

## NOVA RE SIIQ S.P.A.

SOCIETÀ SOGGETTA AD ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI SORGENTE SGR S.P.A. IN A.S.  
SEDE LEGALE IN VIA DEL TRITONE N. 132 – 00187 ROMA – CAPITALE SOCIALE EURO 37.274.898,13 I.V.  
CF/P.IVA/REGISTRO IMPRESE N. 00388570426 – R.E.A. N. 1479336

### **RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA NOVA RE SIIQ S.P.A. AI SENSI DELL'ART. 125-TER DEL D. LGS. 24 FEBBRAIO 1998 N. 58 SUI PUNTI PRIMO, SECONDO, QUARTO E QUINTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA CONVOCATA PER IL 26 GIUGNO 2020 IN PRIMA CONVOCAZIONE**

Signori Azionisti,

in osservanza dell'art. 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (c.d. “**TUF**”), come successivamente integrato e modificato, nonché degli artt. 73, 84-bis e 84-ter del Regolamento adottato con Delibera Consob n. 11971/99 (c.d. “**Regolamento Emittenti**”), come successivamente modificato e integrato, e nel rispetto di quanto previsto nell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti, il Consiglio di Amministrazione di Nova Re SIIQ S.p.A. (di seguito anche la “**Società**” o l’“**Emittente**”) mette a Vostra disposizione la presente relazione illustrativa sui punti primo, secondo, quarto e quinto all'ordine del giorno dell'Assemblea dei Soci convocata, in sede ordinaria, presso la sede legale della Società in Roma, Via del Tritone n. 132, in prima convocazione per il giorno **26 giugno 2020** alle **ore 15:00** ed, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 15 luglio 2020, stessi luogo ed ora, per deliberare sul seguente

#### **ORDINE DEL GIORNO**

- 1. Approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019; Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione del Collegio Sindacale e Relazione della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti.*
- 2. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e seguenti del codice civile, nonché dell'art. 132 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, previa revoca della deliberazione assunta dall'Assemblea del 7 maggio 2019 per quanto non utilizzato; deliberazioni inerenti e conseguenti.*

3. *Nomina del Consiglio di Amministrazione e del Presidente, previa determinazione del numero dei Consiglieri; determinazione della durata della carica e del compenso; autorizzazione ai sensi dell'art. 2390 del codice civile; deliberazioni inerenti e conseguenti.*
4. *Politica di remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58; Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58; deliberazioni inerenti e conseguenti.*
5. *Proposta di modifica del "Piano performance share 2019/2021" approvato dall'Assemblea del 7 maggio 2019; deliberazioni inerenti e conseguenti.*

§ § §

***1. Approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019; Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione del Collegio Sindacale e Relazione della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti.***

Signori Azionisti,

si informa che ogni commento relativo al primo punto all'ordine del giorno, inclusa la relativa proposta di deliberazione, è ampiamente contenuto nella Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2019, comprendente il progetto di Bilancio d'esercizio e il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2019, la Relazione sulla gestione degli Amministratori, e l'attestazione di cui all'art. 154-bis, comma 5, del TUF, che verrà messa a disposizione del pubblico entro il 28 maggio 2020, presso la sede legale, sul sito *internet* della Società all'indirizzo [www.novare.it](http://www.novare.it) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it), insieme con la Relazione del Collegio Sindacale e la Relazione della Società di Revisione.

§ § §

***2. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e seguenti del codice civile, nonché dell'art. 132 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, previa revoca della deliberazione assunta dall'Assemblea del 7 maggio 2019 per quanto non utilizzato; deliberazioni inerenti e conseguenti.***

Signori Azionisti,

Vi rammentiamo che, con deliberazione assunta il 7 maggio 2019, avete autorizzato l'acquisto di azioni ordinarie proprie in misura non eccedente la quinta parte del capitale sociale, e così per massime n. 2.075.635 (duemilionesettantacinquemilaseicentotrentacinque) azioni ordinarie, per un periodo di 18 (diciotto) mesi dalla data della deliberazione.

Riteniamo quindi utile, con l'occasione della prossima Assemblea, sottoporre alla Vostra approvazione una nuova proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della deliberazione assunta dall'Assemblea il 7 maggio 2019, per quanto non utilizzato.

Vi informiamo che alla data di approvazione della presente Relazione la Società detiene direttamente n. 38.205 azioni proprie.

## **2.1 Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie.**

Come da prassi invalsa tra gli emittenti quotati, la richiesta di autorizzazione ad effettuare operazioni di acquisto di azioni proprie e, a certe condizioni, di disposizione delle stesse, nel rispetto della parità di trattamento degli Azionisti e della normativa – anche regolamentare – applicabile, ivi inclusi il Regolamento UE n. 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 relativo agli abusi di mercato e le relative norme tecniche di regolamentazione, è motivata dall'opportunità di consentire alla Società:

- di poter acquistare, cedere e/o assegnare azioni proprie (od opzioni a valere sulle medesime) in relazione (i) a piani di compensi basati su strumenti finanziari ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF a favore, tra l'altro, di amministratori, dipendenti, collaboratori, agenti, consulenti della Società, nonché (ii) all'emissione di strumenti finanziari convertibili in azioni e (iii) a programmi di assegnazione gratuita di azioni ai Soci;
- di poter intervenire, nell'interesse della Società e di tutti i Soci, in rapporto a situazioni contingenti di mercato, per svolgere un'attività che migliori la liquidità del titolo stesso, favorendo il regolare andamento delle contrattazioni;
- di poter utilizzare le azioni proprie nell'ambito di operazioni connesse a progetti industriali o commerciali o comunque di interesse per la Società o per il Gruppo in relazione ai quali si concretizzi l'opportunità di scambi o di cessioni di pacchetti azionari o di costituzione di garanzie sui medesimi;
- di poter procedere ad investimenti in azioni della Società qualora l'andamento delle quotazioni di borsa o l'entità della liquidità disponibile possano rendere conveniente, sul

piano economico, tale operazione; il tutto, naturalmente, nel rispetto della normativa, anche europea, applicabile in materia di abusi di mercato ed assicurando sempre la parità di trattamento degli Azionisti.

## **2.2 Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce la proposta di autorizzazione.**

L'autorizzazione che il Consiglio di Amministrazione richiede all'Assemblea riguarda atti di acquisto delle azioni della Società da effettuarsi, anche in più riprese, in misura non eccedente la quinta parte del capitale sociale *pro-tempore*, e così ad oggi per massime n. 2.202.510 (duemilioniduecentoduemilacinquecentodieci) azioni ordinarie senza valore nominale, tenuto conto delle azioni detenute dalla Società e dalle sue controllate, e in ogni caso nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato.

L'autorizzazione richiesta include la facoltà di disporre successivamente delle azioni in portafoglio, in una o più volte, anche prima di aver esaurito gli acquisti, ed eventualmente riacquistare le azioni stesse sempre in conformità con i limiti e le condizioni stabiliti dalla presente autorizzazione.

## **2.3 Informazioni utili per la valutazione del rispetto della disposizione prevista dall'articolo 2357, comma 3 del codice civile.**

Come detto, il valore nominale delle azioni per le quali si richiede l'autorizzazione all'acquisto non potrà eccedere il limite previsto dall'art. 2357, comma 3 del codice civile corrispondente alla quinta parte del capitale sociale *pro-tempore* dell'Emittente, tenendosi conto a tale fine delle azioni possedute dalla Società e di quelle che dovessero essere acquisite dalle società controllate.

Alle società controllate saranno comunque impartite specifiche disposizioni affinché segnalino con tempestività l'eventuale acquisizione di azioni effettuata ai sensi degli articoli 2359-*bis* e seguenti del codice civile.

## **2.4 Durata per la quale si richiede l'autorizzazione.**

L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è richiesta per un periodo di 18 (diciotto) mesi a far tempo dalla data del 1° gennaio 2021, avuto riguardo alle misure e alle condizioni previste dal recente D.L. 8 aprile 2020 n. 23 (c.d. "Decreto Liquidità").

L'autorizzazione a disporre delle azioni proprie, anche prima che vengano esauriti gli acquisti, viene richiesta senza limiti di tempo.

## **2.5 Corrispettivo minimo e massimo e valutazioni di mercato.**

### Acquisto di azioni proprie

Il prezzo di acquisto di ciascuna delle azioni proprie dovrà essere, come minimo, non inferiore del 20% (venti per cento) e, come massimo, non superiore del 20% (venti per cento) al prezzo ufficiale delle contrattazioni registrate sul Mercato Telematico Azionario il giorno precedente l'acquisto o l'annuncio dell'operazione, a seconda delle modalità tecniche individuate dal Consiglio di Amministrazione (e, quindi, in caso di acquisto di azioni proprie tramite OPA e/o attribuzione di opzioni di vendita, il Consiglio individuerà il prezzo di acquisto avendo riguardo al prezzo ufficiale delle contrattazioni registrate sul Mercato Telematico Azionario il giorno precedente la comunicazione al mercato della deliberazione consiliare riguardante il programma di acquisto di azioni proprie tramite OPA e/o attribuzione di opzioni di vendita).

### Disposizione di azioni proprie

Per quanto concerne la successiva disposizione delle azioni acquistate, viene definito unicamente il limite di prezzo minimo della vendita a terzi, che dovrà essere non inferiore al 90% (novanta per cento) della media dei prezzi ufficiali registrati sul Mercato Telematico Azionario nei cinque giorni precedenti la vendita. Tale limite di prezzo potrà essere derogato sia nei casi di scambi o cessioni di azioni proprie (o di costituzione di garanzie sulle medesime) nell'ambito della realizzazione di operazioni connesse a progetti industriali e/o commerciali e/o comunque di interesse per l'Emittente o per il Gruppo, sia nel caso di assegnazione di *bonus share*, nonché di assegnazione e/o cessione, a titolo oneroso o gratuito, di azioni o di opzioni a valere sulle medesime in relazione (i) a piani di compensi basati su strumenti finanziari ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF (a favore, tra l'altro, di amministratori, dipendenti, collaboratori, agenti, consulenti della Società), e/o (ii) all'emissione di strumenti finanziari convertibili in azioni e/o (iii) a programmi di assegnazione gratuita di azioni ai Soci e/o (iv) ad un'offerta pubblica di vendita o di scambio.

## **2.6 Modalità attraverso le quali saranno effettuati gli acquisti e la disposizione di azioni proprie.**

Le operazioni di acquisto potranno essere effettuate in conformità alle disposizioni dell'art.

5 del Reg. UE n. 596/2014, dell'art. 132 del TUF, dell'art. 144-*bis* del Regolamento Emittenti, delle prassi di mercato ammesse e/o delle linee guida adottate dall'Autorità di Vigilanza, e quindi, tra l'altro: (i) per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio, o (ii) sul mercato od eventualmente sui sistemi multilaterali di negoziazione, secondo le modalità operative stabilite dalla società di gestione del mercato che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita, o (iii) mediante acquisto e vendita, in conformità con le vigenti disposizioni regolamentari, di strumenti derivati negoziati nei mercati regolamentati od eventualmente nei sistemi multilaterali di negoziazione che prevedano la consegna fisica delle azioni sottostanti, o (iv) mediante attribuzione ai Soci, proporzionalmente alle azioni da questi possedute, di un'opzione di vendita da esercitare nei termini individuati dal Consiglio di Amministrazione entro il termine massimo di 18 (diciotto) mesi a far tempo dalla data del 1° gennaio 2021, o ancora (v) con le modalità stabilite da prassi di mercato ammesse dalla Consob ai sensi dell'art. 13 del Reg. UE n. 596/2014 e/o dalle linee guida adottate dall'Autorità di Vigilanza, e in ogni caso in modo da assicurare la parità di trattamento tra gli Azionisti e il rispetto di ogni norma applicabile, ivi comprese le norme europee (ivi incluse, in particolare, le norme tecniche di regolamentazione adottate in attuazione del Regolamento UE n. 596/2014).

L'acquisto di azioni proprie potrà avvenire con modalità diverse da quelle sopra indicate ove consentito in ossequio alla normativa di volta in volta vigente e/o alle linee guida adottate dall'Autorità di Vigilanza, tenuto conto dell'esigenza di rispettare in ogni caso il principio di parità di trattamento degli Azionisti.

Gli acquisti potranno avvenire in una o più soluzioni.

Per quanto attiene alla disposizione delle azioni in questione, essa potrà avvenire, in una o più volte, anche prima di aver esaurito gli acquisti; la disposizione avverrà mediante alienazione in borsa, fuori mercato, mediante scambio con partecipazioni o altre attività o attraverso la costituzione di garanzie nell'ambito di operazioni connesse a progetti industriali e/o commerciali e/o comunque di interesse per l'Emittente o per il Gruppo, assegnazione di *bonus share*, assegnazione e/o cessione, a titolo oneroso o gratuito, di azioni o di opzioni a valere sulle medesime in relazione (i) a piani di compensi basati su strumenti finanziari ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF (a favore, tra l'altro, di amministratori, dipendenti, collaboratori, agenti, consulenti della Società), nonché (ii) all'emissione di strumenti finanziari convertibili in azioni e (iii) a programmi di assegnazione gratuita di azioni ai Soci o mediante

offerta pubblica di vendita o di scambio. Le azioni potranno essere alienate anche per il tramite di abbinamento ad altri strumenti finanziari.

La disposizione di azioni proprie potrà avvenire anche con modalità diverse da quelle sopra indicate ove consentito dalla normativa di volta in volta vigente.

## **2.7 Informazioni sulla strumentalità dell'acquisto alla riduzione del capitale sociale.**

Si fa presente che l'acquisto di azioni proprie non è strumentale ad una riduzione del capitale sociale.

§ § §

### **PROPOSTA DI DELIBERAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Si invita l'Assemblea ad approvare la seguente proposta di deliberazione:

*“L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti,*

*preso atto della Relazione del Consiglio di Amministrazione e delle vigenti disposizioni di legge e di regolamento,*

#### ***DELIBERA***

*1) di revocare la delibera assembleare del 7 maggio 2019 che autorizzava l'acquisto e la disposizione di azioni proprie, per quanto non utilizzato;*

*2) di autorizzare operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie per le finalità indicate nella menzionata Relazione degli Amministratori con le seguenti modalità e termini:*

*- l'acquisto potrà avvenire a far data dal 1° gennaio 2021, in una o più soluzioni, in misura non eccedente la quinta parte del capitale sociale pro-tempore, e così alla data odierna per massime n. 2.202.510 (duemilioni duecentoduemila cinquecentodieci) azioni ordinarie, tenuto conto delle azioni detenute dalla Società e dalle sue controllate, e nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili in base all'ultimo bilancio regolarmente approvato;*

*- l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è deliberata per un periodo di 18 (diciotto) mesi a far tempo dalla data del 1° gennaio 2021;*

*- l'autorizzazione include la facoltà di disporre successivamente delle azioni in portafoglio, in una o più volte, anche prima di aver esaurito gli acquisti, ed eventualmente riacquistare le azioni stesse sempre in conformità con i limiti e le condizioni stabiliti dalla presente autorizzazione;*

*- le operazioni di acquisto potranno essere effettuate in conformità con le disposizioni dell'art. 5 del Reg. UE n. 596/2014, dell'art. 132 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, dell'art. 144-bis del Reg. adottato con*

*delibera Consob n. 11971/99, delle prassi di mercato ammesse e/o delle linee guida adottate dall'Autorità di Vigilanza, e quindi, tra l'altro: (i) per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio, (ii) sul mercato od eventualmente sui sistemi multilaterali di negoziazione, secondo le modalità operative stabilite dalla società di gestione del mercato, (iii) mediante acquisto e vendita, in conformità con le disposizioni regolamentari di volta in volta vigenti, di strumenti derivati negoziati nei mercati regolamentati od eventualmente nei sistemi multilaterali di negoziazione che prevedano la consegna fisica delle azioni sottostanti; (iv) mediante attribuzione ai Soci, proporzionalmente alle azioni da questi possedute, di un'opzione di vendita da esercitare nei termini individuati dal Consiglio di Amministrazione entro il termine massimo di 18 (diciotto) mesi a far tempo dalla data dell'1 gennaio 2021; (v) con le modalità stabilite da prassi di mercato ammesse dalla Consob ai sensi dell'art. 13 del Reg. UE n. 596/2014; (vi) con le diverse modalità consentite dalla normativa di volta in volta vigente e/o dalle linee guida adottate dall'Autorità di Vigilanza; in ogni caso dovrà essere assicurata la parità di trattamento tra gli Azionisti e il rispetto di ogni norma, anche europea, applicabile;*

*- il prezzo di acquisto di ciascuna delle azioni proprie dovrà essere, come minimo, non inferiore del 20% (venti per cento) e come massimo non superiore del 20% (venti per cento) al prezzo ufficiale delle contrattazioni registrate sul Mercato Telematico Azionario il giorno precedente l'acquisto o l'annuncio dell'operazione, a seconda delle modalità tecniche individuate dal Consiglio di Amministrazione;*

*- il prezzo della vendita a terzi dovrà essere non inferiore al 90% (novanta per cento) della media dei prezzi ufficiali registrati sul Mercato Telematico Azionario nei cinque giorni precedenti la vendita. Tale limite di prezzo potrà essere derogato sia nei casi di scambi o cessioni di azioni proprie (o di costituzione di garanzie sulle medesime) nell'ambito della realizzazione di operazioni connesse a progetti industriali e/o commerciali e/o comunque di interesse per l'Emittente o per il Gruppo, sia nel caso di assegnazione di bonus share, nonché di assegnazione e/o cessione, a titolo oneroso o gratuito, di azioni o di opzioni a valere sulle medesime in relazione (i) a piani di compensi basati su strumenti finanziari ai sensi dell'art. 114-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (a favore, tra l'altro, di amministratori, dipendenti, collaboratori, agenti, consulenti della Società), e/o (ii) all'emissione di strumenti finanziari convertibili in azioni e/o (iii) a programmi di assegnazione gratuita di azioni ai Soci e/o (iv) ad un'offerta pubblica di vendita o di scambio;*

*- l'autorizzazione a disporre delle azioni proprie, anche prima che vengano esauriti gli acquisti, è data senza limiti di tempo;*

*3) di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare esecuzione alle predette deliberazioni e, in via meramente esemplificativa e non esaustiva: (i) determinare il numero di azioni da acquistare in una o più soluzioni; (ii) determinare le modalità tecniche, nel rispetto dell'art. 5 del Reg. UE n. 596/2014, dell'art. 132 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, dell'art. 144-bis*

del Reg. adottato con delibera Consob n. 11971/99 e delle prassi di mercato ammesse, con cui effettuare l'acquisto e/o gli acquisti delle azioni proprie tenuto conto delle motivazioni dell'acquisto; (iii) determinare il corrispettivo dell'acquisto sulla base dei criteri oggetto dell'autorizzazione rilasciata in data odierna, avendo riguardo - in caso di acquisto di azioni proprie tramite OPA e/o attribuzione di opzioni di vendita - al prezzo ufficiale delle contrattazioni registrate sul Mercato Telematico Azionario il giorno precedente la comunicazione al mercato della deliberazione consiliare riguardante il programma di acquisto di azioni proprie tramite OPA e/o attribuzione di opzioni di vendita; (iv) in caso di acquisto mediante OPA e/o attribuzione di opzioni di vendita, identificare e stabilire il periodo di adesione all'OPA e/o la finestra temporale per l'esercizio delle opzioni di vendita, nel rispetto in ogni caso del termine massimo oggetto dell'autorizzazione rilasciata in data odierna (non superiore, pertanto, a 18 mesi a far tempo dalla data del 1° gennaio 2021); e (v) sottoscrivere ogni atto, contratto o documento e compiere ogni adempimento e formalità presso qualsivoglia ufficio, autorità od ente al fine di dare attuazione alla presente delibera assembleare, ivi compresi gli adempimenti presso le competenti autorità regolamentari?.

§ § §

**4. *Politica di remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58; Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58; deliberazioni inerenti e conseguenti.***

Signori Azionisti,

si informa che ogni commento relativo al quarto punto all'ordine del giorno è ampiamente contenuto nella Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti redatta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF, che sarà messa a disposizione del pubblico entro il 28 maggio 2020, presso la sede legale, sul sito *internet* della Società all'indirizzo [www.novare.it](http://www.novare.it) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it).

Si rammenta che la Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti si compone di due sezioni: (i) l'una dedicata all'illustrazione chiara e comprensibile della politica di remunerazione dei componenti dell'organo di amministrazione, del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento almeno all'esercizio 2020 e, fermo restando quanto previsto dall'art. 2402 del codice civile, dei componenti dell'organo di controllo, nonché delle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica; (ii)

l'altra volta a fornire in modo chiaro e comprensibile un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione degli organi di amministrazione e controllo, del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche, e a descrivere i compensi corrisposti nell'esercizio 2019.

Si precisa che, ai sensi del vigente art. 123-ter del TUF (come modificato dal D. Lgs. 10 maggio 2019 n. 49), l'Assemblea è tenuta a esprimere il proprio voto sia sulla politica di remunerazione illustrata nella prima sezione, che sulla seconda sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti. Ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-ter del TUF, la deliberazione sulla politica di remunerazione illustrata nella prima sezione della Relazione sarà vincolante. La deliberazione sulla seconda sezione della Relazione non sarà invece vincolante, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 123-ter, comma 6 del TUF.

§ § §

Si invita pertanto l'Assemblea ad approvare le seguenti proposte di deliberazione:

**1)** *“L'Assemblea degli Azionisti:*

*- visti gli artt. 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e 84-quater del Reg. adottato con delibera Consob n. 11971/99;*

*- preso atto della politica di remunerazione illustrata nella prima sezione della Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti redatta dal Consiglio di Amministrazione;*

*- tenuto conto che, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, la presente deliberazione sarà vincolante per il Consiglio di Amministrazione;*

**DELIBERA**

*di approvare la politica di remunerazione di Nova Re SIIQ S.p.A. illustrata nella prima sezione della Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58”;*

e

**2)** *“L'Assemblea degli Azionisti:*

*- visti gli artt. 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e 84-quater del Reg. adottato con delibera Consob n. 11971/99;*

- preso atto della seconda sezione della Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti redatta dal Consiglio di Amministrazione;

- tenuto conto che, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, la presente deliberazione non sarà vincolante per il Consiglio di Amministrazione;

### **DELIBERA**

di esprimere parere favorevole in merito alla seconda sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti redatta dal Consiglio di Amministrazione di Nova Re SIIQ S.p.A. ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58”.

§ § §

### **5. Proposta di modifica del “Piano performance share 2019/2021” approvato dall’Assemblea del 7 maggio 2019; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

in relazione al quinto punto all’ordine del giorno, siete stati convocati in Assemblea per discutere e deliberare in merito ad alcune modifiche al piano di “Piano di Performance Share 2019-2021” basato su strumenti finanziari ai sensi dell’art. 114-bis del TUF (nel seguito anche “Piano”), approvato con delibera dell’Assemblea dei Soci del 7 maggio 2019, e finalizzato ad allineare gli interessi del *management* con quelli degli Azionisti, privilegiando l’incremento del valore di mercato delle azioni e la creazione di valore per la generalità degli Azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo, in attuazione della politica di remunerazione adottata dalla Società.

#### **Illustrazione delle modifiche al Piano e relative motivazioni.**

L’organo amministrativo, con l’ausilio del Comitato Indipendenti, anche nell’ottica di perseguire al meglio gli obiettivi di incentivazione del Piano, nel primario interesse della Società, propone di apportare le seguenti modifiche al Piano:

1) prevedere che le massime n. 540.677 azioni Nova Re SIIQ a servizio del Piano, da attribuire a titolo gratuito e personale ai beneficiari del Piano (organi delegati, direttore generale, dirigenti con responsabilità strategiche e quadri della Società), possano essere a scelta della Società, in alternativa ad azioni proprie detenute in portafoglio dalla Società, anche nuove azioni ordinarie da emettersi nel contesto di un aumento di capitale che potrà

essere appositamente deliberato, la cui sottoscrizione sarà riservata ai beneficiari del Piano. In tal modo la Società potrà conseguire le finalità di incentivazione sottese al Piano sopperendo all'eventuale incapienza del portafoglio azioni proprie della Società, e limitando al contempo l'impiego di liquidità per la costituzione di un adeguato magazzino titoli;

2) declinare l'assegnazione gratuita degli strumenti finanziari in modo da premiare l'*over-performance* rispetto ai risultati attesi dal Piano Industriale del Gruppo Nova Re, in modo da rafforzare ulteriormente le finalità di incentivazione sottese al Piano e contribuire alla strategia aziendale, al perseguimento degli interessi di lungo termine e alla sostenibilità dell'attività d'impresa esercitata dalla Società e dal Gruppo Nova Re, in linea con quanto previsto dalle novità normative introdotte dal D. Lgs. n. 49/2019 di recepimento della Direttiva UE 2017/828 (c.d. SHRD2).

Più in particolare, il Consiglio di Amministrazione, con l'ausilio del Comitato Indipendenti, propone di modificare come segue gli obiettivi di *performance* al raggiungimento dei quali è legata l'attribuzione ai beneficiari del premio LTI in azioni Nova Re SIIQ:

(i) media utile netto consolidato esercizi 2019-2021 (che pesa per il 35% del Premio LTI), corrispondente (a) quanto al livello minimo, ai dati del Piano Industriale del Gruppo Nova Re maggiorati del 10% e (b) quanto al livello *target*, ai dati del Piano Industriale del Gruppo Nova Re maggiorati del 20%;

(ii) media posizione finanziaria netta consolidata esercizi 2019-2021 (che pesa per il 35% del Premio LTI), corrispondente (a) quanto al livello minimo, ai dati del Piano Industriale del Gruppo Nova Re maggiorati del 10% e (b) quanto al livello *target*, ai dati del Piano Industriale del Gruppo Nova Re maggiorati del 20%;

(iii) *total shareholder return* relativo con riferimento agli esercizi 2019-2021 (che pesa per il restante 30% del Premio LTI), misurato in termini di posizionamento relativo rispetto al seguente *Peer Group*: Aedes SIIQ S.p.A., Coima RES S.p.A. SIIQ, Covivio, IGD SIIQ S.p.A. e Restart SIIQ S.p.A.

### **Riepilogo delle caratteristiche del Piano**

Si precisa che l'Assemblea del 7 maggio 2019 ha approvato il Piano di Performance Share 2019 – 2021, delegando il Consiglio di Amministrazione ad attuare il Piano con ogni più ampio potere, nei limiti e con le modalità stabilite nel Documento Informativo redatto ai sensi dell'art. 84-*bis* del Regolamento Emittenti, allegato alla Relazione del Consiglio di Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno predisposta ai sensi dell'art. 125-*ter* del

TUF in occasione dell'Assemblea del 7 maggio 2019, disponibile presso la sede legale, sul sito internet della Società all'indirizzo [www.novare.it](http://www.novare.it) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it).

Il Piano approvato dall'Assemblea del 7 maggio 2019 è stato attuato dal Consiglio di Amministrazione, con l'ausilio del Comitato Indipendenti, nella riunione del 25 giugno 2019. Di seguito vengono riepilogate le principali caratteristiche del Piano, rinviando per ogni ulteriore informazione al Documento Informativo sopra riferito.

<b>Piano di Performance Share 2019-2021</b>						
<b>Beneficiari</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Dott. Stefano Cervone, Amministratore Delegato e direttore generale della Società, nonché Presidente della controllata Cortese Immobiliare S.r.l.</li> <li>- Ing. Claudio Carserà, Amministratore esecutivo, dirigente con responsabilità strategiche e Direttore Responsabile dell'Area Immobiliare con la qualifica di Head of Real Estate della Società, nonché Amministratore Delegato della controllata Cortese Immobiliare S.r.l.</li> <li>- Dott. Giovanni Cerrone, dirigente con responsabilità strategiche della Società e amministratore della controllata Cortese Immobiliare S.r.l.</li> <li>- n. 5 quadri della Società</li> </ul>					
<b>Numero azioni a servizio del Piano distinte per tipologia di beneficiario</b>	<b>Ruolo</b>	<b>componente remunerativa fissa complessiva</b>	<b>Valore del grant su base annua (% fisso)</b>	<b>Valore del grant su base triennale (% fisso)</b>	<b>Valore del grant su base triennale (€)</b>	<b>prezzo di riferimento azione Nova Re * numero azioni Nova Re da assegnare</b>
	Amministratore Delegato e direttore generale	€ 390.000	80%	240%	€ 936.000	€ 3,96334 236.164
	Amministratore esecutivo e Head of Real Estate	€ 270.000	80%	240%	€ 648.000	€ 3,96334 163.498
	1 ulteriore dirigente strategico	€ 160.000	60%	180%	€ 288.000	€ 3,96334 72.665
	5 Quadri	€ 301.000	30%	90%	€ 270.900	€ 3,96334 68.350
	<b>TOTALE</b>				€ 2.142.900	<b>540.677</b>
<small>* Il prezzo dell'azione Nova Re è stato calcolato come media aritmetica dei prezzi ufficiali degli ultimi 30 giorni di mercato aperto precedenti la data del 21 marzo 2019 (periodo 07/02/19 – 20/03/19, estremi inclusi), al fine di limitare l'impatto sul valore delle assegnazioni di fluttuazioni sul titolo Nova Re SIIQ.</small>						
<b>Azioni a servizio del Piano</b>	<b>La Società potrà valutare di assegnare ai beneficiari del Piano, in alternativa ad azioni proprie in magazzino, anche azioni di nuova emissione rivenienti da un aumento di capitale che potrà essere appositamente deliberato, la cui sottoscrizione sarà riservata ai beneficiari del Piano</b>					

<b>Obiettivi di performance</b>	<p>(i) media utile netto consolidato esercizi 2019-2021, corrispondente (a) quanto al livello minimo (<i>gate</i>), ai dati del piano industriale del Gruppo Nova Re maggiorati del 10% e (b) quanto al livello <i>target</i>, ai dati del piano industriale del Gruppo Nova Re maggiorati del 20%</p> <p>(ii) media posizione finanziaria netta consolidata esercizi 2019-2021, corrispondente (a) quanto al livello minimo (<i>gate</i>), ai dati del piano industriale del Gruppo Nova Re maggiorati del 10% e (b) quanto al livello <i>target</i>, ai dati del piano industriale del Gruppo Nova Re maggiorati del 20%</p> <p>(iii) <i>total shareholder return</i> relativo<sup>1</sup> degli esercizi 2019-2021, misurato in termini di posizionamento relativo rispetto al seguente Peer Group: Aedes SHIQ S.p.A., Coima RES S.p.A. SHIQ, Covivio, IGD SHIQ S.p.A. e Restart SHIQ S.p.A.</p>
<b>Peso obiettivi di performance sul totale del premio LTI</b>	<p>(i) Utile netto consolidato 35%</p> <p>(ii) Posizione finanziaria netta consolidata 35%</p> <p>(iii) <i>Total shareholder return</i> relativo 30%</p> <p>In caso di raggiungimento di ciascun obiettivo di <i>performance</i>, il beneficiario avrà diritto di ricevere la relativa percentuale del premio LTI (secondo una determinata scala di graduazione), fermo restando il mantenimento del rapporto rilevante alla data di approvazione del bilancio consolidato dell'esercizio 2021 (ad esempio, conseguito solo l'obiettivo relativo alla media utile netto consolidato esercizi 2019-2021: ciascun beneficiario conseguirà solo il 35% del rispettivo Premio LTI)</p>
<b>Scala graduazione</b>	<p>(i) al raggiungimento del livello minimo (con riferimento agli indicatori rappresentati dalla media utile netto consolidato 2019-2021 e dalla media PFN consolidata 2019-2021) il relativo premio verrà riconosciuto nella misura del 40%</p> <p>(ii) al raggiungimento del 100% del livello <i>target</i> (con riferimento agli indicatori rappresentati dalla media utile netto consolidato 2019-2021 e dalla media PFN consolidata 2019-2021) il relativo premio verrà riconosciuto integralmente</p> <p>(iii) nell'ipotesi di <i>overperformance</i> rispetto al livello <i>target</i> il relativo premio verrà riconosciuto sempre nella misura del 100%</p>

<sup>1</sup> Indica il rendimento complessivo di un investimento azionario, calcolato secondo la seguente formula:  $(A^1 - A^0 + D) / A^0 = \text{TSR}$ .

A<sup>0</sup> = prezzo ufficiale azione al 01/01/2019

A<sup>1</sup> = prezzo ufficiale azione al 31/12/2021

D = dividendi distribuiti nel periodo 2019 – 2021.

		<p>(iv) al raggiungimento di un risultato in misura superiore al livello minimo ma inferiore al livello <i>target</i> il relativo premio sarà calcolato in maniera proporzionale</p> <p>(v) con riferimento all'obiettivo di <i>performance</i> rappresentato dal <i>total shareholder return</i> relativo (peso 30%), si applicherà la seguente scala di graduazione in relazione al Peer Group:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>TRS relativo</th> <th>Relativo premio (30% LTI)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1° - 2° - 3° posto</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>4° posto</td> <td>70%</td> </tr> <tr> <td>5° posto</td> <td>40%</td> </tr> <tr> <td>6° posto</td> <td>0%</td> </tr> </tbody> </table>	TRS relativo	Relativo premio (30% LTI)	1° - 2° - 3° posto	100%	4° posto	70%	5° posto	40%	6° posto	0%
TRS relativo	Relativo premio (30% LTI)											
1° - 2° - 3° posto	100%											
4° posto	70%											
5° posto	40%											
6° posto	0%											
<b>Periodo di Vesting</b>	<b>di</b>	Dalla data di attuazione della delibera assembleare di approvazione del Piano (25/6/2019) sino allo spirare del giorno in cui si terrà la riunione consiliare di approvazione del bilancio consolidato dell'esercizio 2021										
<b>Periodo di assegnazione del premio LTI</b>	<b>di</b>	<p>Entro i 6 mesi successivi all'approvazione del bilancio consolidato dell'esercizio 2021 la Società procederà a consegnare gratuitamente le azioni maturate ai beneficiari, in relazione all'effettivo raggiungimento degli obiettivi di <i>performance</i>, e sempre che sia stato mantenuto il rapporto rilevante con la Società alla data di approvazione del bilancio consolidato dell'esercizio 2021</p> <p>La Società ha la facoltà di effettuare una consegna frazionata delle azioni maturate ai beneficiari, tenuto conto dei vincoli di trasferibilità previsti dal Regolamento Attuativo. Ove il Consiglio di Amministrazione si avvalga di tale facoltà, dovrà consegnare a ciascun Beneficiario, a decorrere dalla fine del Periodo di Assegnazione e per ciascun mese solare, almeno il quantitativo di azioni maturate disponibili per la vendita in borsa</p>										
<b>Meccanismi di <i>share retention</i></b>	<b>di</b>	<p>Allo scopo di preservare il corretto andamento delle negoziazioni delle azioni sul mercato ciascun Beneficiario potrà vendere sul Mercato Telematico Azionario nell'arco di un singolo mese solare sino ad un numero massimo del 10% delle azioni maturate ricevute in attuazione del Piano</p> <p>Resta fermo l'obbligo di ciascun beneficiario di rispettare la normativa rilevante in materia di abusi di mercato, come eventuali restrizioni alla vendita applicabili in base al Regolamento UE n. 596/2014 e ai relativi regolamenti, norme e procedure di attuazione di volta in volta vigenti (ad esempio, il <i>black-out period</i> per i soggetti <i>internal dealing</i>)</p>										
<b>Meccanismi di <i>claw-back</i></b>	<b>di</b>	Nel rispetto della vigente Politica di remunerazione del Gruppo Nova Re SIIQ S.p.A. adottata dalla Società e in conformità con quanto previsto dal Documento Informativo, ciascun beneficiario è tenuto a restituire alla Società le azioni maturate qualora, entro il termine di tre anni dal ricevimento delle azioni maturate, risulti che										

	<p>il premio LTI sia stato conseguito sulla base di dati oggetto di dolosa alterazione da parte del beneficiario o manifestamente errati</p> <p>La ricorrenza delle condizioni di <i>claw-back</i> è demandata all'accertamento del Comitato Indipendenti (quale Comitato per la Remunerazione) e del Collegio Sindacale, che si riuniranno e delibereranno collegialmente sul tema sotto la presidenza dell'Amministratore indipendente più anziano d'età</p> <p>La Società ha in ogni caso il diritto di compensare il valore delle azioni maturate oggetto della richiesta di restituzione con quelle eventualmente dovute a qualsiasi titolo al beneficiario; in tal caso (i) la compensazione opera, previo accertamento dei presupposti rilevanti, dal momento della comunicazione dell'esercizio del potere compensativo dalla Società al beneficiario, e (ii) il valore delle azioni maturate ai fini della compensazione sarà pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali dei 30 giorni di mercato aperto successivi alla data di approvazione del bilancio consolidato dell'esercizio 2021. Resta ferma ogni altra azione prevista dalla legge a tutela del patrimonio e dell'interesse sociale, anche sotto il profilo della reputazione e dell'immagine della Società</p>
<p><b>Effetti determinati dalla cessazione del rapporto rilevante</b></p>	<p>L'assegnazione del premio LTI è geneticamente e funzionalmente collegata e condizionata al permanere del rapporto rilevante tra ciascun beneficiario e Nova Re SIIQ sino alla data di approvazione consiliare del bilancio consolidato dell'esercizio 2021</p> <p>Conseguentemente, in caso di cessazione del predetto rapporto rilevante per qualsiasi causa prima di tale termine, i diritti di assegnazione non potranno maturare e verranno automaticamente annullati</p> <p>Nel caso di pensionamento, invalidità permanente o altra causa di cessazione diversa dal licenziamento o dalle dimissioni volontarie entro lo spirare della data di approvazione consiliare del bilancio consolidato dell'esercizio 2021, il Consiglio di Amministrazione (o, per esso, il Comitato Indipendenti) applicherà le misure a suo insindacabile giudizio ritenute più opportune per la gestione dei casi individuali</p>

§ § §

#### **PROPOSTA DI DELIBERAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Alla luce di quanto sopra, si invita l'Assemblea, in sede ordinaria, ad approvare la seguente proposta di deliberazione:

*“L'Assemblea degli Azionisti:*

*preso atto della Relazione del Consiglio di Amministrazione e delle vigenti disposizioni di legge e di regolamento,*

***DELIBERA***

*- di approvare le modifiche al “Piano di Performance Share 2019 – 2021” descritte nella Relazione del Consiglio di Amministrazione sulle materie all’ordine del giorno redatta ai sensi dell’art. 125-ter del D. Lgs. n. 58/98, prevedendo che l’assegnazione gratuita delle massime n. 540.677 azioni Nova Re SIIQ a favore dei beneficiari individuati dal Consiglio di Amministrazione, con l’ausilio del Comitato Indipendenti, tra gli organi delegati, direttore generale, dirigenti con responsabilità strategiche e quadri della Società, avvenga – nel rispetto delle condizioni stabilite dal Consiglio di Amministrazione – mediante utilizzo, a scelta della Società, di azioni proprie o di nuove azioni ordinarie da emettersi nel contesto di un aumento di capitale che potrà essere appositamente deliberato, la cui sottoscrizione sarà riservata ai beneficiari del Piano di Performance Share 2019 – 2021;*

*- di confermare la delega al Consiglio di Amministrazione alla attuazione del Piano di Performance Share 2019 – 2021 con ogni più ampio potere”.*

§ § §

Roma, 13 maggio 2020

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Avv. Giancarlo Cremonesi