. del codice civile; i beneficiari del riscatto indicando se lo stesso è destinato soltanto a particolari categorie di dipendenti; gli effetti della cessazione del rapporto di lavoro su detto riscatto***

Non applicabile.

#### **4.11 *Eventuali prestiti o altre agevolazioni che si intendono concedere per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 2358, comma 3 del codice civile***

Non applicabile.

#### **4.12 *Indicazione di valutazioni sull'onere atteso per la società alla data di relativa assegnazione, come determinabile sulla base di termini e condizioni già definiti, per ammontare complessivo e in relazione a ciascuno strumento del Piano di Stock Option***

Non sono al momento determinabili gli oneri derivanti dall'implementazione del Piano di *Stock Option*.

All'Assemblea ordinaria del 29 e 30 aprile 2008 viene proposta l'approvazione del Piano di *Stock Option* e, al servizio del medesimo, l'autorizzazione all'acquisto, secondo le modalità consentite dalla vigente disciplina di legge e regolamentare, di azioni proprie autorizzando altresì, nei limiti temporali necessari alla realizzazione del Piano, la cessione al Beneficiario, in tutto o in parte, delle Azioni acquistate come sopra ovvero anche delle Azioni già in possesso di Marcolin alla data della deliberazione di autorizzazione.

Alla data del 26 marzo 2008 la Società detiene n. 681.000 Azioni proprie.

L'onere netto a carico della Società per l'esercizio delle Opzioni dipenderà:

- dalle modalità che la Società porrà in essere per costituire la provvista di Azioni necessaria a far fronte ad un eventuale esercizio delle Opzioni, e quindi dal prezzo di acquisto finale di tali Azioni che ne deriverà;
- dal Prezzo di Esercizio in funzione del quale verrà determinato l'importo che la Società incasserà per la vendita delle Azioni al Beneficiario a seguito dell'esercizio delle Opzioni, e
- dagli effetti derivanti dalle eventuali operazioni di copertura finanziaria che la Società porrà in essere.

In applicazione del principio contabile IFRS 2 ("Pagamenti basati su azioni"), Marcolin determinerà alla Data di Assegnazione delle Opzioni il relativo *fair value* ed iscriverà tale valore, *pro rata temporis*, a conto economico tra i Costi del personale lungo il periodo di maturazione delle Opzioni (*Vesting*) in contropartita di una riserva di patrimonio netto.

#### **4.13 *Indicazione degli eventuali effetti diluitivi sul capitale determinati dal Piano di compenso***

Il Piano di *Stock Option* proposto verrà servito con Azioni proprie acquisite sul mercato e/o già in portafoglio, senza procedere a nuove emissioni e, quindi, non comporterà effetti diluitivi.

#### **4.14 *Eventuali limiti previsti per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali***

Non applicabile.

#### **4.15 *Nel caso in cui le azioni non sono negoziate nei mercati regolamentati, ogni informazione utile ad una compiuta valutazione del valore a loro attribuibile***

Non applicabile.

#### **4.16 *Numero di strumenti finanziari sottostanti ciascuna opzione***

Ogni Opzione che sarà assegnata al Beneficiario conferirà il diritto ad acquistare un'Azione, godimento regolare, a fronte del pagamento alla Società del Prezzo di Acquisto.

#### **4.17 *Scadenza delle opzioni***

Le Opzioni Esercitabili potranno essere esercitate dal Beneficiario, anche parzialmente, in qualsiasi giorno lavorativo a decorrere dalla Data di Esercizio e fino a 15 (quindici) giorni successivi alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 (Data Finale di Esercizio delle Opzioni).

#### **4.18 *Modalità, tempistica e clausole di esercizio delle opzioni***

Il Beneficiario, qualora intenda procedere all'esercizio delle Opzioni Esercitabili ed al conseguente acquisto delle Azioni, dovrà darne comunicazione scritta ed irrevocabile alla Società - Direzione Personale (la "Comunicazione di Esercizio") indicando:

- (a) il numero di Opzioni Esercitabili di cui richiede l'esercizio;
- (b) gli estremi della disposizione di pagamento a favore di Marcolin S.p.A., effettuata con valuta della data della Comunicazione di Esercizio per l'importo corrispondente al prodotto del Prezzo di Acquisto per il numero delle Azioni acquistate;
- (c) gli estremi identificativi del conto di deposito sul quale le Azioni acquistate devono essere accreditate.

Ricevuta la Comunicazione di Esercizio delle Opzioni (Data di Effettivo Esercizio delle Opzioni), la Società, non appena possibile e compatibilmente con i relativi adempimenti amministrativi, metterà a disposizione del Beneficiario - subordinatamente alla effettiva ricezione del pagamento del Prezzo di Acquisto - le Azioni acquistate sul conto di deposito

di cui al comma precedente.

Le Opzioni Esercitabili per le quali, pur essendo stata effettuata la Comunicazione di Esercizio, non sarà versato alla Società il Prezzo di Acquisto si estingueranno automaticamente e saranno private di qualsiasi effetto e validità per il Beneficiario, con conseguente liberazione della Società da qualsiasi obbligo nei confronti dello stesso.

Sulla base di quanto prescritto dalla lettera c) del comma b-bis dell'art. 51 del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 (nel seguito il "TUIR"), al fine di poter fruire del regime fiscale indicato nella lettera g-bis del comma 1) del medesimo art. 51 del TUIR è necessario che il Beneficiario mantenga investite per almeno i cinque anni successivi all'esercizio delle Opzioni un numero di Azioni (il "**Pacchetto Minimo di Azioni**") rappresentative di un investimento (l'"**Investimento Minimo**") nelle Azioni non inferiore alla differenza tra il valore che le Azioni avevano alla data di esercizio delle Opzioni e l'ammontare corrisposto dal Beneficiario. Qualora il Pacchetto Minimo di Azioni sia ceduto o dato in garanzia prima che siano trascorsi cinque anni dall'acquisto, l'importo che non ha concorso a formare il reddito assimilato a quello di lavoro dipendente al momento dell'acquisto è assoggettato a tassazione nel periodo d'imposta in cui avviene la cessione ovvero la costituzione in garanzia.

Il Beneficiario, a decorrere dalla Data di Esercizio e per i successivi 6 mesi - anziché dar corso all'acquisto delle Azioni pagando il relativo prezzo, potrà richiedere, in forma scritta alla Società in relazione alle Azioni Esercitabili di ricevere un importo in denaro (il "**Pagamento per Cassa**") calcolato secondo la seguente formula:

$$\text{Pagamento per Cassa} = [(VA_{t1} - VA_{t0}) \times NAE]$$

Dove:

**VA<sub>t1</sub>** è pari al valore unitario dell'Azione alla data della Comunicazione di Esercizio;

**VA<sub>t0</sub>** è pari al Prezzo di Acquisto;

**NAE** è il numero delle Opzioni Esercitabili. Con riferimento ai limiti posti all'esercizio delle Opzioni si rinvia anche a quanto indicato nel paragrafo 3.9.

La società, a propria discrezione, avrà la facoltà di accettare nei successivi 30 giorni il Pagamento per Cassa estinguendo conseguentemente tutte le obbligazioni nascenti nei confronti del Beneficiario per effetto del presente Piano. La richiesta di Pagamento per Cassa potrà essere esercitata esclusivamente in relazione a tutte le Opzioni Esercitabili. In questo caso il regime fiscale applicabile sarà quello proprio dei compensi in denaro corrisposti agli amministratori.

#### **4.19 Modalità e criteri per la determinazione del prezzo di esercizio delle opzioni**

Fermo restando quanto indicato nel successivo paragrafo 4.23, il Prezzo di Acquisto di ciascuna Azione verrà determinato in misura pari alla media aritmetica del Prezzo Ufficiale delle azioni ordinarie Marcolin di ciascun giorno di borsa aperta, riportato dal sistema telematico della Borsa Italiana S.p.A., nel periodo che va dalla Data di Assegnazione allo stesso giorno del mese solare precedente. Ai fini del calcolo della media, il prezzo delle azioni sarà opportunamente rettificato per tenere conto delle operazioni sul capitale eventualmente in corso in detto periodo mediante utilizzo del

fattore di rettifica Aiaf.

**4.20 *Nel caso in cui il prezzo di esercizio non è uguale al prezzo di mercato determinato come indicato al punto 4.19 (fair market value), motivazioni di tale differenza***

Non applicabile

**4.21 *Criteri sulla base dei quali si prevedono differenti prezzi di esercizio tra vari soggetti o varie categorie di soggetti destinatari***

Non applicabile.

**4.22 *Nel caso in cui gli strumenti finanziari sottostanti le opzioni non sono negoziati nei mercati regolamentati, indicazione del valore attribuibile agli strumenti sottostanti o i criteri per determinare tale valore***

Non applicabile.

**4.23 *Criteri per gli aggiustamenti resi necessari a seguito di operazioni straordinarie sul capitale e di altre operazioni che comportano la variazione del numero di strumenti sottostanti***

In occasione delle seguenti operazioni, qualora ne ricorrano i presupposti, il Consiglio di Amministrazione provvederà a rettificare il Prezzo di Acquisto e/o il numero di Azioni spettanti in relazione alle Opzioni non ancora esercitate (ovvero a fissare il numero delle azioni di concambio di altre società risultanti da eventuali operazioni di fusione e/o scissione):

- (a) operazioni di raggruppamento e frazionamento delle Azioni;
- (b) operazioni di aumento gratuito del capitale sociale della Società;
- (c) operazioni di aumento del capitale sociale della Società a pagamento con emissione di Azioni, di azioni diverse dalle Azioni, di azioni cui siano abbinati *warrant*, di obbligazioni convertibili e di obbligazioni convertibili con *warrant*;
- (d) operazioni di fusione e scissione della Società;
- (e) distribuzione di dividendi straordinari alle Azioni con prelievo di riserve della Società;
- (f) assegnazione ai soci di attività in portafoglio della Società;
- (g) operazioni di riduzione del capitale sociale della Società.

Ai fini dell'effettuazione della rettifica il Consiglio di Amministrazione procederà secondo le regole comunemente accettate dalla prassi dei mercati finanziari. Delle suddette rettifiche verrà data comunicazione scritta al Beneficiario.

Nel caso in cui vi sia un mutamento di controllo, ai sensi dell'art. 2359, commi 1 e 2, del codice civile (il "Controllo") della Società che comporti un'Offerta Pubblica di Acquisto ("OPA"), il Beneficiario, alternativamente, avrà la facoltà di proseguire la partecipazione al Piano secondo i termini e le condizioni di cui al presente Regolamento, salvo diverse previsioni contenute in un'eventuale nuovo piano di *stock option* proposto da chi acquirerà il Controllo della Società, oppure:

- (a) qualora l'OPA intervenga entro 12 mesi dalla data di approvazione del Piano, di



ottenere l'immediata esercitabilità, alla data di lancio dell'OPA, del 50% delle Opzioni assegnate;

- (b) qualora l'OPA intervenga successivamente al 12° mese dalla data di approvazione del Piano, di ottenere l'immediata esercitabilità, alla data di lancio dell'OPA, del 100% delle Opzioni assegnate.

Resta inteso che, qualora l'OPA perseguisse la finalità di delisting delle azioni della Società, il Beneficiario avrà comunque il diritto all'immediata maturazione, alla data di lancio dell'OPA, del 100% delle Opzioni assegnate.

#### ***4.24 Tabella n. 1 dello schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento n. 11971/1999***

In allegato viene esposta la Tabella n. 1 dello schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento n. 11971/1999, compilata con riferimento esclusivamente al Quadro 2 Sezione 2, così come previsto dalla delibera Consob n. 15915 del 3 maggio 2007.

Longarone, 26 marzo 2008

**Marcolin S.p.A.**

Il Presidente

del Consiglio di Amministrazione

Giovanni Marcolin Coffen

