

**PIANI DI STOCK OPTION REPLY  
APPROVATI PRIMA DEL 1.09.2007**

INFORMATIVA RESA AI SENSI DELL'ART. 84 BIS DEL R.E.  
N. 11971/1999 MODIFICATO CON DELIBERA  
N. 15915 DEL 3 MAGGIO 2007

## Sommario

_Premessa	3
<hr/>	
_Definizioni	4
<hr/>	
<b>_Piani di Stock Option 2004</b>	<b>5</b>
<hr/>	
_1 Soggetti Piani di Stock Option 2004	6
<hr/>	
_2 Le ragioni che motivano l'adozione del Piano di Stock Option 2004	8
<hr/>	
_3 Iter di approvazione e tempistica di assegnazione degli strumenti	9
<hr/>	
_4 Caratteristiche degli strumenti attribuiti al Piano di Stock Option 2004	11
<hr/>	
_Tabella 1	14
<hr/>	
<b>_Piani di Stock Option 2006</b>	<b>15</b>
<hr/>	
_1 Soggetti Piani di Stock Option 2006	16
<hr/>	
_2 Le ragioni che motivano l'adozione del Piano di Stock Option 2006	17
<hr/>	
_3 Iter di approvazione e tempistica di assegnazione degli strumenti	18
<hr/>	
_4 Caratteristiche degli strumenti attribuiti al Piano di Stock Option 2006	19
<hr/>	
Tabella 1	22
<hr/>	

## Premessa

La presente informativa redatta ai sensi dell'art. 84 bis del Regolamento adottato con Delibera Consob 11971 del 14 maggio 1999 e modificato, da ultimo, con delibera 15915 del 3 maggio 2007 (il "Regolamento Emittenti") contiene le informazioni riguardanti i Piani di Stock Option ( il "Piano di Stock Option 2004" ed il "Piano di Stock Option 2006") attualmente in essere e sottoposti alla decisione dell'organo competente per la loro attuazione antecedentemente al 1 settembre 2007.

Il Piano di Stock Option 2004 ed il Piano di Stock Option 2006 presentano medesime caratteristiche riguardanti: l'amministrazione del piano, gli obiettivi, i criteri di individuazione, le modalità di partecipazione, i vincoli e le eventuali operazioni straordinarie intercorse, si è ritenuto opportuno presentare un unico Documento informativo che ottemperi agli adempimenti previsti dal Regolamento Emittenti.

L'Assemblea Straordinaria di Reply S.p.A. ha deliberato l'aumento di capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5° del Codice Civile, rispettivamente in data 10 giugno 2004 al servizio del Piano di Stock Option 2004 e in data 15 giugno 2006 al servizio del Piano di Stock Option 2006.

Successivamente a ciascuna delibera dell'Assemblea Straordinaria il Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato per la Remunerazione, ha provveduto ad adottare i regolamenti attuativi di ciascun piano di incentivazione.

L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 13 dicembre 2006 ha deliberato la modifica parziale delle delibere di aumento del capitale sociale al Servizio dei Piani di incentivazione Azionaria (Stock Option) a beneficio di amministratori, dirigenti, quadri e impiegati di ogni livello della società Reply S.p.A. e delle controllate assunte il 10 giugno 2004 e il 15 giugno 2006, estendendo, per ciascuna di esse, il termine ultimo per la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale. I regolamenti attuativi di ciascun piano sono stati conseguentemente emendati dal Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato per la Remunerazione.

Di seguito, si specificano le principali caratteristiche dei Piani di Stock Option attualmente in essere:

**(i) Piano di Stock Option 2004** – Approvato dall'Assemblea degli Azionisti del 10 giugno 2004 e dal Consiglio di Amministrazione del 5 agosto 2004 e modificato come sopra riportato, dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 13 dicembre 2006 – da realizzarsi mediante l'assegnazione di un numero massimo di 200.000 azioni ordinarie di nuova emissione di Reply S.p.A. da nominali Euro 0,52 ciascuno, con facoltà concessa al C.d.A. di assegnazione dei diritti sino al 30 giugno 2006.

**(ii) Piano di Stock Option 2006** – Approvato dall'Assemblea degli Azionisti del 15 giugno 2006 e dal Consiglio di Amministrazione del 15 giugno 2006 e modificato come sopra riportato, dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 13 dicembre 2006 – da realizzarsi mediante l'assegnazione di un numero massimo di 250.000 azioni ordinarie di nuova emissione di Reply S.p.A. da nominali Euro 0,52 ciascuno, con facoltà concessa al C.d.A. di assegnazione dei diritti sino al 30 giugno 2008.

La presente informativa è redatta in coerenza con le informazioni richieste dallo Schema 7 dell'Allegato 3 A del Regolamento Emittenti, limitatamente a quelle ritenute obbligatorie dalla delibera Consob n. 15915 del 3 maggio 2007 per i piani sottoposti alla decisione dell'organo competente per la loro attuazione antecedentemente al 1 settembre 2007.

Si precisa che i Piani di Stock Option 2004 e 2006 sono da considerarsi di particolare rilevanza ai sensi dell'art. 114-bis, comma 3 del D. Lgs. 58/1998 e dell'art. 84 bis comma 2 del Regolamento Emittenti.

## Definizioni

<b>Piano di stock option 2004</b>	Piano di incentivazione azionaria da realizzarsi mediante l'assegnazione di numero massimo di 200.000 Diritti di Opzione per la sottoscrizione di numero 200.000 azioni ordinarie di nuova emissione di Reply S.p.A. da nominali Euro 0,52 ciascuno, il cui aumento del capitale sociale è stato deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 10 giugno 2004.
<b>Piano di stock option 2006</b>	Piano di incentivazione azionaria da realizzarsi mediante l'assegnazione di numero massimo di 250.000 Diritti di Opzione per la sottoscrizione di numero 250.000 azioni ordinarie di nuova emissione di Reply S.p.A. da nominali Euro 0,52 ciascuno, il cui aumento del capitale sociale è stato deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 15 giugno 2006.
<b>Regolamento</b>	Il documento che fissa i termini generali, la disciplina applicativa e di gestione del piano di incentivazione azionaria.
<b>Reply</b>	Reply S.p.A., con sede in Torino, Corso Francia n. 110.
<b>Diritti di Opzione o Opzioni</b>	Diritto alla sottoscrizione di una azione ordinaria di nuova emissione Reply S.p.A. da nominali Euro 0,52.
<b>Beneficiari</b>	Amministratori e Dipendenti di Reply S.p.A. o di società dalla stessa controllate che siano stati nominativamente individuati dal Consiglio di Amministrazione e cui sia stato assegnato un certo numero di Diritti di Opzione.
<b>Amministratori</b>	Componenti del Consiglio di Amministrazione di Reply S.p.A. e delle società da questa direttamente e indirettamente controllate.
<b>Dipendenti</b>	Dirigenti, quadri ed impiegati di Reply S.p.A. e delle società da questa direttamente e indirettamente controllate.
<b>Società</b>	Reply S.p.A., con sede in Torino, Corso Francia n. 110.
<b>Società controllate</b>	Società controllate direttamente o indirettamente da Reply S.p.A. alla data del 10 giugno 2004 e alla data del 15 giugno 2006 e/o che successivamente dovessero entrare a far parte del Gruppo quali controllate, in vigenza del Piano.
<b>Gruppo</b>	Reply S.p.A. e le società da questa direttamente e indirettamente controllate durante il periodo di vigenza del Piano.
<b>Consiglio</b>	Consiglio di Amministrazione di Reply S.p.A.

Piano di Stock Option 2004

## **\_1 Soggetti destinatari del Piano di Stock Option 2004**

Il Piano di Stock Options 2004 è rivolto ad amministratori e dirigenti, quadri e impiegati di ogni livello della società Reply S.p.A. e Società dalla stessa controllate che rivestano le seguenti qualifiche interne di:

- Senior Partner Reply;
- Partner, Senior Manager, Manager e altri dipendenti Reply e delle Società del Gruppo che abbiano contribuito e/o possano contribuire in modo significativo, a giudizio dei Senior Partner, al buon andamento dell'Azienda.

Per l'individuazione dei nominativi dei singoli soggetti Beneficiari appartenenti alle categorie Partner, Senior Manager, Manager e altri dipendenti e dei quantitativi da attribuire a ciascuno, il Consiglio ha preso in esame le proposte formulate dal Responsabile della linea di business che rivestiva la qualifica di Senior Partner Reply e preventivamente le ha comunicate al Comitato per la Remunerazione che ha provveduto ad accertarne la conformità al regolamento del Piano di Stock Option.

Condizione necessaria affinché i destinatari del Piano, individuati dal Consiglio, possano validamente essere Beneficiari della Stock Option è l'esistenza di un rapporto di lavoro subordinato o di un rapporto di mandato per la funzione di Amministratore con Reply S.p.A. o con le Società controllate del Gruppo, al momento dell'assegnazione delle opzioni e del loro esercizio, inoltre i Beneficiari non dovranno essere in periodo di preavviso per dimissioni, licenziamento o risoluzione del rapporto di lavoro o non dovrà essere stato risolto il mandato di amministratore per qualsiasi ragione (diversa dal licenziamento o dalla revoca senza giusta causa).

I Beneficiari del Piano di Stock Option 2004 sono 13 per un totale complessivo di 179.800 Opzioni (previste dal piano 200.000 Opzioni); le opzioni residue non sono ad oggi assegnabili, in quanto la facoltà concessa al Consiglio di Amministrazione è scaduta il 30 giugno 2006.

**1.1** Di seguito, sono riportati i nominativi dei Beneficiari che sono componenti del Consiglio di Amministrazione di Reply S.p.A. e/o di società dalla stessa controllate (11 Beneficiari):

- Sig. ra Tatiana Rizzante;
- Sig. Luigi Luoni (\*);
- Sig. Carlo Achermann
- Sig. Daniele Angelucci
- Sig. Riccardo Iezzi
- Sig. Riccardo Lodigiani
- Sig. Fernando Masella
- Sig.ra Daniela Novelli
- Sig. Domenico Piantelli
- Sig.ra Flavia Rebuffat
- Sig. Salvatore Zangari

(\*) Il Signor Luoni è Beneficiario di due assegnazioni di Opzioni del Piano di Stock Option 2004

**1.2** L'assegnazione delle Opzioni ha riguardato anche Dipendenti che rivestano la qualifica di: dirigenti, quadri ed impiegati della Reply S.p.A. e delle Società dalla stessa controllate. Il Piano di Stock Option 2004 ha previsto l'assegnazione a 2 dipendenti.

**1.3** Tra i destinatari del Piano di Stock Option 2004 si annoverano soggetti che:

a. svolgono funzioni di direzione indicati dall'art. art 152 sexies, comma 1, lettera c) del R.E nella società Reply S.p.A. e più precisamente:

- la Signora Tatiana Rizzante in qualità di Amministratore Delegato di Reply S.p.A.;
- il Signor Riccardo Lodigiani in qualità di Investor Relator di Reply S.p.A (si rammenta che lo stesso è membro del C.d.A. di società controllate del Gruppo.).

b. non applicabile ;

c. non applicabile.

**1.4** Non applicabile.

## 2 Le ragioni che motivano l'adozione del Piano di Stock Option 2004

**2.1** In sintesi, di seguito si riportano gli obiettivi che hanno portato all'adozione del Piano di Stock Option 2004:

- fidelizzazione degli Amministratori ed i Dipendenti rafforzando la connessione di interessi degli stessi con quelli degli Azionisti Reply S.p.A.;
- stimolare il massimo impegno degli Amministratori e dei Dipendenti rispetto al conseguimento degli obiettivi di crescita;
- motivare e coinvolgere gli Amministratori e i Dipendenti nella partecipazione dei risultati economici futuri del gruppo,
- consolidare il legame con l'Azienda attraverso la fidelizzazione e la corresponsabilizzazione degli Amministratori e dei Dipendenti.

**2.1.1** Per l'individuazione dei nominativi dei singoli soggetti Beneficiari e dei quantitativi da attribuire a ciascuno, il Consiglio ha preso in esame le proposte formulate dal Responsabile della linea di business che riveste la qualifica interna di Senior Partner Reply, comunicandole preventivamente al Comitato per la Remunerazione che ha provveduto ad accertarne la conformità al regolamento del Piano di Stock Option.

Il Piano di Stock Option 2004 ha un orizzonte temporale complessivo di otto anni dal momento dell'assegnazione al Beneficiario al termine del periodo di esercizio (tre anni di vesting period e cinque anni successivi in cui il Beneficiario ha la facoltà di esercizio). In particolare, il vesting period triennale consente ai Beneficiari di usufruire delle agevolazioni previste dalla normativa fiscale vigente e il periodo di esercizio di cinque anni consente di neutralizzare eventuali andamenti sfavorevoli del mercato.

**2.2** L'esercizio del diritto di opzione da parte dei Beneficiari non è legata ad alcun obiettivo di performance.

**2.3** Il numero delle Opzioni da assegnare a ciascun Beneficiario è stabilito con i criteri descritti al punto 2.1.1.

**2.4** Non applicabile.

**2.5** La Strutturazione del Piano di Stock Option 2004 ha anche tenuto conto della normativa fiscale applicabile in capo ai soggetti Beneficiari (l'art. 51, comma 2 lettera g-bis e comma 2 bis del T.U.I.R. ) con riferimento alla scelta del prezzo di esercizio delle Opzioni ed alla durata triennale del vesting period.

**2.6** Il Piano di Stock Option 2004 non riceve sostegno da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'articolo 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350.

## **\_3 Iter di approvazione e tempestica di assegnazione degli strumenti**

**3.1** Il 10 giugno 2004 l'Assemblea Straordinaria dei Soci ha delegato al Consiglio di Amministrazione la facoltà di:

- determinare i termini, le condizioni nonché le procedure per l'esercizio dei diritti di opzione stabiliti nel Regolamento al Piano di Stock Option 2004, in base alle linee guida contenute nella Relazione del Consiglio di Amministrazione del 10 aprile 2004, approvata dall'Assemblea;
- adeguare i criteri di determinazione del prezzo di emissione qualora fossero intervenute delle modifiche alla legislazione fiscale vigente nel periodo;
- determinare i criteri di individuazione dei Beneficiari e del numero delle Opzioni da assegnare a ciascun Beneficiario sulla base di criteri obiettive nell'interesse della società.

**3.2** Il Piano di stock option 2004 è amministrato dal Consiglio di Amministrazione di Reply S.p.A., il quale stabilisce, in via generale, le opportune procedure applicative, dà esecuzione al Piano e risolve eventuali contestazioni.

**3.3** Non sono previste particolari procedure per la revisione del Piano di Stock Option 2004.

**3.4** Le Opzioni attribuite agli Amministratori e dipendenti della Reply S.p.A. e sue controllate incorporano il diritto di sottoscrivere le azioni derivanti dall'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione deliberato, il 10 giugno 2004, dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti, ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile comma 5.

**3.5** Le "linee guida" del Piano, contenute nella Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione per l'Assemblea dei Soci, sono state elaborate dal Consiglio il 19 aprile 2004 e approvate dall'Assemblea Straordinaria dei Soci il 10 giugno 2004. L'Assemblea ha conferito ampio potere al Consiglio di Amministrazione per la formulazione del Regolamento al Piano di Stock Option 2004, che è stato approvato il 5 agosto del 2004 dal C.d.A. di Reply, sentito preventivamente il Comitato per la Remunerazione.

**3.6** Si veda il punto 3.5.

**3.7** In virtù della delega conferitagli dall'assemblea (si veda il punto 3.1.) il Consiglio di Amministrazione, sentito preventivamente il Comitato per la Remunerazione, ha assegnato le Opzioni, come segue:

<b>Riunione Comitato per la Remunerazione</b>	<b>Riunione del C.d.A.</b>	<b>Prezzo Ufficiale di Mercato</b>
11 novembre 2004	11 novembre 2004	11,546
11 novembre 2005	11 novembre 2005	18,36
12 maggio 2006	12 maggio 2006	21,26

**3.8** Si veda il punto 3.7.

**3.9** Alle date specificate al punto 3.7, il Consiglio di Amministrazione di Reply S.p.A., sentito il Comitato per la Remunerazione, ha attribuito ai Beneficiari le Opzioni stabilendone altresì il prezzo d'esercizio, nel rispetto del Regolamento del Piano di Stock Option 2004. A tale riguardo, si ritiene che le modalità di determinazione del prezzo, definito in conformità alla normativa fiscale, applicabile, sulla base della media dei prezzi di mercato registrati durante un arco temporale significativo, sia tale da scongiurare che lo stesso sia stato influenzato in modo significativo dall'eventuale diffusione di informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 114, comma 1, del TUF.

## **\_4 Le caratteristiche degli strumenti attribuiti al Piano di Stock Option 2004**

**4.1** Il Piano di Stock Option 2004 è strutturato mediante assegnazione gratuita ad Amministratori e Dipendenti di diritti di opzione, con regolamento per consegna fisica, che consentono la sottoscrizione di un numero pari di azioni ordinarie Reply S.p.A. di nuova emissione con godimento regolare (il rapporto è di: un diritto di opzione = una azione).

**4.2** Il Piano di Stock Option 2004 prevede l'assegnazione, anche in più tranches, di 200.000 diritti di opzione, per la sottoscrizione di un numero pari di azioni ordinarie di nuova emissione Reply S.p.A. del valore nominale di Euro 0,52. con un aumento massimo di capitale sociale, deliberato dall'Assemblea degli Azionisti il 10 giugno 2004, pari ad Euro 104.000.

Si sottolinea che la facoltà concessa al Consiglio di Amministrazione di Reply S.p.A. di assegnare i diritti di opzione è scaduta il 30 giugno 2006. Entro tale data sono state effettivamente assegnate n. 179.800 Opzioni.

Le Opzioni assegnate potranno essere esercitate dai Beneficiari, previo periodo di maturazione di tre anni dalla data di assegnazione, in un'unica soluzione, nelle "*finestre di esercizio*" di durata quindicinale ciascuna, come individuate dal regolamento, ricomprese nei cinque anni successivi al termine del periodo di maturazione e comunque non oltre il 30 giugno 2014.

**4.3** Il Piano di Stock Option 2004 avrà termine per quanto riguarda l'esercizio delle opzioni il 30 giugno 2014.

**4.4** Non sono previsti limiti di assegnazione dei diritti opzione per anno fiscale in relazione ai soggetti o categorie individuati.

**4.5** Non applicabile.

**4.6** I diritti di opzione sono nominativi e intrasferibili per atti tra vivi, in caso di decesso del Beneficiario della Stock Option, gli eredi possono esercitare le opzioni già assegnate secondo le modalità stabilite dal Regolamento.

Le azioni emesse a favore del Beneficiario a fronte dell'esercizio delle Opzioni saranno liberamente trasferibili.

**4.7** Non sono previste condizioni risolutive in relazione all'attribuzione del Piano di Stock Option 2004 nel caso in cui i destinatari effettuano operazioni di *hedging* che consentono di neutralizzare eventuali divieti di vendita delle opzioni assegnate.

**4.8** In caso di cessazione del rapporto di lavoro o del mandato di amministratore di ciascun Beneficiario di Stock Option per qualunque ragione (salvo il licenziamento o la revoca senza giusta causa) i diritti di opzione si estinguono automaticamente, salvo specifica determinazione del Consiglio di Amministrazione.

**4.9** In previsione di operazioni straordinarie quali, ad esempio operazioni di fusione e/o scissione di Reply, il Consiglio di Amministrazione di Reply S.p.A. ha la facoltà di stabilire un termine fisso per

l'esercizio dei diritti di opzione da parte dei Beneficiari (o dei loro eredi), ancorché non sia decorso il periodo di maturazione.

**4.10** Non applicabile.

**4.11** Non applicabile.

**4.12** La valutazione sull'onere atteso per Reply S.p.A. è stata realizzata a ciascuna data di assegnazione delle Stock Option, in base all' IFRS 2, riflettendo le condizioni di mercato finanziario valide alle date in questione e prevedendo l'iscrizione del fair value delle opzioni maturate nei singoli periodi di riferimento ("vesting period").

Sulla base delle suddette valutazioni risulta che l'onere complessivamente atteso per il Piano di Stock Option 2004 per le opzioni assegnate ammonta a totali 874 migliaia di Euro.

**4.13** La seguente tabella riporta l'effetto diluitivo dell'aumento di capitale sociale dell'1,98%, deliberato dall'Assemblea al servizio dell'attribuzione dei soli diritti effettivamente assegnati e non ancora esercitati, considerando il capitale attualmente sottoscritto e con riferimento agli azionisti che detengono più del 2% del capitale sociale:

Azionisti (*)	Pre aumento di capitale		Post aumento di capitale	
	Azioni	Percentuale	Azioni	Percentuale
Iceberg S.a.	4.507.538	49,7108	4.507.538	48,7443
Alika S.r.l.	335.413	3,6991	335.413	3,6271
Kairos Partners S.g.r. S.p.A.	275.530	3,0386	275.530	2,9796
Wassel Manfred	244.205	2,6932	244.205	2,6408
Bank of New York Luxemburg S.A.	229.738	2,5336	229.738	2,4844
JP Morgan Fleming Funds	224.371	2,4744	224.371	2,4263
Lodigiani Riccardo	192.693	2,1251	207.693	2,2460
Bipiemme Gestioni S.g.r.	185.633	2,0472	185.633	2,0074

(\*) Azionisti rilevanti alla data della presente informativa

**4.14** Non applicabile.

**4.15** Non applicabile.

**4.16** Il Piano di Stock Option 2004 prevede che ogni stock option assegnata dia diritto alla sottoscrizione di una azione ordinaria Reply S.p.A..

**4.17** Le stock option assegnate ai sensi del Piano di Stock Option potranno essere esercitate per un periodo massimo di cinque anni decorrenti dalla scadenza del terzo anno successivo alla loro assegnazione, nell'ambito delle finestre di esercizio determinate dal regolamento del piano.

**4.18** Le stock option potranno essere esercitate dalla scadenza del periodo di maturazione, in un'unica soluzione, nelle finestre di esercizio – di durata quindicinale ciascuna – identificate nei 15 giorni successivi le riunioni consiliari convocate per l'approvazione delle relazioni trimestrali, della relazione semestrale o del bilancio di esercizio. L'esercizio delle opzioni è sospeso nei 15 giorni solari precedenti il Consiglio di Amministrazione di Reply S.p.A. chiamato ad approvare le relazioni ed il bilancio di cui sopra, ivi compreso il giorno della riunione.

**4.19** Il prezzo di esercizio delle Opzioni assegnate è calcolato considerando la media aritmetica dei prezzi delle azioni Reply rilevati sul Nuovo Mercato gestito dalla Borsa Italiana nel mese antecedente la data di Offerta delle Opzioni, (intendendosi per mese antecedente la data di offerta delle Opzioni il periodo che va dal giorno antecedente la data di offerta delle Opzioni allo stesso giorno del mese solare precedente e fermo restando che in detto periodo ai fini della determinazione della media aritmetica si terrà conto solo dei giorni di borsa aperta, indipendentemente dalla circostanza che in detti giorni le azioni Reply siano state oggetto o meno di effettiva trattazione).

Di seguito si riportano i prezzi di esercizio relativi alle assegnazioni:

<b>Assegnazione</b>	<b>Prezzo di esercizio</b>
11 novembre 2004	10,943
11 novembre 2005	17,569
12 maggio 2006	21,339

**4.20** Non applicabile

**4.21** Non applicabile

**4.22** Non applicabile

**4.23** Non applicabile

**4.24** Di seguito si riporta la Tabella 1

**PIANO DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI**  
**Tabella 1 dello schema 7 dell'Allegato 3 A del Regolamento n. 11971/1999**

Nominativo o categoria	Qualifica	QUADRO 2							
		Option (option grant)							
		Sezione 1							
		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 C.d.A.	Prezzo di esercizio	Prezzo di mercato degli strumenti finanziari sottostanti alla data di assegnazione	Scadenza opzione
LUONI Luigi	Amministratore di società controllate	10/06/2004	opzioni su azioni ordinarie della Società di nuova emissione	10.000	=	11 novembre 2004	10,943	11,546	11 novembre 2012
Dipendente	=	10/06/2004	idem	2.400	=	11 novembre 2004	10,943	11,546	11 novembre 2012
Dipendente	=	10/06/2004	idem	2.400	=	11 novembre 2005	17,569	18,36	11 novembre 2013
ACHERMANN Carlo	Amministratore di società controllate	10/06/2004	idem	15.000	=	12 maggio 2006	21,339	21,26	12 maggio 2014
ANGELUCCI Daniele	Amministratore di società controllate	10/06/2004	idem	15.000	=	12 maggio 2006	21,339	21,26	12 maggio 2014
IEZZI Riccardo	Amministratore di società controllate	10/06/2004	idem	15.000	=	12 maggio 2006	21,339	21,26	12 maggio 2014
LODIGIANI Riccardo	Amministratore di società controllate	10/06/2004	idem	15.000	=	12 maggio 2006	21,339	21,26	12 maggio 2014
LUONI Luigi	Amministratore di società controllate	10/06/2004	idem	15.000	=	12 maggio 2006	21,339	21,26	12 maggio 2014
MASELLA Fernando	Amministratore di società controllate	10/06/2004	idem	15.000	=	12 maggio 2006	21,339	21,26	12 maggio 2014
NOVELLI Daniela	Amministratore di società controllate	10/06/2004	idem	15.000	=	12 maggio 2006	21,339	21,26	12 maggio 2014
PIANTELLI Domenico	Amministratore di società controllate	10/06/2004	idem	15.000	=	12 maggio 2006	21,339	21,26	12 maggio 2014
REBUFFAT Flavia	Amministratore di società controllate	10/06/2004	idem	15.000	=	12 maggio 2006	21,339	21,26	12 maggio 2014
RIZZANTE Tatiana	Amministratore di società controllate	10/06/2004	idem	15.000	=	12 maggio 2006	21,339	21,26	12 maggio 2014
ZANGARI Salvatore	Amministratore di società controllate	10/06/2004	idem	15.000	=	12 maggio 2006	21,339	21,26	12 maggio 2014

## Piano di Stock Option 2006

## 1 Soggetti destinatari del Piano di Stock Option 2006

Il Piano di Stock Options 2006 è rivolto ad amministratori e dirigenti, quadri e impiegati di ogni livello della società della Reply S.p.A. e Società dalla stessa controllate che rivestano le seguenti qualifiche interne di:

- Senior Partner Reply;
- Partner, Senior Manager, Manager e altri dipendenti Reply e delle Società del Gruppo che abbiano contribuito e/o possano contribuire in modo significativo, a giudizio dei Senior Partner, al buon andamento dell'Azienda.

Per l'individuazione dei nominativi dei singoli soggetti Beneficiari appartenenti alle categorie Partner, Senior Manager, Manager e altri dipendenti e dei quantitativi da attribuire a ciascuno, il Consiglio ha preso in esame le proposte formulate dal Responsabile della linea di business che rivestiva la qualifica di Senior Partner Reply e preventivamente le ha comunicate al Comitato per la Remunerazione che ha provveduto ad accertarne la conformità al regolamento del Piano di Stock Option.

Condizione necessaria affinché i destinatari del Piano, individuati dal Consiglio, possano validamente essere Beneficiari della Stock Option è l'esistenza di un rapporto di lavoro subordinato o di un rapporto di mandato per la funzione di Amministratore con Reply S.p.A. o con le Società controllate del Gruppo, al momento dell'assegnazione delle opzioni e del loro esercizio, inoltre i Beneficiari non dovranno essere in periodo di preavviso per dimissioni, licenziamento o risoluzione del rapporto di lavoro o non dovrà essere stato risolto il mandato di amministratore per qualsiasi ragione (diversa dal licenziamento o dalla revoca senza giusta causa).

Il Piano di Stock Option 2006 annovera attualmente un solo assegnatario.

**1.1** Il solo Beneficiario del Piano di Stock Option 2006 è il Signor Zangari Salvatore che è componente del Consiglio di Amministrazione di una società controllata di Reply S.p.A..

**1.2** L'assegnazione delle Opzioni è riservata anche a Dipendenti che rivestano la qualifica di: dirigenti, quadri ed impiegati della Reply S.p.A. e delle Società dalla stessa controllate. Il Piano di Stock Option 2006, per il momento non ha avuto assegnazioni a dipendenti.

**1.3** Attualmente non applicabile.

**1.4** Attualmente non applicabile.

## 2 Le ragioni che motivano l'adozione del Piano di Stock Option 2006

**2.1** In sintesi, di seguito si riportano gli obiettivi che hanno portato all'adozione del Piano di Stock Option 2006:

- fidelizzazione degli Amministratori ed i Dipendenti rafforzando la connessione di interessi degli stessi con quelli degli Azionisti Reply S.p.A.;
- stimolare il massimo impegno degli Amministratori e dei Dipendenti rispetto al conseguimento degli obiettivi di crescita;
- motivare e coinvolgere gli Amministratori e i Dipendenti nella partecipazione dei risultati economici futuri del gruppo,
- consolidare il legame con l'Azienda attraverso la fidelizzazione e la corresponsabilizzazione degli Amministratori e dei Dipendenti.

**2.1.1** Per l'individuazione dei nominativi dei singoli soggetti Beneficiari e dei quantitativi da attribuire a ciascuno, il Consiglio ha preso in esame le proposte formulate dal Responsabile della linea di business che riveste la qualifica interna di Senior Partner Reply, comunicandole preventivamente al Comitato per la Remunerazione che ha provveduto ad accertarne la conformità al regolamento del Piano di Stock Option.

Il Piano di Stock Option 2006 ha un orizzonte temporale complessivo di otto anni dal momento dell'assegnazione al Beneficiario al termine del periodo di esercizio (tre anni di vesting period e cinque anni successivi in cui il Beneficiario ha la facoltà di esercizio). In particolare, il vesting period triennale consente ai Beneficiari di usufruire delle agevolazioni previste dalla normativa fiscale vigente e il periodo di esercizio di cinque anni consente di neutralizzare eventuali andamenti sfavorevoli del mercato.

**2.2** L'esercizio del diritto di opzione da parte dei Beneficiari non è legata ad alcun obiettivo di performance.

**2.3** Il numero delle Opzioni da assegnare a ciascun Beneficiario è stabilito con i criteri descritti al punto 2.1.1.

**2.4** Non applicabile.

**2.5** La Strutturazione del Piano di Stock Option 2006 ha anche tenuto conto della normativa fiscale applicabile in capo ai soggetti Beneficiari (l'art. 51, comma 2 lettera g-bis e comma 2 bis del T.U.I.R. ) con riferimento alla scelta del prezzo di esercizio delle Opzioni ed alla durata triennale del vesting period.

**2.6** Il Piano di Stock Option 2006 non riceve sostegno da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'articolo 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350.

## **\_3 Iter di approvazione e tempestica di assegnazione degli strumenti**

- 3.1** Il 15 giugno 2006, l'Assemblea Straordinaria dei Soci, ha delegato al Consiglio di Amministrazione, la facoltà di:
- determinare i termini, le condizioni nonché le procedure per l'esercizio dei diritti di opzione stabiliti nel Regolamento al Piano di Stock Option 2006, in base alle linee guida contenute nella Relazione del Consiglio di Amministrazione del 10 aprile 2006, approvata dall'Assemblea;
  - adeguare i criteri di determinazione del prezzo di emissione qualora fossero intervenute delle modifiche alla legislazione fiscale vigente nel periodo;
  - determinare i criteri di individuazione dei Beneficiari e del numero delle Opzioni da assegnare a ciascun Beneficiario sulla base di criteri obiettivi e nell'interesse della società.
- 3.2** Il Piano di stock option 2006 è amministrato dal Consiglio di Amministrazione di Reply S.p.A., il quale stabilisce, in via generale, le opportune procedure applicative, dà esecuzione al Piano e risolve eventuali contestazioni.
- 3.3** Non sono previste particolari procedure per la revisione del Piano di Stock Option 2006.
- 3.4** Le Opzioni attribuite agli Amministratori e dipendenti della Reply S.p.A. e sue controllate incorporano il diritto di sottoscrivere le azioni derivanti dall'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione deliberato, il 15 giugno 2006, dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti, ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile comma 5.
- 3.5** Le "linee guida" del Piano, contenute nella Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione per l'Assemblea dei Soci, sono state elaborate dallo Consiglio il 21 aprile 2006 e approvate dall'Assemblea Straordinaria dei Soci il 15 giugno 2006. L'Assemblea ha conferito ampio potere al Consiglio di Amministrazione per la formulazione del Regolamento al Piano di Stock Option 2006 che è stato approvato il 15 giugno del 2006 dal C.d.A. di Reply, sentito preventivamente il Comitato per la Remunerazione.
- 3.6** Si veda il punto 3.5.
- 3.7** In virtù della delega conferitagli dall'assemblea (si veda il punto 3.1.) l' 8 agosto 2006, il Consiglio di Amministrazione, sentito preventivamente il Comitato per la Remunerazione, riunitosi il medesimo giorno, ha assegnato le Opzioni. Il prezzo ufficiale di mercato rilevato, il giorno dell'assegnazione (8 agosto 2006), è stato pari a 19,232 Euro.
- 3.8** Si veda il punto 3.7.
- 3.9** Alle date specificate al punto 3.7, il Consiglio di Amministrazione di Reply S.p.A., sentito il Comitato per la Remunerazione, ha attribuito al Beneficiario le Opzioni stabilendone altresì il prezzo d'esercizio, nel rispetto del Regolamento del Piano di Stock Option 2006. A tale riguardo si ritiene che le modalità di determinazione del prezzo, definito in conformità alla normativa fiscale, applicabile, sulla base della media dei prezzi di mercato registrati durante un arco temporale significativo, sia tale da scongiurare che lo stesso sia stato influenzato in modo significativo dall'eventuale diffusione di informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 114, comma 1, del TUF.

## **\_4 Le caratteristiche degli strumenti attribuiti al Piano di Stock Option 2006**

**4.1** Il Piano di Stock Option 2006 è strutturato mediante assegnazione gratuita ad Amministratori e Dipendenti di diritti di opzione, con regolamento per consegna fisica, che consentono la sottoscrizione di un numero pari di azioni ordinarie Reply S.p.A. di nuova emissione con godimento regolare (il rapporto è di: un diritto di opzione = una azione).

**4.2** Il Piano di Stock Option 2006 prevede l'assegnazione, anche in piu' tranche, di 250.000 diritti di opzione, per la sottoscrizione di un numero pari di azioni ordinarie di nuova emissione Reply S.p.A. del valore nominale di Euro 0,52. con un aumento massimo di capitale sociale, deliberato dall'Assemblea degli Azionisti il 15 giugno 2006, pari ad Euro 130.000.

La facoltà concessa al Consiglio di Amministrazione di Reply S.p.A. di assegnare i diritti di opzione scadrà il 30 giugno 2008.

Le Opzioni assegnate potranno essere esercitate dai Beneficiari, previo periodo di maturazione di tre anni dalla data di assegnazione, in un'unica soluzione, nelle "finestre di esercizio" di durata quindicinale ciascuna, ricomprese nei cinque anni successivi al termine del periodo di maturazione e comunque non oltre il 30 giugno 2016.

**4.3** Il Piano di Stock Option 2006 avrà termine per quanto riguarda l'esercizio delle opzioni il 30 giugno 2014.

**4.4** Non sono previsti limiti di assegnazione dei diritti opzione per anno fiscale in relazione ai soggetti o categorie individuati.

**4.5** Non applicabile.

**4.6** I diritti di opzione sono nominativi e intrasferibili per atti tra vivi, in caso di decesso del Beneficiario della Stock Option, gli eredi possono esercitare le opzioni già assegnate secondo le modalità stabilite dal Regolamento.

Le azioni emesse a favore del Beneficiario a fronte dell'esercizio delle Opzioni saranno liberamente trasferibili.

**4.7** Non sono previste condizioni risolutive in relazione all'attribuzione del Piano di Stock Option 2006 nel caso in cui i destinatari effettuano operazioni di *hedging* che consentono di neutralizzare eventuali divieti di vendita delle opzioni assegnate.

**4.8** In caso di cessazione del rapporto di lavoro o del mandato di amministratore di ciascun Beneficiario di Stock Option per qualunque ragione (salvo il licenziamento o la revoca senza giusta causa) i diritti di opzione si estinguono automaticamente, salvo specifica determinazione del Consiglio di Amministrazione.

**4.9** In previsione di operazioni straordinarie quali, ad esempio operazioni di fusione e/o scissione di Reply, il Consiglio di Amministrazione di Reply S.p.A. ha la facoltà di stabilire un termine fisso per l'esercizio dei diritti di opzione da parte dei Beneficiari (o dei loro eredi), ancorché non sia decorso il periodo di maturazione.

**4.10** Non applicabile.

**4.11** Non applicabile.

**4.12** La valutazione sull'onere atteso per Reply S.p.A. è stata realizzata a ciascuna data di assegnazione delle stock option in base all' IFRS 2, riflettendo le condizioni di mercato finanziario valide alle date in questione e prevedendo l'iscrizione del fair value delle opzioni maturate nei singoli periodi di riferimento ("vesting period")

Sulla base delle suddette valutazioni risulta che l'onere complessivamente atteso per il Piano di Stock Option 2006 per le opzioni assegnate ammonta a totali a 59 migliaia di Euro.

**4.13** La seguente tabella riporta l'effetto diluitivo dell'aumento di capitale sociale del 2,63%, deliberato dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 15 giugno 2006, al servizio dell'attribuzione di Opzioni di sottoscrizione al Piano di Stock Option 2006, considerando il capitale post sottoscrizione al Piano di Stock Option 2004 e con riferimento agli azionisti che detengono più del 2% del capitale sociale:

Azionisti(*)	Pre aumento di capitale		Post aumento di capitale	
	Azioni	Percentuale	Azioni	Percentuale
Iceberg S.a.	4.507.538	48,7443	4.507.538	47,4612
Alika S.r.l.	335.413	3,6271	335.413	3,5317
Kairos Partners S.g.r. S.p.A.	275.530	2,9796	275.530	2,9011
Wassel Manfred	244.205	2,6408	244.205	2,5713
Bank of New York Luxemburg S.A.	229.738	2,4844	229.738	2,4190
JP Morgan Fleming Funds	224.371	2,4263	224.371	2,3625
Lodigiani Riccardo (**)	207.693	2,2460	207.693	2,1869
Bipiemme Gestioni S.g.r.	185.633	2,0074	185.633	1,9546

(\*) Azionisti rilevanti alla data della presente informativa.

(\*\*) Nel numero complessivo delle azioni in possesso del Dott. Lodigiani sono state considerate come esercitate le opzioni del Piano di Stock Option 2004.

**4.14** Non applicabile.

**4.15** Non applicabile.

**4.16** Il Piano di Stock Option 2006 prevede che ogni stock option assegnata dia diritto alla sottoscrizione di una azione ordinaria Reply S.p.A..

**4.17** Le stock option assegnate ai sensi del Piano di Stock Option 2006 potranno essere esercitate per un periodo massimo di cinque anni decorrenti dalla scadenza del terzo anno successivo alla loro assegnazione, nell'ambito delle finestre di esercizio determinate dal regolamento del piano.

**4.18** Le stock option potranno essere esercitate, dalla scadenza del periodo di maturazione, in un'unica soluzione, nelle finestre di esercizio – di durata quindicinale ciascuna – identificate nei 15 giorni successivi le riunioni consiliari convocate per l'approvazione delle relazioni trimestrali,

della relazione semestrale o del bilancio di esercizio. L'esercizio delle opzioni è sospeso nei 15 giorni solari precedenti il Consiglio di Amministrazione di Reply S.p.A. chiamato ad approvare le relazioni ed il bilancio di cui sopra, ivi compreso il giorno della riunione.

**4.19** Il prezzo di esercizio delle Opzioni assegnate è calcolato considerando la media aritmetica dei prezzi delle azioni Reply rilevati sul Nuovo Mercato gestito dalla Borsa Italiana nel mese antecedente la data di Offerta delle Opzioni, (intendendosi per mese antecedente la data di offerta delle Opzioni il periodo che va dal giorno antecedente la data di offerta delle Opzioni allo stesso giorno del mese solare precedente e fermo restando che in detto periodo ai fini della determinazione della media aritmetica si terrà conto solo dei giorni di borsa aperta, indipendentemente dalla circostanza che in detti giorni le azioni Reply siano state oggetto o meno di effettiva trattazione).

Il prezzo di esercizio relativo alla data di assegnazione dell'8 agosto 2006 è stato pari a 18,662 Euro.

**4.20** Non applicabile

**4.21** Non applicabile

**4.22** Non applicabile

**4.23** Non applicabile

**4.24** Di seguito si riporta la Tabella 1

**PIANO DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI**  
**Tabella 1 dello schema 7 dell'Allegato 3 A del Regolamento n. 11971/1999**

Nominativo o categoria	Qualifica	QUADRO 2							
		Option (option grant)							
		Sezione 1							
		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 C.d.A.	Prezzo di esercizio	Prezzo di mercato degli strumenti finanziari sottostanti alla data di assegnazione	Scadenza opzione		
ZANGARI Salvatore	Amministratore di società controllate	15 giugno 2006	Opzioni su azioni ordinarie della Società di nuova emissione	10.000	=	8 agosto 2006	18,662	19,232	8 agosto 2014

## Dati societari e informazioni per gli azionisti

### **Sede legale**

Reply S.p.A.  
Corso Francia, 110  
10143 TORINO – ITALIA  
Tel. +39-011-7711594  
Fax +39-011-7495416  
[www.reply.it](http://www.reply.it)

### **Dati legali**

Capitale Sociale: Euro 4.715.110,40 i.v.  
R.I. di Torino n. 112006/2000  
C.C.I.A.A. 938289  
Codice Fiscale 97579210010  
Partita Iva 08013390011

### **Direzione marketing e comunicazione**

E-mail: [marketing@reply.it](mailto:marketing@reply.it)  
Tel. +39-011-7711594  
Fax +39-011-7495416

### **Direzione finanza**

Rapporti con gli investitori  
E-mail: [investor@reply.it](mailto:investor@reply.it)  
Tel. +39-02-535761  
Fax +39-02-53576444

Corso Francia, 110  
10143 TORINO

Tel. +39 011 7711594  
Fax +39 011 7495416  
info@reply.it

[www.reply.it](http://www.reply.it)

