



**RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI DI GEOX S.p.A. AI SENSI
DELL'ART. 3 D.M. 5 Novembre 1998, n. 437**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Geox S.p.A. (di seguito "la Società") con riferimento all'art. 3 D.M. 5 novembre 1998, n. 437 fa presente che l'ordine del giorno previsto per l'Assemblea Ordinaria dei soci convocata mediante avviso pubblicato sul quotidiano MF del 10 marzo 2009, pag. 18 presso "Villa Sandi", via Erizzo n. 105, Crocetta del Montello (Treviso), in prima convocazione per il giorno 21 aprile 2009 alle ore 10.00 ed, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 22 aprile 2009, stessi luogo ed ora, è il seguente:

1. presentazione del Bilancio d'Esercizio e Consolidato al 31 dicembre 2008, della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della relazione del Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. n.58/98 e della Relazione della Società di Revisione ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs. n.58/98; delibere inerenti e conseguenti;
2. approvazione di un nuovo piano di stock option; delibere inerenti e conseguenti;

* * *

1. Presentazione del Bilancio d'Esercizio e Consolidato al 31 dicembre 2008 della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della relazione del Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. n.58/98 e della Relazione della Società di Revisione ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs. n.58/98; delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,
si informa che ogni commento relativo al primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea è ampiamente contenuto nella relazione sulla gestione degli Amministratori, depositata insieme al progetto di bilancio d'esercizio e consolidato, messi a disposizione del pubblico secondo quanto previsto dall'art. 82 lett. b) della Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

2. Approvazione di un nuovo piano di stock option; delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,
il Consiglio di Amministrazione del 4 marzo 2009, dopo un confronto con il Comitato per la Remunerazione e la direzione Risorse Umane ed Organizzazione, ha deciso di sottoporre alla Vs approvazione un Piano di stock option rivolto al *Top e Middle Management* del Gruppo Geox.
I dettagli del Piano sono riportati nel documento informativo redatto in ottemperanza all'art. 84-bis del Regolamento Emittenti n. 11971/1999 e allegato alla presente relazione sub A.

* * *

Biadene di Montebelluna (TV), 3 aprile 2009

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Mario Moretti Polegato

DOCUMENTO INFORMATIVO AI SENSI DELL'ART. 84-bis DEL REGOLAMENTO EMITTENTI N. 11971/1999

Il presente documento informativo si riferisce al Piano di stock option (di seguito "Piano") che il Consiglio di Amministrazione (di seguito "CdA") di Geox S.p.A. del 4 marzo 2009 ha deciso di sottoporre all'approvazione della prossima Assemblea degli Azionisti, convocata per il giorno 21 aprile 2009 (in prima convocazione) e per il giorno 22 aprile (in seconda convocazione), ed è redatto in ottemperanza all'art. 84-bis del Regolamento Emittenti n. 11971/1999.

1. I soggetti destinatari

I soggetti destinatari del Piano sono:

1. il dr. Diego Bolzonello, l'Amministratore Delegato di Geox S.p.A.
2. il dr. Luciano Santel, il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Geox S.p.A.
3. alcuni dirigenti di Geox S.p.A.
4. alcuni collaboratori di Geox S.p.A.

Si precisa che, in virtù della qualifica dei soggetti indicati, il Piano si definisce rilevante, ai sensi dell'art. 84-bis, co. 2 Regolamento Emittenti.

2. Le ragioni che motivano l'adozione del Piano

Attraverso l'implementazione del Piano Geox intende promuovere e perseguire i seguenti obiettivi:

- legare la remunerazione delle risorse chiave aziendali all'effettivo rendimento della Società e alla creazione di nuovo valore per il Gruppo Geox, come anche auspicato nell'ambito del Codice di autodisciplina della società quotate;
- orientare le risorse chiave aziendali verso strategie per il perseguimento di risultati di medio-lungo termine;
- allineare gli interessi del *Top e Middle Management* a quelli degli azionisti ed investitori;
- introdurre politiche di *retention* volte a fidelizzare le risorse chiave aziendali ed incentivare la loro permanenza nella Società ovvero nel Gruppo Geox.

3. Iter di approvazione e tempistica di assegnazione degli strumenti

Il Regolamento del Piano è stato discusso dal CdA del 4 marzo 2009, dopo un confronto con il Comitato per la Remunerazione (di seguito "CR") e la direzione Risorse Umane ed Organizzazione. L'assegnazione degli strumenti avverrà nel CdA successivo all'Assemblea degli Azionisti convocata per il giorno 21 aprile 2009 (in prima convocazione) e per il giorno 22 aprile (in seconda convocazione).

4. Le caratteristiche degli strumenti attribuiti

Il Regolamento del Piano stabilisce la disciplina per l'attuazione del Piano per la sottoscrizione di azioni ordinarie di Geox S.p.A. rivolto al *Top e Middle Management* del Gruppo Geox.

Il Piano ha ad oggetto l'attribuzione gratuita di Opzioni che danno diritto, salvo quanto di seguito specificato, alla sottoscrizione di Azioni della Società ad un prezzo prefissato.

Le Azioni Assegnate a fronte dell'Esercizio delle Opzioni hanno regolare godimento e, conseguentemente, il Beneficiario, salvo quanto di seguito specificato, diverrà titolare di tutti i diritti amministrativi e patrimoniali alle stesse connessi.

Il Piano ha ad oggetto un ciclo di Attribuzione di Opzioni che sarà posto in essere nel corso del mese di aprile 2009 e al cui servizio l'Assemblea dei Soci di Geox ha deliberato un aumento di capitale.

Il Ciclo del Piano consta di un "*Vesting Period*" di durata di due ovvero tre anni e di un ulteriore periodo di tre ovvero due anni accordato per l'Esercizio delle Opzioni che matureranno secondo le condizioni previste dal Regolamento del Piano.

Ferma restando la discrezionalità del CdA nell'individuazione dei Beneficiari e salvo espresse eccezioni, per poter partecipare al Piano il Beneficiario, al momento dell'attribuzione delle Opzioni, deve soddisfare i seguenti requisiti:

- essere titolare di un rapporto di lavoro dipendente a tempo indeterminato non in aspettativa, ovvero di un rapporto di collaborazione (autonoma o parasubordinata), da almeno sei mesi;
- non aver comunicato le proprie dimissioni;
- non essere destinatario di una comunicazione di licenziamento ovvero di recesso da parte della Società;
- non aver concordato la risoluzione consensuale del rapporto di lavoro.

Resta salva la facoltà del CR, su indicazione dell'Amministratore Delegato di Geox ed in accordo con il Direttore Corporate e con la Direzione Risorse Umane e Organizzazione di Geox, di valutare l'importanza di particolari risorse nell'ottica del perseguimento degli obiettivi del Gruppo Geox e di proporre al CdA il loro inserimento nel Piano.

Il CR propone al CdA il numero di Opzioni da attribuire a ciascun Beneficiario ed i criteri di attribuzione. Il CdA e l'AD, nella massima discrezionalità, analizzano l'importanza strategica di ciascun Beneficiario considerando l'inquadramento nella struttura societaria e la rilevanza del ruolo ricoperto in funzione della creazione di nuovo valore e procedono a determinare il numero di Opzioni da offrire a ciascun Beneficiario.

La Direzione Risorse Umane ed Organizzazione informa il Beneficiario dell'inclusione nel Piano mediante la "Lettera di Attribuzione", redatta in duplice copia e sottoscritta dalla Società, contenente:

- il numero di Opzioni attribuite;
- la data di offerta delle Opzioni ("Data di Attribuzione");
- il prezzo fissato per l'Esercizio delle Opzioni;
- copia del Regolamento disciplinante il Piano.

Al fine di perfezionare la partecipazione al Piano, il Beneficiario deve restituire una copia della Lettera di Attribuzione sottoscritta per accettazione e copia del Regolamento del Piano firmato in ogni pagina entro dieci giorni dalla data di ricevimento della Lettera di Attribuzione.

Da un punto di vista fiscale, la Data di Attribuzione coincide con la data nella quale il CdA delibera l'approvazione del Piano e del Regolamento con la contestuale attribuzione delle Opzioni a ciascun Beneficiario.

Le Opzioni e tutti i diritti incorporati sono strettamente personali, nominativi, intrasferibili e non negoziabili (fatta salva la trasmissibilità *mortis causa*, seppur nei limiti di cui al presente Regolamento) e quindi impignorabili e non utilizzabili a fronte dei debiti o contratti assunti da ciascuno dei Beneficiari nei confronti di Geox ovvero di terzi.

Il periodo di maturazione dei diritti di Opzione ("*Vesting Period*") è fissato in minimo due anni. In particolare, il Beneficiario potrà esercitare le Opzioni sulla base delle seguenti *Tranche*:

- **Prima Tranche:** la metà delle Opzioni attribuite potrà essere esercitata a decorrere dalla data di approvazione, da parte del CdA, del Progetto di Bilancio dell'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 e, in ogni, caso, non prima del 7 aprile 2011;
- **Seconda Tranche:** la rimanente metà delle Opzioni attribuite potrà essere esercitata a decorrere dalla data di approvazione, da parte del CdA, del Progetto di Bilancio dell'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 e, in ogni, caso, non prima del 7 aprile 2012.

Il CdA, previa proposta del CR, può prevedere l'Esercizio anticipato delle *Tranche* di esercizio.

Il Beneficiario dovrà in ogni caso esercitare tutte le Opzioni entro e non oltre il 31 marzo 2014 ("*Expiration Date*"). A fronte di ciò, tutte le Opzioni non esercitate entro l'*Expiration Date* si dovranno considerare a tutti gli effetti estinte con conseguente liberazione della Società da qualsivoglia obbligo scaturente dal Piano nei confronti del Beneficiario. Il CdA, previa proposta del CR, può prevedere proroghe alla *Expiration Date*.

Fermo restando quanto esposto in precedenza in merito alla *Expiration Date*, il Beneficiario potrà esercitare le Opzioni maturate in un massimo di tre volte per ciascun anno solare. Le Opzioni eventualmente residue dopo il terzo esercizio potranno essere esercitate negli anni successivi nell'ambito dei tre esercizi consentiti.

Il CdA, previa proposta del CR, ha facoltà di prevedere deroghe alle modalità di esercizio appena indicate.

Il Beneficiario deve comunicare per iscritto, nel rispetto delle condizioni temporali sopra indicate, la volontà di esercitare i propri diritti ed il numero delle Opzioni che intende esercitare mediante la compilazione della "Scheda Richiesta Azioni".

Il Beneficiario può esercitare i diritti di Opzione attribuiti a condizione che siano raggiunti, relativamente a ciascuna *Tranche*, specifici risultati di *performance* connessi all'EBIT (*Earning Before Interest Tax*) di Geox.

Il livello percentuale di *EBIT* cumulato raggiunto rispetto all'obiettivo previsto nel piano 2009-2011 approvato dal CdA rappresenta il parametro per individuare la percentuale di Opzioni esercitabili. In particolare, il numero di Opzioni esercitabili in relazione al raggiungimento del risultato di *performance* è stabilito dalla seguente tabella.

<i>EBIT</i> cumulato raggiunto	Opzioni esercitabili
≥ 100%	100%
95%	95%
90%	90%
85%	85%
< 85%	0

Nel caso di valori di *EBIT* intermedi rispetto a quelli indicati si applicherà la percentuale inferiore (ad esempio, nel caso di *EBIT* pari al 93% il numero di Opzioni esercitabili sarà pari al 90% delle Opzioni complessivamente esercitabili nella *Tranche* di riferimento).

Nel caso di mancato raggiungimento di un obiettivo di *performance* minimo (pari all'85% dell'*EBIT* cumulato nel periodo) il Beneficiario non potrà esercitare la *Tranche* di Opzioni ad esso connessa.

Le Opzioni riferite alla prima *Tranche* di Esercizio non maturate a fronte del mancato raggiungimento della soglia di *EBIT* prefissata per l'Esercizio integrale (i.e., $\geq 100\%$) potranno essere esercitate nella seconda *Tranche* (andandosi ad aggiungere a quelle ad essa relative) a condizione che in tale periodo sia rispettato almeno l'obiettivo minimo di *EBIT* cumulato nel periodo pari all'85%.

Alla scadenza della seconda *Tranche* le Opzioni non maturate per mancato raggiungimento degli obiettivi di *performance* si dovranno considerare estinte.

Il CdA comunicherà a ciascun Beneficiario i risultati di *performance* raggiunti e, conseguentemente, il numero di Opzioni esercitabili. Il CdA, previa proposta del CR, ha la facoltà di consentire l'Esercizio, in tutto o in parte, delle Opzioni anche nell'ipotesi di mancato raggiungimento dei risultati indicati nella tabella.

Il Beneficiario non potrà esercitare le Opzioni oggetto del Piano:

- nei quindici giorni che precedono la riunione del CdA di approvazione della relazione trimestrale;
- nei trenta giorni che precedono la riunione del CdA di approvazione della relazione semestrale e del progetto di bilancio
- nei quindici giorni che precedono la pubblicazione del primo comunicato *price sensitive* avente ad oggetto un'offerta pubblica di acquisto posta in essere da Geox ovvero su strumenti finanziari di Geox;
- nei quindici giorni che precedono la pubblicazione del primo comunicato *price sensitive* avente ad oggetto un'operazione straordinaria di cui sia parte la Società ovvero un'operazione straordinaria idonea ad influire sul prezzo degli strumenti finanziari emessi da Geox.

Il CdA potrà inoltre prevedere ulteriori periodi di blocco dell'Esercizio con riferimento a tutti ovvero solo ad alcuni dei Beneficiari.

Le previsioni di blocco si applicano anche alle operazioni poste in essere dal Beneficiario sulle Azioni da questi possedute a fronte della partecipazione al Piano.

Il Prezzo di Esercizio è pari al Valore Normale delle azioni alla Data di Attribuzione così come definito dall'articolo 9, comma 4, lett. a) del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 (Testo Unico delle Imposte sui Redditi – T.U.I.R.) e corrisponde alla media aritmetica dei prezzi rilevati nell'ultimo mese di quotazione. Per ultimo mese deve intendersi l'arco temporale che va dalla data di attribuzione del diritto di opzione allo stesso giorno del mese solare precedente. In ogni caso il Prezzo di Esercizio non potrà essere inferiore ad euro 1,20 per azione.

A fronte della comunicazione dell'Esercizio, il Beneficiario riceverà Azioni di Geox in numero uguale alle Opzioni esercitate.

Le Azioni avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie di Geox alla data di Esercizio delle Opzioni e saranno pertanto munite delle cedole in corso a detta data.

Di seguito si riportano le condizioni che regoleranno i rapporti tra Geox ed il Beneficiario al ricorrere di determinati eventi.

- Interruzione del rapporto di lavoro

L'interruzione del rapporto di lavoro contempla le seguenti fattispecie:

- a) licenziamento del Beneficiario ad opera di Geox o di altra società del Gruppo Geox nel caso in cui il Beneficiario sia lavoratore dipendente;

- b) recesso dal rapporto lavorativo da parte di Geox o di altra società del Gruppo Geox nel caso in cui il Beneficiario non sia lavoratore dipendente;
- c) dimissioni del Beneficiario nel caso in cui lo stesso sia lavoratore dipendente;
- d) recesso dal rapporto lavorativo da parte del Beneficiario nel caso in cui il Beneficiario non sia lavoratore dipendente;
- e) risoluzione consensuale del rapporto lavorativo.

In queste ipotesi il Beneficiario non avrà diritto di esercitare le Opzioni maturate (e non ancora esercitate) e le Opzioni non maturate alla data di:

- (i) ricezione della lettera di licenziamento ovvero recesso (ipotesi a e b);
- (ii) comunicazione delle dimissioni o del recesso (ipotesi c e d);
- (iii) risoluzione del rapporto di lavoro (ipotesi e).

A fronte del verificarsi di tali ipotesi nessun risarcimento e/o indennizzo è dovuto da Geox. Ai fini della presente previsione il periodo di preavviso non è preso in considerazione relativamente alla maturazione e/o all'Esercizio delle Opzioni.

- **Aspettativa non retribuita**

Il Beneficiario, a condizione della ripresa dell'attività lavorativa secondo quanto previsto nell'accordo disciplinante l'aspettativa, manterrà i diritti attribuiti dal Piano. Il Beneficiario non avrà diritti sulle Opzioni maturate durante il periodo di aspettativa, secondo un criterio *pro rata temporis*, limitatamente ai mesi afferenti il periodo di aspettativa.

- **Trattamento pensionistico di anzianità ovvero vecchiaia**

A fronte della cessazione del rapporto lavorativo il Beneficiario avrà diritto ad esercitare solo le Opzioni maturate relative alla *Tranche* precedente all'interruzione del rapporto entro il termine di decadenza di un anno dalla medesima interruzione e a condizione del raggiungimento delle *performance* di cui sopra. Le Opzioni non esercitate entro il termine sopra indicato si dovranno considerare come estinte.

- **Trattamento pensionistico di invalidità**

A fronte della cessazione del rapporto lavorativo il Beneficiario avrà diritto di esercitare tutte le Opzioni attribuite entro il termine di decadenza di un anno dall'interruzione del rapporto. Ove l'interruzione del rapporto avvenga nel corso del *Vesting Period* relativo alla prima *Tranche* di esercizio le Opzioni potranno essere esercitate a decorrere dalla fine del menzionato *Vesting Period* ed entro sei mesi dalla stessa. Le Opzioni non esercitate entro i termini sopra indicati si dovranno considerare come estinte.

- **Decesso del Beneficiario**

Gli aventi diritto del Beneficiario potranno esercitare tutte le Opzioni attribuite al Beneficiario entro il termine di decadenza di un anno dalla data di decesso. Ove il decesso avvenga nel corso del *Vesting Period* relativo alla prima *Tranche* di esercizio, le Opzioni potranno essere esercitate a decorrere dalla fine del menzionato *Vesting Period* ed entro sei mesi dalla stessa. Le Opzioni non esercitate entro i termini sopra indicati si dovranno considerare come estinte.

Il CdA, su proposta del CR, potrà valutare, caso per caso, di accordare al Beneficiario o ai suoi aventi causa condizioni più favorevoli.

L'approvazione del Piano non crea limitazione alcuna a Geox in merito:

- all'adozione di nuovi piani di azionariato (*stock option* o simili);
- alla deliberazione di ulteriori aumenti di capitale differenti da quello posto in essere al servizio del Piano;
- al compimento di qualsivoglia operazione straordinaria.

A prescindere dalla possibile diluizione che derivasse nelle summenzionate ipotesi, il numero massimo di Azioni sottostanti alle Opzioni sarà sempre e soltanto quello indicato nella Scheda di Attribuzione, salva diversa determinazione di Geox a proprio insindacabile giudizio.

In caso di operazioni straordinarie riguardanti Geox, modifiche legislative o regolamentari o altri eventi suscettibili di influire sugli obiettivi di *performance*, sulle Opzioni, sulle Azioni o sul Piano, il CdA avrà la facoltà di apportare al Regolamento del Piano ed ai documenti a questo connessi le modificazioni ed integrazioni ritenute necessarie e/o opportune per mantenere quanto più possibile invariati i contenuti essenziali del Piano.

In particolare, ma senza limitazione di quanto sopra, in occasione delle seguenti operazioni:

- operazioni di raggruppamento e frazionamento delle Azioni;
- operazioni di aumento gratuito del capitale sociale di Geox;
- operazioni di aumento del capitale sociale di Geox a pagamento con emissione di Azioni, di azioni diverse dalle Azioni, di azioni cui siano abbinati warrant, di obbligazioni convertibili e di obbligazioni convertibili con warrant;
- operazioni di fusione e scissione di Geox;
- distribuzione di dividendi straordinari alle Azioni con prelievo di riserve di Geox;
- operazioni di riduzione del capitale sociale di Geox;
- trasferimenti e conferimenti di rami d'azienda.

Il CdA, qualora ne ricorrano i presupposti, potrà: (i) sospendere per un periodo massimo di tre mesi l'Esercizio delle Opzioni e (ii) modificare il numero e la tipologia di Azioni oggetto dei diritti di Opzione non ancora esercitati.

Le rettifiche saranno tempestivamente comunicate per iscritto ai Beneficiari.

Ove, prima dell'*Expiration Date*, avvenga il lancio di un'Offerta Pubblica di Acquisto (di seguito, "OPA") sulla totalità delle Azioni di Geox ovvero ove soggetti terzi acquisiscano il controllo di Geox il Beneficiario continuerà la propria partecipazione al Piano secondo le condizioni del Regolamento del Piano, fatte salve eventuali differenti proposte contrattuali poste in essere dal soggetto che acquisirà il controllo.

Ove il Beneficiario non intenda proseguire nella partecipazione al Piano, lo stesso avrà facoltà di richiedere l'immediata maturazione del 100% della differenza tra il totale delle Opzioni attribuite e quelle già maturate, solo nel caso in cui l'OPA sia formalmente lanciata dopo trentasei mesi dalla data attribuzione delle Opzioni.

Fatte salve le competenze dell'Assemblea dei Soci, il CdA approva il Piano ed il Regolamento e delibera sulle questioni concernenti in Piano. La gestione operativa del Piano è delegata all'AD (ovvero, in caso di conflitto di interesse, ad altro consigliere) che all'uopo si avvale dell'ausilio della Direzione Risorse Umane ed Organizzazione. L'AD (ovvero l'altro consigliere delegato) gestisce il Piano in conformità alle previsioni del Regolamento e riferisce in merito al CdA sull'andamento del Piano.

L'amministrazione del Piano sarà curata da una società fiduciaria che opererà su specifico mandato di Geox e che si dovrà attenere alle disposizioni del presente Regolamento ad essa applicabili.

La violazione accertata in capo al Beneficiario, anche in via non definitiva, di un comportamento qualificabile come abuso di informazioni privilegiate ai sensi del Testo Unico della Finanza e del Codice di *Internal Dealing* di Geox comporterà l'automatica esclusione del Beneficiario da Piano e la decadenza delle Opzioni non esercitate a questi riferibili.

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

Data: 04/03/2009

			QUADRO 2						
			Opzioni						
			<u>Sezione 1</u>						
			Opzioni di nuova assegnazione in base alla decisione del CdA di proposta per l'Assemblea						
Nominativo o categoria	Qualifica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente)	Data della delibera assembleare	Descrizione strumento	Numero di strumenti finanziari sottostanti le opzioni assegnate per ogni soggetto o categoria		Data di assegnazione e da parte del CdA o dell'organo competente	Prezzo di esercizio	Prezzo di mercato di strumenti finanziari alla data di assegnazione	Scadenza opzione
Diego Bolzonello	Amministratore Delegato	18.12.08	Opzioni su azioni ordinarie Geox	800.000		21.04.09	-	-	31.12.14
Luciano Santel	Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari	18.12.08	Opzioni su azioni ordinarie Geox	160.000		21.04.09	-	-	31.12.14
Altri dirigenti e collaboratori		18.12.08	Opzioni su azioni ordinarie Geox	1.872.000		21.04.09	-	-	31.12.14
Quadri		18.12.08	Opzioni su azioni ordinarie Geox	918.000		21.04.09	-	-	31.12.14