

# **GEOX**

## **RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI**

*Predisposta ai sensi dell'articolo 125-ter del D. Lgs. 58/98 come successivamente modificato*



### **Consiglio di Amministrazione**

Mario Moretti Polegato  
Diego Bolzonello  
Enrico Moretti Polegato  
Renato Alberini  
Bruno Barel  
Francesco Gianni  
Alessandro Antonio Giusti  
Lodovico Mazzolari  
Umberto Paolucci

### **Collegio Sindacale**

Fabrizio Colombo  
Francesca Meneghel  
Francesco Mariotto  
Laura Gualtieri  
Davide Attilio Rossetti

### **Società di Revisione**

Reconta Ernst & Young S.p.A.

# GEOX

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Geox S.p.A. (di seguito la “Società”) con riferimento all’art. 3 del 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 Finanza & Mercati del 18 novembre 2011 presso “Villa Sandi”, via Erizzo n. 105, Crocetta del Montello, Treviso, per il giorno 22 dicembre 2011, alle ore 10.00, in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 23 dicembre 2011, stesso luogo e stessa ora, in seconda convocazione, è il seguente:

1. revoca del piano di di stock option 2011-2014 approvato il 21 aprile 2011;
2. approvazione di un nuovo piano di stock option;
3. autorizzazione all’acquisto di azioni proprie ai sensi dell’art. 2357 c.c.;
4. determinazioni ai sensi dell’art. 2390 c.c.;

## **1. REVOCA DEL PIANO DI STOCK OPTION 2011-2014 APPROVATO IL 21 APRILE 2011.**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione del 16 novembre 2011, dopo un confronto con il Comitato per la Remunerazione e la direzione Risorse Umane ed Organizzazione, ha preso atto della inopportunità dell’implementazione del piano di stock option 2011-2014 approvato dall’Assemblea in data 21 aprile 2011 in quanto l’andamento particolarmente incerto del secondo semestre 2011 rende più significativo implementare un nuovo piano basato sui quattro prossimi esercizi. Inoltre si ritiene opportuno andare ad assegnare un numero inferiore di opzioni

Qualora concordi con quanto proposto, l’Assemblea è invitata ad approvare le seguenti deliberazioni:

*“L’Assemblea ordinaria degli azionisti di Geox S.p.A., preso atto dell’inopportunità dell’implementazione del piano di stock option 2011-2014 rivolto al Top e Middle Management del Gruppo Geox come approvato in data 21 aprile 2011 delibera di revocare detto piano di stock option.*

## **2. APPROVAZIONE DI UN NUOVO PIANO DI STOCK OPTION.**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione del 16 novembre 2011, 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 2011- 2012 rivolto al *Top e Middle Management* del Gruppo Geox (il “**Piano**”) ed il conferimento al Consiglio di Amministrazione idonei poteri per darvi esecuzione.

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.

\*\*\*\*\*

Qualora concordi con quanto proposto, l’Assemblea è invitata ad approvare le seguenti deliberazioni:

# GEOX

*“L’Assemblea ordinaria degli azionisti di Geox S.p.A., 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 di stock option 2011-2012, riservato agli amministratori, i dipendenti ed i collaboratori o consulenti esterni di Geox S.p.A. o di altra società del Gruppo Geox, discrezionalmente ed insindacabilmente individuati dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione, in conformità a quanto indicato nel Documento Informativo (il “Piano”);*
- 2. di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare completa ed integrale attuazione al Piano 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 e il prezzo di esercizio in conformità a quanto indicato nel Documento Informativo, 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 medesimo, ivi incluso la predisposizione ed approvazione del regolamento esecutivo del Piano ed ogni sua modificazione/integrazione, con facoltà di delegare i propri poteri, compiti e responsabilità in merito all’esecuzione e applicazione del Piano al Presidente e/o all’Amministratore Delegato della Società, anche disgiuntamente tra loro”.*

\* \* \* \* \*

### **3. AUTORIZZAZIONE ALL’ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE AI SENSI DELL’ART. 2357 C.C.**

Signori Azionisti,

siete stati convocati per discutere e deliberare in merito alla proposta di autorizzazione all’acquisto e disposizione di azioni proprie della Società.

La presente relazione illustra le motivazioni che sottendono alla richiesta di autorizzazione nonché i termini e le modalità secondo i quali s’intende procedere alla realizzazione del piano di acquisto e di disposizione di azioni proprie, ai sensi dell’art. 2357 e 2357ter c.c..

La presente relazione è stata redatta sulla base dello Schema n. 4 dell’Allegato 3A del Regolamento Consob n. 1197/1999, relativo alle assemblee convocate per deliberare sulla proposta di autorizzazione all’acquisto e/o all’alienazione di azioni proprie.

#### **1) Motivazioni per le quali è richiesta l’autorizzazione all’acquisto e all’alienazione di azioni proprie.**

La richiesta di autorizzazione di acquisto di azioni proprie persegue l’obiettivo di contenere movimenti anomali delle quotazioni e di regolarizzare l’andamento delle negoziazioni e dei corsi a fronte di fenomeni distorsivi legati ad un eccesso di volatilità o ad una scarsa liquidità degli scambi nonché di procurare azioni della Società a servizio di programmi di assegnazione di opzioni su azioni a favore di dipendenti e di eventuali operazioni di finanza straordinaria e/o di futuri progetti industriali in linea con la strategia di sviluppo aziendale della Società.

Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, ritiene opportuno che la Società possa procedere ad eventuali atti di disposizione delle azioni proprie acquisite anche per consentire di cogliere le

# GEOX

opportunità di massimizzazione del valore che possano derivare dall'andamento e quindi anche per porre in essere attività di *trading*.

Si precisa che la richiesta di autorizzazione riguarda la facoltà del Consiglio di Amministrazione di compiere ripetute e successive operazioni di acquisto e di vendita (o altri atti di disposizione) di azioni proprie, anche per frazioni del quantitativo massimo autorizzato, nei limiti previsti dalla legge e dall'autorizzazione dell'Assemblea della Società.

## **2) Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni cui si riferisce l'autorizzazione.**

La Società, nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato, potrà acquistare un numero massimo di 25.000.000 azioni ordinarie dal valore nominale di Euro 0,10 cadauna e, comunque, non superiore al 10% del capitale sociale della Società.

## **3) Rispetto delle disposizioni di cui al terzo comma dell'art. 2357 c.c.**

Ad oggi, la Società non è titolare di azioni proprie.

Alla data odierna, nessuna società controllata dalla Società detiene azioni della Società.

In nessun caso, in conformità a quanto disposto dall'art. 2357, comma 3 c.c., il numero delle azioni proprie acquistate, e tenendo conto delle azioni eventualmente possedute dalle società controllate, eccede o eccederà la decima parte del numero complessivo delle azioni emesse.

Gli acquisti di azioni proprie dovranno essere contenuti entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato.

## **4) Durata dell'autorizzazione.**

L'autorizzazione è richiesta per un periodo di 18 mesi a far tempo dalla data in cui l'Assemblea adotterà la corrispondente deliberazione.

L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie che saranno eventualmente acquistate viene richiesta senza limiti temporali.

## **5) Corrispettivo minimo e massimo, nonché valutazioni di mercato sulla base delle quali gli stessi sono stati determinati.**

L'acquisto delle azioni al servizio del programma potrà essere effettuato ad un prezzo unitario massimo e minimo pari al prezzo di chiusura di borsa dell'azione rilevato nel giorno lavorativo precedente la data di acquisto, più o meno il 10% rispettivamente per il prezzo massimo e per quello minimo. In ogni caso, il corrispettivo non potrà superare i limiti eventualmente previsti dalla normativa vigente o, se riconosciute, dalle prassi di mercato ammesse.

Per quanto concerne il corrispettivo per la disposizione delle azioni proprie acquistate, il Consiglio di Amministrazione propone che l'Assemblea della Società determini solamente il corrispettivo minimo, conferendo al Consiglio di Amministrazione il potere di determinare, di volta in volta, ogni ulteriore condizione, modalità e termine dell'atto di disposizione. Il corrispettivo minimo non potrà essere inferiore del 10% rispetto al prezzo di chiusura di borsa dell'azione rilevato nel giorno lavorativo precedente la data di ogni operazione di alienazione. Tale limite di corrispettivo non troverà applicazione in ipotesi di atti di alienazione diverse dalla vendita (i.e., ipotesi di permuta, conferimento, fusioni o scissioni, emissioni di obbligazioni convertibili, assegnazione di azioni nell'ambito di piani di stock option). In tali ipotesi, potranno essere utilizzati criteri diversi, in linea con le finalità perseguite e tenendo conto della prassi di mercato e le indicazioni di Borsa Italiana S.p.A. e Consob.

# GEOX

## **6) Modalità attraverso le quali gli acquisti saranno effettuati.**

L'acquisto di azioni proprie sarà effettuato sui mercati regolamentati, nel rispetto delle modalità previste dalla normativa in materia (in particolare ai sensi dell'art. 132 del D Lgs. N. 58/1998 e dell'art. 144bis, co. 1, lett. b e c) del Regolamento Emittenti), secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, in modo da assicurare la parità di trattamento tra gli azionisti.

Per quanto concerne le operazioni di disposizione, il Consiglio di Amministrazione propone che l'autorizzazione consenta l'adozione di qualunque modalità risulti opportuna in relazione alle finalità che saranno perseguite.

## **7) Volumi**

I volumi massimi di acquisto non saranno superiori al 25% della media dei volumi giornalieri delle 20 sedute di Borsa precedenti la data di operazione dell'acquisto. Ai sensi dell'art. 5 del Regolamento CE 2273/2003, tale limite potrà essere superato, in caso di liquidità estremamente bassa nel mercato alle condizioni previste nella citata disposizione; in ogni caso il numero massimo di azioni proprie acquistabili giornalmente nell'ambito del programma non sarà superiore al 50% del volume medio giornaliero come sopra calcolato.

In ogni caso, i volumi non potranno superare i limiti eventualmente previsti dalla normativa vigente o, se riconosciute, dalle prassi di mercato ammesse.

## **8) Informazioni ulteriori, ove l'operazione di acquisto sia strumentale alla riduzione del capitale sociale**

Si conferma che l'acquisto di azioni proprie non è strumentale alla riduzione del capitale sociale della Società.

\*\*\*\*\*

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente delibera:

*1. autorizzare, ai sensi dell'art. 2357 c.c. e dell'art. 132 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, l'acquisto, in una o più volte, di un massimo, su base rotativa (con ciò intendendosi il numero massimo di azioni proprie di volta in volta detenute in portafoglio), di n. 25.000.000 azioni ordinarie di Geox S.p.A. dal valore nominale di Euro 0,10 ciascuna e comunque, nei limiti del 10% del capitale sociale della Società*

- le azioni potranno essere acquistate fino alla scadenza del diciottesimo mese a decorrere dalla data della presente deliberazione;*
- l'acquisto potrà essere effettuato, secondo una delle modalità previste dal combinato disposto di cui all'art. 132 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ed all'art. 144-bis, comma 1, lett b) e c) del Regolamento Consob n. 11971/1999;*
- il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni potrà essere effettuato ad un prezzo unitario massimo e minimo pari al prezzo di chiusura di borsa dell'azione Geox rilevato nel giorno lavorativo precedente la data di acquisto, più o meno il 10% rispettivamente per il prezzo massimo e per quello minimo. In ogni caso, il corrispettivo non potrà superare i limiti eventualmente previsti dalla normativa vigente o, se riconosciute, dalle prassi di mercato ammesse;*
- i volumi massimi di acquisto non saranno superiori al 25% della media dei volumi giornalieri delle 20 sedute di Borsa precedenti la data di operazione dell'acquisto. Ai sensi dell'art. 5 del*

# GEOX

*Regolamento CE 2273/2003, tale limite potrà essere superato, in caso di liquidità estremamente bassa nel mercato alle condizioni previste nella citata disposizione; in ogni caso il numero massimo di azioni proprie acquistabili giornalmente nell'ambito del programma non sarà superiore al 50% del volume medio giornaliero come sopra calcolato. In ogni caso, i volumi non potranno superare i limiti eventualmente previsti dalla normativa vigente o, se riconosciute, dalle prassi di mercato ammesse.*

*2. autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter c.c., il compimento di atti di disposizione, in una o più volte, sulle azioni proprie acquistate, nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta vigenti, per il perseguimento delle finalità di cui alla relazione del Consiglio di Amministrazione ed ai seguenti termini e condizioni:*

- le azioni potranno essere alienate o altrimenti cedute in qualsiasi momento senza limiti temporali;*
- le operazioni di disposizione potranno essere effettuate anche prima di avere esaurito gli acquisti e potranno avvenire in una o più volte mediante l'adozione di qualunque modalità risulti opportuna in relazione alle finalità che saranno di volta in volta perseguite;*
- il corrispettivo unitario per l'alienazione delle azioni non potrà essere inferiore del 10% rispetto al prezzo di chiusura di borsa dell'azione Geox rilevato nel giorno lavorativo precedente ogni singola operazione di alienazione. Tale limite di corrispettivo non troverà applicazione in ipotesi di atti di alienazione diverse dalla vendita (i.e., ipotesi di permuta, conferimento, fusioni o scissioni, emissioni di obbligazioni convertibili, assegnazione di azioni nell'ambito di piani di stock option). In tali ipotesi, potranno essere utilizzati criteri diversi, in linea con le finalità perseguite e tenendo conto della prassi di mercato e le indicazioni di Borsa Italiana S.p.A. e Consob.*

*3. conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere, ivi incluso il potere di sub-delega, per dare attuazione alla presente delibera, anche approvando ogni e qualsiasi disposizione esecutiva del relativo programma di acquisto”*

#### **4. DETERMINAZIONI AI SENSI DELL'ART. 2390 C.C.**

A seguito dell'intenzione manifestata dal Vice Presidente Enrico Moretti Polegato di assumere la carica di Consigliere di Amministrazione e Presidente del Consiglio di Amministrazione della società consorella Diadora Sport S.r.l., società che – in base all'oggetto sociale ed al proprio Statuto - esercita attività concorrente con quella svolta dalla Geox S.p.A., si rende necessario sottoporVi la richiesta di autorizzazione preventiva ai sensi dell'art. 2390 del Codice Civile. E' da ritenersi, infatti, pressoché insussistente il rischio di conflitto di interessi derivante dalla posizione concorrenziale dell'amministratore, tenuto conto che la Diadora Sport S.r.l. di fatto opera prevalentemente nel mercato della calzatura e dell'abbigliamento tecnici per lo sport e delle calzature di sicurezza, settori nei quali non opera la Geox S.p.A. Inoltre la prospettata autorizzazione, pur esonerando il Vice Presidente Enrico Moretti Polegato dall'osservanza del divieto di concorrenza, non lo sottrae né all'applicazione della disciplina dell'art. 2391 del Codice Civile né al rispetto del dovere di perseguire l'interesse sociale.

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente delibera:

*autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2390, primo comma, del Codice Civile, il Vice Presidente Enrico Moretti Polegato ad assumere la carica di Consigliere di Amministrazione e Presidente del Consiglio di Amministrazione della società Diadora Sport S.r.l., società che esercita attività concorrente con quella svolta dalla Geox S.p.A.*



La relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'art. 73 e 93 e dello Schema 4, Allegato 3A del Regolamento Consob 11971/1999, è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società (Via Feltrina Centro 16, Biadene di Montebelluna (TV)) e presso Borsa Italiana S.p.A. nonché contestualmente trasmessa a CONSOB.

Addì, 18 novembre 2011

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 16 novembre 2011 ha deciso di sottoporre all'approvazione della prossima Assemblea degli Azionisti, convocata per il giorno 22 dicembre 2011 (in prima convocazione) e per il giorno 23 dicembre 2011 (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. alcuni dirigenti di Geox S.p.A e di società appartenenti al Gruppo;
3. alcuni collaboratori di Geox S.p.A. di società appartenenti al Gruppo.

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 16 novembre 2011, 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 22 dicembre 2011 (in prima convocazione) e per il giorno 23 dicembre 2011 (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 due Cicli di attribuzione di Opzioni, da effettuarsi negli anni 2011 e 2012, al cui servizio l'Assemblea dei Soci di Geox (di seguito, "Assemblea") ha deliberato un aumento di capitale in data 18 dicembre 2008. Tuttavia, i diritti dei Beneficiari potranno essere soddisfatti, a discrezione del CdA, anche tramite l'assegnazione di Azioni acquistate e/o detenute da Geox.

Il numero complessivo massimo di Opzioni da assegnare ai Beneficiari è pari n. 2.830.000, valide per l'acquisto di n. 2.830.000 azioni.

Ogni Ciclo del Piano consta di un "Vesting Period" di un ulteriore periodo 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, su proposta del Comitato per la Remunerazione e previa indicazione dell'Amministratore Delegato 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;
- i periodi di esercizio delle Opzioni;
- l'Expiration Date;
- la 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 delle Opzioni ("Vesting Period") e di esercizio delle Opzioni è fissato come segue.

### **Opzioni Attribuite nell'anno 2011**

Le Opzioni relative al Primo Ciclo di attribuzione - e dunque attribuite nel mese di dicembre 2011 - 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 degli esercizi del Ciclo e, in ogni caso, a valle dell'approvazione da parte del CdA del Bilancio Consolidato relativo all'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 - e, in ogni caso, non prima del decorso di un periodo minimo di 3 anni dalla Data di Attribuzione ovvero, se successivo, del 1° aprile 2015 ("Data di Inizio del Periodo di Esercizio del Primo Ciclo di attribuzione").

### **Opzioni Attribuite nell'anno 2012**

Le Opzioni relative al Secondo Ciclo di attribuzione - e dunque nell'ultimo trimestre dell'anno 2012 - 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 degli esercizi del Ciclo e, in ogni caso, a valle dell'approvazione da parte del CdA del Bilancio Consolidato relativo all'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 - e, in ogni caso, non prima del decorso di un periodo minimo di 3 anni dalla Data di Attribuzione ovvero, se successivo, del 1° aprile 2016 ("Data di Inizio del Periodo di Esercizio del Secondo Ciclo di attribuzione").

Il CdA, previa proposta del CR, può prevedere l'Esercizio anticipato dell'esercizio.

Il Beneficiario dovrà in ogni caso esercitare tutte le Opzioni entro e non oltre il 31 marzo 2020 ("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 al Beneficiario.

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".

Ciascun Beneficiario può esercitare le Opzioni attribuite a condizione che siano raggiunti gli specifici obiettivi di *performance* connessi all'EBIT (*Earning Before Interest Tax*) consolidato di Geox come di seguito illustrato.

Il CdA di Geox provvederà alla approvazione del *business plan* per il periodo 2012-2015 nel quale verranno stabiliti gli obiettivi di *performance* connessi all'EBIT consolidato di Geox per il periodo 2012-2015. Essi rappresenteranno il parametro per individuare la percentuale di Opzioni esercitabili dai Beneficiari con riferimento a ciascun Ciclo di attribuzione. In particolare:

1. per le Opzioni relative al Primo Ciclo di attribuzione il parametro di riferimento sarà costituito dall'obiettivo di EBIT consolidato cumulato per il triennio 2012-2014; in caso di mancato raggiungimento di tale obiettivo, tuttavia, ai Beneficiari sarà concessa ugualmente la possibilità esercitare le Opzioni relative al Primo Ciclo di attribuzione a condizione che sia raggiunto l'obiettivo di EBIT consolidato cumulato del quadriennio 2012-2015;
2. per le Opzioni relative al Secondo Ciclo di attribuzione il parametro di riferimento sarà costituito dall'obiettivo di EBIT consolidato cumulato relativo al triennio 2013-2015.

Detti obiettivi saranno comunicati ai Beneficiari.

In particolare, il numero di Opzioni esercitabili in relazione al raggiungimento del risultato di *performance* è stabilito dalla seguente tabella.

EBIT 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 nel ciclo di assegnazione di riferimento).

Nel caso di mancato raggiungimento dell'obiettivo di *performance* minimo (pari all'85% dell'EBIT cumulato nel periodo) il Beneficiario non potrà esercitare le Opzioni connesse alla relativa assegnazione.

Le Opzioni riferite alla prima assegnazione non maturate a fronte del mancato raggiungimento della soglia di EBIT prefissata per l'Esercizio integrale (i.e., ≥ 100%) nel business plan 2012-2014 potranno essere esercitate l'anno successivo (2015), a condizione che anche in tale periodo sia rispettato almeno l'obiettivo minimo di EBIT cumulato nel periodo pari all'85%.

Alla scadenza della seconda assegnazione, 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;

I Beneficiari sono tenuti ad osservare le disposizioni in materia di abuso di informazioni privilegiate previste dalla normativa e dalla regolamentazione applicabile, in particolare con riferimento alle operazioni di esercizio delle Opzioni e di disposizione delle Azioni rinvenienti dall'esercizio delle Opzioni attribuite a fronte della partecipazione al Piano.

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

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).

Dette Opzioni dovranno, pertanto, considerarsi estinte.

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 a seguito del raggiungimento delle condizioni per il trattamento pensionistico di anzianità o di vecchiaia il Beneficiario avrà diritto ad esercitare solo le Opzioni Esercitabili relative al Ciclo di attribuzione concluso precedentemente all'interruzione del rapporto entro il termine di decadenza di un anno dalla medesima interruzione e a condizione del raggiungimento degli obiettivi di performance di cui all'articolo 7. 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 per effetto del riconoscimento del trattamento pensionistico di invalidità il Beneficiario avrà diritto di esercitare tutte le Opzioni attribuite entro il termine di decadenza di un anno dall'interruzione del rapporto indipendentemente dal conseguimento dei relativi obiettivi di performance. Ove l'interruzione del rapporto avvenga nel corso del Vesting Period relativo ad uno o ad entrambi i Cicli di attribuzione, le Opzioni potranno essere esercitate per ciascun Ciclo a decorrere dalla fine del rispettivo 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 ed a condizione che siano stati raggiunti gli obiettivi di performance di cui al precedente articolo 7. Ove il decesso avvenga nel corso del Vesting Period relativo ad uno o ad entrambi i Cicli di attribuzione, le Opzioni potranno essere esercitate a decorrere dalla fine del rispettivo 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.

Qualora sia formalmente lanciata un'OPA dopo almeno trentasei mesi dalla Data di Attribuzione delle Opzioni, al Beneficiario è riconosciuta la facoltà di esercitare la totalità delle Opzioni attribuite, ancorché non ancora maturate .

Fatte salve le competenze dell'Assemblea dei Soci, il CdA approva il Piano ed il Regolamento e delibera sulle questioni concernenti in Piano. Ogni deliberazione del Consiglio di Amministrazione in merito alla interpretazione ed alla applicazione del Piano sarà definitiva e vincolante per i soggetti interessati.

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 (di seguito "la Fiduciaria") che opererà su specifico mandato di Geox e che si dovrà attenere alle disposizioni del presente Regolamento ad essa applicabili. A fronte di ciò:

- la Fiduciaria comunicherà al Beneficiario l'inizio del periodo di Esercizio;
- il Beneficiario, secondo le condizioni ed i termini previsti, dovrà comunicare per iscritto la volontà di esercitare le Opzioni maturate fornendo, altresì, la provvista utile per la sottoscrizione delle Azioni direttamente ovvero per il tramite di un istituto di credito;
- il Beneficiario dovrà sopportare solo i costi connessi alla gestione fiduciaria successivi all'Esercizio delle Opzioni.

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.

La tabella allegata allo schema 7 dell'allegato 3A del Regolamento Emittenti sarà fornita al momento dell'assegnazione delle opzioni e, di volta in volta aggiornata, nella fase di attuazione del Piano ai sensi dell'articolo 84-bis, co. 5, lett a) del Regolamento Emittenti