



ENAV S.p.A.
ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 28 MAGGIO 2025
IN UNICA CONVOCAZIONE

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno dell'Assemblea

Punto 5 «Proposta di approvazione, ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF, di un piano di incentivazione a breve termine relativo all'assegnazione di diritti a ricevere azioni a valere su una quota differita del Bonus STI 2024 e relativo Documento Informativo di cui all'art. 84 *bis* Regolamento Emittenti. Deliberazioni inerenti e conseguenti»

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazioni e sentito il Collegio Sindacale, ha deliberato di sottoporre all'approvazione della presente Assemblea – secondo quanto previsto dall'articolo 114-*bis* del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato (il “**TUF**”) – l'adozione di un piano di compensi basato su azioni al fine di migliorare l'allineamento degli interessi del *management* con gli obiettivi aziendali a medio e lungo termine e aumentare il livello di *retention* delle risorse interessate dal Piano.

In particolare, la politica in materia di remunerazione della Società, redatta ai sensi dell'art. 123-*ter* TUF, prevede che una quota della complessiva componente variabile di breve termine per l'esercizio 2024, pari al 20%, sia differita ed erogata in diritti a ricevere azioni ENAV (l’“**STI Differito 2024**”); tali diritti a ricevere azioni maturano, a loro volta, subordinatamente al raggiungimento di un ulteriore obiettivo biennale misurato sulla *performance* dei beneficiari negli esercizi 2024 e 2025. Per tali caratteristiche, l'STI Differito 2024 rientra dunque tra i “*piani di compensi basati su strumenti finanziari*”, ai sensi dell'art. 114-*bis*, comma 1, del TUF.

L'STI Differito 2024 è rivolto, oltre che all'Amministratore Delegato, ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche di ENAV, nonché un massimo di 15 altre figure manageriali (i “**Beneficiari**”).

La consegna delle azioni ENAV, sulla base del numero di diritti maturati, avverrà decorso un ulteriore periodo di differimento di un anno decorrente dalla data del Consiglio di Amministrazione che consuntiva l'obiettivo di *performance* dell'STI Differito 2024. È inoltre previsto che venga attribuito un numero di azioni aggiuntive – il cosiddetto “*Dividend Equivalent*” – di valore pari ai dividendi ordinari e straordinari che sarebbero spettati in relazione alle azioni attribuite ai Beneficiari in ragione del grado di raggiungimento dell'obiettivo di *performance*.

L'STI Differito 2024 non determinerà effetti diluitivi sul capitale sociale della Società essendo basato sull'attribuzione di azioni ordinarie di ENAV dalla stessa detenute in portafoglio o che verranno acquistate, in fase di attuazione del piano, previa le delibere e le autorizzazioni degli organi a ciò *ex lege* competenti.

Le caratteristiche dell'STI Differito 2024 sono meglio illustrate nel Documento Informativo predisposto dalla Società ai sensi dell'articolo 114-*bis* del TUF e dell'articolo 84-*bis* del Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (il "**Regolamento Emittenti**"), allegato alla presente relazione (e che pertanto si intende integralmente richiamato) e messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalla normativa vigente, anche tramite deposito presso la sede sociale, pubblicazione sul sito *internet* della Società www.enav.it (Sezione "Governance" - "Assemblea 2025") e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info.

* * *

Signori Azionisti,

alla luce di quanto sopra esposto, vi invitiamo pertanto ad assumere la seguente:

DELIBERAZIONE

"L'Assemblea degli Azionisti di ENAV S.p.A.:

- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e condividendone le motivazioni, nonché preso atto della proposta del Consiglio di Amministrazione; ed
- esaminato il documento informativo predisposto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 84-*bis* del Regolamento Emittenti,

delibera

- di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 114-*bis* del TUF, il piano di incentivazione relativo all'assegnazione di diritti a ricevere azioni quale quota differita della componente variabile di breve termine per l'esercizio 2024 nei termini e secondo le condizioni descritte nel Documento Informativo allegato alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e messo a disposizione nei termini di legge,
- di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di sub-delega, ogni e più ampio potere necessario od opportuno per dare completa ed integrale attuazione al predetto piano, da esercitare nel rispetto dei principi stabiliti dall'Assemblea stessa e dal Documento Informativo, nonché della politica in materia di remunerazione di cui all'art. 123-*ter* TUF applicabile, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo i seguenti poteri:
 - (i) dare attuazione al piano e stabilire ogni termine e condizione per la sua esecuzione, ivi incluso con riferimento alla determinazione dell'obiettivo di *performance* al relativo livello minimo/*target*/massimo;
 - (ii) predisporre ed approvare la documentazione connessa all'implementazione del

- piano con il potere di successiva modifica e/o integrazione;
- (iii) compiere ogni atto, adempimento, formalità, comunicazione che siano necessari o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del piano.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Avv. Alessandra Bruni