



**INVESTIMENTI SVILUPPO**

## **RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

**REDATTA AI SENSI DELL'ART. 123-ter DEL D. LGS. 58/1998  
E DELL'ART. 84-quater DEL REGOLAMENTO CONCERNENTE LA  
DISCIPLINA DEGLI EMITTENTI N. 11971/1999**

Investimenti e Sviluppo spa  
Via Vittorio Locchi 3  
20156 Milano  
Tel.+39 02 00646700  
Fax +39 02 00646710  
[www.investmentiesviluppo.it](http://www.investmentiesviluppo.it)  
[info@investmentiesviluppo.it](mailto:info@investmentiesviluppo.it)

Capitale sociale Euro 12.948.913,74 i.v.  
Codice fiscale e numero  
Iscrizione Registro Imprese Milano,  
Partita IVA 00723010153  
Società soggetta a direzione e coordinamento  
di Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di convocarVi in **Assemblea il giorno 8 settembre 2014, alle ore 15:00, in unica convocazione**, presso la sede sociale in Milano, Via Vittorio Locchi 3, per sottoporre alla Vostra approvazione, tra l'altro, la seguente proposta: **“Relazione sulla Remunerazione. Deliberazioni ai sensi dell’art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998.”**, così come riportato nell’avviso di convocazione dell’Assemblea dei Soci, pubblicato in data 8 agosto 2014 sul sito internet della Società e con le altre modalità previste dal Regolamento concernente la disciplina degli emittenti n. 11971/1999.

I Signori Azionisti sono chiamati a deliberare, con voto consuntivo, ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 6, D.Lgs. 58/1998 (“Testo Unico della Finanza” o “TUF”), in merito alla sezione della relazione sulla remunerazione di cui all'articolo 123-ter, comma 3, TUF, vale a dire quella riguardante la politica della società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei Direttori generali e dei Dirigenti con responsabilità strategiche, oltre alle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

La presente relazione sulla remunerazione (la “Relazione”) è stata redatta ai sensi dell’art. 123-ter del Testo Unico della Finanza e dell’art. 84 - quater del Regolamento Emittenti Consob. La Relazione è suddivisa in due sezioni.

Nella **Sezione I** è illustrata la Politica generale per la Remunerazione (di seguito “Politica per la Remunerazione” o “Politica”) di Investimenti e Sviluppo S.p.A. (di seguito “IES” o la “Società”) e delle sue controllate dirette consolidate integralmente (di seguito il “Gruppo IES” o il “Gruppo”) Ares Investimenti S.r.l. (di seguito “Ares”), Carax S.r.l. (di seguito “Carax”), Pyxis 1 S.r.l. (di seguito “Pyxis 1”) e CP1 S.r.l. (di seguito “CP1”).

Si precisa che al 31 dicembre 2013 Investimenti e Sviluppo esercitava il controllo di fatto su Moviemax Media Group S.p.A. (di seguito “Moviemax”), società quotata alla Borsa Italiana che svolge attività nel settore del media entertainment ed è presente nell’intero ciclo distributivo che prevede la produzione e l’acquisizione dei diritti full-rights, la distribuzione home video, la commercializzazione dei diritti televisivi e new media, nonché la distribuzione cinematografica attraverso la controllata Moviemax Italia S.r.l. Nel corso del 2014 IES ha dichiarato ai sensi dell’art. 120 del TUF di detenere all’11 luglio 2014 il 4,466% di Moviemax e di avere pertanto perso il controllo di fatto della società.

Per maggiori informazioni in merito alla politica generale per la remunerazione di Moviemax, si rimanda alla relazione sulla remunerazione redatta ai sensi dell’art. 123-ter del Testo Unico della Finanza e dell’art. 84-quater del Regolamento Emittenti Consob, pubblicata da Moviemax sul proprio sito internet ([www.moviemax.it](http://www.moviemax.it)) in data 1 agosto 2014.

Tale Politica si riferisce:

- ai membri del Consiglio di Amministrazione, distinguendo fra Amministratori esecutivi e Amministratori non esecutivi;
- ai Dirigenti con responsabilità strategiche, per tali intendendosi le risorse che ricoprono il ruolo di direttore/dirigente, come singolarmente individuate da ciascuna società del Gruppo in coerenza con la politica aziendale.

Sono altresì rappresentate le procedure adottate dalla Società per la predisposizione e l’approvazione della Politica, nonché gli organi e i soggetti responsabili dell’attuazione della stessa.

Nella **Sezione II** sono rappresentate le singole voci che compongono la remunerazione dei membri dei Consigli di Amministrazione della Società e del Gruppo, dei Dirigenti con responsabilità strategiche, nonché dei membri del Collegio Sindacale di Investimenti e Sviluppo S.p.A. (i “Sindaci”); sono, altresì, analiticamente illustrati i compensi corrisposti a tali soggetti nell’esercizio 2013, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma, dalla Società e dal Gruppo IES.

Il testo della Relazione è a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet [www.investmentsviluppo.it](http://www.investmentsviluppo.it), nonché nel meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "1Info", gestito da Computershare S.p.A., consultabile all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it).

Milano, 8 agosto 2014

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Andrea Tempofosco

## SEZIONE I

### 1. Principi e finalità della Politica generale per la remunerazione

#### 1.1. Finalità

Investimenti e Sviluppo S.p.A. è una società quotata sul segmento ordinario del Mercato Telematico Azionario, che svolge attività di acquisizione di partecipazioni. La Società concentra la propria attività nel settore del private equity e, in particolare, si focalizza sull'acquisizione, con o senza partner, di partecipazioni in società quotate o a capitale privato appartenenti al segmento delle small/mid cap, senza esclusioni settoriali preventive, nonché sulla partecipazione a forme di investimento innovative quali fondi di private equity, fondi di fondi e fondi di coinvestimento. L'obiettivo è la creazione di una piattaforma di investimenti in equity, che prevede la gestione e la valorizzazione delle attuali partecipazioni, nonché l'acquisizione di partecipazioni di rilevanza strategica in società target con interessanti prospettive di sviluppo.

La Società ha definito una politica generale per la remunerazione (di seguito "Politica per la Remunerazione" o "Politica"), approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 28 marzo 2012: tale Politica è attualmente ancora in vigore e lo rimarrà fino ad eventuale revoca della stessa. Le finalità della stessa sono:

- attrarre, trattenere e motivare persone dotate delle qualità professionali richieste per il perseguimento degli obiettivi aziendali;
- allineare gli interessi del management con quello degli azionisti, perseguendo l'obiettivo prioritario della creazione del valore sostenibile nel medio - lungo periodo, attraverso la realizzazione di un forte legame tra retribuzione e performance;
- riconoscere il merito al fine di valorizzare adeguatamente il contributo individuale delle risorse.

#### 1.2. Ambito di applicazione

La Politica per la Remunerazione stabilisce i principi e le linee guida ai quali si attengono la Società e le sue controllate dirette consolidate integralmente Ares, Carax, Pyxis 1 e CP1.

Il presente documento è redatto in conformità con le disposizioni contenute nella delibera CONSOB n. 18049 del 23 Dicembre 2011 in attuazione dell'articolo 123-ter del D.Lgs. 58/1998 in materia di trasparenza delle remunerazioni degli amministratori di società quotate.

La Politica per la Remunerazione si applica ai componenti del Consiglio di Amministrazione e ai Dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo.

Spetta al Consiglio di Amministrazione di IES indicare quali siano i Dirigenti con responsabilità strategiche tra le risorse che ricoprono il ruolo di direttore/dirigente, come singolarmente individuate da ciascuna Società del Gruppo in coerenza con la politica aziendale.

Si precisa che alla data della presente Relazione, IES e le sue controllate dirette consolidate integralmente non presentano alcun dirigente con responsabilità strategiche.

La definizione della Politica per la Remunerazione è il risultato di un processo chiaro e trasparente, nel quale rivestono un ruolo centrale il Consiglio di Amministrazione e il Comitato per la remunerazione.

## **2. Governance**

Il modello di governance di IES prevede un sistema di regole chiare e rigorose finalizzate anche ad assicurare un adeguato controllo delle politiche remunerative in coerenza con criteri di trasparenza e d'imparzialità.

### **2.1. Processo di definizione e approvazione della Politica**

La Politica per la Remunerazione è sottoposta all'approvazione del Consiglio di Amministrazione di IES su proposta del Comitato per la remunerazione. Il Consiglio di Amministrazione di IES, esaminata e approvata la Politica, la propone al voto consultivo all'Assemblea degli azionisti in ottemperanza a quanto stabilito dall'articolo 123-ter del D. Lgs. 58/1998 (di seguito "TUF").

Il Comitato per la remunerazione ha approvato una proposta di Politica per la Remunerazione nella riunione del 28 marzo 2012; il Consiglio di Amministrazione ha valutato e approvato la Politica nella riunione del 28 marzo 2012. Alla data della presente Relazione tale Politica è ancora in vigore con le medesime previsioni approvate dall'organo amministrativo in data 28 marzo 2012.

Non sono intervenuti esperti indipendenti nella predisposizione della Politica per la Remunerazione.

### **2.2. Ruolo, composizione e competenze del Comitato per la remunerazione**

Il Consiglio di Amministrazione di IES ha istituito al proprio interno, in data 14 settembre 2006, il Comitato per la remunerazione, con funzioni di natura istruttoria, consultiva e propositiva nei confronti del Consiglio di IES e di tutte le società del Gruppo.

Il Comitato è attualmente composto da due Amministratori non esecutivi e indipendenti e precisamente: Elena Dozio (Presidente) e Gabriella Caruso. Il Consiglio, all'atto della nomina, ha valutato che i componenti del Comitato possedessero un'adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria.

Il Comitato per la remunerazione formula proposte al Consiglio di Amministrazione, in assenza dei diretti interessati, per la remunerazione e per gli eventuali piani di stock option o assegnazione di azioni, degli Amministratori delegati e di quelli che rivestono particolari cariche, nonché, su indicazione degli Amministratori delegati, per la determinazione dei criteri per la remunerazione dell'alta direzione della Società.

Il Comitato nel formulare le proprie proposte può prevedere che una parte dei compensi complessivi degli Amministratori delegati sia legata ai risultati economici conseguiti dalla Società ed, eventualmente, al raggiungimento di obiettivi specifici preventivamente indicati dal Consiglio di Amministrazione.

Con riferimento segnatamente alle stock option ed agli altri sistemi di incentivazione basati sulle azioni della Società, il Comitato presenta al Consiglio di Amministrazione le proprie raccomandazioni in relazione al loro utilizzo ed a tutti i rilevanti aspetti tecnici legati alla loro formulazione ed applicazione. In particolare, il Comitato formula proposte al Consiglio di Amministrazione in ordine al sistema di incentivazione ritenuto più opportuno (stock option plans ovvero altri piani a base azionaria) e monitora l'evoluzione e l'applicazione nel tempo dei piani approvati dall'assemblea dei soci su proposta del Consiglio di Amministrazione.

Il Comitato inoltre dovrà monitorare l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio di Amministrazione stesso, nonché valutare periodicamente i criteri adottati per la remunerazione dei Dirigenti con responsabilità strategiche, vigilare sulla loro applicazione sulla base delle informazioni fornite dagli amministratori delegati e formulare al Consiglio di Amministrazione raccomandazioni generali in materia.

Il Comitato deve riferire direttamente al Consiglio di Amministrazione e, ove opportuno, consultarsi con il Presidente del Consiglio di Amministrazione per fornire chiarimenti sulle proposte del Comitato relative alla remunerazione degli Amministratori delegati.

Il Comitato può, nello svolgimento del suo incarico, richiedere l'ausilio di consulenti esterni, nei termini stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, e assicurarsi la partecipazione di soggetti esterni con la necessaria esperienza qualora lo ritenesse opportuno.

Nello svolgimento delle proprie funzioni, i componenti del Comitato hanno la facoltà di accedere alle informazioni ed alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei loro compiti, nonché di avvalersi di consulenti esterni entro i termini stabiliti dal Consiglio di Amministrazione.

### **3. Descrizione della Politica generale per la remunerazione**

All'interno degli organi amministrativi del Gruppo IES è possibile distinguere tra:

- Amministratori esecutivi investiti di particolari cariche ai quali altresì possono essere delegate specifiche attribuzioni;
- Amministratori non investiti di particolari cariche (di seguito "Amministratori non esecutivi").

L'attribuzione di poteri per i soli casi di urgenza ad Amministratori non vale, di per sé, a configurarli come Amministratori esecutivi.

Nell'attuale composizione del Consiglio di Amministrazione di IES è possibile individuare quali:

- Amministratori esecutivi: il Presidente e Amministratore Delegato Andrea Tempofosco;
- Amministratori non esecutivi: i Consiglieri Gabriella Caruso, Elena Dozio ed Enrico Antonj.

Si precisa che al 31 dicembre 2013 il Consiglio di Amministrazione di IES presentava un altro Amministratore esecutivo, ovvero l'Amministratore delegato Carlo Manconi, dimessosi dalle cariche ricoperte all'interno della Società in data 11 marzo 2014.

Il Consiglio di Amministrazione di IES, in carica alla data della presente Relazione, è stato nominato dall'Assemblea dei soci del 24 giugno 2013, in carica per il triennio 2013/2015, e quindi fino all'assemblea per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015. Il Consiglio di Amministrazione in data 26 giugno 2013 ha nominato Andrea Tempofosco Presidente e Amministratore delegato, nonché il Sig. Carlo Manconi Amministratore delegato.

L'Assemblea dei soci del 24 giugno 2013 ha determinato i compensi spettanti all'organo amministrativo, deliberando, quale compenso complessivo spettante al Consiglio di Amministrazione, l'importo di Euro 350.000 lordi, in ragione di ciascun esercizio, oltre al rimborso delle spese, e demandando al Consiglio di Amministrazione stesso, con il parere del Collegio Sindacale ai sensi di legge, la suddivisione del suddetto compenso tra i singoli Consiglieri e la determinazione della remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche ai sensi dell'art. 2389, comma 3, cod. civ.

Il Consiglio di Amministrazione del 7 agosto 2013, a seguito delle delibere assunte dall'Assemblea del 24 giugno 2013, ha deliberato di suddividere il compenso complessivo annuo per il Consiglio di Amministrazione in ragione di un compenso annuo forfettario di Euro 15.000 per ciascun Amministratore non investito di particolari cariche, ad esclusione dei compensi eventualmente destinati ai membri dei comitati interni all'organo amministrativo, rinviando la deliberazione di assegnazione del compenso residuo per gli amministratori investiti di particolari cariche, sentito il parere del Comitato per la remunerazione.

Il medesimo Consiglio di Amministrazione del 7 agosto 2013, preso atto del parere espresso dal Comitato per la remunerazione, ha attribuito un compenso complessivo fisso in favore del Presidente del Consiglio di Amministrazione, altresì Amministratore delegato Andrea Tempofosco, pari a Euro 150.000,00 lordi annui, e un compenso complessivo fisso in favore dell'Amministratore Delegato, Carlo Manconi, pari a Euro 110.000,00 lordi annui.

Il Consiglio di Amministrazione in data 26 giugno 2013 ha attribuito un compenso annuo forfettario di Euro 7.000 per ciascun comitato istituito all'interno dell'organo amministrativo (Comitato per il controllo interno e Comitato per la remunerazione) da suddividersi come segue: Euro 4.000 al

presidente; Euro 3.000 al restante membro. Del Comitato per il controllo interno fanno parte Gabriella Caruso (Presidente) ed Elena Dozio. Il Comitato per la remunerazione è composto da Elena Dozio (Presidente) e Gabriella Caruso.

Nel corso del 2013, e precisamente dal 1 gennaio 2013 al 24 giugno 2013, data dell'Assemblea che ha rinnovato l'organo amministrativo a seguito dell'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012, nella composizione del Consiglio di Amministrazione di IES era possibile individuare quali:

- Amministratori esecutivi: l'Amministratore Delegato Carlo Manconi e il Vice Presidente Corrado Coen;

- Amministratori non esecutivi: il Presidente Andrea Tempofosco, i Consiglieri Alberto Carrara, Gabriella Caruso, Elena Dozio e Francesco Caizzi.

Si precisa che il Sig. Francesco Caizzi era stato nominato per cooptazione dal Consiglio di Amministrazione del 6 marzo 2013, a seguito delle dimissioni rassegnate dal Consigliere Edoardo Ginevra.

Il Consiglio di Amministrazione di IES in carica dal 1 gennaio 2013 al 24 giugno 2013 è stato nominato dall'Assemblea dei soci del 2 dicembre 2010, nonché integrato nel numero dei componenti dall'Assemblea del 10 giugno 2011 (da 5 a 7 membri), in carica per il triennio 2010/2012, e quindi fino all'assemblea per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012.

L'Assemblea dei soci del 10 giugno 2011 aveva rideterminato i compensi spettanti all'organo amministrativo incrementato del numero dei componenti da 5 a 7, deliberando, quale compenso complessivo spettante al Consiglio di Amministrazione, l'importo di Euro 250.000 lordi, in ragione di ciascun esercizio, oltre al rimborso delle spese, e demandando al Consiglio di Amministrazione stesso, con il parere del Collegio Sindacale ai sensi di legge, la suddivisione del suddetto compenso tra i singoli Consiglieri e la determinazione della remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche ai sensi dell'art. 2389, comma 3, cod. civ.

Il Consiglio di Amministrazione del 13 giugno 2011, a seguito delle delibere assunte dall'Assemblea del 10 giugno 2011, aveva deliberato di suddividere il compenso complessivo annuo per il Consiglio di Amministrazione in ragione di un compenso annuo forfettario di Euro 10.000 per ciascun Amministratore non investito di particolari cariche, ad esclusione dei compensi eventualmente destinati ai membri dei comitati interni all'organo amministrativo, rinviando la deliberazione di assegnazione del compenso residuo, pari a Euro 200.000, per gli amministratori investiti di particolari cariche, ovvero per il Presidente Andrea Tempofosco e per l'allora Amministratore Delegato, Corrado Coen, sentito il parere del Comitato per la remunerazione.

Il medesimo Consiglio aveva attribuito un compenso annuo forfettario di Euro 10.000 per ciascun comitato istituito all'interno dell'organo amministrativo (Comitato per il controllo interno e Comitato per la remunerazione) da suddividersi come segue: Euro 4.000 al presidente; Euro 3.000 ai restanti membri.

Il Consiglio di Amministrazione del 27 giugno 2011, preso atto del parere espresso dal Comitato per la remunerazione, aveva attribuito un compenso complessivo fisso in favore del Presidente del Consiglio di Amministrazione, Andrea Tempofosco, pari a Euro 40.000,00 lordi annui, e un compenso complessivo fisso in favore dell'Amministratore Delegato, Corrado Coen, pari a Euro 160.000,00 lordi annui.

In data 23 maggio 2012 il consigliere Arrigo Maria Alduino Ventimiglia di Monteforte ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica, mentre l'Amministratore Delegato Corrado Coen ha rimesso le deleghe conferitegli dall'organo amministrativo in data 3 dicembre 2010. In pari data il Consiglio di Amministrazione di IES ha nominato per cooptazione Carlo Manconi, in carica fino alla prima Assemblea, conferendo allo stesso la carica di Amministratore Delegato. Il medesimo Consiglio di Amministrazione ha nominato il consigliere Corrado Coen Vice Presidente, con deleghe per le operazioni di natura strategica e straordinaria.

Il Consiglio di Amministrazione del 17 luglio 2012, preso atto del parere espresso dal Comitato per la remunerazione, aveva attribuito un compenso complessivo fisso in favore dell'Amministratore Delegato Carlo Manconi, pari a Euro 110.000,00 lordi annui, e un compenso complessivo fisso in favore del Vice Presidente, Corrado Coen, pari a Euro 60.000,00 lordi annui.

L'Assemblea del 3 dicembre 2012 aveva deliberato di confermare l'Amministratore cooptato Carlo Manconi quale Consigliere della Società, in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012. Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in pari data a seguito della suddetta riunione assembleare, aveva confermato Carlo Manconi Amministratore Delegato. Il Consiglio di Amministrazione del 18 gennaio 2013, preso atto del parere espresso dal Comitato per la remunerazione, aveva confermato il compenso complessivo fisso in favore dell'Amministratore Delegato Carlo Manconi, pari a Euro 110.000,00 lordi annui.

Le società controllate interamente Ares, Carax e Pyxis 1 presentano la sola figura dell'Amministratore unico, a cui sono affidati tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione. Le Assemblee di Ares, Carax e Pyxis 1 hanno nominato in data 4 luglio 2012 Carlo Manconi quale Amministratore unico, attribuendogli rispettivamente un compenso complessivo di Euro 10.000,00 annui netti, compenso maturato per le suddette cariche dal dott. Manconi anche nel corso del 2013.

La società controllata al 100% CP1 S.r.l., costituita nell'agosto 2013, presenta la sola figura dell'Amministratore unico nella persona del dott. Andrea Tempofosco a cui non sono stati attribuiti compensi per la suddetta carica.

Alla data della presente Politica, la Società e il Gruppo IES non presentano Dirigenti con responsabilità strategiche.

La remunerazione degli Amministratori non esecutivi è rappresentata solo da una componente fissa, determinata sulla base dell'impegno richiesto per lo svolgimento delle attività assegnate.

A tutti gli Amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico.

### **3.1. Remunerazione degli Amministratori esecutivi e dei Dirigenti con responsabilità strategiche**

A seguito della revisione delle linee strategiche del più ampio progetto delineato da A.C. Holding S.r.l., azionista di controllo del Gruppo Sintesi, finalizzate ad una modifica della catena di controllo attraverso la dismissione/riduzione delle partecipazioni di maggioranza attualmente presenti nel portafoglio del Gruppo, il Consiglio di Amministrazione di Investimenti e Sviluppo in data 27 marzo 2014 ha approvato il nuovo Piano Strategico 2014-2016 il quale fonda i propri presupposti sulla rifocalizzazione delle modalità di gestione orientata ad un approccio equity based (senza ricorso alla leva finanziaria). L'attività di IES rimane focalizzata nel settore del private equity attraverso l'acquisizione di partecipazioni in società prevalentemente non quotate appartenenti al segmento delle small/mid cap, attive in settori non capital intensive.

Allo stato il Gruppo IES focalizza la propria attività conformemente alle linee guida delineate nel suddetto Piano Strategico.

Per tale ragione si stabilisce di prefigurare per gli Amministratori Esecutivi e per i Dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo IES una struttura retributiva coerente con il ruolo societario rivestito.

La composizione del pacchetto retributivo è definita in coerenza con i seguenti criteri:

- garantire una struttura retributiva complessiva equilibrata con un adeguato bilanciamento delle componenti fisse e variabili, al fine di evitare comportamenti non allineati alla creazione di valore sostenibile nel medio - lungo periodo;
- garantire un collegamento diretto tra retribuzione e *performance* e della profittabilità complessiva dell'azienda;
- garantire livelli retributivi complessivi in grado di riconoscere il valore professionale delle persone e il loro contributo alla creazione di valore sostenibile nel medio - lungo periodo.

#### **4. Le componenti della remunerazione**

La Politica si compone dei seguenti elementi:

- una componente fissa annua lorda;
- una componente variabile annuale;
- una componente variabile di medio - lungo periodo (di seguito "Long Term Incentive" o "LTI");
- benefit;
- indennità in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto.

Alla data della presente Relazione, non è previsto alcun piano di incentivazione basato su strumenti finanziari.

##### **4.1 Componente fissa annuale lorda**

Il pacchetto retributivo di tutti gli Amministratori (esecutivi e non esecutivi) e dei Dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo IES prevede innanzitutto la corresponsione di una componente fissa annua lorda, determinata sulla base dell'impegno richiesto per lo svolgimento delle attività assegnate, e che sia sufficiente a remunerare la prestazione dell'Amministratore esecutivo, nel caso in cui la componente variabile non fosse erogata.

La remunerazione degli Amministratori non esecutivi è rappresentata solo dalla componente fissa.

La componente fissa della remunerazione ricompensa il ruolo ricoperto in termini di ampiezza delle responsabilità e impatto sul business, rispecchiando esperienza, capacità e competenze richieste per ciascuna posizione, nonché il livello di eccellenza dimostrato e la qualità complessiva del contributo ai risultati di business.

La rilevanza del peso della componente fissa all'interno del pacchetto complessivo è tale da ridurre i comportamenti orientati al rischio.

##### **4.2 Componente variabile annuale**

La componente variabile della remunerazione, attribuita solo agli Amministratori esecutivi e ai Dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo IES, è finalizzata a riconoscere i risultati conseguiti, stabilendo un collegamento tra compensi e performance. L'analisi del posizionamento retributivo, della composizione e più in generale della competitività della remunerazione è compiuta dal Comitato per la remunerazione.

La componente variabile annuale è definita nella Politica in misura percentuale rispetto all'utile ante imposte consolidato d'esercizio.

In via generale per gli Amministratori esecutivi viene definito il seguente peso per la componente variabile retributiva annuale:

- per l'Amministratore Delegato, o altro Amministratore esecutivo a cui sono attribuite le medesime cariche dell'Amministratore Delegato, si riconosce un compenso complessivo annuo lordo variabile pari al 7% dell'utile ante imposte consolidato d'esercizio;
- per gli altri Amministratori esecutivi si riconosce un compenso complessivo annuo lordo variabile pari al 3% dell'utile ante imposte consolidato d'esercizio;
- per i Dirigenti con responsabilità strategiche si riconosce *ad personam* un compenso annuo lordo variabile pari al 1,5% dell'utile ante imposte consolidato d'esercizio.

In relazione a specifiche operazioni aventi caratteristiche di eccezionalità per la rilevanza strategica e gli effetti sui risultati della Società, il Consiglio di Amministrazione di IES, su proposta del Comitato per la remunerazione, può attribuire bonus discrezionali agli Amministratori esecutivi e ai Dirigenti con responsabilità strategiche.

Il sistema è realizzato con l'obiettivo di assicurare selettività e differenziazione.

#### **4.3. Componente variabile di medio-lungo periodo (LTI)**

Relativamente al piano LTI, si evidenzia che è in fase di elaborazione un sistema d'incentivazione a medio - lungo termine mediante l'attribuzione di strumenti monetari e/o finanziari la cui struttura sarà definita nel corso del 2014. In tale ambito sarà valutata anche la modalità per procedere all'introduzione di meccanismi di differimento parziale della componente variabile maturata, in coerenza con il profilo di rischio dell'impresa.

Alla data della presente Relazione, non è previsto alcun piano di incentivazione basato su strumenti finanziari.

#### **4.4. Benefit**

L'offerta retributiva degli Amministratori esecutivi e dei Dirigenti con responsabilità strategica potrà essere completata con diverse tipologie di benefit, tra cui piani previdenziali, assicurativi e assistenziali che riflettono in modo coerente e migliorativo la tutela previdenziale e assistenziale. Alla data della presente Relazione non sono previsti benefit non monetari.

#### **4.5. Assicurazione D&O**

In linea con le best practices, Amministratori, Sindaci e Dirigenti con responsabilità strategiche sono stati assicurati a beneficio del Gruppo IES con una polizza assicurativa cd. D&O (Directors & Officers Liability) a fronte della responsabilità civile verso terzi di Amministratori, Sindaci, Dirigenti con responsabilità strategiche nell'esercizio delle loro funzioni e del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari. Tale polizza assicurativa, estesa fino ad un massimale pari a Euro 5.000.000 per ciascun sinistro e nell'aggregato annuo, è rimasta in vigore per tutto il 2013 e fino al 5 marzo 2014. A seguito del deposito da parte della Società presso il Tribunale di Milano dell'accordo di ristrutturazione dei debiti ex art. 182-bis L.F. in data 28 marzo 2014, che ha ottenuto l'omologazione in data 26 giugno 2014, alla data di approvazione della presente Relazione non è stato possibile rinnovare la suddetta polizza.

### **5. Indennità in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto**

Il Consiglio di Amministrazione di IES può prevedere, su proposta del Comitato per la remunerazione, per gli Amministratori esecutivi, la corresponsione di un'indennità nel momento di cessazione anticipata del rapporto nelle seguenti circostanze:

- risoluzione ad iniziativa della società non sorretta da giusta causa;
- risoluzione a iniziativa dell'amministratore per giusta causa.

In tali casi l'indennità massima è pari a 1 annualità del compenso annuo lordo, intendendosi per tale la somma di tutti i compensi annui lordi fissi e variabili annuali previsti per la carica.

In caso di interruzione del rapporto in essere con il Gruppo per motivi diversi dalla giusta causa, l'orientamento è quello di ricercare accordi per la "chiusura" del rapporto in modo consensuale.

Non è prevista alcuna indennità specifica, diversa da quella sopra descritta, nel caso in cui il rapporto cessi a seguito di offerta pubblica di acquisto promossa su titoli emessi dalla Società.

Per i Dirigenti con responsabilità strategica non si prevedono accordi che regolino ex ante gli aspetti economici relativi all'eventuale risoluzione anticipata del rapporto ad iniziativa della Società o del singolo.

Non esistono infine accordi che prevedano compensi per impegni di non concorrenza.

## SEZIONE II

### Parte prima

#### **Compensi dell'organo amministrativo e di controllo di IES**

- *Amministratori*

Al dottor **Andrea Tempofosco**, in carica dal 1 gennaio 2013 al 31 dicembre 2013, è stato attribuito un compenso complessivo fisso pari a Euro 102.500, di cui Euro 20.000 come corrispettivo per lo svolgimento della carica di Consigliere e Presidente fino al 24 giugno 2013, ed Euro 82.500 per la carica di Consigliere, Presidente e Amministratore delegato dal 24 giugno 2013, così come descritto nella presente Relazione (Sezione I, Capitolo 3).

Al dottor **Carlo Manconi**, in carica dal 1 gennaio 2013 al 31 dicembre 2013, è stato attribuito un compenso complessivo fisso per la carica di Consigliere e Amministratore delegato pari a Euro 110.000, così come descritto nella presente Relazione (Sezione I, Capitolo 3).

Al signor **Corrado Coen**, in carica dal 1 gennaio 2013 al 24 giugno 2013, è stato attribuito un compenso complessivo fisso per la carica di Consigliere e Vice Presidente pari a Euro 30.000, così come descritto nella presente Relazione (Sezione I, Capitolo 3).

- *Amministratori non esecutivi*

I signori Alberto Carrara, Gabriella Caruso, Elena Dozio, Edoardo Ginevra, Francesco Caizzi ed Enrico Antonj hanno percepito il compenso previsto per la carica di Amministratore non esecutivo, così come per l'eventuale carica di membri dei Comitati interni al Consiglio di Amministrazione, così come descritto all'interno della presente Relazione (Sezione I, Capitolo 3).

- *Sindaci*

Il Presidente del Collegio Sindacale Luciano Leonello Godoli e i Sindaci effettivi Giacomo Bianchi e Giorgio de Simone, in carica fino al 24 giugno 2013, data dell'Assemblea che ha rinnovato l'organo di controllo a seguito della conclusione del mandato con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012, hanno percepito il compenso attribuito dall'Assemblea del 23 dicembre 2011, la quale ha deliberato determinare in Euro 50.000,00 il compenso lordo annuo spettante ai Sindaci, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico, così suddiviso: Euro 20.000,00 per il Presidente; Euro 15.000,00 per ciascun Sindaco effettivo.

L'Assemblea dei soci in data 24 giugno 2013, nell'ambito del rinnovo del Collegio Sindacale, ha stabilito i compensi annui spettanti all'organo di controllo.

Il Presidente del Collegio Sindacale Marcella Galvani e i Sindaci effettivi Cristina Betta e Stefano Trotta, in carica dal 24 giugno 2013, hanno percepito il compenso attribuito dall'Assemblea del 24 giugno 2013, la quale ha deliberato determinare in Euro 30.000,00 il compenso lordo annuo spettante ai Sindaci, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico, così suddiviso: Euro 12.500,00 per il Presidente; Euro 8.750,00 per ciascun Sindaco effettivo.

#### **Compensi degli organi amministrativi di Ares, Carax, Pyxis 1 e CP1**

Le società controllate interamente Ares, Carax e Pyxis 1 presentano la sola figura dell'Amministratore unico, a cui sono affidati tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione. Le Assemblee di Ares, Carax e Pyxis 1 hanno nominato in data 4 luglio 2012 Carlo Manconi quale Amministratore unico, attribuendogli rispettivamente un compenso complessivo di Euro 10.000,00 annui netti.

Il Signor Carlo Manconi ha percepito un compenso complessivo pari a Euro 30.000 come corrispettivo per lo svolgimento della carica di Amministratore unico di Carax, Ares e Pyxis 1 per tutto il 2013.

La società controllata interamente CP1 presenta la sola figura dell'Amministratore unico nella persona del dott. Andrea Tempofosco, a cui sono affidati tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione. Al 31 dicembre 2013 per l'Amministratore unico di CP1 non è previsto alcun compenso per la carica.

### **Compensi dei Dirigenti con responsabilità strategiche**

Alla data della presente Relazione, la Società e il Gruppo IES non presentano Dirigenti con responsabilità strategiche.

Parte seconda

**TABELLA 1: COMPENSI DEI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO nel corso dell'esercizio 2013**

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipaz. a comitati	Totale	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
<b>CONSIGLIERE</b>							
	Presidente	01/01/13-24/06/13	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012	20.000		<b>20.000</b>	
<b>TEMPOFOSCO ANDREA</b>							
	Presidente e Amministratore delegato	24/06/13 - 31/12/13	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	82.500		<b>82.500</b>	
Compensi nella società che redige il bilancio				<b>102.500</b>		<b>102.500</b>	
Compensi da società controllate e collegate				<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>Totale</b>				<b>102.500</b>	<b>0</b>	<b>102.500</b>	
Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipaz. a comitati	Totale	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
<b>CONSIGLIERE</b>							
<b>MANCONI CARLO</b>	Amministratore Delegato	01/01/13-31/12/13	Dimissioni in data 11/03/2014	110.000		<b>110.000</b>	
Compensi nella società che redige il bilancio				<b>110.000</b>		<b>110.000</b>	
Compensi da società controllate e collegate				<b>30.000</b>		<b>30.000</b>	
<b>Totale</b>				<b>140.000</b>	<b>0</b>	<b>140.000</b>	

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipaz. a comitati	Totale	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
<b>CONSIGLIERE</b>							
	Consigliere	01/01/13- 24/06/13	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012	5.000	3000	<b>8.000</b>	
<b>CARUSO GABRIELLA</b>							
	Consigliere	24/06/13 - 31/12/13	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	7.500	3500	<b>11.000</b>	
Compensi nella società che redige il bilancio				<b>12.500</b>	<b>6.500</b>	<b>19.000</b>	
Compensi da società controllate e collegate				<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>Totale</b>				<b>12.500</b>	<b>6.500</b>	<b>19.000</b>	

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipaz. a comitati	Totale	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
<b>CONSIGLIERE</b>							
<b>DOZIO ELENA</b>	Consigliere	01/01/13-24/06/13	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012	5.000	1.500	<b>6.500</b>	
	Consigliere	24/06/13 - 31/12/13	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	7.500	3.500	<b>11.000</b>	
Compensi nella società che redige il bilancio				<b>12.500</b>	<b>5.000</b>	<b>17.500</b>	
Compensi da società controllate e collegate						<b>0</b>	
<b>Totale</b>				<b>12.500</b>	<b>5.000</b>	<b>17.500</b>	

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipaz. a comitati	Totale	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
<b>CONSIGLIERE</b>							
<b>ANTONJ ENRICO</b>	Consigliere	24/06/13 - 31/12/13	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	7.500		<b>7.500</b>	
Compensi nella società che redige il bilancio				<b>7.500</b>	-	<b>7.500</b>	
Compensi da società controllate e collegate						<b>0</b>	
<b>Totale</b>				<b>7.500</b>	<b>0</b>	<b>7.500</b>	

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipaz. a comitati	Totale	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
<b>CONSIGLIERE</b>							
<b>COEN CORRADO</b>	Consigliere	01/01/13-24/06/13	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012	5.000		<b>5.000</b>	
	Vice Presidente	01/01/13-24/06/13	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	25.000		<b>25.000</b>	
Compensi nella società che redige il bilancio				<b>30.000</b>		<b>30.000</b>	
Compensi da società controllate e collegate				<b>40.055</b>		<b>40.055</b>	
<b>Totale</b>				<b>70.055</b>	<b>0</b>	<b>70.055</b>	

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipaz. a comitati	Totale	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
<b>CONSIGLIERE</b>							
<b>CARRARA ALBERTO</b>	Consigliere	01/01/13-24/06/13	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012	5.000	3.500	<b>8.500</b>	
Compensi nella società che redige il bilancio				<b>5.000</b>	<b>3.500</b>	<b>8.500</b>	
Compensi da società controllate e collegate						<b>0</b>	
<b>Totale</b>				<b>5.000</b>	<b>3.500</b>	<b>8.500</b>	

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipaz. a comitati	Totale	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
<b>CONSIGLIERE</b>							
<b>GINEVRA EDOARDO</b>	Consigliere	01/01/13-06/03/13	Dimissioni in data 06/03/2013	1.370	548	<b>1.918</b>	
Compensi nella società che redige il bilancio				<b>1.370</b>	<b>548</b>	<b>1.918</b>	
Compensi da società controllate e collegate						<b>0</b>	
<i>Totale</i>				<i>1.370</i>	<i>548</i>	<i>1.918</i>	
<b>CONSIGLIERE</b>							
<b>CAIZZI FRANCESCO</b>	Consigliere	06/03/13-24/06/13	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012	4.333		<b>4.333</b>	
Compensi nella società che redige il bilancio				<b>4.333</b>		<b>4.333</b>	
Compensi da società controllate e collegate						<b>0</b>	
<i>Totale</i>				<i>4.333</i>	<i>0</i>	<i>4.333</i>	

**COLLEGIO SINDACALE**

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Totale
<b>SINDACO</b>					
<b>GALVANI MARCELLA</b>	Presidente	24/06/13 - 31/12/13	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	6.508	<b>6.508</b>
Compensi nella società che redige il bilancio				<b>6.508</b>	<b>6.508</b>
Compensi da società controllate e collegate					<b>0</b>
<b>Totale</b>				<b>6.508</b>	<b>6.508</b>

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Totale
<b>SINDACO</b>					
<b>BETTA CRISTINA</b>	Effettivo	24/06/13 - 31/12/13	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	4.555	<b>4.555</b>
Compensi nella società che redige il bilancio				<b>4.555</b>	<b>4.555</b>
Compensi da società controllate e collegate				<b>11.892</b>	<b>11.892</b>
<b>Totale</b>				<b>16.447</b>	<b>16.447</b>

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Totale
<b>SINDACO</b>					
<b>TROTTA STEFANO</b>	Effettivo	24/06/13 - 31/12/13	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	4.555	<b>4.555</b>
Compensi nella società che redige il bilancio				<b>4.555</b>	<b>4.555</b>
Compensi da società controllate e collegate					<b>0</b>
<b>Totale</b>				<b>4.555</b>	<b>4.555</b>

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Totale
<b>SINDACO</b>					
<b>GODOLI LUCIANO</b>	Effettivo	01/01/13- 24/06/13	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012	10.000	<b>10.000</b>
Compensi nella società che redige il bilancio				<b>10.000</b>	<b>10.000</b>
Compensi da società controllate e collegate					<b>0</b>
<b>Totale</b>				<b>10.000</b>	<b>10.000</b>

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Totale
<b>SINDACO</b>					
<b>BIANCHI GIACOMO</b>	Effettivo	01/01/13-24/06/13	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012	7.500	<b>7.500</b>
Compensi nella società che redige il bilancio				<b>7.500</b>	<b>7.500</b>
Compensi da società controllate e collegate					<b>0</b>
<b>Totale</b>				<b>7.500</b>	<b>7.500</b>

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Totale
<b>SINDACO</b>					
<b>DE SIMONE GIORGIO</b>	Effettivo	01/01/13-24/06/13	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012	7.500	<b>7.500</b>
Compensi nella società che redige il bilancio				<b>7.500</b>	<b>7.500</b>
Compensi da società controllate e collegate					<b>0</b>
<b>Totale</b>				<b>7.500</b>	<b>7.500</b>