

**Assemblea Straordinaria ed Ordinaria degli  
Azionisti  
del 29 aprile e 6 maggio 2011  
(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 Straordinaria e Ordinaria in prima convocazione per il giorno 29 aprile 2011 alle ore 11.00 presso il Business Centre dell'Aeroporto Galileo Galilei di Pisa ed, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 6 maggio 2011, stesso luogo ed ora, per discutere e deliberare sul seguente:

#### **Ordine del giorno**

##### **Parte straordinaria**

- 1) Modifica dell'art. 3 (Oggetto sociale) dello Statuto Sociale- Deliberazioni inerenti e conseguenti;
- 2) Modifica dell'art.15 (Consiglio di Amministrazione) dello Statuto Sociale- Deliberazioni inerenti e conseguenti.

##### **Parte ordinaria**

- 1) Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2010; 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 Collegio Sindacale e determinazione dei relativi compensi. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

#### **Nomina del collegio sindacale**

In merito alla nomina del Collegio Sindacale, essa avverrà a norma dell'art. 21 dello Statuto e delle applicabili vigenti disposizioni di legge e regolamentari. Hanno diritto di presentare le liste soltanto i soci che, da soli o insieme ad altri, siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto rappresentanti almeno il 2% del capitale sociale con diritto di voto. Le liste presentate devono essere depositate presso la sede della Società oppure mediante notifica elettronica secondo le modalità previste sul sito internet della Società ([www.pisa-airport.com](http://www.pisa-airport.com)) nei termini di cui allo Statuto e alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari.

#### **Partecipazione e rappresentanza in assemblea**

Hanno diritto di intervenire all'Assemblea 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 2011. 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](http://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](http://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 27 aprile 2011, 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](http://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.

### **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](http://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](http://www.pisa-airport.com)) nei termini di legge.

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

## **Relazione degli Amministratori relativamente al punto 1 (Parte Straordinaria) all'Ordine del Giorno dell'Assemblea: Modifica art.3 (oggetto sociale) dello statuto sociale- Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Il Consiglio di Amministrazione ha definito, nel rispetto e nei limiti della normativa in vigore, una proposta di modifica all'oggetto sociale che consenta a SAT di cogliere le opportunità di sviluppo strategico di una società di gestione aeroportuale mediante un nuovo approccio teso a coglierne tutti i potenziali aspetti sia per quelli "tradizionali" di un'infrastruttura aeroportuale (core key factors) e che per quelli "non tradizionali" (lateral key factors).

Nell'ambito di una riflessione strategica rientrano tra quest'ultimi, come già riscontrabili in società di gestione aeroportuale di successo, la valutazione di opportunità d'investimento in termini d'integrazioni orizzontali (cioè con altri aeroporti), verticali (cioè in settori diversi ma afferenti all'area del *core business*), di *real estate*.

Lo sviluppo delle attività *lateral key factors* consente di:

- a. rafforzare la società di gestione rispetto alle discontinuità dell'andamento del traffico;
- b. ridurre il livello di rischio della gestione caratteristica;
- c. applicare il *know-how*, sviluppato negli anni, ad altre realtà aeroportuali e ad altre attività similari;
- d. garantire nuove opportunità di sviluppo alla società in aree limitrofe o complementari;
- e. individuare nuove opportunità di sviluppo imprenditoriale a servizio del territorio;
- f. sviluppare attività fuori dal perimetro soggetto a regolazione.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene tale valutazione ancor più necessaria tenendo conto che:

- o l'aeroporto Galilei ha registrato negli ultimi anni significative performance di crescita tali da rendere più ragionevoli previsioni di crescita più contenuta in un orizzonte di medio periodo;
- o debbono essere bilanciati eventuali rischi di erosione della quota di mercato conquistata, unitamente alle opportunità di crescita e creazione di valore, anche attraverso un allargamento dell'area d'interesse.

Conseguentemente il Consiglio di Amministrazione propone di approvare il seguente nuovo testo dell'art. 3 dello statuto (evidenziate le modifiche rispetto al testo attuale e precisamente, in rosso, le parti cancellate ed, in blu, le parti aggiunte).

### **Art.3: Oggetto sociale**

La società ha per oggetto principale lo sviluppo, la progettazione, la realizzazione, l'adeguamento, la gestione, la manutenzione e l'uso degli impianti e delle infrastrutture per l'esercizio dell'attività aeroportuale.

Essa potrà inoltre compiere attività connesse o collegate purché non a carattere prevalente.

~~In particolare svolgerà le seguenti~~ **Si intendono comprese tra le** attività:

- a) **la** gestione in regime di concessione statale dei servizi relativi all'esercizio dell'Aeroporto Galileo Galilei di Pisa e **di altri** degli eventuali ~~altri~~ aeroporti ~~toscani ad esso sussidiari~~, compresa la gestione dei servizi di collegamento **relativi ai vari aeroporti** ~~con i maggiori centri della Regione~~, provvedendo a tutti gli adempimenti che la concessione statale prevederà;
- b) **le attività riguardanti lo sviluppo immobiliare e la realizzazione e gestione di infrastrutture intermodali di trasporto ed energetiche connesse od utili per l'esercizio dell'attività aeroportuale;**

**c) l'attuazione di qualsiasi operazione commerciale e finanziaria, mobiliare ed immobiliare che abbia attinenza, anche indiretta, con lo scopo sociale e che sia ritenuta utile al raggiungimento dei fini sociali, ivi compresa l'emissione di obbligazioni, l'accensione di prestiti anche garantiti da pegno sugli introiti di gestione, la concessione di finanziamenti e la prestazione di garanzie a favore di terzi.**

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

## **Relazione degli Amministratori relativamente al punto 2 (Parte Straordinaria) all'Ordine del Giorno dell'Assemblea: Modifica art.15 (Consiglio di Amministrazione) dello statuto sociale- Deliberazioni inerenti e conseguenti.]**

La proposta tiene conto di quanto al riguardo indicato al punto 7.1 del nuovo patto parasociale sottoscritto in data 20/7/2010 da soci SAT che detengono complessivamente il 55,31% del capitale sociale.

In particolare è previsto che il Consiglio di Amministrazione SAT sia composto da n.11 componenti (rispetto agli attuali n.9) con l'assegnazione alla lista di maggioranza di n.7 componenti (rispetto agli attuali n.6).

E' inoltre previsto che detta modifica si applichi a far data dal rinnovo dell'attuale Consiglio di Amministrazione SAT (che scade con l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2011).

Conseguentemente il Consiglio di Amministrazione propone di approvare il seguente nuovo testo dell'art. 15 dello statuto (evidenziate le modifiche rispetto al testo attuale e precisamente, in rosso, le parti cancellate ed, in blu, le parti aggiunte) con efficacia a partire dal 31 dicembre 2011 in quanto si vuole attendere la scadenza del mandato conferito al Consiglio di Amministrazione attualmente in carica. L'entrata in vigore del nuovo statuto alla data di scadenza dell'esercizio 2011 consentirà alla Società di procedere al rinnovo dell'organo amministrativo rispettando le procedure statutariamente previste a tal fine dall'art. 15.

### **ARTICOLO 15**

#### **Consiglio di Amministrazione**

La società è amministrata da un consiglio di amministrazione composto da **911** (~~nove~~**undici**) membri.

Gli amministratori sono nominati dall'assemblea sulla base di liste presentate da soci che, da soli o unitamente ad altri soci, posseggano complessivamente almeno il 2% delle azioni aventi diritto di voto nell'assemblea ordinaria ovvero, se diversa, nella misura inferiore eventualmente stabilita da inderogabili disposizioni di legge o regolamentari.

La titolarità della percentuale minima di partecipazione per la presentazione delle liste di candidati è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore dell'azionista nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società.

Gli amministratori decadono e si rieleggono o si sostituiscono a norma di legge e di statuto.

Ogni socio può presentare (o concorrere a presentare) anch'ché per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie e votare una sola lista. I soci appartenenti ad uno stesso gruppo (per tale intendendosi le società controllate, controllanti, e soggette al medesimo controllo ex art.2359, primo comma, n.1 e 2, codice civile), e i soci 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 adesioni prestate, e i voti espressi, in violazione di tale divieto, non saranno attribuibili ad alcuna lista.

Il primo candidato di ciascuna lista dovrà essere in possesso dei requisiti di indipendenza determinati ai sensi dell'articolo 148, terzo comma, del D.Lgs. n.58/1998. Ogni lista deve indicare, inoltre, i candidati della lista che possiedono i requisiti di indipendenza determinati ai sensi dell'articolo 148, terzo comma, del D.Lgs. n.58/1998. Ogni lista deve contenere l'indicazione di un numero di candidati pari a quello degli amministratori da eleggere, elencati mediante un numero progressivo. Ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Le liste presentate dai soci, sottoscritte da coloro che le presentano, devono essere depositate presso la sede sociale, a disposizione di chiunque ne faccia richiesta, entro il venticinquesimo giorno precedente

la data fissata per l'assemblea in prima convocazione chiamata a deliberare sulla nomina degli organi di amministrazione, nelle forme, con le modalità ed i contenuti stabiliti dalle disposizioni di legge e dalla normativa regolamentare applicabile.

Delle proposte di nomina dovrà essere data pubblicità nelle forme, con le modalità ed i contenuti stabiliti dalle vigenti disposizioni di legge e regolamentari.

Unitamente a ciascuna lista, entro il medesimo termine sopra indicato, dovranno essere depositate:

(a) le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e 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, nonché

(b) il curriculum vitae contenente una esauriente informativa riguardante le caratteristiche personali e professionali di ciascun candidato, nonché

(c) la dichiarazione circa l'eventuale possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art.148, terzo 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, nonché

(d) informazioni relative all'identità dei soci che hanno presentato la lista, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta nella società e

(e) la certificazione rilasciata dall'intermediario ai sensi delle vigenti disposizioni legislative e regolamentari comprovante la titolarità del numero di azioni necessarie alla presentazione delle liste che potrà essere prodotta anche successivamente al deposito purchè entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società.

Alla 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. ~~67~~ (sette) amministratori;

(ii) i restanti n. ~~34~~ (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.

Dell'avvenuta nomina dei componenti l'organo amministrativo dovrà essere data informativa al pubblico ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e regolamentari.

Fermo quanto previsto nel successivo comma del presente articolo, se nel corso dell'esercizio vengono a mancare, per qualsiasi motivo, uno o più amministratori, il consiglio di amministrazione procederà alla loro sostituzione mediante cooptazione del primo candidato non eletto appartenente alla lista da cui era stato tratto l'amministratore venuto meno e così via in caso di indisponibilità o di ineleggibilità di quest'ultimo, a condizione che tali candidati siano ancora eleggibili e siano disponibili ad accettare la carica e sempre a condizione che sia assicurata 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 e

l'assemblea delibererà con le maggioranze di legge seguendo lo stesso criterio.

Qualora, per qualsiasi ragione, non sia possibile rispettare quanto sopra disposto, il consiglio di amministrazione provvede alla sostituzione così come successivamente provvede l'assemblea, con le maggioranze di legge e senza voto di lista.

In ogni caso, il consiglio e l'assemblea procederanno alla nomina in modo da assicurare la presenza di amministratori indipendenti nel numero complessivo minimo richiesto dalla normativa *pro tempore* vigente.

Se nel corso dell'esercizio viene a mancare, per qualsiasi motivo, la maggioranza degli amministratori nominati dall'assemblea, l'intero consiglio si intenderà dimissionario e l'assemblea dovrà essere convocata senza indugio dagli amministratori rimasti in carica per il rinnovo dell'intero consiglio di amministrazione.

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. Gli amministratori sono rieleggibili.

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

**Relazione degli Amministratori relativamente al punto 1 (Parte Ordinaria) all'Ordine del Giorno dell'Assemblea :** Proposta di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2010 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 2010, che viene presentato all'Assemblea a seguito dell'approvazione del Consiglio di Amministrazione in data 14 marzo 2011, evidenzia un utile netto pari a Euro 3.534.621 euro (Euro 3.113.513 al 31 dicembre 2009), a fronte di ricavi complessivamente realizzati per Euro 70.623.147 (Euro 62.189.119 al 31 dicembre 2009).

Signori Azionisti,  
il fascicolo "Relazione Finanziaria annuale 2010" 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 2010 che evidenzia un utile pari ad euro 3.534.621 euro e la inerente relazione sulla gestione;
- (ii) di accantonare il 5% dell'utile di esercizio a riserva legale per complessivi euro 176.731 euro;
- (iii) di destinare:
  - a) a dividendo un totale di euro 1.281.800 euro pari ad euro 0,13 per ognuna delle 9.860.000 azioni ordinarie emesse alla data del 14 marzo 2011, data di approvazione del progetto di bilancio;
  - b) per i restanti euro 2.076.090 euro a 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 0,13 euro per azione, corrispondente alla cedola n. 5, a partire dal 26 maggio 2011, con data di "stacco" cedola in Borsa fissato al 23 maggio 2011.

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

**Relazione degli Amministratori relativamente al punto 2 (Parte Ordinaria) all'Ordine del Giorno dell'Assemblea : Nomina del Collegio Sindacale e determinazione dei relativi compensi. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Il Consiglio di Amministrazione ricorda che il Collegio Sindacale della Società, nominato dall'Assemblea ordinaria del 28/4/2008, è scaduto con l'approvazione del bilancio 2010.

Nomina di tre sindaci effettivi e due supplenti

Al riguardo si ricorda che l'art. 21 dello statuto prevede la composizione del Collegio con n.5 membri effettivi e n.2 supplenti di cui n.2 membri effettivi sono riservati alla nomina del Ministero dell'Economia (con funzioni di Presidente del Collegio) e del Ministero delle Infrastrutture.

L'elezione dei rimanenti sindaci di competenza assembleare avverrà sulla base di liste da presentarsi, ai sensi dell'art. 21 dello statuto sociale, da coloro che rappresentino complessivamente almeno il 2 % delle azioni con diritto di voto nell'Assemblea ordinaria. Ogni Azionista ha diritto di votare una sola lista. Le liste debbono contenere un numero di candidati, pari a quello dei sindaci da eleggere, elencati mediante un numero progressivo.

Al riguardo si rammenta che per i membri di nomina assembleare (tre sindaci effettivi e due supplenti) dovranno essere presentate liste composte da due sezioni: l'una per la nomina dei sindaci effettivi e l'altra per la nomina dei sindaci supplenti.

Le liste presentate dagli Azionisti dovranno essere depositate presso la sede della Società, aeroporto Galilei di Pisa, entro il giorno venerdì 4 aprile 2011 con le modalità ed i contenuti stabiliti dalle disposizioni di legge e dalla normativa regolamentare applicabile.

L'Assemblea è pertanto ora invitata a procedere alla nomina, di sua competenza, dei tre membri effettivi e due supplenti.

Determinazione del compenso annuale dei componenti il Collegio Sindacale

Vi rammentiamo che l'art.2402 del codice civile prevede che l'Assemblea debba procedere alla determinazione del compenso annuale spettante ai sindaci effettivi al momento della nomina. Si ricorda che il compenso del Collegio sindacale scaduto era pari alle tariffe professionali dei Dottori Commercialisti in essere al momento della nomina.

Il Consiglio si astiene dal formulare proposte in merito ed invita pertanto a deliberare sulla base di proposte che potranno essere formulate nel corso dell'Assemblea.

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