Philogen
innovating targeting

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SUL SESTO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI IN SEDE ORDINARIA, CONVOCATA PER IL 29 APRILE 2025 IN UNICA CONVOCAZIONE

Modifica del piano di incentivazione ai sensi art. 114-*bis* del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, denominato "*Piano di Azionariato per Amministratori 2024-2026*", riservato agli amministratori della Società; deliberazioni inerenti e conseguenti

Philogen
innovating targeting

ASSEMBLEA ORDINARIA

Punto n. 6 all'ordine del giorno:

Modifica del piano di incentivazione ai sensi art. 114-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, denominato "Piano di Azionariato per Amministratori 2024-2026", riservato agli amministratori della Società; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

la presente relazione – a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito *internet* www.philogen.com (Sezione "*Governance/Shareholders' Meetings*") e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato denominato "1Info" (www.1info.it) – viene resa ai sensi dell'art. 125-*ter* del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 come successivamente modificato e integrato (il "**TUF**").

Il Consiglio di Amministrazione di Philogen S.p.A. (la "**Società**") Vi ha convocato, in sede ordinaria, per sottoporre alla Vostra approvazione la proposta di modifica del piano di incentivazione ai sensi art. 114-*bis* del TUF, denominato "*Piano di Azionariato per Amministratori 2024-2026*", riservato agli amministratori con deleghe gestionali della Società, approvato dall'Assemblea degli Azionisti in data 29 aprile 2024 (il "**Piano**").

Si rammenta che l'attuale struttura del Piano prevede l'assegnazione gratuita di massime n. 600.000 *units*, che daranno diritto, subordinatamente al raggiungimento di determinati obiettivi nel corso di un periodo *performance* triennale, a ricevere gratuitamente azioni della Società. Per dettagli sul Piano, si rinvia al documento informativo – redatto ai sensi dell'articolo 84-*bis* del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, e dello Schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento medesimo – disponibile sul sito *internet* della Società www.philogen.com (Sezione "*Governance/Incentive Plans*").

1. Modifiche proposte

Si illustrano di seguito le principali modifiche proposte.

a) <u>Cicli del Piano</u>

L'attuale struttura del Piano prevede un'unica assegnazione di *units* nel 2024. Conformemente a tale struttura, il Consiglio di Amministrazione, in data 7 novembre 2024, ha deliberato di assegnare ai beneficiari individuati tutte le 600.000 *units* previste dal Piano.

La modifica sottoposta all'approvazione dell'Assemblea riguarda, innanzitutto, la suddivisione del Piano in due cicli distinti — anziché in un ciclo unico — con decorrenza rispettivamente dal 2024 (1° ciclo) e dal 2025 (2° ciclo).

Ciascun ciclo, analogamente a quanto previsto finora per il ciclo unico (che corrisponderebbe al "nuovo" 1° ciclo), prevede:

- l'assegnazione, ai beneficiari individuati dal Consiglio di Amministrazione, di *units*, che daranno diritto a ricevere gratuitamente azioni della Società;

- la definizione, al momento dell'assegnazione delle *units*, degli obiettivi di *performance* da conseguire nel periodo di *performance* individuato;

- l'attribuzione delle azioni ai beneficiari, subordinatamente al raggiungimento di tali obiettivi di *performance*.

b) Numero di units e di azioni a servizio del Piano

In conseguenza della proposta di suddividere il Piano in due cicli, come indicato al punto a), si propone di:

1. aumentare a 800.000 il numero massimo di *units* (e delle corrispondenti azioni) assegnabili complessivamente nell'ambito del Piano;

2. prevedere che possano essere assegnate, (i) nell'ambito del 1° ciclo, al massimo 200.000 *units*, e (ii) nell'ambito del 2° ciclo al massimo 600.000 *units*.

Di conseguenza, si propone all'Assemblea di conferire al Consiglio di Amministrazione - nell'ambito dei più ampi poteri necessari per dare attuazione al Piano - anche il potere di rideterminare in diminuzione, con il consenso dei beneficiari, il numero di *units* già assegnate con delibera del 7 novembre 2024.

c) Periodo di performance

Per il 1° ciclo si propone di prevedere un periodo di *performance* della durata di un anno, in luogo del periodo triennale inizialmente previsto. Le azioni saranno comunque consegnate nel 2027, ovvero nello stesso esercizio in cui sarebbero state consegnate qualora fosse stato mantenuto il periodo di *performance* triennale.

Per quanto riguarda il 2° ciclo, il periodo di *performance* sarebbe triennale, coprendo gli anni 2025-2027.

In conseguenza di ciò, si propone all'Assemblea di attribuire al Consiglio di Amministrazione - nell'ambito dei più ampi poteri necessari per dare attuazione al Piano - anche la facoltà di ridurre a un anno, con il consenso dei beneficiari, il periodo di *performance* già stabilito in sede di assegnazione delle units in data 7 novembre 2024.

d) Denominazione

Per effetto dell'articolazione del Piano in due cicli e dell'estensione al 2027 del periodo di *performance* complessivo, si propone di modificare la denominazione del Piano da "*Piano di Azionariato per Amministratori 2024-2026*" a "*Piano di Azionariato per Amministratori 2024-2027*".

e) Facoltà di corrispondere un premio in denaro

Si propone, infine, di prevedere che - in alternativa alla consegna delle azioni - il Consiglio di Amministrazione possa, a sua insindacabile discrezione, decidere di corrispondere, in tutto o in parte, un premio in denaro. Tale importo verrebbe calcolato moltiplicando il numero di azioni spettanti al beneficiario per la media aritmetica dei prezzi dell'azione rilevati nei tre mesi precedenti la data di attribuzione.

*****

Il documento informativo relativo al Piano, aggiornato e inclusivo delle modifiche sopra illustrate, nonché di precisazioni e affinamenti, è disponibile presso la sede sociale, sul sito *internet* www.philogen.com (Sezione "*Governance/Shareholders' Meetings*") e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato denominato "1Info" (www.1info.it).

2. Motivazioni delle modifiche proposte

Le modifiche illustrate ai punti a), b) e c) del paragrafo 1, unitamente alla correlata modifica di cui al punto d), si fondano su valutazioni che rispondono a principi di coerenza gestionale, trasparenza nei confronti del mercato e tutela dell'interesse sociale, alla luce delle seguenti circostanze:

- l'attuale Consiglio di Amministrazione terminerà il proprio mandato con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024, in occasione della quale l'Assemblea nominerà il nuovo Consiglio;
- l'obiettivo di performance assegnato ai beneficiari, sebbene formalmente unitario, era costruito su parametri di EBITDA ed EBIT riferiti a ciascun esercizio del triennio 2024-2026, definiti sulla base del *Business Plan* approvato per lo stesso periodo;
- il *Business Plan* sarà oggetto di revisione e nuova approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione che verrà nominato il 29 aprile 2025;
- le previsioni sottese al nuovo *Business Plan*, che sarà adottato dal nuovo Consiglio, potrebbero non risultare pienamente allineate a quelle attualmente vigenti, rendendo gli obiettivi di *performance* relativi agli esercizi 2025 e 2026 non più attuali né verificabili in modo affidabile nel 2027.

Alla luce di ciò, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno — e coerente con l'interesse della Società, degli azionisti e del mercato — che la verifica del raggiungimento dell'obiettivo di *performance* sia limitata all'anno 2024, sulla base dei risultati contenuti nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2024.

In tale quadro, dovrà procedersi alla rideterminazione del numero di *units* assegnate (*cfr*. punto b), e successivamente all'attribuzione delle azioni, fermo restando che la consegna delle azioni (o, in alternativa, del premio in denaro di cui al punto e) rimane prevista per il 2027, in linea con la tempistica originaria del Piano (*cfr*. punto c).

La modifica di cui al punto e), che introduce la facoltà per il Consiglio di corrispondere un premio in denaro in alternativa alla consegna delle azioni, è finalizzata a garantire maggiore flessibilità operativa e gestionale, in particolare nei casi in cui:

- la dotazione di azioni proprie risulti insufficiente o difficilmente reintegrabile; oppure
- si ritenga più opportuno destinare tali azioni ad altre finalità strategiche, sempre in un'ottica di efficienza e interesse sociale.

Nel loro complesso, le modifiche proposte rafforzano la sostenibilità, la trasparenza e l'equilibrio complessivo del Piano, assicurando coerenza con il contesto aziendale in evoluzione e contribuendo a mantenere un corretto allineamento tra gli interessi del *management*, della Società e degli azionisti, nel rispetto delle dinamiche e delle aspettative del mercato.

*****

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

"*L'Assemblea di Philogen S.p.A.*

- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, predisposta ai sensi degli artt. 114-bis e 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, e le proposte ivi contenute,*

- *esaminato il documento informativo predisposto ai sensi dell'art. 84-bis del regolamento adottato*

dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come aggiornato e modificato

delibera

1. *di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, la modifica del piano di incentivazione ora denominato "Piano di Azionariato per Amministratori 2024-2027" avente le caratteristiche indicate nel documento informativo aggiornato e modificato relativo al predetto piano;*

2. *di conferire al Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega, ogni potere necessario o opportuno per dare attuazione al "Piano di Azionariato per Amministratori 2024-2027", in particolare, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, ogni potere per definire e approvare le modifiche al regolamento del piano, individuare nominativamente i beneficiari del 2° ciclo, determinare il numero delle units da assegnare a ciascun beneficiario, gli obiettivi e il periodo di performance del 2° ciclo, assegnare le units ai beneficiari, rideterminare, con riferimento al 1° ciclo, il numero di units già assegnate e la durata del periodo di performance, verificare il raggiungimento degli obiettivi di performance per l'attribuzione delle azioni, attribuire e consegnare le azioni e/o erogare il premio in denaro ai beneficiari, predisporre e approvare la documentazione connessa all'implementazione del piano, modificare il piano come indicato nel documento informativo, compiere ogni atto, adempimento, formalità, comunicazione che siano necessari o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del piano medesimo;*

3. *di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione e per esso al proprio Presidente e all'Amministratore Delegato, in via tra loro disgiunta, per provvedere, anche a mezzo di procuratori, a quanto richiesto, necessario o utile per l'attuazione delle deliberazioni che precedono, nonché per espletare gli adempimenti legislativi e regolamentari conseguenti alle adottate deliberazioni, con facoltà di introdurvi le eventuali variazioni, rettifiche o aggiunte non sostanziali che fossero allo scopo opportune o richieste dalle competenti Autorità, e, in genere, per provvedere a tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato*".

*****

Siena, 27 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente Duccio Neri