

**Assemblea Ordinaria degli Azionisti
del 27 aprile e 30 aprile 2012
(rispettivamente in prima e seconda convocazione)**

Relazione degli Amministratori

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA

“Società Aeroporto Toscano (S.A.T.) Galileo Galilei S.p.A.”

Sede Legale: Aeroporto Galileo Galilei di Pisa

Capitale Sociale deliberato € 16.269.000 interamente sottoscritto e versato

Iscrizione al Registro delle Imprese di Pisa, Codice Fiscale e Partita IVA n. 00403110505

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea Ordinaria in prima convocazione per il giorno 27 aprile 2012 alle ore 11:00 presso il Business Centre dell’Aeroporto Galileo Galilei di Pisa, ed, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 30 aprile 2012, stesso luogo ed ora, per discutere e deliberare sul seguente:

Ordine del giorno

- 1) Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011; Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Proposta di destinazione dell’utile di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
- 2) Nomina del Consiglio di Amministrazione e fissazione dei relativi compensi. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
- 3) Integrazione del Collegio Sindacale ai sensi dell’art.2401 c.c. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
- 4) Adeguamento durata incarico revisione legale ex D. Lgs. n. 39/2010. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
- 5) Relazione sulla remunerazione ex art. 123-ter del TUF- esame. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Partecipazione e rappresentanza in Assemblea

Hanno diritto di intervenire all’Assemblea e di esercitare il diritto di voto i soggetti titolari di diritto di voto per i quali sia pervenuta alla Società, la comunicazione dell’intermediario abilitato effettuata sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del 18 aprile 2012. Le registrazioni in accredito e in

addebito compiute sui conti successivamente a tale termine non rilevano ai fini della legittimazione all'intervento e all'esercizio del diritto di voto in Assemblea. Ogni legittimato ad intervenire potrà farsi rappresentare in Assemblea ai sensi di legge mediante delega scritta con facoltà di utilizzare a tal fine il modulo di delega disponibile sul sito internet della Società (www.pisa-airport.com); la delega può essere trasmessa alla Società mediante invio a mezzo raccomandata presso la sede sociale ovvero mediante notifica elettronica secondo le modalità previste sul sito internet della Società (www.pisa-airport.com).

La Società ha designato l'Investor Relator, Gabriele Paoli, quale rappresentante designato ai sensi dell'art. 135-*undecies* del TUF. I titolari del diritto di voto, entro il 25 aprile 2012 potranno conferire allo stesso una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno.

La delega al suddetto rappresentante designato deve essere conferita con le modalità e mediante lo specifico modulo di delega disponibile sul sito internet della Società (www.pisa-airport.com). I moduli devono pervenire in originale al rappresentante designato Gabriele Paoli presso la sede legale della Società. La delega ha effetto per le sole proposte in relazione alle quali siano conferite istruzioni di voto. Si segnala che il rappresentante designato Gabriele Paoli, dipendente della Società, si trova in una situazione di conflitto d'interessi ai sensi dell'art. 135-*decies* del TUF e, pertanto, non potrà esprimere un voto difforme da quello indicato nelle istruzioni di voto.

Nomina del Consiglio di Amministrazione

In merito alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione si procederà ai sensi dell'art. 15 dello statuto e delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. Gli Amministratori verranno nominati dall'Assemblea sulla base di liste presentate da soci che, da soli o unitamente ad altri soci, rappresentino

complessivamente almeno il 2% del capitale sociale con diritto di voto. Le liste, presentate dai soci, sottoscritte da coloro che le presentano, devono essere depositate presso la sede sociale della Società entro il 2 aprile 2012. La quota di partecipazione deve risultare dalle apposite comunicazioni che devono pervenire alla Società, se non disponibili nel giorno in cui le liste sono depositate, entro il 6 aprile 2012. Entro tale data le liste presentate saranno messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet della Società (www.pisa-airport.com). Per la loro valida presentazione gli Azionisti dovranno attenersi alle disposizioni contenute nell'art. 15 dello Statuto Sociale nonché alle istruzioni riportate sul sito internet della Società www.pisa-airport.com.

Altri diritti degli Azionisti

Gli Azionisti possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'Assemblea, mediante invio a mezzo raccomandata presso la sede sociale. Alle domande pervenute prima dell'Assemblea sarà data risposta al più tardi durante la stessa.

Gli Azionisti che, anche congiuntamente, rappresentino almeno un quarantesimo del capitale sociale possono chiedere, entro 10 giorni dalla pubblicazione del presente avviso, l'integrazione dell'elenco delle materie da trattare indicando nella domanda gli ulteriori argomenti proposti. Le domande devono essere presentate per iscritto a mezzo raccomandata con avviso di ricevimento presso la sede sociale. Entro detto termine e con le medesime modalità, deve essere presentata da parte degli eventuali azionisti proponenti una relazione sulle materie di cui viene proposta la trattazione. Le modalità per l'esercizio di tali diritti sono consultabili sul sito internet della Società (www.pisa-airport.com).

Documentazione

La documentazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet della Società (www.pisa-airport.com) nei termini di legge.

Pisa, 16 marzo 2012

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Avv. Costantino Cavallaro)

oooo

Relazione degli Amministratori relativamente al punto 1 all'Ordine del Giorno dell'Assemblea: Proposta di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011 di Società Aeroporto Toscano (S.A.T.) Galileo Galilei S.p.A.. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione- Proposta di destinazione dell'utile di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il progetto di bilancio di esercizio della società al 31 dicembre 2011, che viene presentato all'Assemblea a seguito di approvazione del Consiglio di Amministrazione in data 13 marzo 2012, evidenzia un utile netto pari a Euro 4.350.954 (Euro 3.534.621 al 31 dicembre 2010), a fronte di ricavi complessivamente realizzati per Euro 74.291.809 (Euro 70.623.147 al 31 dicembre 2010).

Signori Azionisti,

il fascicolo "Relazione Finanziaria annuale 2011" di Società Aeroporto Toscano (S.A.T.) Galileo Galilei S.p.A depositato presso la sede legale della Società e Borsa Italiana S.p.A. contiene l'illustrazione del bilancio di esercizio di Società Aeroporto Toscano (S.A.T.) Galileo Galilei S.p.A .

Si rinvia pertanto alle informazioni rese disponibili in tale documento.

Vi proponiamo quanto segue:

- (i) di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011 che evidenzia un utile pari ad euro 4.350.954 e la inerente relazione sulla gestione;
- (ii) di accantonare il 5% dell'utile di esercizio a riserva legale per complessivi euro 217.548;
- (iii) di destinare:
 - a) a dividendo un totale di euro 1.577.600 pari ad euro 0,16 per ognuna delle 9.860.000 azioni ordinarie emesse alla data del 13 marzo 2012, data di approvazione del progetto di bilancio;
 - b) per i restanti euro 2.555.806 ad integrazione della riserva straordinaria in modo da garantire il cash-flow disponibile per far fronte agli investimenti della Vostra Società;
- (iv) di mettere in pagamento il dividendo di euro 0,16 per azione, corrispondente alla cedola n. 6, a partire dal 24 maggio 2012, con data di "stacco" cedola in Borsa fissato al 21 maggio 2012.

oooo

Relazione degli Amministratori relativamente al 2° punto all'Ordine del Giorno dell'Assemblea Ordinaria: Nomina del Consiglio di Amministrazione e fissazione dei relativi compensi. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

Con l'approvazione del bilancio al 31/12/2011 viene a scadere il mandato da Voi conferito al Consiglio di Amministrazione. Al riguardo si ricorda che il vigente art. 15 dello statuto sociale prevede che il Consiglio di Amministrazione è composto da undici membri nominati dall'Assemblea sulla base di liste da presentarsi, ai sensi dell'art. 15 dello statuto, da Azionisti che, da soli o unitamente agli altri Azionisti, posseggano complessivamente almeno il 2 % delle azioni con diritto di voto nell'Assemblea Ordinaria. Ogni Azionista può presentare (o concorrere a presentare) ancorché per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie, e votare una sola lista. Gli Azionisti appartenenti ad uno stesso gruppo (per tale intendendosi le società controllate, controllanti, e soggette al medesimo controllo ex articolo 2359, primo comma, n.1 e 2 del Codice Civile), e gli Azionisti aderenti ad uno stesso patto parasociale ex art.122 del D.lgs. n.58/1998 possono presentare (o concorrere a presentare) e votare una sola lista.

Le liste presentate dagli Azionisti, sottoscritte da coloro che le presentano, debbono contenere l'indicazione di un numero di candidati pari a quelli degli amministratori da eleggere, elencati mediante un numero progressivo.

Al riguardo si rammenta che, unitamente a ciascuna lista da presentarsi presso la sede sociale almeno 25 giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione, dovranno essere allegati i seguenti documenti:

- a) dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura ed attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per l'assunzione della carica;
- b) *curriculum vitae* di ciascun candidato contenente una esauriente informativa riguardante le caratteristiche personali e professionali con l'indicazione dell'eventuale possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi dell'art.148-3° comma del D. Lgs. 58/1998 e/o dei requisiti di indipendenza previsti da normative di settore eventualmente applicabili in ragione dell'attività svolta dalla Società;
- c) informazioni relative all'identità degli Azionisti che presentano la lista con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta nella Società;
- d) certificazione rilasciata da un intermediario ai sensi delle vigenti disposizioni legislative e regolamentari comprovante la titolarità del numero di azioni necessarie alla presentazione delle liste (tale certificazione potrà anche essere prodotta successivamente purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società);
- e) dichiarazione degli Azionisti, diversi da quelli che detengono anche congiuntamente una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento di cui all'art.144-quinquies del Regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n.58, concernente la disciplina degli emittenti adottato dalla Consob con delibera n.11971/99, come successivamente modificato.

Si ricorda inoltre che, ai sensi dell'art.15 dello statuto, il primo candidato di ciascuna lista dovrà essere in possesso dei requisiti di indipendenza determinati ai sensi del precitato art.148-3° comma del D. Lgs. n.58/1998 e che ogni lista deve indicare i candidati della lista che possiedono tali requisiti di indipendenza.

Secondo quanto previsto dal nuovo art.1.C.1. lett.h) del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana SpA il Consiglio di Amministrazione della Società, nella seduta del 13/3/2012, ha espresso il proprio orientamento in merito alle figure professionali la cui presenza in Consiglio viene ritenuta opportuna. La relativa delibera è stata pubblicata sul sito della Società.

All'elezione degli Amministratori si procederà come di seguito precisato:

(i) dalla lista che avrà ottenuto la maggioranza dei voti espressi dagli azionisti saranno tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, n. 7 (sette) amministratori;

(ii) i restanti n.4 (quattro) amministratori saranno tratti dalle altre liste presentate e votate da azionisti che non siano collegati in alcun modo neppure indirettamente con i soci di riferimento ai sensi dell'art.144-quinquies, primo comma, del regolamento Consob 11971/1999.

A tal fine, i voti ottenuti dalle liste stesse saranno divisi successivamente per uno o due o tre, e così via secondo il numero progressivo degli amministratori da eleggere. I quozienti così ottenuti saranno assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna di tali liste, secondo l'ordine dalle stesse rispettivamente previsto. I quozienti così attribuiti ai candidati delle varie liste verranno disposti in un'unica graduatoria decrescente.

Risulteranno eletti coloro che avranno ottenuto i quozienti più elevati. Nel caso in cui più candidati abbiano ottenuto lo stesso quoziente, risulterà eletto il candidato della lista che non abbia ancora eletto alcun amministratore o che abbia eletto il minor numero di amministratori. Nel caso in cui nessuna di tali liste abbia ancora eletto un amministratore ovvero tutte abbiano eletto lo stesso numero di amministratori, nell'ambito di tali liste risulterà eletto il candidato di quella che abbia ottenuto il maggior numero di voti.

In caso di parità di voti di lista e sempre a parità di quoziente, si procederà a nuova votazione da parte dell'intera assemblea risultando eletto il candidato che ottenga la maggioranza semplice dei voti.

Nel caso in cui venga presentata un'unica lista ovvero nel caso in cui non venga presentata alcuna lista ovvero nel caso in cui vengano presentate liste soltanto da parte di soci collegati tra di loro ai sensi dell'art.144-quinquies, comma 1, Regolamento Consob 11971/1999 ovvero in tutti gli altri casi in cui, per qualsiasi ragione, gli amministratori non siano nominati ai sensi del procedimento previsto dal presente articolo, l'assemblea delibererà con le maggioranze previste dalla legge assicurando, in ogni caso, la nomina di un numero di amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza determinati ai sensi dell'articolo 148, terzo comma, del D.Lgs. n.58/1998, pari al numero minimo stabilito dalla legge in relazione al numero complessivo degli Amministratori.

Gli Amministratori durano in carica per il periodo stabilito dall'Assemblea e, comunque, per un periodo che non può essere superiore a tre esercizi e scadono in occasione dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica.

Per quel che riguarda, infine, la fissazione dei compensi degli Amministratori si segnala che ai sensi dell'articolo 20 dello statuto ai componenti del Consiglio di Amministrazione spettano il rimborso delle spese sostenute in ragione del loro ufficio ed un compenso determinato ai sensi dell'articolo 2389 del Codice Civile. Tali compensi sono stabiliti dall'Assemblea.

Il Consiglio di Amministrazione in scadenza si astiene dal formulare specifiche proposte in merito; al riguardo ricorda che l'attuale misura di € 500 del gettone di presenza per gli amministratori è rimasto invariato rispetto a quanto deliberato dall'Assemblea dei Soci nel maggio 2006 ed al riguardo si richiama il contenuto della relazione sulla remunerazione, prevista all'ordine del giorno della odierna Assemblea, redatta ai sensi dell'art.123-ter del D. Lgs. n.58 del 24/2/98 e successive modifiche.

ooooo

Relazione degli Amministratori relativamente al punto 3 all'Ordine del Giorno dell'Assemblea: Integrazione del Collegio Sindacale ai sensi dell'art.2401 c.c. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

come comunicato dalla Società al pubblico in data 21 febbraio 2012, a seguito delle dimissioni rassegnate dal sindaco effettivo dr. Paolo Parrini, è subentrato, ex art.21 dello statuto, il sindaco supplente dr. Alessandro Nundini quale primo sindaco supplente della medesima lista che aveva espresso il sindaco dimissionario.

Ai sensi dell'art.2401 cod. civile il sindaco supplente subentrato resta in carica fino all'Assemblea a cui si riferisce la presente relazione e pertanto l'Assemblea viene chiamata ad integrare il Collegio Sindacale.

Al riguardo si ricorda che il Collegio Sindacale, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 21 dello statuto, era composto da:

SINDACI EFFETTIVI

- dr.ssa Loredana DURANO- Presidente- in rappresentanza del Ministero dell'Economia
- dr.ssa Emanuela VOLPI FIAMMELLI- in rappresentanza del Ministero dei Trasporti
- dr. Fabrizio DENDI- appartenente alla lista seconda classificata
- dr. Antonio MARTINI- appartenente alla lista prima classificata
- dr. Paolo PARRINI- appartenente alla lista prima classificata.

SINDACI SUPPLENTI

- . dr. Alessandro NUNDINI- appartenente alla lista prima classificata
- dr. Maurizio MASINI- appartenente alla lista seconda classificata.

Si ricorda che l'art.21 dello statuto prevede la seguente composizione del Collegio Sindacale:

- Presidente, in rappresentanza del Ministero dell'Economia
- n.1 sindaco effettivo in rappresentanza del Ministero dei Trasporti
- n. 2 sindaci effettivi in rappresentanza della lista prima classificata
- n. 1 sindaco effettivo in rappresentanza della lista seconda classificata
- n.1 sindaco supplente in rappresentanza della lista prima classificata
- n.1 sindaco supplente in rappresentanza della lista seconda classificata.

Si ricorda, al riguardo, che il primo dei non eletti della lista dei sindaci effettivi prima classificata è la dr.ssa Michela Bernardini nata a Pisa il 12/12/53 mentre il primo dei non eletti della lista dei sindaci supplenti prima classificata è il dr. Alessandro Bagnoli nato a Livorno il 8/6/55.

Alla luce di quanto sopra esposto il Consiglio di Amministrazione Vi invita quindi a provvedere alla integrazione del Collegio Sindacale.

oooo

Relazione degli Amministratori relativamente al punto 4 all'Ordine del Giorno dell'Assemblea : Adeguamento durata incarico revisione legale ex D. Lgs. n. 39/2010. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

si ricorda che l'Assemblea dei Soci del 21/3/2006 conferì alla società Deloitte & Touche SpA (Deloitte), ai sensi dell'allora vigente art.159 del D. Lgs. n.58/1998, l'incarico della revisione dei bilanci SAT dal 2006 al 2011 (l'incarico per la durata di sei esercizi derivava dall'art.4 dell'art.159 vigente al momento della delibera) con efficacia subordinata al rilascio, da parte di Borsa Italiana, del provvedimento di inizio delle negoziazioni delle azioni SAT sul MTA. Pertanto l'incarico deliberato nella seduta del 21/3/2006 è divenuto pienamente efficace in data 26/7/2007 corrispondente alla data di avvio alle negoziazioni delle azioni SAT sul MTA.

Nel frattempo in data 27/1/2007 è entrato in vigore il D. Lgs. n.303/2006 che, nel sostituire il comma 4 dell'art.159 del TUF, ha portato la durata dell'incarico di revisione a nove esercizi. L'adeguamento dell'incarico a Deloitte a nove esercizi non fu al momento effettuato, come espressamente consentito dal provvedimento, in considerazione che l'incarico a Deloitte non era al momento efficace.

La durata dell'incarico di revisione legale di nove esercizi è stata successivamente confermata anche dall'art.17 del D. Lgs. n.39 del 27/1/2010.

Pertanto sia il Consiglio di Amministrazione che il Collegio Sindacale della Società hanno esaminato la questione pervenendo alla conclusione di proporre all'Assemblea l'adeguamento a nove esercizi dell'attuale incarico di revisione legale conferito alla società Deloitte & Touche SpA in modo da renderlo conforme a quanto previsto dal vigente art.17 del D. Lgs. n.39 del 27/1/2010; conseguentemente, considerato che l'attuale incarico è divenuto efficace a decorrere dall'esercizio 2007, lo stesso andrà in scadenza con l'approvazione del bilancio dell'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2015.

oooo

Relazione degli Amministratori relativamente al punto 5 all'Ordine del Giorno dell'Assemblea: Relazione sulla remunerazione ex art. 123-ter del TUF- esame. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione, così come previsto dall'art.123-ter del D. Lgs. 24/2/1998 n.58 e successive modifiche, ha approvato nella seduta del 13/3/2012 la relazione sulla remunerazione relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 sulla base della proposta presentata dal Comitato per le remunerazioni.

La relazione è stata redatta nel rispetto di quanto previsto dall'art.123-ter e dall'art.84-quater del regolamento Emittenti CONSOB.

Tale relazione sarà messa a disposizione del pubblico, almeno ventuno giorni prima del giorno fissato per l'Assemblea in prima convocazione, presso la sede sociale, sul proprio sito Internet e con le altre modalità previste dalla normativa.

L'Assemblea, così come previsto dall'art. 123-ter, viene invitata ad esprimersi in senso favorevole o contrario sulla Relazione presentata.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Avv. Costantino Cavallaro)