



YOOX S.P.A.

DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AL PIANO DI COMPENSI BASATO  
SULL'ATTRIBUZIONE DI OPZIONI (*STOCK OPTION*) PER LA SOTTOSCRIZIONE DI AZIONI  
YOOX S.P.A.

*(redatto ai sensi dell'articolo 84-bis del Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14  
maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni)*

Bologna, marzo 2010



## PREMESSA

Il presente documento informativo (il **Documento Informativo**), è redatto ai sensi dell'art. 84-*bis* del Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni (il **Regolamento Emittenti**) ed in coerenza, anche nella numerazione dei relativi paragrafi, con le indicazioni contenute nello Schema 7 dell'Allegato 3 A del Regolamento Emittenti.

Il presente Documento Informativo, ha ad oggetto il piano di *stock option* 2009 ó 2014 (il **Piano di Stock Option 2009 ó 2014**) approvato in data 8 settembre 2009 dall'Assemblea ordinaria di YOOX S.p.A. (la **Società** o **YOOX**).

Si precisa che il Piano di *Stock Option* 2009 - 2014 è da considerarsi di *particolare rilevanza* ai sensi dell'art. 114-*bis*, comma 3 del D.Lgs. n. 58 del 1998 e successive modifiche ed integrazioni (il **TUF**) e dell'art. 84-*bis*, comma 2 del Regolamento Emittenti, in quanto rivolto ad alcuni ruoli di vertice della Società.

## DEFINIZIONI

Nel corso del presente Documento Informativo sono usate le seguenti definizioni.

<b>Amministratore</b>	Indica gli amministratori della Società o delle sue Controllate
<b>Amministratore Delegato</b>	Indica l'Amministratore Delegato <i>pro tempore</i> della Società.
<b>Azioni</b>	Indica le azioni ordinarie della Società, quotate sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
<b>Beneficiari</b>	Indica i Destinatari del Piano di <i>Stock Option</i> 2009 - 2014, individuati dal Consiglio di Amministrazione della Società, ai quali sono attribuite le Opzioni.
<b>Comitato per la Remunerazione</b>	Indica il comitato che svolge funzioni consultive e propositive in relazione all'attuazione del Piano di <i>Stock Option</i> 2009 - 2014, ai sensi del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate di Borsa



Italiana S.p.A.

- Consiglio di Amministrazione** Indica il Consiglio di Amministrazione *pro tempore* in carica della Società.
- Contratto di Opzione** Indica il contratto con cui la Società attribuisce le Opzioni al Destinatario, regolarmente sottoscritto da quest'ultimo per accettazione.
- Controllate** Indica le società controllate da YOOX ai sensi dell'art. 93 del TUF.
- Destinatari** Indica i soggetti che, alla data in cui viene deliberata l'assegnazione delle Opzioni, hanno in essere con la Società o con le sue Controllate un rapporto di lavoro subordinato, un rapporto di amministrazione o un rapporto di consulenza.
- Documento Informativo** Indica il presente documento informativo redatto ai sensi dell'art. 84-*bis* del Regolamento Emittenti ed in coerenza, anche nella numerazione dei relativi Paragrafi, con le indicazioni contenute nello Schema 7 dell'Allegato 3 A del Regolamento Emittenti.
- Gruppo** Indica collettivamente YOOX e le società da questa controllate ai sensi dell'art. 93 del TUF.
- Opzione** Indica le opzioni (*stock option*) che attribuiscono a ciascun Beneficiario il diritto di sottoscrivere Azioni della Società, nel rapporto di n. 52 (cinquantadue) Azioni per ogni n. 1 (una) Opzione esercitata.
- Piano di Stock Option 2009 - 2014** Indica il piano di *stock option* 2009 ó 2014, approvato dall'Assemblea ordinaria della Società in data 8 settembre 2009, riservato ai soggetti, individuati dal Consiglio di Amministrazione della Società che, alla data in cui viene deliberata l'assegnazione delle Opzioni, hanno in essere con la Società o con le sue Controllate un rapporto di lavoro subordinato, un rapporto di amministrazione o un rapporto di consulenza.



**Prezzo di Esercizio**

Indica il corrispettivo che il Beneficiario deve versare per l'esercizio delle Opzioni al fine di sottoscrivere le Azioni, pari al Prezzo di Sottoscrizione di ciascuna Azione moltiplicato per 52 (cinquantadue), poiché ciascuna Opzione assegnata conferisce il diritto al Beneficiario di sottoscrivere numero 52 (cinquantadue) Azioni.

**Prezzo di Sottoscrizione**

Indica il prezzo di sottoscrizione per ciascuna Azione determinato assumendo la media ponderata dei prezzi registrati dalle azioni ordinarie YOOX sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., nei trenta giorni di borsa aperta precedenti l'assegnazione delle Opzioni, fermo restando il rispetto di ogni prezzo minimo stabilito dalla legge e del valore di parità contabile implicita delle azioni ordinarie della Società, in ottemperanza a quanto stabilito dall'Assemblea straordinaria della Società in data 8 settembre 2009.

**Regolamento**

Indica il regolamento avente ad oggetto la definizione dei criteri, delle modalità e dei termini di attuazione del Piano di *Stock Option* 2009 - 2014 adottato dal Consiglio di Amministrazione della Società con delibera dell'11 marzo 2010.

**Regolamento Emittenti**

Indica il Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato.

**Società o YOOX**

Indica YOOX S.p.A., con sede legale in Zola Predosa (BO), via Nannetti n. 1, codice fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Bologna 02050461207, numero REA BO-408666.

**TUF**

Indica il D.Lgs. n. 58 del 1998, come successivamente modificato ed integrato.



## 1. I SOGGETTI DESTINATARI DEL PIANO

### 1.1 L'indicazione nominativa dei destinatari che sono componenti del consiglio di amministrazione ovvero del consiglio di gestione dell'emittente strumenti finanziari, delle società controllanti l'emittente e delle società da questa, direttamente o indirettamente, controllate.

Sono Destinatari del Piano di *Stock Option* 2009 - 2014 i soggetti, individuati dal Consiglio di Amministrazione della Società, che, alla data in cui viene deliberata l'assegnazione delle Opzioni, hanno in essere con la Società o con le sue Controllate un rapporto di amministrazione.

Nella tabella che segue, sono indicati nominativamente i Beneficiari, che alla data del presente Documento Informativo, sono titolari di Opzioni in funzione della carica di Amministratore.

Nome	Società	Funzione
Federico Marchetti	YOOX S.p.A.	Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato

### 1.2 Le categorie di dipendenti o di collaboratori dell'emittente strumenti finanziari e delle società controllanti o controllate di tale emittente.

Sono altresì Destinatari del Piano di *Stock Option* 2009 - 2014 i lavoratori dipendenti della Società e/o delle società Controllate, individuati di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione.

I suddetti Beneficiari, per partecipare al Piano di *Stock Option* 2009 - 2014, devono (i) essere legati alla Società o alle società Controllate, alla data di assegnazione, da un rapporto di lavoro subordinato; e (ii) sottoscrivere per accettazione il Contratto di Opzione e copia del Regolamento del Piano di *Stock Option* 2009 - 2014.

### 1.3 L'indicazione nominativa dei soggetti che beneficiano del piano appartenenti ai seguenti gruppi:

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



Il Piano di *Stock Option* 2009 - 2014 ha particolare rilevanza ai sensi dell'art. 114-bis, comma 3 del TUF e dell'art. 84-bis, comma 2 del Regolamento Emittenti, in quanto riservato anche ai dipendenti che svolgono funzioni di direzione nella Società ed ai dirigenti della Società 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 della Società, ai sensi dell'art. 152-sexies, comma 1, lett. c)-c.2 del Regolamento Emittenti, come richiamato dall'art. 84-bis, comma 2, lett. a) del Regolamento Emittenti.

Nella tabella che segue, sono indicati nominativamente i Beneficiari, che alla data del presente Documento Informativo, rientrano nella suddetta categoria.

<b>Nome</b>	<b>Società</b>	<b>Funzione</b>
Massimiliano Benedetti	YOOX S.p.A.	Direttore <i>Marketing</i>
Fabio Cesari	YOOX S.p.A.	Responsabile Ricerca
Alberto Grignolo	YOOX S.p.A.	Direttore Commerciale
Giuseppe Guillot	YOOX S.p.A.	Direttore Risorse Umane ( <i>ad interim</i> )
Andrea Moretti	YOOX S.p.A.	Direttore Servizi Interattivi
Alessandra Rossi	YOOX S.p.A.	Responsabile Commerciale Multi-Marca
Gabriele Tazzari	YOOX S.p.A.	Responsabile Tecnologia

*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 in quanto nessuna delle società Controllate da YOOX soddisfa la condizione di cui all'articolo 152-sexies, comma 1, lettera c)-c.3 del Regolamento Emittenti.

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



Non applicabile in quanto YOOX non è sottoposta al controllo di alcun soggetto ai sensi delle vigenti disposizioni di legge applicabili.

#### **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*

Oltre ai soggetti indicati al precedente Paragrafo 1.3 a), alla data del presente Documento Informativo, il Consiglio di Amministrazione della Società non ha individuato tra i Destinatari del Piano di *Stock Option* 2009 - 2014 ulteriori dipendenti che svolgono funzioni di direzione nella Società o dirigenti della Società 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 della Società, ai sensi dell'art. 152-sexies, comma 1, lett. c)-c.2 del Regolamento Emittenti, come richiamato dall'art. 84-bis, comma 2, lett. a) del Regolamento Emittenti.

*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 in quanto nessuna delle società Controllate da YOOX soddisfa la condizione di cui all'articolo 152-sexies, comma 1, lettera c)-c.3 del Regolamento Emittenti.

*c) delle altre eventuali categorie di dipendenti o di collaboratori per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del piano*

Ai sensi del Regolamento non vi sono categorie di dipendenti per le quali siano state previste caratteristiche differenziate del Piano di *Stock Option* 2009 - 2014.

*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*



I criteri per la determinazione del Prezzo di Esercizio delle Opzioni, precisati al successivo paragrafo 4.19, sono i medesimi per tutti i Beneficiari.

## **2. LE RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL PIANO**

### **2.1 Gli obiettivi che si intendono raggiungere mediante l'attribuzione dei piani**

La Società, in coerenza con le prassi diffuse anche in ambito internazionale, ritiene che il Piano di *Stock Option* 2009 - 2014 costituisca uno strumento capace di:

- a) coinvolgere ed incentivare i Beneficiari la cui attività è ritenuta di fondamentale importanza per il raggiungimento degli obiettivi della Società medesima;
- b) comunicare la volontà della Società di condividere con i Beneficiari l'incremento previsto di valore della Società medesima;
- c) favorire la fidelizzazione dei Beneficiari, incentivandone la permanenza all'interno della stessa e sviluppando per le risorse chiave il senso di appartenenza.

#### **2.1.1 Informazioni aggiuntive**

Il Piano di *Stock Option* 2009 - 2014 si sviluppa su un orizzonte temporale di medio-lungo periodo. In particolare, tale periodo è stato considerato quello maggiormente idoneo al conseguimento degli obiettivi di incentivazione e fidelizzazione che il Piano di *Stock Option* 2009 - 2014 persegue.

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

Il Regolamento del Piano di *Stock Option* 2009 ó 2014 prevede la facoltà del Consiglio di Amministrazione di stabilire eventuali obiettivi di *performance*. Pertanto, l'attuazione del Piano di *Stock Option* 2009 - 2014, in termini di effettiva esercitabilità delle Opzioni attribuite ai Destinatari, potrebbe essere subordinata al conseguimento di obiettivi di *performance*.

Alla data del presente Documento Informativo, l'esercizio delle Opzioni attribuite ai Beneficiari, con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'11 marzo 2010, è subordinato al raggiungimento da parte della Società del livello di EBITDA previsto nell'ultimo *budget* di riferimento approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società, come risultante dal bilancio consolidato di YOOX.



L'eventuale scelta di subordinare la possibilità di esercitare le Opzioni assegnate al preventivo raggiungimento di specifici obiettivi di *performance* legati a parametri gestionali è volta ad allineare pienamente gli interessi dei Destinatari con quelli degli azionisti.

## **2.2.1 Informazioni aggiuntive**

Gli obiettivi di *performance* indicati al Paragrafo 2.2 che precede, sono stati definiti in stretta relazione con gli obiettivi di medio-lungo periodo della Società.

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

Il numero di Opzioni da attribuire a ciascun Beneficiario è determinato tenendo conto della posizione organizzativa, delle responsabilità e delle competenze professionali di ciascuno dei Beneficiari nell'ambito della struttura organizzativa del Gruppo e del valore strategico della persona.

## **2.3.1 Informazioni aggiuntive**

Il quantitativo di Opzioni da assegnare a ciascun Beneficiario è stabilito considerando i fattori indicati al Paragrafo 2.3 che precede, in funzione degli eventuali obiettivi di *performance* individuati.

## **2.4 Le ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi dall'emittente strumenti finanziari, quali strumenti finanziari emessi da controllate o, controllanti o società terze rispetto al gruppo di appartenenza; nel caso in cui i predetti strumenti non sono negoziati nei mercati regolamentati informazioni sui criteri utilizzati per la determinazione del valore a loro attribuibile**

Non applicabile, in quanto il Piano di *Stock Option* 2009 - 2014 si basa sull'assegnazione di Opzioni che attribuiscono il diritto di sottoscrivere Azioni della Società.

## **2.5 Valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione dei piani**

Non risultano significative implicazioni di ordine contabile e fiscale, che abbiano inciso sulla definizione del Piano di *Stock Option* 2009 - 2014.



## **2.6 L'eventuale sostegno del piano 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* 2009 - 2014 non riceve 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. ITER DI APPROVAZIONE E TEMPISTICA DI ASSEGNAZIONE DELLE OPZIONI**

### **3.1 Ambito dei poteri e funzioni delegati dall'assemblea al consiglio di amministrazione al fine dell'attuazione del piano**

L'Assemblea ordinaria della Società in data 8 settembre 2009 ha conferito al Consiglio di Amministrazione di YOOX ogni potere necessario od opportuno al fine di dare esecuzione al Piano di *Stock Option* 2009 ó 2014, incluso il potere di procedere all'assegnazione delle Opzioni, l'adozione del relativo Regolamento, nonché compiere ogni atto, adempimento, formalità, comunicazione che siano necessari od opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del Piano di *Stock Option* 2009 ó 2014. In data 11 marzo 2010, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il Regolamento del Piano di *Stock Option* 2009 - 2014.

### **3.2 Indicazione dei soggetti incaricati per l'amministrazione del piano e loro funzione e competenza**

La competenza per l'esecuzione del Piano di *Stock Option* 2009 - 2014 spetta al Consiglio di Amministrazione. Il Consiglio di Amministrazione ha il potere, secondo quanto previsto nel Piano di *Stock Option* 2009 - 2014, di determinare i Beneficiari, il numero di Opzioni da assegnare, le date di assegnazione e di esercizio delle Opzioni e di assumere ogni altra deliberazione necessaria per la migliore amministrazione ed attuazione del Piano di *Stock Option* 2009 - 2014.

Ogni deliberazione del Consiglio di Amministrazione in merito all'interpretazione e all'applicazione del Piano di *Stock Option* 2009 - 2014 sarà definitiva e vincolante per i soggetti interessati.

Il Consiglio di Amministrazione potrà delegare i propri poteri, compiti e responsabilità in merito all'esecuzione e applicazione del Piano di *Stock Option* 2009 ó 2014 al Presidente del Consiglio di



Amministrazione, al Vice Presidente, all'Amministratore Delegato e/o a uno o più amministratori, anche disgiuntamente fra loro (in questo caso, ogni riferimento contenuto nel Piano di *Stock Option* 2009 ó 2014 al Consiglio di Amministrazione, dovrà essere inteso come un riferimento al Presidente, al Vice Presidente, all'Amministratore Delegato o ad uno o più amministratori di YOOX); fermo restando che ogni decisione relativa e/o attinente all'assegnazione delle Opzioni al Beneficiario che sia anche Presidente e/o Vice Presidente e/o Amministratore Delegato e/o amministratore di YOOX (come ogni altra decisione relativa e/o attinente alla gestione e/o attuazione del Piano di *Stock Option* 2009 ó 2014 nei loro confronti) resterà di competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione.

Il Comitato per la Remunerazione svolge funzioni consultive e propositive in relazione all'attuazione del Piano di *Stock Option* 2009 - 2014, ai sensi del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate di Borsa Italiana S.p.A.

### **3.3 Eventuali procedure esistenti per la revisione dei piani anche in relazione a eventuali variazioni degli obiettivi di base**

Il Consiglio di Amministrazione può deliberare la modificazione, cancellazione e sostituzione delle Opzioni non ancora esercitabili dal Beneficiario con il consenso del medesimo ovvero provvedere all'assegnazione delle Opzioni ad altro Beneficiario qualora le stesse Opzioni, già assegnate in attuazione del Piano di *Stock Option* 2009 - 2014, abbiano cessato di avere efficacia, ai sensi del Regolamento, nei confronti dell'originario assegnatario; il tutto in modo che il risultato corrisponda al migliore interesse della Società conformemente agli obiettivi del Piano di *Stock Option* 2009 - 2014.

Il Consiglio di Amministrazione ha il potere di cessare l'esecuzione del Piano di *Stock Option* 2009 - 2014 e di apportarvi ogni necessaria modificazione. L'eventuale cessazione o modificazione del Piano di *Stock Option* 2009 - 2014 non avrà conseguenze sulle Opzioni assegnate ai Beneficiari interessati.

In caso di modificazione della normativa previdenziale e fiscale e di ogni altra normativa applicabile ovvero in caso di modificazioni nell'interpretazione ed applicazione delle medesime, il Piano di *Stock Option* 2009 - 2014 potrà essere modificato o annullato, per la parte che non abbia ancora avuto esecuzione mediante l'assegnazione delle Opzioni ai Destinatari.



### **3.4 Descrizione delle modalità attraverso le quali determinare la disponibilità e l'assegnazione degli strumenti finanziari sui quali sono basati i piani**

L'Assemblea straordinaria della Società, in data 8 settembre 2009, ha deliberato un aumento del capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 e 8 cod. civ., per complessivi massimi nominali Euro 47.320,00, mediante emissione di massime n. 4.732.000 nuove azioni ordinarie YOOX aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione, parità contabile implicita di ciascuna azione pari ad Euro 0,01, e riservate ad amministratori, dipendenti e consulenti del Gruppo, secondo modalità e criteri stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, di cui massime numero 4.420.000 azioni ordinarie riservate all'esecuzione del Piano di *Stock Option* 2009 - 2014.

### **3.5 Il ruolo svolto da ciascun amministratore nella determinazione delle caratteristiche dei citati piani; eventuale ricorrenza di situazioni di conflitti di interesse in capo agli amministratori interessati**

Il Piano di *Stock Option* 2009 - 2014 è stato approvato con delibera dell'Assemblea ordinaria in data 8 settembre 2009. Il Consiglio di Amministrazione, con delibera dell'11 marzo 2010, ha adottato il Regolamento del Piano di *Stock Option* 2009 - 2014.

Il Consiglio di Amministrazione dell'11 marzo 2010 ha deliberato altresì di assegnare le Opzioni all'Amministratore Delegato. L'attribuzione delle Opzioni è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in sede collegiale, su proposta del Comitato per la Remunerazione e, in occasione della suddetta delibera, l'Amministratore Delegato si è astenuto al momento della votazione in quanto Beneficiario del Piano di *Stock Option* 2009 - 2014.

### **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 dei piani all'assemblea e dell'eventuale proposta dell'eventuale comitato per la remunerazione**

Il Piano di *Stock Option* 2009 - 2014 è stato approvato dall'Assemblea ordinaria della Società in data 8 settembre 2009. Il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il relativo Regolamento in data 11 marzo 2010. Si segnala che, alla data di approvazione del Piano di *Stock Option* 2009 ó 2014, da parte dell'Assemblea ordinaria di YOOX, le Azioni della Società non erano quotate e non era stato istituito il Comitato per la Remunerazione.



**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 dall'eventuale comitato per la remunerazione**

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha proceduto in data 11 marzo 2010, all'assegnazione di n. 46.167 Opzioni a favore di n. 8 Beneficiari, sulla base delle proposte del Comitato per la Remunerazione definite nella riunione del 27 gennaio 2010 e nella riunione dell'11 marzo 2010.

**3.8 Il prezzo di mercato, registrato nelle predette date, per gli strumenti finanziari su cui sono basati i piani, se negoziati nei mercati regolamentati**

Alla data del 27 gennaio 2010 e dell'11 marzo 2010 (data delle deliberazioni del Comitato per la Remunerazione) il prezzo di mercato delle Azioni registrato sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. era pari rispettivamente ad Euro 5,79 e ad Euro 5,55.

Alla data dell'11 marzo 2010 (data di assegnazione delle Opzioni) il prezzo di mercato delle Azioni registrato sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. era pari ad Euro 5,55.

**3.9 Nel caso di piani basati su strumenti finanziari negoziati nei mercati regolamentati, in quali termini e secondo quali modalità l'emittente tiene conto, nell'ambito dell'individuazione della tempistica di assegnazione degli strumenti in attuazione dei piani, 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; ad esempio, nel caso in cui tali informazioni siano:
  - a. non già pubbliche ed idonee ad influenzare positivamente le quotazioni di mercato, ovvero
  - b. già pubblicate ed idonee ad influenzare negativamente le quotazioni di mercato.

L'ampiezza dell'arco temporale preso in esame per il calcolo del Prezzo di Esercizio, indicato al successivo Paragrafo 4.19, è tale da scongiurare che l'assegnazione possa essere influenzata in modo significativo dall'eventuale diffusione di informazioni rilevanti ai sensi dell'articolo 114, comma 1, TUF.



## 4. LE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI ATTRIBUITI

### 4.1 La descrizione delle forme in cui sono strutturati i piani di compensi basati su strumenti finanziari

Il Piano prevede l'assegnazione a titolo gratuito di Opzioni che consentono la successiva sottoscrizione di Azioni, con regolamento per consegna fisica. Si tratta quindi di *stock option*.

Ogni Opzione assegnata conferisce il diritto al Beneficiario di sottoscrivere numero 52 (cinquantadue) Azioni, godimento regolare, a fronte del pagamento alla Società del Prezzo di Esercizio.

### 4.2 L'indicazione del periodo di effettiva attuazione del piano con riferimento anche ad eventuali diversi cicli previsti

Il Piano di *Stock Option* 2009 - 2014 prevede l'assegnazione ai Beneficiari di massime n. 85.000 Opzioni, valide per la sottoscrizione di n. 4.420.000 Azioni, nel rapporto di numero 52 (cinquantadue) nuove Azioni per ogni numero 1 (uno) Opzione esercitata.

Le Opzioni assegnate in data 11 marzo 2010 potranno essere esercitate su base triennale a partire dal giorno successivo alla data di approvazione, da parte dell'Assemblea ordinaria di YOOX, del bilancio relativo all'esercizio di riferimento ed entro il termine finale di validità delle delibere da cui si originano le Opzioni medesime, secondo le seguenti modalità:

- (i) *tranche* 2010, le Opzioni assegnate saranno esercitabili a partire dal giorno successivo alla data di approvazione, da parte dell'Assemblea ordinaria di YOOX, del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 e subordinatamente al raggiungimento da parte della Società del livello di EBITDA previsto nell'ultimo *budget* di riferimento approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società, come risultante dal bilancio consolidato di YOOX;
- (ii) *tranche* 2011, le Opzioni assegnate saranno esercitabili a partire dal giorno successivo alla data di approvazione, da parte dell'Assemblea ordinaria di YOOX, del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 e subordinatamente al raggiungimento da parte della Società del livello di EBITDA previsto nell'ultimo *budget* di riferimento approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società, come risultante dal bilancio consolidato di YOOX;
- (iii) *tranche* 2012, le Opzioni assegnate saranno esercitabili a partire dal giorno successivo alla data di approvazione, da parte dell'Assemblea ordinaria di YOOX, del bilancio di esercizio



chiuso al 31 dicembre 2012 e subordinatamente al raggiungimento da parte della Società del livello di EBITDA previsto nell'ultimo *budget* di riferimento approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società, come risultante dal bilancio consolidato di YOOX.

Le Opzioni assegnate ai Beneficiari per le quali si siano verificate le condizioni di esercizio potranno essere esercitate, integralmente o parzialmente, mediante comunicazione per iscritto al Consiglio di Amministrazione, sottoscritta dal soggetto che eserciti l'Opzione, contenente l'indicazione del numero di Azioni rispetto al quale siano esercitate le Opzioni ed accompagnata dall'integrale pagamento del Prezzo di Esercizio.

Ai sensi del Regolamento, il Consiglio di Amministrazione può sospendere, in determinati periodi dell'anno e per giustificati motivi, l'esercizio da parte dei Beneficiari delle Opzioni. In tale caso, il Consiglio di Amministrazione dovrà trasmettere apposita comunicazione scritta a ciascun Beneficiario.

In ogni caso, inoltre, l'esercizio delle Opzioni da parte del Beneficiario è sospeso dal giorno successivo alla data in cui si sia tenuto il Consiglio di Amministrazione che abbia convocato l'Assemblea per deliberare la distribuzione dei dividendi, fino al giorno antecedente lo stacco del dividendo deliberato dall'Assemblea medesima.

#### **4.3 Il termine del piano**

Il termine del Piano di *Stock Option* 2009 ó 2014, inteso come termine ultimo per l'aumento di capitale al servizio dell'assegnazione delle Azioni, è il 31 dicembre 2014.

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

Il Piano di *Stock Option* 2009 ó 2014 non prevede un numero massimo di Opzioni da assegnare in un anno fiscale. Il quantitativo di Opzioni assegnate dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 11 marzo 2010 è stato complessivamente pari a 46.167 Opzioni, valide per la sottoscrizione di numero 2.400.684 Azioni, nel rapporto di numero 52 (cinquantadue) nuove Azioni per ogni n. 1 (uno) Opzione esercitata.



- 4.5 Le modalità e le clausole di attuazione del piano, specificando se la effettiva attribuzione degli strumenti è subordinata al verificarsi di condizioni ovvero al conseguimento di determinati risultati anche di *performance*; descrizioni di tali condizioni e risultati**

L'assegnazione delle Opzioni ai Beneficiari è gratuita ed il numero di Opzioni da attribuire a ciascun Beneficiario è determinato dal Consiglio di Amministrazione tenendo conto della posizione organizzativa, delle responsabilità e delle competenze professionali di ciascuno dei Beneficiari nell'ambito della struttura organizzativa del Gruppo e del valore strategico della persona.

Il Regolamento del Piano di *Stock Option* 2009 ó 2014 prevede la facoltà del Consiglio di Amministrazione di prevedere eventuali obiettivi di *performance*.

- 4.6 L'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**

Le Opzioni sono attribuite a titolo personale e possono essere esercitate unicamente dai Beneficiari. Salva diversa deliberazione da parte del Consiglio di Amministrazione, le Opzioni non possono essere trasferite o negoziate, sottoposte a pegno o ad altro diritto reale dai Beneficiari e/o concesse in garanzia, sia per atto tra vivi che in applicazione di norme di legge.

Le Opzioni diverranno nulle e non potranno essere esercitate a seguito di tentato trasferimento o negoziazione, compreso, a titolo meramente esemplificativo, ogni tentativo di trasferimento per atto tra vivi o in applicazione di norme di legge, pegno o altro diritto reale, sequestro e pignoramento dell'Opzione.

Non sono previsti vincoli al trasferimento delle Azioni della Società sottoscritte a seguito dell'esercizio delle Opzioni.

- 4.7 La descrizione di eventuali condizioni risolutive in relazione all'attribuzione dei piani 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 in quanto non sono previste condizioni risolutive nel caso in cui il Beneficiario effettui operazioni di *hedging* che consentano di neutralizzare il divieto di vendita delle Opzioni assegnate.

#### **4.8 La descrizione degli effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro**

Ai sensi del Regolamento, fatto salvo quanto diversamente previsto in specifici contratti sottoscritti fra la Società e i singoli Destinatari ovvero nei Contratti di Opzione, nel caso in cui per qualsiasi causa i Destinatari cessino di avere con la Società o con le sue Controllate un rapporto di amministrazione, un rapporto di lavoro subordinato o un rapporto di consulenza, le Opzioni assegnate ai Beneficiari per le quali non si siano ancora verificate le condizioni di esercizio, si estingueranno e diventeranno inefficaci a partire dalla data in cui il rapporto fra la Società e il Destinatario si è interrotto. Diversamente, le Opzioni per le quali si siano verificate le condizioni di esercizio potranno essere esercitate dai Beneficiari secondo quanto previsto nei relativi Contratti di Opzione. Resta salva la facoltà del Consiglio di Amministrazione di derogare tale condizione, nei termini e nei modi che riterrà a suo insindacabile giudizio.

#### **4.9 L'indicazione di altre eventuali cause di annullamento dei piani**

Le Opzioni diverranno nulle e non potranno essere esercitate in caso di violazione dei limiti indicati al precedente Paragrafo 4.6.

Si segnala altresì che, qualora la comunicazione di esercizio non sia pervenuta alla Società, entro i termini stabiliti dal Consiglio di Amministrazione e indicati nei relativi Contratti di Opzione, ovvero non sia stato versato alla Società il Prezzo di Esercizio complessivamente dovuto dal Beneficiario entro i termini previsti, il Beneficiario decadrà definitivamente dal diritto di esercitare le Opzioni e le stesse si intenderanno definitivamente estinte con liberazione dagli impegni assunti da parte della Società e del singolo Beneficiario.

Salvo quanto indicato nei precedenti Paragrafi, ai sensi del Regolamento non sussistono altre cause di annullamento del Piano di *Stock Option* 2009 - 2014.

#### **4.10 Le motivazioni relative all'eventuale previsione di un riscatto, da parte della società, degli strumenti finanziari oggetto dei piani, 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 sono previste clausole di riscatto, da parte della Società, delle Opzioni oggetto del Piano di *Stock Option* 2009 - 2014 e delle Azioni rivenienti dal loro esercizio.

#### **4.11 Gli 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 è prevista la concessione di prestiti o altre agevolazioni per l'acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 2358, comma 3, del codice civile.

#### **4.12 L'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**

L'onere complessivo atteso per la Società in relazione al Piano di *Stock Option* 2009 ó 2014, stimato alla data di assegnazione delle Opzioni ai Beneficiari (11 marzo 2010), è pari ad Euro 7.752.286.

#### **4.13 L'indicazione degli eventuali effetti diluitivi sul capitale determinati dai piani di compenso**

L'effetto diluitivo determinato dal Piano di *Stock Option* 2009 - 2014, calcolato assumendo l'integrale ed esclusivo esercizio delle Opzioni relative al Piano di *Stock Option* 2009 - 2014, pari a numero 85.000 Opzioni valide per la sottoscrizione di massime numero 4.420.000 Azioni, sarebbe pari a circa il 7,98% dell'attuale capitale sociale della Società.

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

Il Piano di *Stock Option* 2009 - 2014 ha ad oggetto *stock option* e per le Azioni rivenienti dall'esercizio delle Opzioni non sono previsti limiti per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali.

#### **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 in quanto le Azioni sono quotate sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.



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

Ciascuna Opzione attribuisce il diritto di sottoscrivere numero 52 (cinquantadue) Azioni della Società.

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

Si rinvia a quanto specificato nel Paragrafo 4.1 che precede.

#### **4.18 Modalità (americano/europeo), tempistica (ad es. periodi validi per l'esercizio) e clausole di esercizio (ad esempio clausole di knock-in e knock-out)**

Si rinvia a quanto specificato nel Paragrafo 4.2 che precede.

#### **4.19 Il prezzo di esercizio dell'opzione**

Il Prezzo di Sottoscrizione per ciascuna Azione è determinato assumendo la media ponderata dei prezzi registrati dalle azioni ordinarie YOOX sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., nei trenta giorni di borsa aperta precedenti l'assegnazione delle Opzioni, fermo restando il rispetto di ogni prezzo minimo stabilito dalla legge e del valore di parità contabile implicita delle azioni ordinarie della Società, in ottemperanza a quanto stabilito dall'Assemblea straordinaria della Società in data 8 settembre 2009. Con riferimento alle Opzioni assegnate in data 11 marzo 2010, il Prezzo di Sottoscrizione per ciascuna Azione, calcolato secondo i criteri indicati al presente paragrafo 4.19, è pari ad Euro 5,34.

Il Prezzo di Esercizio per ciascuna Opzione attribuita in data 11 marzo 2010 è pari ad Euro 277,68. Al riguardo si segnala che ai sensi del Piano di *Stock Option* 2009 ó 2014 ogni Opzione assegnata conferisce il diritto al Beneficiario di sottoscrivere numero 52 (cinquantadue) Azioni, pertanto, ai fini della determinazione del Prezzo di Esercizio di ogni Opzione è necessario moltiplicare il Prezzo di Sottoscrizione di ciascuna Azione per 52 (cinquantadue).

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

Si rinvia a quanto specificato nel Paragrafo 4.19 che precede.



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

Non applicabile, in quanto non sono previsti criteri per la determinazione del Prezzo di Esercizio diversi fra Beneficiari.

**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 in quanto le Azioni sono quotate sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

**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 (aumenti di capitale, dividendi straordinari, raggruppamento e frazionamento delle azioni sottostanti, fusione e scissione, operazioni di conversione in altre categorie di azioni ecc.)**

Qualora le Azioni vengano trasformate in un numero diverso di azioni della Società per effetto di operazioni sul capitale, incluso il frazionamento o il raggruppamento di azioni, il Consiglio di Amministrazione potrà deliberare le necessarie modificazioni in merito al numero di azioni da collegarsi alle Opzioni assegnate ai sensi del Piano di *Stock Option* 2009 ó 2014 secondo gli applicabili criteri di rettifica.

Il Consiglio di Amministrazione ó ove necessario per consentire ai Beneficiari l'esercizio dei diritti derivanti dal Piano di *Stock Option* 2009 ó 2014 ó attiverà le procedure necessarie da parte dei competenti organi sociali al fine di rettificare le modalità e condizioni di esercizio delle Opzioni in occasione delle seguenti operazioni:

- operazioni di fusione, incorporazione della Società in altra società e scissione della Società;
- operazioni di riduzione del capitale per perdite mediante annullamento di azioni, salvo quelle eventualmente possedute dalla Società;

ovvero al verificarsi di altre circostanze, indipendenti dalla volontà dei Beneficiari, che lo rendano necessario.



Ogni eventuale arrotondamento che si rendesse necessario a causa dell'esistenza di frazioni verrà effettuato per difetto e quindi il Beneficiario, indipendentemente dall'entità della frazione, avrà diritto, nel concorso di tutte le altre condizioni previste, ad un'azione in meno.

#### 4.24 PIANI DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI

Tabella n. 1 dello schema 7 dell'Allegato 3 A del Regolamento Emittenti

Data: marzo 2010

Nominativo o categoria	Qualifica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente)	QUADRO 2							
		Opzioni ( <i>option grant</i> )							
		<u>SEZIONE 1</u>							
		Opzioni relative a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari							
		Data delibera assembleare	Descrizione Strumento	Numero di strumenti finanziari sottostanti le opzioni assegnate ma non esercitabili	Numero di strumenti finanziari sottostanti le opzioni esercitabili ma non esercitate	Data di assegnazione da parte dell'organo competente	Prezzo di esercizio (*)	Prezzo di mercato degli strumenti finanziari alla data di assegnazione	Scadenza Opzione
Federico Marchetti	Amministratore Delegato e Presidente del Consiglio di Amministrazione	8 settembre 2009	Opzioni su azioni YOOX con liquidazione fisica	1.500.096 azioni ordinarie YOOX	/	11 marzo 2010 (cda)	Euro 277,68	Euro 5,55	31 dicembre 2014
						27 gennaio 2010 (cpr)			
Massimiliano Benedetti	Direttore Marketing	8 settembre 2009	Opzioni su azioni YOOX con liquidazione fisica	250.068 azioni ordinarie YOOX	/	11 marzo 2010	Euro 277,68	Euro 5,55	31 dicembre 2014
Fabio Cesari	Responsabile Ricerca	8 settembre 2009	Opzioni su azioni YOOX con liquidazione fisica	50.076 azioni ordinarie YOOX	/	11 marzo 2010	Euro 277,68	Euro 5,55	31 dicembre 2014

Alberto Grignolo	Direttore Commerciale	8 settembre 2009	Opzioni su azioni YOOX con liquidazione fisica	250.068 azioni ordinarie YOOX	/	11 marzo 2010	Euro 277,68	Euro 5,55	31 dicembre 2014
Giuseppe Guillot	Direttore Risorse Umane ( <i>ad interim</i> )	8 settembre 2009	Opzioni su azioni YOOX con liquidazione fisica	150.072 azioni ordinarie YOOX	/	11 marzo 2010	Euro 277,68	Euro 5,55	31 dicembre 2014
Andrea Moretti	Direttore Servizi Interattivi	8 settembre 2009	Opzioni su azioni YOOX con liquidazione fisica	50.076 azioni ordinarie YOOX	/	11 marzo 2010	Euro 277,68	Euro 5,55	31 dicembre 2014
Alessandra Rossi	Responsabile Commerciale Multi-Marca	8 settembre 2009	Opzioni su azioni YOOX con liquidazione fisica	100.152 azioni ordinarie YOOX	/	11 marzo 2010	Euro 277,68	Euro 5,55	31 dicembre 2014
Gabriele Tazzari	Responsabile Tecnologia	8 settembre 2009	Opzioni su azioni YOOX con liquidazione fisica	50.076 azioni ordinarie YOOX	/	11 marzo 2010	Euro 277,68	Euro 5,55	31 dicembre 2014

(\*) Si segnala che ai sensi del Piano di *Stock Option* 2009 ó 2014 ogni Opzione assegnata conferisce il diritto al Beneficiario di sottoscrivere numero 52 (cinquantadue) Azioni, pertanto, ai fini della determinazione del Prezzo di Esercizio di ogni Opzione è necessario moltiplicare il Prezzo di Sottoscrizione di ciascuna Azione per 52 (cinquantadue).