

DOCUMENTO INFORMATIVO

Il presente Documento Informativo (di seguito il “Documento”) è redatto ai sensi dell’art. 84 *bis* del Regolamento di attuazione del D.Lgs. n. 58/98 (di seguito “TUF) adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (di seguito il “Regolamento Emittenti” il “Regolamento”) ed ai sensi della delibera CONSOB n. 15915 del 3 maggio 2007 che ne ha appunto introdotto il testo nel richiamato Regolamento dettando nel contempo anche un regime transitorio per i Piani di *Stock Option* approvati precedentemente al 1° settembre 2007.

Piano di *Stock Option*

KME Group Spa 2006/2011

PREMESSA

Il “Piano di *Stock Option* KME Group” è un piano di incentivazione aziendale destinato a Amministratori esecutivi e Dirigenti della Società e delle sue società controllate. Il Consiglio di Amministrazione ha dato esecuzione al Piano il 31 luglio 2006, facendo seguito alla delibera dell’Assemblea degli Azionisti del 19 maggio 2006. La comunicazione prevista dall’art. 114 *bis* del TUF fu effettuata con due distinti comunicati in data 13 luglio e 31 luglio 2006.

Successivamente, in ragione delle dimissioni di un Amministratore dalla carica di Amministratore Delegato della Società e di un responsabile di *line*, l’Assemblea straordinaria degli Azionisti dello 21 giugno 2007 ha modificato le deliberazioni precedenti procedendo ad una riattribuzione delle *Stock Option* di competenza dei predetti soggetti.

La stessa Assemblea ha inoltre deliberato il raggruppamento delle azioni ordinarie e delle azioni di risparmio costituenti il capitale sociale in ragione di n. 1 azione ogni gruppo di n. 3 azioni della medesima categoria posseduta, deliberazione che ha comportato un’ulteriore modifica nel Piano in parola.

La documentazione relativa al Piano è disponibile sul sito www.kmegroup.it

DEFINIZIONI

- 1 **Azioni** le azioni ordinarie KME Group di nuova emissione, aventi caratteristiche analoghe a quelle in circolazione e rivenienti dalle delibere di aumento di capitale di cui ai punti 4 e 5 del verbale dell'Assemblea Straordinaria della Società del 19 maggio 2006, e che saranno emesse a servizio del Piano;
- 2 **Beneficiario** l'Amministratore Esecutivo o il Dirigente cui sia stata attribuita una Opzione;
- 3 **Controllata** la società (italiana od estera) controllata direttamente o indirettamente dalla Società ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile;
- 4 **Opzione** il diritto attribuito ai Beneficiari di sottoscrivere Azioni secondo quanto previsto nel Piano; ogni gruppo di n. 3 Opzioni conferisce il diritto di sottoscrivere una Azione;
- 5 **Opzioni Maturate** le Opzioni attribuite per cui si siano verificate le condizioni per l'esercizio;
- 6 **Piano** il "Piano di *Stock Option* KME Group S.p.A." quale deliberato dall'Assemblea della Società in data 19 maggio 2006 ed eseguito dal Consiglio di Amministrazione del 31 luglio 2006;
- 7 **Prezzo di Esercizio** il corrispettivo che il Beneficiario deve pagare per l'esercizio delle Opzioni;
- 8 **KME Group (o Società)** KME Group S.p.A. con sede legale in Firenze, Via dei Barucci n. 2, capitale sociale di Euro 319.751.714,60, P.IVA n. 00944061001, codice fiscale ed iscrizione al Registro delle Imprese di Firenze n. 00931330583.

1. I soggetti destinatari

Sono destinatari del Piano gli Amministratori esecutivi ed i Dirigenti della Società e delle società dalla stessa controllate e delle controllate di quest'ultime, in Italia ed all'estero individuati dal Consiglio di Amministrazione, in accordo con il Comitato per la Remunerazione e sentito il parere del Collegio Sindacale, tra le persone che, in funzione del ruolo e della posizione organizzativa ricoperta, svolgono compiti rilevanti per il conseguimento degli obiettivi del Gruppo.

Al momento dell'esecuzione del Piano, il 31 luglio 2006, i Beneficiari individuati dal Consiglio di Amministrazione erano costituiti da n. 3 Amministratori esecutivi e da n. 19 Dirigenti ai quali erano state assegnate complessivamente n. 43.731.776 Opzioni per un controvalore totale, sulla base del prezzo di esercizio, di Euro 15 milioni.

Successivamente a tale data sono intervenute le seguenti modifiche:

- un Amministratore esecutivo e un responsabile di *line* si sono dimessi, come descritto in Premessa, perdendo la veste di Beneficiari. Le Opzioni relative sono state riattribuite agli altri Beneficiari;
- un Dirigente si è dimesso il 22 giugno u.s. perdendo n. 3.784.586 Opzioni;
- l'Assemblea degli Azionisti del 3 agosto 2007 ha nominato tre nuovi Amministratori nelle persone dei Signori Domenico Cova, Gian Carlo Losi ed Italo Amedeo Romano, che hanno conservato la loro posizione di Dirigenti del Gruppo sulla base della quale risultano originariamente assegnatari di Opzioni.

In seguito alle suddette modifiche, alla data del presente Documento, la composizione dei Beneficiari è la seguente:

Amministratori:

- Vincenzo Manes, Vice Presidente della Società;
- Diva Moriani, Amministratore provvisto di specifiche deleghe esecutive;
- Domenico Cova, Direttore Generale della Società;
- Italo Amedeo Romano, Direttore Generale della Società;
- Gian Carlo Losi.

Dirigenti:

- n. 14 Dirigenti

Si precisa che tra i Dirigenti è compreso Roelf-Evert Reins, Presidente del *Vorstand* della controllata KME Germany A.G., considerato "soggetto rilevante" ai sensi dell'art. 152-*sexies*, comma I, lettera c.3 del c.d. "Regolamento Emittenti".

Alla data del presente Documento, i Beneficiari sopra indicati risultano assegnatari di complessive n. 39.947.166 Opzioni che danno diritto alla sottoscrizione di n. 13.315.722 Azioni; la tabella allegata fornisce il dettaglio.

Non sono previsti prezzi di esercizio diversi tra i Beneficiari del Piano di *Stock Option*.

2. Le ragioni che hanno motivato l'adozione del Piano

Le società del Gruppo hanno adottato da tempo sistemi di incentivazione retributiva tendenti a sviluppare un sempre maggiore coinvolgimento del *top management* al raggiungimento degli obiettivi e alla realizzazione dei programmi operativi. Il Consiglio di Amministrazione decise nel 2006 di proporre agli Azionisti di ampliare la gamma degli strumenti utilizzabili in tale ottica, attraverso il coinvolgimento nel capitale di rischio degli Amministratori esecutivi e dei Dirigenti che rivestono ruoli chiave nell'organizzazione, legando parte della loro remunerazione all'andamento borsistico del titolo della Società, in modo di ulteriormente diffondere il senso di appartenenza e di assicurare nel tempo l'attenzione costante alla creazione del valore aziendale.

L'attribuzione delle Opzioni e la possibilità di esercitarle non è stata legata al conseguimento di *performance*; il loro orizzonte temporale è in linea con lo sviluppo del Piano Industriale di Gruppo approvato nel 2006.

Il Piano non gode del sostegno da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'art. 4, comma 112, della legge n. 350/2003.

3. Iter di approvazione e tempistica di assegnazione degli strumenti

Il Consiglio di Amministrazione del 31 luglio 2006, in sede di esecuzione delle deliberazioni assunte dall'Assemblea straordinaria del 19 maggio 2006 ed in accordo con i membri del Comitato per la remunerazione e del Collegio Sindacale, oltre che ad individuare i Beneficiari del Piano e a indicare il numero delle Opzioni attribuite a ciascuno di loro, ha approvato il "Regolamento del Piano di *Stock Option* KME Group S.p.A."

Secondo tale Regolamento, la competenza per l'amministrazione e l'attuazione del Piano spetta al Consiglio, che può delegare i propri poteri e compiti al Comitato per la Remunerazione ovvero al Presidente e/o al Vice Presidente.

Ogni gruppo di n. 3 Opzioni attribuite dal Piano dà la facoltà a ciascun Beneficiario di sottoscrivere a pagamento n. 1 azione ordinaria della Società, al prezzo unitario di Euro 1,029.

Le Opzioni sono esercitabili per n. 10.301.253 a partire dal 1° settembre 2007, per n. 14.822.958 dal 1° settembre 2008 e per n. 14.822.955 dal 1° settembre 2009; il termine ultimo per l'esercizio delle Opzioni è il 28 febbraio 2011.

Il prezzo di esercizio delle Opzioni attribuite fu stabilito sulla base delle media dei prezzi ufficiali rilevati nelle sedute di Borsa nel periodo intercorrente tra il giorno di attribuzione delle Opzioni (31 luglio 2006) e lo stesso giorno del mese solare precedente (30 giugno 2006), valore che risultò pari ad Euro 1,029 (valore *post*-raggruppamento) ed il cui criterio di determinazione è stato certificato dalla società di revisione in data 16 luglio 2006.

Il criterio adottato ha consentito di determinare un prezzo corrispondente al valore corrente di mercato delle azioni ordinarie KME Group al momento dell'assegnazione delle Opzioni, considerato il flottante del titolo ed il periodo di tempo di un mese come sufficiente a ponderare eventuali fluttuazioni anomale influenzate da fattori esogeni. E' una metodologia che trae ulteriore riscontro nel campo della normativa fiscale, per quanto riguarda il c.d. "valore normale" di un titolo azionario.

4. Le caratteristiche degli strumenti attribuiti

Il piano consiste nella attribuzione di Opzioni che danno diritto alla sottoscrizione di azioni ordinarie KME Group.

Le Opzioni non sono trasferibili o negoziabili e diventeranno nulle, e quindi non potranno essere esercitate, a seguito di tentato trasferimento o negoziazione.

L'assegnazione delle Opzioni è a titolo gratuito.

Le Opzioni sono esercitabili mediante comunicazione per iscritto al Presidente del Consiglio di Amministrazione utilizzando il modello di "Comunicazione di Esercizio" allegato al Regolamento. Il loro esercizio è sospeso nel periodo intercorrente tra il giorno successivo alla data in cui siano tenute riunioni del Consiglio di Amministrazione che abbia deliberato la convocazione di Assemblee di soci titolari di azioni ordinarie KME Group ed il giorno in cui abbia avuto luogo la riunione assembleare e, comunque, il giorno in cui avvenga lo stacco dei dividendi eventualmente deliberati dall'Assemblea medesima.

La Società metterà a disposizione del Beneficiario tutte le Azioni sottoscritte entro e non oltre 10 giorni lavorativi successivi alla chiusura di ogni mese solare, mediante accredito sul conto deposito titoli indicato nella "Comunicazione di Esercizio".

Le Azioni sottoscritte dai Beneficiari avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie della stessa in circolazione alla data della sottoscrizione. Non esistono vincoli di disponibilità sulle Azioni.

Il Regolamento prevede che in caso di risoluzione del rapporto di lavoro, per qualunque causa, il Beneficiario decada da ogni diritto, con la conseguenza che tutte le Opzioni

assegnate, ancorché Opzioni Maturate, si estinguano automaticamente e siano prive di qualsiasi effetto. Le Opzioni assegnate decadono anche nel caso di cessazione dalla carica di Amministratore per revoca ai sensi dell'art. 2383 del Codice Civile, della cessazione non concordata e per revoca della carica esecutiva. Resta salva la facoltà del Consiglio di derogare circa l'applicazione di quanto sopra previsto.

Qualora le Azioni vengano trasformate in un numero diverso di azioni della Società, per effetto di operazioni sul capitale, il Consiglio delibererà le necessarie modificazioni in merito al numero delle Azioni da collegarsi alle Opzioni assegnate ai sensi del Piano. Così come nel caso di operazioni di fusione, incorporazione, scissione, riduzione del capitale per perdite ovvero al verificarsi di altre circostanze che lo rendessero necessario, il Consiglio attiverà le misure idonee a consentire al Beneficiario l'esercizio dei diritti previsti dal Piano.

Circa il trattamento contabile, in sede di formazione del bilancio di esercizio, il *fair value* delle *Stock Option* attribuite, calcolato da un attuario indipendente applicando il modello "*Black & Scholes*", è incluso nei costi del personale e accreditato, in contropartita, ad aumento del Patrimonio Netto alla voce "Riserva per *Stock Option*".

Le Azioni potranno determinare un aumento del capitale sociale di massimi Euro 15 milioni, che rappresenta il 4,7% del capitale sociale della Società. Nel caso di integrale esercizio delle Opzioni attribuite, l'emissione delle Azioni, essendo prevista l'esclusione del diritto d'opzione, potrebbe determinare una diluizione massima della partecipazione degli Azionisti del 5,5%.

* * *

PIANO DI STOCK OPTION KME GROUP SPA
(Tabella n. 1 dello schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento n. 11971/1999)

Situazione al 1° settembre 2007

		QUADRO 2							
		Opzioni (<i>option grant</i>)							
		Sezione 1							
		Opzioni relative a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari							
Nominativo o categoria	Qualifica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente)	Data della delibera assembleare	Descrizione strumento	Numero di strumenti finanziari sottostanti le Opzioni assegnate ma non esercitabili	Numero di strumenti finanziari sottostanti le Opzioni assegnate ma non esercitate	Data di assegnazione delle Opzioni da parte del CdA	Prezzo di esercizio	Prezzo di mercato degli strumenti finanziari sottostanti alla data di assegnazione delle Opzioni	Scadenza Opzione
Vincenzo Manes	Vice Presidente	19 maggio 2006	Opzioni sulle azioni ordinarie KME Group con liquidazione fisica	2.733.311	3.575.553	31 luglio 2006	€1,029	€1,029	28 febbraio 2011
Diva Moriani	Amministratore provvisto di specifiche deleghe esecutive	19 maggio 2006	Opzioni sulle azioni ordinarie KME Group con liquidazione fisica	420.510	550.085	31 luglio 2006	€1,029	€1,029	28 febbraio 2011
Domenico Cova	Amministratore e Direttore Generale (*)	19 maggio 2006	Opzioni sulle azioni ordinarie KME Group con liquidazione fisica	1.051.274	1.375.213	31 luglio 2006	€1,029	€1,029	28 febbraio 2011
Italo Amedeo Romano	Amministratore e Direttore Generale (*)	19 maggio 2006	Opzioni sulle azioni ordinarie KME Group con liquidazione fisica	1.051.274	1.375.213	31 luglio 2006	€1,029	€1,029	28 febbraio 2011
Gian Carlo Losi	Amministratore (*)	19 maggio 2006	Opzioni sulle azioni ordinarie KME Group con liquidazione fisica	210.254	275.042	31 luglio 2006	€1,029	€1,029	28 febbraio 2011
Roelf-Evert Reins	Presidente del Vorstand di KME Germany A.G. (**)	19 maggio 2006	Opzioni sulle azioni ordinarie KME Group con liquidazione fisica	210.254	275.042	31 luglio 2006	€1,029	€1,029	28 febbraio 2011
Note									
(*) Opzioni originariamente assegnate in qualità di Dirigente del Gruppo									
(**) Soggetto rilevante ex art. 152 <i>sexies</i> , comma I, lettera c)-c.3 R.E.									
14 Dirigenti		19 maggio 2006	Opzioni sulle azioni ordinarie KME Group con liquidazione fisica	4.205.094	5.889.574	31 luglio 2006	€1,029	€1,029	28 febbraio 2011
Totale				9.881.971	13.315.722				