

GEOX

GEOX S.P.A.

con sede legale in Biadene di Montebelluna (TV), Via Feltrina Centro n. 16, iscritta nel Registro delle Imprese di Treviso n. 03348440268 C.F. e P. IVA 03348440268.

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI SULLE MATERIE ALL'ORDINE
DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA CONVOCATA IN SEDE ORDINARIA PER IL GIORNO
19 APRILE 2016, IN UNICA CONVOCAZIONE**

Predisposta ai sensi dell'articolo 125-ter del D. Lgs. 58/1998 come successivamente modificato



Consiglio di Amministrazione

Mario Moretti Polegato

Giorgio Presca

Enrico Moretti Polegato

Duncan Niederauer

Alessandro Antonio Giusti

Roland Berger

Fabrizio Colombo

Claudia Baggio

Lara Livolsi

Collegio Sindacale

Francesco Gianni

Francesca Meneghel

Valeria Mangano

Giulia Massari

Andrea Luca Rosati

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Geox S.p.A. (di seguito la “**Società**”) fa presente che l’ordine del giorno previsto per l’Assemblea Ordinaria dei soci convocata mediante avviso pubblicato sul quotidiano “Italia Oggi” del 10 marzo 2016 presso “Villa Sandi”, via Erizzo n. 105, Crocetta del Montello, Treviso, per il giorno 19 aprile 2016, alle ore 10.00, è il seguente:

1. Approvazione del Bilancio d’Esercizio al 31 dicembre 2015; presentazione della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2015. Deliberazioni inerenti al risultato di esercizio.
 - 1.1. Approvazione del Bilancio d’Esercizio al 31 dicembre 2015; presentazione della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2015.
 - 1.2. Destinazione del risultato di esercizio.
2. Relazione sulla Remunerazione; deliberazioni relative alla prima sezione ai sensi dell’art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n.58/1998.
3. Nomina del Consiglio di Amministrazione.
 - 3.1. Determinazione del numero dei componenti.
 - 3.2. Determinazione della durata in carica.
 - 3.3. Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione.
 - 3.4. Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.
 - 3.5. Determinazione del compenso complessivo spettante agli Amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche.
4. Nomina del Collegio Sindacale.
 - 4.1. Nomina dei componenti il Collegio Sindacale
 - 4.2. Nomina del Presidente del Collegio Sindacale
 - 4.3. Determinazione del relativo compenso annuale.
5. Approvazione di un nuovo piano di stock option “Piano di Stock Option 2016-2018”; delibere inerenti e conseguenti.

La presente relazione ha come obiettivo quello di illustrarVi le ragioni delle proposte di cui al punto 5 all’ordine del giorno dell’assemblea ai sensi dell’art. 125-ter del D. Lgs. 58/98 come successivamente modificato (il “**TUF**”).

5. APPROVAZIONE DI UN NUOVO PIANO DI STOCK OPTION “PIANO DI STOCK OPTION 2016-2018”; DELIBERE INERENTI E CONSEGUENTI.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione del 7 marzo 2016, su proposta del Comitato per la Remunerazione, ha deciso di sottoporre alla Vostra approvazione un piano di stock option denominato “Piano di *Stock Option* 2016-2018” (il “**Piano 2016-2018**” o il “**Piano**”) rivolto all’Amministratore Delegato, ai dirigenti strategici ed altri dirigenti e dipendenti considerati risorse chiave di Geox o di altra società del Gruppo (il “**Gruppo**”) ed il conferimento al Consiglio di Amministrazione di idonei poteri per darvi esecuzione.

Il Piano 2016 - 2018 sarà attuato mediante assegnazione gratuita di opzioni valide per la sottoscrizione di azioni ordinarie di Geox di nuova emissione, rivenienti dall’aumento di capitale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione, deliberato dall’Assemblea Straordinaria degli azionisti del 18 dicembre 2008.

L’Assemblea straordinaria degli azionisti di Geox in data 18 dicembre 2008 ha deliberato di aumentare il capitale sociale per un importo nominale massimo di Euro 1.200.000,00, mediante emissione di un numero massimo di azioni ordinarie pari a n. 12.000.000 azioni, del valore nominale di Euro 0,10 cadauna, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’articolo 2441, commi quinto, sesto ed ottavo, c.c., a servizio di uno o più piani di incentivazione azionaria a favore di amministratori e/o dipendenti e/o collaboratori della società e/o di società da questa controllate ai sensi dell’articolo 2359, primo comma, numero 1), del codice civile (la “**Delibera 2008**” così come successivamente modificata ed integrata dall’assemblea straordinaria del 22 dicembre 2014). Tale delibera prevede che il prezzo di emissione delle azioni sia rimesso alla determinazione del Consiglio di Amministrazione, e debba essere pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dal titolo Geox sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A., nel mese precedente la/e data/e di assegnazione, nel rispetto del prezzo minimo per azione che è pari ad Euro 1,20 di cui Euro 1,10 a titolo di sovrapprezzo. Il prezzo di emissione non potrà, comunque, essere inferiore a quello determinato in conformità a quanto stabilito dal comma 6 dell’articolo 2441 del codice civile, in base al valore del patrimonio netto della Società risultante dall’ultimo bilancio approvato prima della data di assegnazione dei diritti di sottoscrizione, tenendo conto anche dell’andamento della quotazione del titolo nell’ultimo semestre.

I diritti dei beneficiari del Piano 2016-2018 potranno essere soddisfatti, a discrezione del Consiglio di Amministrazione, anche tramite l’assegnazione di azioni proprie eventualmente acquistate e/o detenute da Geox.

Il documento informativo sul Piano 2016-2018, redatto ai sensi dell’articolo 84-bis e all’Allegato 3A, Schema 7, del Regolamento Emittenti, sarà messo a disposizione del pubblico nei termini di legge e sarà consultabile sul sito Internet della Società www.geox.biz, nella Sezione “*Governance*”, unitamente alla presente relazione.

I. Ragioni che motivano l’adozione del Piano 2016-2018

I piani di remunerazione basati su azioni, secondo le migliori prassi di mercato adottate dalle società quotate a livello nazionale e internazionale, costituiscono un efficace strumento di incentivazione e di fidelizzazione per i soggetti che ricoprono ruoli chiave e per i dipendenti per mantenere elevate e migliorare le performance e contribuire ad aumentare la crescita e il successo delle società.

L’adozione di piani di remunerazione basati su azioni risponde inoltre alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate, il cui art. 6 riconosce che tali piani rappresentano uno strumento idoneo a consentire l’allineamento degli interessi delle risorse chiave aziendali con quelli degli azionisti, consentendo di perseguire l’obiettivo prioritario di creazione di valore in un orizzonte di medio-lungo periodo.

Attraverso l’implementazione del Piano 2016-2018, 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, 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 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.

2. Oggetto e modalità di attuazione del Piano 2016-2018

Il Piano 2016-2018 prevede l'assegnazione gratuita, a ciascuno dei beneficiari indicati nel successivo Paragrafo 3 di opzioni (le “**Opzioni**”) che attribuiscono il diritto di sottoscrivere le azioni ordinarie nel rapporto di n. 1 (una) azione ordinaria per ogni n. 1 (una) Opzione esercitata.

Il Piano 2016-2018 prevede l'assegnazione di massime complessive 4.000.000 Opzioni.

Come indicato in premessa, il Piano 2016-2018 è attuato mediante assegnazione gratuita di opzioni valide per la sottoscrizione di azioni ordinarie di Geox di nuova emissione, rivenienti dall'aumento di capitale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione, deliberato dall'Assemblea Straordinaria degli azionisti con la Delibera 2008 così come successivamente modificata ed integrata dall'Assemblea Straordinaria del 22 dicembre 2014.

I diritti di esercizio delle Opzioni dei beneficiari del Piano 2016-2018 potranno essere soddisfatti, a discrezione del Consiglio di Amministrazione, anche tramite l'assegnazione di azioni proprie eventualmente acquistate e/o detenute da Geox

Le azioni ordinarie della Società attribuite al beneficiario a seguito dell'esercizio delle Opzioni avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie della Società alla data di esercizio delle Opzioni e saranno pertanto munite delle cedole in corso a detta data.

In data 7 marzo 2016, il CdA ha attribuito, con efficacia risolutivamente subordinata a tutti gli effetti all'approvazione dell'Assemblea del 19 aprile 2016 – parte delle Opzioni del Piano 2016-2018, pari a n. 3.383.375 Opzioni, ad alcuni destinatari del Piano. Le restanti n. 616.625 Opzioni previste nel Piano 2016-2018 potranno essere attribuite dal CdA a sua discrezione, su proposta del Comitato per la Remunerazione, successivamente all'approvazione del Piano 2016-2018 da parte dell'Assemblea degli Azionisti del 19 aprile 2016.

3. Destinatari del Piano

Il Piano 2016-2018 è rivolto all'Amministratore Delegato e ad una parte del *Top Management* del Gruppo, rappresentata da dirigenti strategici ed altri dirigenti e dipendenti considerati risorse chiave di Geox o di altra società del Gruppo così come saranno discrezionalmente individuati dal Consiglio di Amministrazione, successivamente all'approvazione del Piano 2016-2018 da parte dell'Assemblea degli Azionisti di Geox.

I beneficiari cui attribuire le Opzioni saranno discrezionalmente individuati dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione, previa indicazione dell'Amministratore Delegato.

L'attribuzione di Opzioni all'Amministratore Delegato avviene su proposta del Comitato per la Remunerazione ed approvata dal CdA con esclusione del voto dell'Amministratore Delegato.

In data 7 marzo 2016, il CdA, su proposta del Comitato per la Remunerazione del 4 marzo 2016, ha approvato con esclusione del voto dell'Amministratore Delegato, l'attribuzione ad alcuni Beneficiari, rappresentati dall'Amministratore Delegato per n. 1.007.368 Opzioni, dai Dirigenti Strategici per n. 1.872.316 Opzioni e da altri dirigenti e dipendenti considerati risorse chiave di Geox o di altra società del Gruppo per n. 503.691 Opzioni, con efficacia risolutivamente condizionata all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti del 19 aprile 2016.

4. Durata del Piano 2016-2018 e condizioni per l'esercizio delle Opzioni

Il Piano 2016-2018 prevede un solo ciclo di attribuzione di Opzioni. Tale ciclo ha avuto inizio il 7 marzo 2016 – data di attribuzione di n. 3.383.375 Opzioni ad alcuni destinatari del Piano con efficacia risolutivamente subordinata all'approvazione dell'Assemblea del 19 aprile 2016 – e termina entro e non oltre il 31 dicembre 2017.

Le Opzioni saranno esercitabili a condizione che siano stati conseguiti gli obiettivi di *performance* previsti dal regolamento del Piano 2016-2018.

Le Opzioni potranno essere esercitate a decorrere dalla data di avvenuta comunicazione al Beneficiario, a cura della Società, delle Opzioni esercitabili, conseguente alla ricognizione effettuata sulla base dei dati del bilancio consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 approvato dal CdA.

Il beneficiario dovrà in ogni caso esercitare tutte le Opzioni esercitabili entro e non oltre il 31 dicembre 2020 (“**Expiration Date**”). 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 Comitato per la Remunerazione, può prevedere proroghe all'*Expiration Date*.

Il Beneficiario non potrà esercitare le Opzioni oggetto del Piano 2016-2018:

- nei quindici giorni che precedono la riunione del CdA di approvazione del resoconto intermedio di gestione;
- nei trenta giorni che precedono la riunione del CdA di approvazione della relazione finanziaria semestrale e del progetto di bilancio.

Il CdA potrà inoltre prevedere ulteriori periodi di blocco dell'esercizio delle Opzioni con riferimento a tutti ovvero solo ad alcuni dei Beneficiari, fermo restando, tuttavia, che tali periodi di blocco non potranno essere stabiliti nei sei mesi precedenti l'*Expiration Date*.

Ciascun Beneficiario può esercitare le Opzioni attribuite a condizione che siano raggiunti gli specifici obiettivi connessi all'utile netto consolidato di Geox.

In data 25 febbraio 2016 il CdA di Geox ha approvato il Business Plan per il periodo 2016-2018 nel quale vengono stabiliti gli obiettivi di *performance* connessi all'Utile Netto consolidato di Geox per il periodo 2016-2018. Essi rappresenteranno il parametro per individuare la percentuale di Opzioni esercitabili dai beneficiari.

In particolare, il numero di Opzioni esercitabili a seguito del raggiungimento degli obiettivi di *performance*, è calcolato sulla base della seguente tabella:

Utile Netto consolidato raggiunto	Opzioni Esercitabili
120%	100%
100% (Valori del Piano)	83,33
80%	66,66%
< 80%	0

Nel caso di valori di utile netto intermedi rispetto a quelli indicati, il numero di Opzioni esercitabili sarà determinato applicando il metodo di interpolazione lineare.

Nel caso di mancato raggiungimento dell'obiettivo di *performance* minimo (pari al 80% utile netto cumulato nel periodo) il Beneficiario non potrà esercitare le Opzioni che si dovranno considerare estinte.

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 Consiglio di Amministrazione avrà la facoltà di apportare al regolamento del Piano 2016-2018 ed ai documenti a questo connessi le modificazioni ed integrazioni ritenute necessarie e/o opportune, inclusa la modifica del Prezzo di Esercizio, per mantenere quanto più possibile invariati i contenuti essenziali del Piano 2016-2018.

5. Criteri di determinazione del prezzo di esercizio

Il Prezzo di Esercizio e, conseguentemente, il prezzo di emissione delle azioni ordinarie di Geox di nuova emissione, oggetto dell'aumento di capitale a servizio del Piano 2016-2018, è determinato dal CdA sulla base della media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dal titolo Geox sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A., nel mese precedente la data di assegnazione, nel rispetto del prezzo minimo per azione che è pari ad Euro 1,20 di cui Euro 1,10 a titolo di sovrapprezzo.

In considerazione della data di attribuzione di n. 3.383.375 Opzioni effettuata in data 7 marzo 2016, con efficacia risolutivamente condizionata all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti del 19 aprile 2016, il Prezzo di Esercizio relativo a tali Opzioni è pari a Euro 2,86 per azione, corrispondente alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dal titolo Geox sul Mercato Telematico Azionario nel mese precedente il 7 marzo 2016.

Con riferimento alle Opzioni residue, il Prezzo di Esercizio sarà determinato alla data di attribuzione sulla base del criterio sopra rappresentato.

Resta, altresì, inteso che le Azioni dovranno essere interamente liberate al momento della sottoscrizione da parte dei Beneficiari.

6. Limiti al trasferimento delle Opzioni

Le Opzioni e tutti i diritti ad esse incorporati sono strettamente personali, nominativi, intrasferibili e non negoziabili (fatta salva, entro determinati limiti, la trasmissibilità *mortis causa*, seppur nei limiti previsti dal Piano 2016-2018) e quindi impignorabili e non utilizzabili a fronte dei debiti o contratti assunti da ciascuno dei beneficiari nei confronti di Geox ovvero di terzi.

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

* * *

Signori Azionisti,

alla luce di quanto sopra illustrato in relazione al quinto punto all'Ordine del Giorno, Vi invitiamo ad assumere le seguenti deliberazioni:

“L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Geox S.p.A.

– esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, predisposta ai sensi degli artt. 114-bis e 125-ter del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato;

– esaminato il documento informativo predisposto ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato, (il “Documento Informativo”),

delibera

1. di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, l'adozione di un piano denominato “Piano di Stock Option 2016-2018”, avente le caratteristiche (ivi compresi condizioni e presupposti di attuazione) indicate nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e nel Documento Informativo (il “Piano 2016-2018”);

2. di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere necessario ed opportuno per dare completa ed integrale attuazione al Piano 2016-2018 e così, in particolare e tra l'altro, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, per individuare i beneficiari, su proposta del Comitato per la Remunerazione, determinare il quantitativo di opzioni da assegnare a ciascuno di essi, procedere alle assegnazioni ai beneficiari, nonché compiere ogni atto, adempimento, formalità, comunicazione che siano necessari e/o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del Piano 2016-2018 medesimo, ivi incluso la predisposizione ed approvazione del regolamento esecutivo del Piano 2016-2018 ed ogni sua modificazione/integrazione, con facoltà di delegare i propri poteri, compiti e responsabilità in merito all'esecuzione e applicazione del Piano 2016-2018 all'Amministratore Delegato della Società fermo restando che ogni decisione relativa e/o attinente all'assegnazione delle Opzioni all'Amministratore Delegato quale beneficiario

(come ogni altra decisione relativa e/o attinente alla gestione e/o attuazione del piano nei suoi confronti) resterà di competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione;

3. di conferire all'Amministratore Delegato, ogni potere, con facoltà di subdelega, per espletare gli adempimenti legislativi e regolamentari conseguenti alle adottate deliberazioni.”

* * * * *

Addì, 7 marzo 2016

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Mario Moretti Polegato