



ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

ROMA - 28 APRILE 2026

RELAZIONE ILLUSTRATIVA

DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

ai sensi dell'articolo 125-ter del D.lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998

SUL PUNTO 2.3.2 ALL'ORDINE DEL GIORNO

2. Politiche di remunerazione:

2.3 Piani di incentivazione in strumenti finanziari:

2.3.2 Piano "Share Value" per l'Amministratore Delegato



Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di doValue S.p.A. sulle proposte di cui al punto 2.3.2 all'ordine del giorno dell'Assemblea degli Azionisti convocata, in sede ordinaria ed in unica convocazione, il 28 aprile 2026:

2. Politiche di remunerazione:

2.3 Piani di incentivazione in strumenti finanziari:

2.3.2 Piano “Share Value” per l’Amministratore Delegato

Signori Azionisti,

Vi abbiamo convocato in Assemblea ordinaria per sottoporre alla Vostra attenzione, tra le altre cose, la proposta di approvazione del Piano di incentivazione dell’Amministratore Delegato del Gruppo basato su strumenti finanziari (il “Piano”), destinato all’Amministratore Delegato del Gruppo. La proposta, approvata dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato per le Nomine e per la Remunerazione, nella riunione consiliare del 15 luglio 2025, è sottoposta all’approvazione dell’Assemblea degli Azionisti ed è stata predisposta in conformità a quanto previsto dall’art. 114-*bis* del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (il “TUF”) ed in considerazione del regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, in materia di Piani di Remunerazione basati su strumenti finanziari a favore di esponenti aziendali, dipendenti o collaboratori. Si precisa che il Piano è in linea con la Politica di Remunerazione di doValue S.p.A. (di seguito, “**doValue**” o la “**Società**”), approvata dall’Assemblea degli Azionisti il 29 aprile 2025, nonché con le raccomandazioni contenute nel Codice di Corporate Governance delle società quotate, redatto dal Comitato per la Corporate Governance ed entrato in vigore il 1° gennaio 2021.

Il Piano ha l’obiettivo di sostenere la creazione di valore per gli azionisti nel lungo periodo, da misurarsi attraverso il raggiungimento di un obiettivo predefinito di prezzo dell’azione, e di garantire la competitività della remunerazione dell’Amministratore Delegato durante la fase di trasformazione della Società.

In linea con le disposizioni di legge e con la Politica Retributiva della Società, il sistema di incentivazione è soggetto a specifiche condizioni di attivazione ed è legato al raggiungimento di un definito obiettivo di prezzo dell’azione doValue.

L’incentivo è corrisposto interamente in azioni, subordinatamente alla verifica dell’assenza di condizioni di *malus*, al fine di garantire coerenza con i risultati effettivi e di lungo periodo.

Il Piano prevede un periodo di maturazione (*vesting*) che termina 30 giorni dopo la riunione del Consiglio di Amministrazione che approva il bilancio dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2026.

Il Piano conferisce al beneficiario il diritto di ricevere azioni della Società gratuitamente (“Performance Shares”) qualora, al termine del periodo di maturazione, siano soddisfatti determinati requisiti.

Le azioni assegnate all’Amministratore Delegato sono soggette a condizioni di *lock-up*, la cui durata dipende dalle circostanze dettagliate nel documento informativo.



Nei casi previsti dal documento illustrativo, la clausola di *claw-back* può essere esercitata entro cinque anni.

Le caratteristiche del suddetto Piano sono illustrate nel documento informativo predisposto dalla Società ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Consob n. 11971/99, come successivamente modificato e integrato, che è stato messo a disposizione del pubblico nei termini di legge e al quale si rimanda per i dettagli sul Piano di incentivazione presentati nella presente relazione.

Il Piano basato su strumenti finanziari sarà attuato utilizzando azioni proprie, già disponibili o da acquistare sul mercato regolamentato.

Proposte di delibera

Signori Azionisti,

in considerazione di quanto precede, se siete d'accordo con quanto sopra, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente bozza di delibera:

“L'Assemblea degli Azionisti di doValue S.p.A., riunitasi in sede ordinaria:

- preso atto della proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione; e*
- avendo esaminato il documento informativo predisposto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 84-bis del Regolamento Consob n. 11971/99 e successive modifiche e integrazioni,*

delibera

- (i) di approvare Piano di incentivazione dell'Amministratore Delegato del Gruppo basato su strumenti finanziari che prevede l'assegnazione di un incentivo in azioni ordinarie gratuite di doValue, da corrispondere all'Amministratore Delegato in un arco temporale pluriennale, nei termini e secondo le modalità illustrate nel documento informativo;*
- (ii) di conferire al Consiglio di Amministrazione tutti i poteri necessari e opportuni per dare attuazione al Piano di Incentivazione;*
- (iii) di conferire al Presidente tutti i poteri per dare esecuzione alla presente delibera e ai documenti che la compongono, ivi comprese le modifiche e/o integrazioni che si rendessero necessarie per il conseguimento di quanto deliberato dall'odierna Assemblea degli Azionisti (che non alterino la sostanza della delibera) o al fine di assicurare il rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari (anche fiscali) attualmente in vigore e di garantire che non vi siano effetti negativi (di natura legale, fiscale o di altra natura) sulle società appartenenti al Gruppo”.*

Roma, 18 marzo 2026

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

IL PRESIDENTE

Alessandro Rivera