

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Gemina S.p.A., ai sensi dell'articolo 114-*bis* del D.Lgs n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato, e dell'articolo 84-*ter* del regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato, sulla proposta di approvazione del "PIANO DI STOCK OPTION 2012" di cui al punto 2 all'ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria degli azionisti convocata per il 1 marzo 2012 in prima convocazione e per il 2 marzo 2012, in seconda convocazione.

Signori Azionisti,

la presente relazione, redatta ai sensi degli articoli 125-*ter*, comma 1, e 114-*bis*, comma 1, del D.Lgs n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato (il "TUF"), e dell'articolo 84-*ter* del regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il "RE"), illustra la proposta che il Consiglio di Amministrazione intende sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei soci di Gemina S.p.A. ("**Gemina**" o la "**Società**") convocata in prima convocazione per il giorno 1 marzo 2012, ed occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 2 marzo 2012, in relazione al seguente punto all'ordine del giorno:

"2. Approvazione della proposta del Consiglio di Amministrazione di promuovere un piano di incentivazione basato su strumenti finanziari in favore di dipendenti e/o collaboratori e/o amministratori investiti di particolari cariche della Società e delle Controllate e conferire delega al Consiglio di Amministrazione per l'attuazione del medesimo; delibere inerenti e conseguenti".

* * *

In merito al suddetto punto all'ordine del giorno, si intende sottoporre alla Vostra approvazione, ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF, le caratteristiche principali di un piano di incentivazione denominato: "*Piano di Stock Option 2012*" ("**SOP-2012**") come di seguito indicate.

In particolare, si riportano qui di seguito le principali caratteristiche del Piano, che saranno compiutamente illustrate nel documento informativo che, ai sensi del combinato disposto dell'art. 114-*bis* del TUF e dell'art. 84-*bis* RE, sarà redatto e messo a disposizione del pubblico, unitamente alla presente relazione, presso la sede sociale di Gemina S.p.A. Via dell'Aeroporto di Fiumicino n. 320, Fiumicino, nonché sul sito internet della Società, www.gemina.it, ed altresì trasmesso a CONSOB, Borsa Italiana S.p.A. e a due agenzie di stampa.

Ove il Piano fosse approvato dall'Assemblea dei soci della Società, la puntuale definizione, nel dettaglio, dei relativi termini e condizioni sarà demandata ad un apposito regolamento, comprensivo di scheda di adesione e scheda richiesta azioni (il "**Regolamento SOP-2012**"), approvato dal Consiglio di Amministrazione (su proposta del Comitato Risorse Umane e per la Remunerazione e con il parere favorevole del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2389 del Codice Civile), nel rispetto delle linee guida approvate dall'Assemblea.

1. Ragioni che motivano l'adozione del SOP-2012

Il SOP-2012 è finalizzato a favorire la fidelizzazione del *management*, incentivando la valorizzazione della Società e l'efficienza gestionale di dipendenti e/o collaboratori e/o amministratori investiti di particolari cariche della Società e delle società di tempo in tempo dalla stessa controllate ai sensi dell'art. 93 del TUF (le "**Controllate**"), nonché a promuovere e diffondere la cultura della creazione del valore in tutte le decisioni strategiche e operative.

2. Soggetti destinatari del SOP-2012

Il Consiglio di Amministrazione (con l'astensione, di volta in volta, degli eventuali interessati) – su proposta del Comitato Risorse Umane e Remunerazione – individuerà tra i dipendenti e/o i collaboratori e/o gli amministratori investiti di particolari cariche della Società e delle Controllate (il "**Gruppo**"), i soggetti partecipanti al SOP-2012 ("**Beneficiari**"), in un'ottica di creazione di valore.

3. Modalità e clausole di attuazione del SOP-2012, con specificazione se la sua attuazione è subordinata al verificarsi di condizioni e, in particolare, al raggiungimento di risultati determinati

Il SOP-2012 ha per oggetto un numero massimo di 23.000.000 (ventitremilioni) di opzioni gratuite e non trasferibili *inter vivos* (le "**Opzioni**"), ciascuna delle quali attribuirà ai Beneficiari il diritto, a scelta della Società, di (i) acquistare n. 1 (una) azione propria della Società (già in portafoglio della stessa o successivamente acquistate); ovvero (ii) sottoscrivere n. 1 (una) azione di nuova emissione, ad un prezzo ("**Prezzo di Esercizio**") corrispondente alla media aritmetica del prezzo ufficiale delle azioni ordinarie della Società di ciascun giorno di quotazione presso il mercato azionario telematico organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nel periodo decorrente dal giorno precedente la data - con riferimento a ciascun Beneficiario e a ciascun ciclo di attribuzione - della determinazione del Consiglio di Amministrazione con la quale verrà individuato tale Beneficiario ("**Data di Offerta**") allo stesso giorno del mese precedente (entrambi inclusi), come eventualmente di tempo in tempo rettificato ai sensi del Regolamento SOP-2012.

L'attribuzione delle Opzioni ai Beneficiari avverrà nel corso di tre cicli aventi cadenza annuale, rispettivamente nel corso di ciascuno degli anni 2012, 2013 e 2014.

In occasione di ciascun ciclo di attribuzione, la Società invierà ai Beneficiari il Regolamento SOP-2012 e la scheda di adesione, recante indicazione del quantitativo massimo di Opzioni attribuite e del relativo Prezzo di Esercizio.

I Beneficiari potranno aderire al SOP-2012 sottoscrivendo e consegnando alla Società la scheda di adesione e copia del Regolamento SOP-2012 (debitamente compilati e sottoscritti) entro 10 giorni dal ricevimento degli stessi, a pena di decadenza. Le Opzioni si intenderanno attribuite alla data in cui perverrà alla Società la scheda di adesione debitamente compilata e sottoscritta, quale risulterà dalla sottoscrizione apposta dalla Società, per ricevuta e conferma, su detta scheda di adesione.

Le Opzioni così attribuite matureranno - così divenendo "**Opzioni Mature**" - solo in caso di raggiungimento o di superamento, allo scadere dell'ultimo giorno del trentottesimo mese successivo alla Data di Offerta relativa a tali Opzioni e che sarà indicato nella scheda di adesione ("**Periodo di Vesting**"), dell'obiettivo minimo che sarà indicato per ciascun Beneficiario nella relativa scheda di adesione ("**Gate**"). In caso di mancato raggiungimento del Gate, tenuto conto degli eventuali margini di tolleranza di cui al Regolamento SOP-2012, i Beneficiari perderanno definitivamente

il diritto di esercitare le Opzioni attribuite, salva diversa determinazione del Consiglio di Amministrazione.

In occasione di ciascun ciclo di attribuzione, il Consiglio di Amministrazione potrà, discrezionalmente ed insindacabilmente assegnare ai Beneficiari ulteriori obiettivi, al raggiungimento dei quali la maturazione di tutte o parte delle Opzioni attribuite sarà condizionata.

Come dettagliatamente illustrato nel Regolamento SOP-2012, le Opzioni Maturate potranno essere esercitate - così divenendo "**Opzioni Esercitabili**":

(i) in parte a partire dal primo giorno del periodo di tre anni decorrente a far data dal primo giorno immediatamente successivo lo scadere del Periodo di Vesting - ad eccezione dei soli giorni compresi nei 30 giorni precedenti l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del progetto di bilancio di esercizio e della relazione semestrale della Società e nei 15 giorni precedenti l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della relazione illustrativa dei risultati del primo e terzo trimestre dell'esercizio, durante i quali non è consentito l'esercizio delle Opzioni ("**Periodo di Blocco**") -, ovvero i giorni lavorativi compresi nel periodo appositamente indicato ai Beneficiari negli altri casi previsti dal Regolamento, nel corso dei quali potranno essere esercitate le Opzioni Esercitabili ("**Periodo di Esercizio**"); e

(ii) per la residua parte, a partire dal termine del primo anno successivo allo scadere del Periodo di Vesting.

Allo scadere del Periodo di Vesting, a ciascuno dei Beneficiari potrà essere attribuito un ulteriore numero di Opzioni, determinato in applicazione di una formula matematica specificata nel Regolamento SOP-2012, al fine di tenere conto dell'ammontare complessivo dei dividendi distribuiti agli azionisti della Società nel periodo tra la Data di Offerta e il quindicesimo giorno precedente lo scadere del Periodo di Vesting.

Il numero di Opzioni Esercitabili sarà, in ogni caso, calcolato ai sensi delle applicabili disposizioni del Regolamento SOP-2012 in applicazione di un algoritmo matematico che terrà conto - tra l'altro - del "**Valore Corrente**" (cioè la media aritmetica del prezzo ufficiale delle azioni ordinarie della Società di ciascun giorno di quotazione presso il mercato azionario telematico organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nel periodo decorrente dalla data di consegna della relativa scheda richiesta azioni da parte del Beneficiario ai sensi del Regolamento SOP-2012 allo stesso giorno del terzo mese precedente, entrambi inclusi) e del Prezzo di Esercizio, in funzione di una limitazione della plusvalenza realizzabile.

Il diritto dei Beneficiari di esercitare le Opzioni Esercitabili è risolutivamente condizionato al permanere della concessione rilasciata da ENAC ad Aeroporti di Roma S.p.A. Conseguentemente, in caso di venir meno di tale concessione, il Beneficiario perderà definitivamente il diritto di esercitare le Opzioni attribuite (anche se Maturate e/o Esercitabili). Qualora sia in atto una procedura di decadenza ai sensi della Convenzione tra ENAC e Aeroporti di Roma S.p.A., il diritto dei Beneficiari di esercitare le Opzioni Esercitabili sarà sospeso sino alla conclusione di tale procedura, con corrispondente sospensione anche del relativo termine finale.

Il diritto di esercitare le Opzioni è geneticamente e funzionalmente collegato al permanere di un rapporto di lavoro subordinato e/o autonomo con la Società o una delle Controllate, salva diversa determinazione del Consiglio di Amministrazione in senso più favorevole per i Beneficiari. Pertanto:

- in caso di cessazione del rapporto, la cui data (i) di ricevimento da parte del destinatario di una comunicazione di cessazione del rapporto di lavoro subordinato e/o di lavoro autonomo (in caso di atto unilaterale ed indipendentemente dall'eventuale diversa data di cessazione del rapporto stesso, ivi indicata), ovvero (ii) di cessazione del rapporto di lavoro subordinato e/o di lavoro autonomo (in caso di accordo bilaterale o di decesso del Beneficiario) ("**Data di Cessazione**") sia precedente allo scadere del Periodo di Vesting, a seguito di (i) licenziamento, revoca o recesso da parte della Società per giusta causa, ovvero giustificato da motivi di carattere soggettivo ai sensi del contratto collettivo di categoria; o (ii) dimissioni volontarie da parte del Beneficiario, il Beneficiario perderà definitivamente il diritto di esercitare le Opzioni attribuite (anche se Maturate e/o Esercitabili);
- in tutti gli altri casi in cui la Data di Cessazione sia precedente allo scadere del Periodo di Vesting, il Beneficiario (o i suoi eredi) potrà eventualmente mantenere il diritto di esercitare in tutto o in parte le Opzioni attribuite solo previa deliberazione in tal senso da parte del Consiglio di Amministrazione, cui spetterà ogni relativa determinazione a propria totale discrezione;
- in caso di invio di una lettera di contestazione disciplinare (ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 7 della legge 300/70), e sino al momento della ricezione della comunicazione con cui sia stata irrogata la relativa sanzione ovvero della comunicazione da parte della Società o della Controllata di non voler procedere all'irrogazione di alcuna sanzione, il diritto di esercitare le Opzioni attribuite resterà sospeso.

In conseguenza dell'esercizio delle Opzioni attribuite, i Beneficiari avranno il diritto, a scelta della Società, di (i) acquistare azioni proprie della Società (già in portafoglio della stessa o successivamente acquistate); ovvero (ii) sottoscrivere azioni di nuova emissione (le "**Azioni**").

I Beneficiari che siano "amministratori esecutivi", come individuati dal Consiglio di Amministrazione, avranno l'obbligo - ai sensi e per gli effetti dell'art. 6 del Codice di Autodisciplina delle società quotate e dell'art. 9 del Codice di Autodisciplina adottato dal Consigli di Amministrazione di Gemina l'11 novembre 2011 (il "**Codice di Autodisciplina Gemina**") - di continuativamente detenere, fino alla Data di Cessazione, un numero di azioni optate (le "**Azioni Optate**") almeno pari al 20% di quelle dagli stessi sottoscritte o acquistate a seguito dell'esercizio delle Opzioni. In ogni caso, tale obbligo si applicherà fino a un numero massimo di Azioni Optate il cui complessivo controvalore, calcolato a un prezzo pari al Valore Corrente determinato alla data di consegna della relativa scheda richiesta azioni, sia pari a 2 volte la retribuzione globale lorda annua del Beneficiario al 1° gennaio immediatamente precedente tale data.

I Beneficiari che siano "dirigenti con responsabilità strategiche", come individuati dal Consiglio di Amministrazione, avranno l'obbligo - ai sensi e per gli effetti dell'art. 6 del Codice di Autodisciplina delle società quotate e dell'art. 9 del Codice di Autodisciplina Gemina - di continuativamente detenere, per un periodo di 3 anni dalla data di esercizio delle relative Opzioni, un numero di Azioni Optate almeno pari al 20% di quelle dagli stessi sottoscritte o acquistate a seguito dell'esercizio delle Opzioni.

Tali Azioni Optate saranno soggette a vincolo di inalienabilità – e dunque non potranno essere vendute, conferite, permutate, date a riporto, o oggetto di altri atti di disposizione tra vivi – sino allo scadere dei termini di cui sopra (“**Impegni di *minimum holding***”), salva autorizzazione per iscritto da parte del Consiglio di Amministrazione.

In caso di: (i) operazioni straordinarie sul capitale della Società non espressamente disciplinate dal Regolamento SOP-2012, quali a titolo esemplificativo e non esaustivo, fusioni, scissioni, riduzioni del capitale per perdite mediante annullamento di azioni, aumenti del capitale della Società, gratuiti o a pagamento, offerti in opzione agli azionisti ovvero senza diritto di opzione, eventualmente anche da liberarsi mediante conferimento in natura, raggruppamento o frazionamento di azioni; (ii) modifiche legislative o regolamentari; (iii) modifiche dell’attuale perimetro di attività del Gruppo (ad esempio per effetto di acquisizioni o cessioni di società, aziende e/o rami d’azienda non previste nei piani aziendali di volta in volta approvati); (iv) modifiche delle tariffe o delle altre condizioni previste dalla Convenzione tra ENAC e Aeroporti di Roma S.p.A.; oppure (v) altri eventi suscettibili di influire sulle Opzioni, sulle Azioni, sugli obiettivi o sul SOP-2012, il Consiglio di Amministrazione apporterà al Regolamento SOP-2012, autonomamente e senza necessità di ulteriori approvazioni dell’assemblea degli azionisti della Società, tutte le modificazioni ed integrazioni ritenute necessarie o opportune per mantenere invariati, nei limiti consentiti dalla normativa di tempo in tempo applicabile, i contenuti sostanziali ed economici del SOP-2012. In particolare, il Consiglio di Amministrazione potrà modificare, integrandoli o diminuendoli, tra l’altro, in via esemplificativa e non tassativa: (i) la definizione e/o il numero massimo e/o le caratteristiche delle Opzioni e/o delle azioni oggetto del SOP-2012, tenuto conto del numero di azioni proprie della Società di volta in volta esistenti e/o del numero di nuove azioni ordinarie della Società rivenienti da aumenti di capitale eventualmente deliberati al servizio dell’esercizio delle Opzioni e/o di eventuali ulteriori piani di incentivazione e delle Opzioni già attribuite ai sensi del SOP-2012 e/o di eventuali ulteriori piani di incentivazione, anche su base azionaria, nonché (ii) il Prezzo di Esercizio e/o il valore obiettivo e/o gli obiettivi e/o le altre condizioni di maturazione e di esercizio delle Opzioni.

In caso di *delisting* delle azioni della Società i Beneficiari avranno diritto di esercitare anticipatamente tutte le Opzioni attribuite (anche se non ancora Esercitabili). A tal fine dovrà essere contestualmente consegnata ai Beneficiari un’apposita “scheda richiesta azioni”, ed ivi fornita indicazione del relativo periodo di esercizio, comunque di durata non inferiore a 10 giorni lavorativi dalla data di ricezione della stessa da parte dei Beneficiari e con termine ultimo per l’esercizio antecedente alla data di efficacia del *delisting* delle azioni della Società, restando inteso che, salvo diversa indicazione da parte del Consiglio di Amministrazione, in caso di mancato o parziale esercizio delle Opzioni attribuite, da parte dei Beneficiari, entro tale periodo di esercizio, essi perderanno definitivamente il diritto di successivamente esercitare le ulteriori Opzioni attribuite non esercitate.

Il SOP-2012 avrà durata dalla Data di Approvazione sino al 31 luglio 2020, fatti salvi gli Impegni di *minimum holding* di cui sopra, che resteranno efficaci sino allo scadere dei termini ivi previsti. Ogni Opzione ed ogni altro diritto previsto nel Regolamento SOP-2012 non esercitato entro la predetta data verrà definitivamente meno e non potrà più essere esercitato, salvo che per il relativo esercizio sia specificamente previsto un termine diverso.

4. Eventuale sostegno del SOP-2012 da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese di cui all'art. 4, comma 112, della Legge 24 dicembre 2003, n. 350

Allo stato attuale, non è previsto il sostegno del SOP-2012 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.

5. Modalità per la determinazione dei prezzi o dei criteri per la determinazione dei prezzi per la sottoscrizione o per l'acquisto delle azioni

Come sopra illustrato, il Prezzo di Esercizio delle Opzioni corrisponderà alla media aritmetica del prezzo ufficiale delle azioni ordinarie della Società di ciascun giorno di quotazione presso il mercato azionario telematico organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nel periodo decorrente dal giorno precedente la Data di Offerta allo stesso giorno del mese precedente (entrambi inclusi), eventualmente rettificato ai sensi del Regolamento SOP-2012.

6. Vincoli di indisponibilità gravanti sulle azioni ovvero sui diritti di opzione attribuiti, con particolare riferimento ai termini entro i quali sia consentito o vietato il successivo trasferimento alla società stessa o a terzi

Le Opzioni saranno attribuite ai Beneficiari a titolo gratuito, personale e non potranno essere trasferite per atto tra vivi, né essere assoggettate a vincoli o costituire oggetto di altri atti di disposizione a qualsiasi titolo.

Alcune Azioni Optate saranno soggette agli Impegni di *minimum holding* descritti al precedente paragrafo 3, e dunque non potranno essere vendute, conferite, permutate, date a riporto, o oggetto di altri atti di disposizione tra vivi, sino allo scadere di tali Impegni, salva autorizzazione per iscritto da parte del Consiglio di Amministrazione.

Non sono previsti ulteriori vincoli di indisponibilità delle azioni assegnate a seguito dell'esercizio delle Opzioni.

* * *

Per le ragioni sopra illustrate, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere le seguenti deliberazioni:

"L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Gemina S.p.A.,

- preso atto della proposta del Comitato Risorse Umane e Remunerazione;*
- preso atto della Relazione del Consiglio di Amministrazione e dei relativi allegati, ivi incluso il Documento Informativo redatto ai sensi dell'art. 114-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'art. 84-bis del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999;*
- avute presenti le disposizioni di cui all'art. 114-bis del TUF e la normativa regolamentare emanata dalla Consob;*
- valutata l'opportunità di promuovere la realizzazione di un piano di incentivazione a favore di amministratori, collaboratori e dipendenti della Società o di società da questa controllate, allo scopo di fidelizzare e incentivare i partecipanti al piano di incentivazione, rendendo i medesimi compartecipi della creazione di valore aziendale*

DELIBERA

1. *di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del TUF e dell'art. 84-bis del Regolamento Consob, l'adozione di un piano di incentivazione basato su stock option denominato: "Piano di Stock Option 2012" (il "SOP-2012") rivolto ai dipendenti e/o collaboratori e/o amministratori investiti di particolari cariche della Società e delle controllate ai sensi dell'art. 93 del TUF, da individuarsi a cura del Consiglio di Amministrazione (con l'astensione, di volta in volta, degli eventuali interessati) – su proposta del Comitato Risorse Umane e Remunerazione – tra i soggetti investiti delle funzioni strategicamente rilevanti all'interno del Gruppo in un ottica di creazione di valore, in conformità alle linee guida indicate nella relazione del Consiglio di Amministrazione (e nel Documento Informativo ad essa accluso) allegata al presente verbale sub lettera "A";*
2. *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, di adottare il regolamento del SOP-2012, attribuendo altresì al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di subdelega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare completa ed integrale attuazione allo stesso e per apportarvi tutte le eventuali integrazioni e modifiche necessarie od opportune e provvedere alla redazione e/o alla finalizzazione di ogni documento necessario od opportuno in relazione allo stesso e all'informativa al mercato, al fine di rispettare ogni normativa di legge o regolamentare applicabile (ivi incluse le disposizioni previste da codici di autodisciplina in ogni tempo applicabili alla Società), nel rispetto delle linee guida di cui al Documento Informativo;*
3. *nonché, in generale, di conferire al Consiglio di Amministrazione - e per esso all'Amministratore Delegato e al Presidente del Consiglio di Amministrazione, in via disgiunta tra loro e con piena facoltà di subdelega - ogni più ampio potere occorrente per l'attuazione delle precedenti delibere in conformità alle disposizioni di legge applicabili".*

Fiumicino, 19 gennaio 2012

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Dott. Fabrizio Palenzona