

**Informazioni relative ai piani di stock option di  
ITALMOBILIARE S.p.A. e ITALCEMENTI S.p.A.  
già sottoposti alla decisione dei rispettivi organi competenti  
antecedentemente al 1° settembre 2007**

In ottemperanza a quanto richiesto dalla vigente normativa, si riportano di seguito gli schemi contenenti le informazioni relative alle opzioni assegnate e non ancora scadute ad amministratori e dipendenti di Italmobiliare S.p.A. e di Italcementi S.p.A. nell'ambito dei rispettivi piani di stock option, così come deliberati dai rispettivi organi societari competenti.

Ciascuno schema è preceduto da una sintesi contenente gli elementi caratterizzanti il relativo Piano così come riportata, salvo diversa indicazione, nel fascicolo a stampa messo a disposizione da ciascuna Società in occasione dell'ultima assemblea di approvazione del bilancio di esercizio.

\* . \* . \*

Il presente comunicato assolve anche agli obblighi imposti dalla vigente normativa in capo alla società controllata Italcementi S.p.A.

\* . \* . \*

Milano, 13 settembre 2007

## **ITALMOBILIARE S.p.A.**

**PIANO DI STOCK OPTION PER AMMINISTRATORI** (approvato dal Consiglio di amministrazione nella riunione del 14 maggio 2002)

### *a) Ragioni dell'adozione del Piano*

Esse consistono nella volontà di legare il trattamento complessivo dei destinatari del piano al successo a medio/lungo termine dell'azienda e alla creazione di valore come azionisti, nonché di premiare i risultati conseguiti, creando le condizioni per assicurare il maggior coinvolgimento di tutto il Vertice aziendale al raggiungimento dei risultati della Società.

### *b) Destinatari del Piano*

Destinatari del Piano sono alcuni componenti il Consiglio di amministrazione di Italmobiliare S.p.A. e di sue controllate che rivestano cariche particolari in conformità dell'atto costitutivo o che abbiano specifici incarichi operativi.

### *c) Quantità delle opzioni da assegnare*

Il quantitativo delle opzioni da assegnare a ciascun destinatario verrà definito dal Consiglio di amministrazione di Italmobiliare S.p.A. su proposta del Comitato per la Remunerazione ed osservate le norme sul conflitto d'interessi.

Le opzioni, se esercitate, danno diritto alla sottoscrizione o all'acquisto di azioni in ragione di 1:1.

### *d) Durata ed obiettivi*

Il Piano prevede cicli annuali di assegnazione; le opzioni potranno essere esercitate per un periodo compreso fra il quarto e il decimo anno successivo all'assegnazione. Tuttavia, in caso di cessazione dalla carica di amministratore per compiuto mandato, senza che sia intervenuto un successivo rinnovo, le opzioni potranno essere esercitate immediatamente, purché entro il termine massimo di 10 anni dalla assegnazione.

L'assegnazione delle opzioni sarà condizionata ai risultati conseguiti rispetto agli obiettivi fissati dal Consiglio di amministrazione. Tali obiettivi saranno comunicati ai destinatari.

### *e) Modalità e condizioni del Piano*

L'esercizio dei diritti di opzione è subordinato alla condizione che l'amministratore destinatario del Piano abbia regolarmente concluso il mandato durante il quale sono state assegnate le opzioni senza che vi siano state dimissioni anticipate e senza che sia intervenuto provvedimento di revoca da parte dell'Assemblea.

Le opzioni sono nominative, personali e intrasferibili, salvo che nei termini previsti nel caso di decesso.

Il monte titoli di azioni Italmobiliare S.p.A. riservato alla copertura del Piano è inizialmente fissato in n. 350.000 azioni.

*f) Aumento del capitale sociale; cessione di azioni*

Nel caso di opzioni alla sottoscrizione di azioni il Consiglio di amministrazione, in virtù di delega conferita dall'Assemblea, delibererà di aumentare il capitale sociale a pagamento mediante emissione di azioni da riservarsi, ai sensi dell'art. 2441, 5° comma, cod. civ., a componenti il Consiglio di amministrazione di Italmobiliare S.p.A. e/o di società da questa controllate e da emettersi ad un prezzo pari alla media aritmetica delle quotazioni di borsa rilevate nel periodo compreso fra la data dell'offerta dei diritti di opzione e lo stesso giorno del mese solare precedente. A tal fine la Società di revisione ha rilasciato il parere sulla congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni, così come previsto dall'art. 158 del D. Lgs. n. 58/98.

Analogamente, in caso di opzioni all'acquisto di azioni il Consiglio di amministrazione, in virtù della autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie deliberate dall'Assemblea, cederà azioni Italmobiliare S.p.A. ad un prezzo pari alla media aritmetica delle quotazioni di borsa rilevate nel periodo compreso fra la data dell'offerta dei diritti di opzione e lo stesso giorno del mese solare precedente.

*g) Caratteristiche delle azioni*

Le azioni in possesso dei partecipanti al Piano a seguito dell'esercizio dell'opzione avranno godimento regolare e saranno vendibili sul mercato a partire dall'inizio del quinto anno dall'assegnazione delle opzioni.

Italmobiliare S.p.A. avrà un diritto di prelazione sulle azioni poste in vendita.

In caso di fusione/scissione le opzioni assegnate daranno diritto di sottoscrivere o acquistare azioni Italmobiliare S.p.A. in misura proporzionale al rapporto di cambio; in caso di cancellazione di Italmobiliare S.p.A. dal listino di borsa, verrà congruamente anticipato il termine per l'esercizio dell'opzione e le azioni saranno immediatamente vendibili.

*h) Altre attribuzioni del Consiglio di amministrazione*

Il Consiglio di amministrazione potrà temporaneamente sospendere l'esercizio del diritto di opzione in determinati casi previsti dal Regolamento ed a fronte di specifiche e particolari esigenze; potrà inoltre modificare alcune condizioni del Piano per assicurare ai destinatari un trattamento equivalente a quello offerto inizialmente.

Nominativo o categoria  (1)	Qualifica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente)	<b>QUADRO 2</b>							
		Opzioni ( <i>option grant</i> )							
		<b>Sezione 1</b>							
		Opzioni relative a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari (8)							
		Data della delibera assembleare	Descrizione strumento  (13)	Numero di strumenti finanziari sottostanti le opzioni assegnate ma non esercitabili  (10) (12)	Numero di strumenti finanziari sottostanti le opzioni esercitabili ma non esercitate  (10)	Data di assegnazione da parte dell'organo competente C.d.A.  (11)	Prezzo di esercizio	Prezzo di mercato degli strumenti finanziari sottostanti alla data di assegnazione	Scadenza opzione
Giampiero Pesenti	Presidente - Cons. Delegato  (Italmobiliare S.p.A.)	-	Az. ord. Italmobiliare	-	45.000	30.03.2004	35,199	35,040	29.03.2014
		-	Az. ord. Italmobiliare	55.000	-	30.03.2005	54,5355	53,380	29.03.2015
		-	Az. ord. Italmobiliare	55.000	-	21.03.2006	65,701	72,960	20.03.2016
		-	Az. ord. Italmobiliare	60.000	-	21.03.2007	86,0685	86,550	20.03.2017

**PIANO DI STOCK OPTION PER DIRIGENTI** (approvato dal Consiglio di amministrazione nella riunione del 27 marzo 2001)

*a) Ragioni dell'adozione del Piano*

Esse consistono nella volontà di legare il trattamento complessivo dei destinatari del piano al successo a medio/lungo termine dell'azienda e alla creazione di valore come azionisti, nonché di incrementare il senso di appartenenza dei dirigenti, incentivando la permanenza in azienda.

*b) Destinatari del piano*

Destinatari del Piano sono alcuni componenti il Personale direttivo di Italmobiliare S.p.A. e di sue controllate, in servizio alle scadenze previste per le assegnazioni delle opzioni, che saranno designati dal Consigliere Delegato di Italmobiliare S.p.A., secondo i criteri definiti dal «Comitato per la remunerazione», sulla base della essenzialità dei ruoli ricoperti e del livello organizzativo.

*c) Quantità delle opzioni da assegnare*

Il quantitativo delle opzioni da assegnare a ciascun destinatario verrà stabilito in virtù sia del livello organizzativo del singolo, sia del livello di performance aziendale e individuale conseguita.

Le opzioni, se esercitate, danno diritto alla sottoscrizione o all'acquisto di azioni in ragione di 1:1.

Come regola generale non verranno riconosciuti - tranne che nell'ipotesi di pensionamento - i diritti di opzione non ancora esercitati in caso di interruzione del rapporto di lavoro nel Gruppo.

In caso di decesso del titolare delle opzioni, esse potranno essere esercitate dagli aventi causa entro sei mesi dal decesso purché tale termine cada entro il periodo di esercitabilità delle opzioni.

*d) Durata ed obiettivi*

Il Piano prevede cicli annuali di assegnazione; le opzioni potranno essere esercitate per un periodo compreso fra il quarto e il decimo anno successivo all'assegnazione.

L'assegnazione delle opzioni sarà condizionata ai risultati conseguiti rispetto agli obiettivi singolarmente comunicati.

*e) Modalità e condizioni del Piano*

Le opzioni sono nominative, personali e intrasferibili, salvo che nei termini previsti nel caso di decesso.

Il monte titoli di azioni Italmobiliare S.p.A. riservato alla copertura del Piano è inizialmente fissato in n. 350.000 azioni.

*f) Prestiti o agevolazioni per la sottoscrizione o l'acquisto delle azioni*

La società di gestione potrà segnalare agli interessati Istituti di credito eventualmente disponibili alla concessione di prestiti contro pegno delle azioni stesse, per facilitarne la sottoscrizione o l'acquisto.

*g) Aumento del capitale sociale; cessione di azioni*

Nel caso di opzioni alla sottoscrizione di azioni il Consiglio di amministrazione, in virtù della delega conferita dall'Assemblea, delibererà di aumentare il capitale sociale a pagamento per un importo pari alle opzioni da assegnare, mediante emissione di azioni da riservarsi, a sensi dell'art. 2441 cod. civ., 8° comma, a componenti il Personale direttivo di Italmobiliare S.p.A. e di sue controllate, e da emettersi ad un prezzo pari alla media aritmetica delle quotazioni di borsa rilevate nel periodo compreso fra la data dell'offerta dei diritti di opzione e lo stesso giorno del mese solare precedente.

In caso di opzioni all'acquisto di azioni la Società, in virtù dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie deliberata dall'Assemblea, cederà azioni Italmobiliare S.p.A. ad un prezzo stabilito dal Consiglio di amministrazione, al momento dell'offerta delle opzioni, su proposta del Consigliere Delegato e sentito il parere del Comitato per la remunerazione.

*h) Caratteristiche delle azioni*

Le azioni in possesso dei partecipanti al Piano a seguito dell'esercizio dell'opzione avranno godimento regolare e saranno vendibili sul mercato a partire dall'inizio del quinto anno dall'assegnazione delle opzioni. Italmobiliare S.p.A. avrà un diritto di prelazione sulle azioni poste in vendita. In caso di fusione/scissione le opzioni assegnate daranno diritto a sottoscrivere o acquistare azioni Italmobiliare S.p.A. in misura proporzionale al rapporto di cambio; in caso di cancellazione di Italmobiliare S.p.A. dal listino di borsa, verrà congruamente anticipato il termine per l'esercizio delle opzioni e le azioni saranno immediatamente vendibili.

*i) Altre attribuzioni del Consiglio di amministrazione*

Il Consiglio di amministrazione potrà temporaneamente sospendere l'esercizio del diritto di opzione in determinati casi previsti dal Regolamento ed a fronte di specifiche e particolari esigenze; potrà inoltre modificare alcune condizioni del Piano per assicurare ai destinatari un trattamento equivalente a quello offerto inizialmente.

		<b>QUADRO 2</b>							
		Opzioni ( <i>option grant</i> )							
		<b>Sezione 1</b>							
		Opzioni relative a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari (8)							
Nominativo o categoria  (1)	Qualifica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente)	Data della delibera assembleare	Descrizione strumento  (13)	Numero di strumenti finanziari sottostanti le opzioni assegnate ma non esercitabili (10) (12)	Numero di strumenti finanziari sottostanti le opzioni esercitabili ma non esercitate (10)	Data di assegnazione da parte dell'organo competente C.d.A.  (11)	Prezzo di esercizio	Prezzo di mercato degli strumenti finanziari sottostanti alla data di assegnazione	Scadenza opzione
Carlo Pesenti	Direttore generale ( <i>Italmobiliare S.p.A.</i> )	-	Az. ord. Italmobiliare	-	24.500	30.03.2004	35,199	35,040	29.03.2014
		-	Az. ord. Italmobiliare	37.500	-	30.03.2005	54,5355	53,380	29.03.2015
		-	Az. ord. Italmobiliare	37.500	-	21.03.2006	65,701	72,960	20.03.2016
		-	Az. ord. Italmobiliare	40.000	-	21.03.2007	86,0685	86,550	20.03.2017
Dirigenti di Italmobiliare S.p.A.		-	Az. ord. Italmobiliare	-	9.563	24.03.2003	31,280	32,090	23.03.2013
		-	Az. ord. Italmobiliare	-	26.580	30.03.2004	35,199	35,040	29.03.2014
		-	Az. ord. Italmobiliare	15.937	-	30.03.2005	54,5355	53,380	29.03.2015
		-	Az. ord. Italmobiliare	17.380	-	21.03.2006	65,701	72,960	20.03.2016
		-	Az. ord. Italmobiliare	22.479	-	21.03.2007	86,0685	86,550	20.03.2017

## **ITALCEMENTI S.p.A.**

**PIANO DI STOCK OPTION PER AMMINISTRATORI** (approvato dal Consiglio di amministrazione nella riunione del 9 maggio 2001).

\* . \* . \*

Il presente Piano, per la parte non ancora eseguita, è stato sostituito dal nuovo Piano di *stock option* per amministratori deliberato dall'Assemblea degli azionisti del 20 giugno 2007.

\* . \* . \*

### a) Ragioni dell'adozione del Piano

Esse consistono nella volontà di legare il trattamento complessivo dei destinatari del piano al successo a medio/lungo termine dell'azienda e alla creazione di valore come azionisti, nonché di premiare i risultati conseguiti, creando le condizioni per assicurare il maggior coinvolgimento di tutto il Vertice aziendale al raggiungimento dei risultati della Società.

### b) Destinatari del Piano

Destinatari del Piano sono alcuni componenti il Consiglio di amministrazione di Italcementi S.p.A. e di sue controllate che rivestano cariche particolari in conformità dell'atto costitutivo o che abbiano specifici incarichi operativi.

### c) Quantità delle opzioni da assegnare

Il quantitativo delle opzioni da assegnare a ciascun destinatario verrà definito dal Consiglio di amministrazione di Italcementi S.p.A. su proposta del Comitato per la remunerazione ed osservate le norme sul conflitto d'interessi.

Le opzioni, se esercitate, danno diritto alla sottoscrizione o all'acquisto di azioni in ragione di 1:1.

### d) Durata ed obiettivi

Il Piano prevede cicli annuali di assegnazione; le opzioni potranno essere esercitate per un periodo compreso fra il quarto e il decimo anno successivo all'assegnazione.

Tuttavia, in caso di cessazione dalla carica di amministratore per compiuto mandato, senza che sia intervenuto un successivo rinnovo, le opzioni potranno essere esercitate immediatamente, purché entro il termine massimo di 10 anni dalla assegnazione.

L'assegnazione delle opzioni sarà condizionata ai risultati conseguiti rispetto agli obiettivi fissati dal Consiglio di amministrazione. Tali obiettivi saranno comunicati ai destinatari.

### e) Modalità e condizioni del Piano

L'esercizio dei diritti di opzione è subordinato alla condizione che l'amministratore destinatario del Piano abbia regolarmente concluso il mandato durante il quale sono state assegnate le opzioni senza che vi siano state dimissioni anticipate e senza che sia intervenuto provvedimento di revoca da parte dell'Assemblea.

Le opzioni sono nominative, personali e intrasferibili, salvo che nei termini previsti nel caso di decesso.

Il monte titoli di azioni Italcementi riservato alla copertura del Piano è fissato in 3.000.000 di azioni.

*f) Aumento del capitale sociale; cessione di azioni*

Nel caso di opzioni alla sottoscrizione di azioni il Consiglio di amministrazione, in virtù di delega conferita dall'Assemblea, delibererà di aumentare il capitale sociale a pagamento mediante emissione di azioni da riservarsi, a' sensi dell'art. 2441, 5° comma, cod. civ., a componenti il Consiglio di amministrazione di Italcementi S.p.A. e/o di società da questa controllate e da emettersi ad un prezzo pari alla media aritmetica delle quotazioni di borsa rilevate nel periodo compreso fra la data dell'offerta dei diritti di opzione e lo stesso giorno del mese solare precedente. A tal fine la Società di revisione ha rilasciato il parere positivo sulla congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni, così come previsto dall'art. 158 del D. Lgs. n. 58/98.

Analogamente, in caso di opzioni all'acquisto di azioni il Consiglio di amministrazione, in virtù della autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie deliberate dall'Assemblea, cederà azioni Italcementi ad un prezzo pari alla media aritmetica delle quotazioni di borsa rilevate nel periodo compreso fra la data dell'offerta dei diritti di opzione e lo stesso giorno del mese solare precedente.

*g) Caratteristiche delle azioni*

Le azioni in possesso dei partecipanti al Piano a seguito dell'esercizio dell'opzione avranno godimento regolare e saranno vendibili a partire dall'inizio del quinto anno dall'assegnazione delle opzioni.

Italcementi S.p.A. avrà un diritto di prelazione sulle azioni poste in vendita.

In caso di fusione/scissione le opzioni assegnate daranno diritto di sottoscrivere o acquistare azioni Italcementi in misura proporzionale al rapporto di cambio; in caso di cancellazione di Italcementi S.p.A. dal listino di borsa, verrà congruamente anticipato il termine per l'esercizio dell'opzione e le azioni saranno immediatamente vendibili.

*h) Altre attribuzioni del Consiglio di amministrazione*

Il Consiglio di amministrazione potrà temporaneamente sospendere l'esercizio del diritto di opzione in determinati casi previsti dal Regolamento ed a fronte di specifiche e particolari esigenze; potrà inoltre modificare alcune condizioni del Piano per assicurare ai destinatari un trattamento equivalente a quello offerto inizialmente.

Nominativo o categoria  (1)	Qualifica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente)	QUADRO 2							
		Opzioni ( <i>option grant</i> )							
		Sezione 1							
		Opzioni relative a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari (8)							
		Data della delibera assembleare	Descrizione strumento  (13)	Numero di strumenti finanziari sottostanti le opzioni assegnate ma non esercitabili (10) (12)	Numero di strumenti finanziari sottostanti le opzioni esercitabili ma non esercitate (10)	Data di assegnazione da parte dell'organo competente C.d.A.  (11)	Prezzo di esercizio	Prezzo di mercato degli strumenti finanziari sottostanti alla data di assegnazione	Scadenza opzione
Giampiero Pesenti	Presidente ( <i>Italcementi S.p.A.</i> )	-	Az. ord. Italcementi	150.000	-	17.03.2005	13,3871	13,324	16.03.2015
		-	Az. ord. Italcementi	150.000	-	07.03.2006	16,890	17,016	06.03.2016
		-	Az. ord. Italcementi	150.000	-	07.03.2007	23,049	22,660	06.03.2017
Carlo Pesenti	Cons. delegato ( <i>Italcementi S.p.A.</i> )	-	Az. ord. Italcementi	135.000	-	17.03.2005	13,3871	13,324	16.03.2015
		-	Az. ord. Italcementi	85.000	-	07.03.2006	16,890	17,016	06.03.2016
		-	Az. ord. Italcementi	200.000	-	07.03.2007	23,049	22,660	06.03.2017
Giorgio Sabelli	Cons. delegato ( <i>Società del Gresing. Sala S.p.A.</i> )	-	Az. ord. Italcementi	30.375	-	17.03.2005	13,3871	13,324	16.03.2015
		-	Az. ord. Italcementi	32.400	-	07.03.2006	16,890	17,016	06.03.2016
		-	Az. ord. Italcementi	28.125	-	07.03.2007	23,049	22,660	06.03.2017

**PIANO DI STOCK OPTION PER AMMINISTRATORI** (approvato dall'Assemblea degli azionisti del 20 giugno 2007).

Gli elementi caratterizzanti del presente Piano di stock option per amministratori, così come l'intero testo del relativo Regolamento, sono stati riportati nel fascicolo a stampa messo a disposizione degli azionisti in occasione dell'Assemblea del 20 giugno 2007.

\* . \* . \*

Il presente Piano sostituisce, per la parte non ancora eseguita, il precedente Piano di *stock option* per amministratori deliberato dal Consiglio di amministrazione del 9 maggio 2001.

\* . \* . \*

*a) Ragioni che motivano l'adozione del piano*

Esse consistono nella volontà di legare il trattamento complessivo dei destinatari del piano al successo a medio/lungo termine dell'azienda e alla creazione di valore come azionisti, nonché di premiare i risultati conseguiti, creando le condizioni per assicurare il maggior coinvolgimento di tutto il Vertice aziendale al raggiungimento dei risultati della Società.

*b) Gestione del piano*

L'organo responsabile del Piano e della sua gestione operativa (fatte salve le prerogative dell'Assemblea) è il Consiglio di Amministrazione di Italcementi S.p.A. sulla base dei criteri proposti dal Comitato per la Remunerazione.

L'amministrazione del Piano è affidata alla Compagnia Fiduciaria Nazionale S.p.A. che opererà secondo il mandato di Italcementi S.p.A.

*c) Soggetti beneficiari del piano*

Beneficiari del Piano sono alcuni componenti il Consiglio di amministrazione di Italcementi S.p.A. e di sue controllate che rivestano cariche particolari in conformità dell'atto costitutivo o che abbiano specifici incarichi operativi.

*d) Durata e vincoli di disponibilità gravanti sulle azioni e sui diritti di opzione attribuiti*

Il Piano prevede cicli di offerta delle opzioni alla sottoscrizione o all'acquisto di azioni ordinarie e/o di risparmio di Italcementi S.p.A. per un triennio con decorrenza coincidente con l'inizio del mandato del Consiglio di amministrazione. Per il primo ciclo del Piano la data iniziale di offerta di opzioni corrisponderà con la data di approvazione del Piano da parte della Assemblea degli azionisti.

Le opzioni, se esercitate, danno diritto alla sottoscrizione o all'acquisto di azioni ordinarie e/o di risparmio in ragione di 1:1.

Per i 3 anni del ciclo, a partire dalla data iniziale di offerta delle opzioni, le opzioni stesse sono soggette ad un periodo di vincolo all'esercizio ("maturazione"), cioè non sono esercitabili.

Le opzioni potranno essere esercitate in un periodo di 5 anni successivo al triennio di vincolo, soltanto qualora siano stati raggiunti i risultati di performance legati ai risultati economici del Gruppo e/o al progressivo realizzo di progetti strategici del Gruppo stesso, approvati dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato per la remunerazione, all'inizio del periodo triennale del ciclo.

Le opzioni non esercitate alla fine del quinto anno successivo al triennio di vincolo decadono automaticamente.

Italcementi S.p.A. avrà un diritto di prelazione sulle azioni poste in vendita.

*e) Modalità e clausole di attuazione del piano*

Il Consiglio di amministrazione ed il Comitato per la remunerazione verificheranno e valuteranno, nel corso del triennio di vincolo del ciclo, il grado di raggiungimento degli obiettivi di performance, determinando di conseguenza la percentuale delle opzioni esercitabili per ciascun Partecipante al Piano.

Sarà cura del Consiglio di amministrazione, verificati gli obiettivi raggiunti nel triennio, comunicare a ciascun Partecipante al Piano il numero totale delle opzioni esercitabili.

Le opzioni sono nominative, personali e intrasferibili, salvo che nei termini previsti nel caso di decesso.

Le azioni da sottoscrivere verranno emesse dal Consiglio di Amministrazione, giusta la delega attribuita, ex art. 2443 del codice civile, dall'Assemblea Straordinaria degli azionisti all'aumento di capitale con esclusione del diritto d'opzione, ex art. 2441 cod. civ., 5° comma.

Le azioni da acquistare verranno cedute dalla Società, giusta l'autorizzazione concessa dall'Assemblea Ordinaria degli azionisti all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie ex art. 2357 cod. civ. e 2357 ter cod. civ.

In caso di revoca del mandato da parte dell'Assemblea, i diritti di opzione decadranno immediatamente; in caso di cambiamento di proprietà o di O.P.A., i diritti di opzione già maturati si mantengono inalterati per tutta la durata prevista mentre in caso di dimissioni volontarie, di decadenza dalla carica per sopravvenute cause di incompatibilità o di ineleggibilità o di cessazione per ragioni non imputabili alla volontà dell'amministratore, il Consiglio di amministrazione delibererà in merito al diritto dell'amministratore ad esercitare le opzioni assegnate.

Il monte titoli di azioni Italcementi riservato alla copertura del Piano è fissato in 3.000.000 di azioni ordinarie e/o di risparmio.

*f) Modalità per la determinazione del prezzo per la sottoscrizione o per l'acquisto delle azioni*

La sottoscrizione delle azioni, nel caso di opzioni alla sottoscrizione, così come la cessione delle stesse, nel caso di opzioni all'acquisto, avverrà ad un prezzo pari alla media aritmetica delle quotazioni di borsa rilevate nel periodo compreso fra la data dell'offerta dei diritti di opzione e lo stesso giorno del mese solare precedente.

In caso di sottoscrizione di nuove azioni il prezzo non potrà essere inferiore al valore per azione del patrimonio netto consolidato di Gruppo dell'ultimo esercizio chiuso prima della data di assegnazione delle opzioni e, comunque, non inferiore ad euro 11,82, corrispondente al valore per azione del patrimonio netto consolidato di Gruppo dell'esercizio 2006, ultimo esercizio chiuso prima della data di approvazione del Piano, determinato tenuto conto, altresì, dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre.

*g) Caratteristiche delle azioni*

Le azioni rivenienti dall'esercizio delle opzioni avranno godimento regolare e pertanto ai Beneficiari del Piano saranno assegnate azioni con gli stessi diritti di quelle in circolazione alla data di sottoscrizione e/o acquisto di azioni.

Nel caso di fusione o scissione di Italcementi S.p.A. con altra società, le opzioni assegnate e maturate daranno diritto a sottoscrivere o acquistare azioni in misura proporzionale al

rapporto di cambio adottato nella fusione o scissione; nel caso in cui le azioni di Italcementi cessassero di essere quotate alla Borsa Valori, ai possessori di opzioni verrà garantito l'esercizio delle opzioni maturate con congruo anticipo rispetto alla cancellazione del titolo Italcementi dal listino di Borsa. Le azioni per tale effetto sottoscritte o acquistate, saranno immediatamente negoziabili.

*h) Altre attribuzioni al Consiglio di amministrazione*

Il Consiglio di amministrazione potrà sospendere temporaneamente l'esercizio del diritto di opzione in caso di specifiche e particolari esigenze, che verranno tempestivamente comunicate ai Beneficiari del piano.

*i) eventuale sostegno del piano 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*

Non previsto

Nominativo o categoria  (1)	Qualifica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente)	QUADRO 2							
		Opzioni ( <i>option grant</i> )							
		Sezione 1							
		Opzioni relative a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari (8)							
		Data della delibera assembleare	Descrizione strumento  (13)	Numero di strumenti finanziari sottostanti le opzioni assegnate ma non esercitabili (10) (12)	Numero di strumenti finanziari sottostanti le opzioni esercitabili ma non esercitate (10)	Data di assegnazione da parte dell'organo competente C.d.A.  (11)	Prezzo di esercizio	Prezzo di mercato degli strumenti finanziari sottostanti alla data di assegnazione	Scadenza opzione
Giampiero Pesenti	Presidente ( <i>Italcementi S.p.A.</i> )	20.06.2007	Az. ord. Italcementi	min. 225.000 <sup>(*)</sup> max 450.000	-	20.06.2007	23,706	23,680	19.06.2017
Carlo Pesenti	Cons. delegato ( <i>Italcementi S.p.A.</i> )	20.06.2007	Az. ord. Italcementi	min. 300.000 <sup>(*)</sup> max 600.000	-	20.06.2007	23,706	23,680	19.06.2017

**PIANO DI STOCK OPTION PER DIRIGENTI** (approvato dal Consiglio di amministrazione nella riunione del 20 marzo 2000)

*a) Ragioni dell'adozione del Piano*

Esse consistono nella volontà di legare il trattamento complessivo dei destinatari del piano al successo a medio/lungo termine dell'azienda e alla creazione di valore come azionisti, nonché di incrementare il senso di appartenenza dei dirigenti, incentivando la permanenza in azienda.

*b) Destinatari del piano*

Destinatari del Piano sono alcuni componenti il Personale direttivo di Italcementi S.p.A. e di alcune sue consociate, in servizio alle scadenze previste per le assegnazioni delle opzioni, che sono designati dal Consigliere delegato di Italcementi S.p.A., secondo i criteri definiti dal «Comitato per la remunerazione», sulla base della essenzialità dei ruoli ricoperti e del livello organizzativo.

*c) Quantità delle opzioni da assegnare*

Il quantitativo delle opzioni da assegnare a ciascun destinatario verrà stabilito in virtù sia del livello organizzativo del singolo, sia del livello di performance aziendale e individuale conseguita.

Le opzioni, se esercitate, danno diritto alla sottoscrizione o all'acquisto di azioni in ragione di 1:1.

Come regola generale non verranno riconosciuti - tranne che nell'ipotesi di pensionamento - i diritti di opzione non ancora esercitati in caso di interruzione del rapporto di lavoro nel gruppo.

In caso di decesso del titolare delle opzioni, esse potranno essere esercitate dagli aventi causa entro sei mesi dal decesso purché tale termine cada entro il periodo di esercitabilità delle opzioni.

*d) Durata ed obiettivi*

Il Piano prevede cicli annuali di assegnazione; le opzioni potranno essere esercitate per un periodo compreso fra il quarto e il decimo anno successivo all'assegnazione.

L'assegnazione delle opzioni sarà condizionata ai risultati conseguiti rispetto agli obiettivi singolarmente comunicati.

*e) Modalità e condizioni del piano*

Le opzioni sono nominative, personali e intrasferibili, salvo che nei termini previsti nel caso di decesso.

Il monte titoli di azioni Italcementi riservato alla copertura del Piano è fissato in 6.000.000 di azioni.

*f) Prestiti o agevolazioni per la sottoscrizione o l'acquisto delle azioni*

La società di gestione potrà segnalare agli interessati istituti di credito eventualmente disponibili alla concessione di prestiti contro pegno delle azioni stesse, per facilitarne la sottoscrizione o l'acquisto.

*g) Aumento del capitale sociale; cessione di azioni*

Nel caso di opzioni alla sottoscrizione di azioni il Consiglio di amministrazione, in virtù della delega conferita dall'Assemblea, delibererà di aumentare il capitale sociale a pagamento per un importo pari alle opzioni da assegnare, mediante emissione di azioni da riservarsi, a sensi dell'art. 2441, 8° comma, cod. civ., a componenti il personale direttivo di

Italcementi S.p.A. e sue consociate, e da emettersi ad un prezzo pari alla media aritmetica delle quotazioni di borsa rilevate nel periodo compreso fra la data dell'offerta dei diritti di opzione e lo stesso giorno del mese solare precedente.

In caso di opzioni all'acquisto di azioni la Società, in virtù dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie deliberata dall'Assemblea, cederà azioni Italcementi ad un prezzo stabilito dal Consiglio di amministrazione, al momento dell'offerta delle opzioni, su proposta del Consigliere delegato e sentito il parere del Comitato per la remunerazione.

*h) Caratteristiche delle azioni*

Le azioni in possesso dei partecipanti al Piano a seguito dell'esercizio dell'opzione avranno godimento regolare e saranno vendibili sul mercato a partire dall'inizio del quinto anno dall'assegnazione delle opzioni.

Italcementi avrà un diritto di prelazione sulle azioni poste in vendita.

In caso di fusione/scissione le opzioni assegnate daranno diritto a sottoscrivere o acquistare azioni Italcementi in misura proporzionale al rapporto di cambio; in caso di cancellazione di Italcementi S.p.A. dal listino di borsa, verrà congruamente anticipato il termine per l'esercizio delle opzioni e le azioni saranno immediatamente vendibili.

*i) Altre attribuzioni del Consiglio di amministrazione*

Il Consiglio di amministrazione potrà temporaneamente sospendere l'esercizio del diritto di opzione in determinati casi previsti dal Regolamento ed a fronte di specifiche e particolari esigenze; potrà inoltre modificare alcune condizioni del Piano per assicurare ai destinatari un trattamento equivalente a quello offerto inizialmente.

		<b>QUADRO 2</b>							
		Opzioni ( <i>option grant</i> )							
		<b>Sezione 1</b>							
		Opzioni relative a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari (8)							
Nominativo o categoria  (1)	Qualifica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente)	Data della delibera assembleare	Descrizione strumento  (13)	Numero di strumenti finanziari sottostanti le opzioni assegnate ma non esercitabili (10) (12)	Numero di strumenti finanziari sottostanti le opzioni esercitabili ma non esercitate (10)	Data di assegnazione da parte dell'organo competente C.d.A.  (11)	Prezzo di esercizio	Prezzo di mercato degli strumenti finanziari sottostanti alla data di assegnazione	Scadenza opzione
Rodolfo Danielli	Direttore generale ( <i>Italcementi S.p.A.</i> )	-	Az. ord. Italcementi	115.750	-	17.03.2005	13,3871	13,324	16.03.2015
		-	Az. ord. Italcementi	93.250	-	07.03.2007	23,049	22,660	06.03.2017
Dirigenti di Italcementi S.p.A. e di sue controllate e della controllante		-	Az. ord. Italcementi	-	41.125	07.03.2003	8,627	8,487	16.03.2013
		-	Az. ord. Italcementi	708.350	-	17.03.2005	13,3871	13,324	16.03.2015
		-	Az. ord. Italcementi	341.366	-	07.03.2006	16,890	17,016	06.03.2016
		-	Az. ord. Italcementi	548.625	-	07.03.2007	23,049	22,660	06.03.2017