

INVESTIMENTI  SVILUPPO

RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

**REDATA 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**

**APPROVATA DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IN DATA 23 APRILE 2012**

Investimenti e Sviluppo spa
Via Solferino 7
20121 Milano
Tel.+39 02 92804500
Fax +39 02 92804533
www.investmentiesviluppo.it
info@investmentiesviluppo.it

Capitale sociale Euro 7.954.738,66 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 Ordinaria il giorno 14 maggio 2012, alle ore 16.00, in unica convocazione**, presso la sede sociale in Milano, via Solferino n.7, per sottoporre alla Vostra approvazione, tra l'altro, la seguente proposta: "**Relazione sulla Remunerazione - deliberazioni ai sensi dell'art. 123-ter del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.**", così come riportato nell'avviso di convocazione dell'Assemblea dei Soci, pubblicato sul sito internet della Società e sul quotidiano Il Giornale in data 12 aprile 2012.

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") e Pyxis 1 S.r.l. (di seguito "Pyxis 1").

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 2011, 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, Borsa Italiana e sul sito internet www.investmentiesviluppo.it.

Milano, 23 aprile 2012



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.

In coerenza con le linee guida del Piano Strategico approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 3 novembre 2011, 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, che ha la finalità di:

- 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 e Pyxis 1.

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 annualmente 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.

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 tre Amministratori non esecutivi e indipendenti e precisamente: Alberto Carrara (Presidente), Elena Dozio 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: l'Amministratore Delegato Corrado Coen;
- Amministratori non esecutivi: il Presidente Andrea Tempofosco, i Consiglieri Arrigo Maria Alduino Ventimiglia di Monteforte, Alberto Carrara, Gabriella Caruso, Elena Dozio, Edoardo Ginevra.

Il Consiglio di Amministrazione di IES in carica alla data della Relazione 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 2 dicembre 2010 ha deliberato, quale compenso complessivo spettante al Consiglio di Amministrazione composto da 5 membri, l'importo di Euro 250.000 lordi, in ragione di ciascun esercizio, oltre al rimborso delle spese, demandando al Consiglio di Amministrazione, 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 3 dicembre 2010, a seguito delle delibere assunte dall'Assemblea del 2 dicembre 2010, con il parere del Collegio Sindacale ai sensi di legge, ha 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.

Il medesimo Consiglio, che ha provveduto a rinominare i membri del Comitato per il controllo interno e del Comitato per la remunerazione, non aveva provveduto a deliberare alcun compenso annuo per ciascun comitato istituito all'interno dell'organo amministrativo.

Il Consiglio di Amministrazione del 21 gennaio 2011, preso atto del parere espresso dal Comitato per la remunerazione, con il parere del Collegio Sindacale ai sensi di legge, ha attribuito un compenso in favore del Presidente, Andrea Tempofosco, per l'anno 2011, pari a euro 30.000,00 lordi e un compenso in favore dell'Amministratore Delegato, Corrado Coen, per l'anno 2011, pari a euro 120.000,00 lordi. La restante parte di compenso, deliberato dall'Assemblea dei soci del 2 dicembre 2010, pari a Euro 50.000,00, è rimasta disponibile per essere suddivisa in un secondo tempo, all'occorrenza, dal Consiglio di Amministrazione ai propri membri ai sensi dell'art. 2389 cod. civ.

L'Assemblea dei soci del 10 giugno 2011 ha 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, ha 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 esecutivo, ad esclusione dei compensi eventualmente destinati ai membri dei comitati interni all'organo amministrativo.

Il medesimo Consiglio ha 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.

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

Le società controllate interamente Ares, Carax e Pyxis 1, società veicolo avente ad oggetto principale l'acquisizione di partecipazioni, presentano la sola figura dell'Amministratore unico, a cui sono affidati tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, nella persona del Sig. Corrado Coen. Le Assemblee dei soci di Carax e Ares in data 2 maggio 2011 hanno attribuito all'Amministratore unico un compenso complessivo di euro 10.000,00 annui netti.

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

Allo stato il Gruppo IES focalizza la propria attività conformemente alle linee guida delineate nel Piano Strategico del Gruppo, approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 3 novembre 2011, come meglio descritto nel capitolo 1 della presente Relazione.

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 2012. 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

Alla data della presente Relazione, in linea con le best practices, Amministratori, Sindaci e Dirigenti con responsabilità strategiche sono assicurati a beneficio di IES con una polizza assicurativa cd. D&O (Directors & Officers Liability) a fronte della responsabilità civile verso terzi di Amministratori, Sindaci e Dirigenti con responsabilità strategiche nell'esercizio delle loro funzioni. Tale polizza assicurativa è stata attribuita nel corso dell'esercizio 2012 per la durata di un anno al costo di Euro 33.620, 00 tasse incluse.

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

- *Presidente del Consiglio di Amministrazione*

Il dottor Andrea Tempofosco ha percepito un compenso pari a Euro 30.000 come corrispettivo per lo svolgimento della carica per l'intero anno 2011. In aggiunta alla suddetta quota di compenso fisso, inoltre, ha percepito il corrispettivo previsto per ciascun Consigliere, pari a Euro 10.000 così come descritto nella presente Relazione (Sezione I, Capitolo 3).

- *Amministratore delegato*

Il Signor Corrado Coen ha percepito un compenso pari a Euro 135.000 come corrispettivo per lo svolgimento della carica per l'intero anno 2011. In aggiunta alla suddetta quota di compenso fisso, inoltre, ha percepito il corrispettivo previsto per ciascun Consigliere, pari a Euro 10.000 così come descritto nella presente Relazione (Sezione I, Capitolo 3). Infine al Signor Corrado Coen sono stati riconosciuti rimborsi spese forfettari per Euro 15.092.

- *Amministratori non esecutivi*

I Signori Arrigo Maria Alduino Ventimiglia di Monteforte, Daniela Dagnino, Paolo Buono, Alberto Carrara, Gabriella Caruso, Elena Dozio ed Edoardo Ginevra hanno percepito, per il relativo periodo di presenza all'interno dell'organo amministrativo, 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).

Si precisa che l'Amministratore indipendente Ciro Perrelli, in carica dal 10 giugno 2011 al 29 settembre 2011, ha rinunciato a tutti i compensi a lui dovuti, sia come Consigliere che come membro del Comitato per la remunerazione e del Comitato per il controllo interno.

- *Sindaci*

Il Presidente del Collegio Sindacale Luciano Leonello Godoli e i Sindaci effettivi Giacomo Bianchi e Giorgio de Simone 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.

Al Sindaco effettivo Giorgio De Simone sono stati riconosciuti rimborsi spese forfettari per Euro 3.075.

Compensi degli organi amministrativi di Ares, Carax e Pyxis 1

Le società controllate interamente Ares, Carax e Pyxis 1, società veicolo avente ad oggetto principale l'acquisizione di partecipazioni, presentano la sola figura dell'Amministratore unico, nella persona del Sig. Corrado Coen, a cui sono affidati tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione.

Le Assemblee dei soci di Carax e Ares in data 2 maggio 2011 hanno attribuito all'Amministratore unico un compenso complessivo di euro 10.000,00 annui netti.

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 CORRISPOSTI AI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO nel corso dell'esercizio 2011

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi si equity	Indennità di fine carica o di cessazione e del rapporto di lavoro
Andrea Tempofosco	Presidente	Dal 01 gen al 31 dic 2011	Approvazione Bilancio 31 dic 2012								
Andrea Tempofosco	Consigliere	Dal 01 gen al 31 dic 2011	Approvazione Bilancio 31 dic 2012								
<i>I) Compensi nella società che redige il bilancio</i>				40.000		-	-	-	40.000	-	-
<i>II) Compensi da controllate e collegate</i>				-		-	-	-	-	-	-
III) Totale				40.000		-	-	-	40.000	-	-
Note				I) di cui: - 30.000 per la carica di Presidente del CDA di IES - 10.000 per la carica di Consigliere di IES							
Corrado Coen	Amministratore Delegato	Dal 01 gen al 31 dic 2011	Approvazione Bilancio 31 dic 2012								
Corrado Coen	Consigliere	Dal 01 gen al 31 dic 2011	Approvazione Bilancio 31 dic 2012								
<i>I) Compensi nella società che redige il bilancio</i>				160.092		-	-	-	160.092	-	-
<i>II) Compensi da controllate e collegate</i>				20.000		-	-	-	20.000	-	-
III) Totale				180.092		-	-	-	180.092	-	-
Note				I) di cui: - 135.000 per la carica di A. D. di IES							

- 10.000 per la carica di Consigliere di IES
 -15.092 per rimborsi spese forfettari
 II) di cui:
 - 10.000 per la carica di Amministratore unico di Carax
 - 10.000 per la carica di amministratore unico di Ares

Daniela Dagnino	Consigliere	Dal 01 gen al 28 lug 2011	Cessato il 28 luglio 11			
I) Compensi nella società che redige il bilancio						
II) Compensi da controllate e collegate						
III) Totale						7.149

Note

I) di cui:
 - 6.660 per la carica di Consigliere di IES
 - 489 per rimborsi spese forfettari

Paolo Buono	Consigliere	Dal 01 gen al 29 set 2011	Cessato il 29 settembre 11			
I) Compensi nella società che redige il bilancio						
II) Compensi da controllate e collegate						
III) Totale						7.916

Note

I) di cui:
 - 1.172 in qualità di membro del Comitato per il controllo interno
 - 860 in qualità

9.968

9.968

di membro del
Comitato per la
remunerazione

	Consigliere	Dal 01 gen al 31 dic 2011	Approvazione Bilancio 31 dic 2012			
Arrigo Ventimiglia di Monteforte				-	-	-
<i>I) Compensi nella società che redige il bilancio</i>		10.000		-	-	10.000
<i>II) Compensi da controllate e collegate</i>		-		-	-	-
<i>III) Totale</i>		10.000		-	-	10.000
Note				-	-	-
Alberto Carrara	Consigliere	Dal 10 giu al 31 dic 2011	Approvazione Bilancio 31 dic 2012			
<i>I) Compensi nella società che redige il bilancio</i>		5.200		4.463	-	9.663
<i>II) Compensi da controllate e collegate</i>		-		-	-	-
<i>III) Totale</i>		5.200		4.463	-	9.663
Note				I) di cui: - 2.165 in qualità di membro del Comitato per il controllo interno - 2.298 in qualità di membro del Comitato per la remunerazione		
Gabriella Caruso	Consigliere	Dal 29 set al 31 dic 2011	Approvazione Bilancio 31 dic 2012			
<i>I) Compensi nella società che redige il bilancio</i>		2.500		1.020	-	3.520
<i>II) Compensi da controllate e collegate</i>		-		-	-	-
<i>III) Totale</i>		2.500		1.020	-	3.520
Note				I) di cui: - 500 in qualità di membro del Comitato per il controllo interno		

- 520 in qualità di membro del Comitato per la remunerazione

Elena Dozio	Consigliere	Dal 29 set al 31 dic 2011	Approvazione Bilancio 31 dic 2012					
I) Compensi nella società che redige il bilancio								
II) Compensi da controllate e collegate								
III) Totale								
Note								
				2.500	667	-	-	3.167
				-	-	-	-	-
				2.500	667	-	-	3.167
I) in qualità di membro del Comitato per la remunerazione								
<hr/>								
Edoardo Ginevra	Consigliere	Dal 29 set al 31 dic 2011	Approvazione Bilancio 31 dic 2012					
I) Compensi nella società che redige il bilancio								
II) Compensi da controllate e collegate								
III) Totale								
Note								
				2.500	520	-	-	3.020
				-	-	-	-	-
				2.500	520	-	-	3.020
I) in qualità di membro del Comitato per il controllo interno								

COLLEGIO SINDACALE

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity Bonus e altri Incentivi	Partecipazione agli utili	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi si equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Luciano Leonello Godoli	Presidente	Dal 01 gen al 31 dic 2011	Approvazione Bilancio 31 dic 2012									
<i>I) Compensi nella società che redige il bilancio</i>				23.013	-	-	-	-	-	23.013	-	-
<i>II) Compensi da controllate e collegate</i>				-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>III) Totale</i>				23.013	-	-	-	-	-	23.013	-	-
Note												
Giacomo Bianchi				Dal 01 gen al 31 dic 2011	Approvazione Bilancio 31 dic 2012							
<i>I) Compensi nella società che redige il bilancio</i>				15.600	-	-	-	-	-	15.600	-	-
<i>II) Compensi da controllate e collegate</i>				-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>III) Totale</i>				15.600	-	-	-	-	-	15.600	-	-
Note												
Giorgio De Simone				Dal 01 gen al 31 dic 2011	Approvazione Bilancio 31 dic 2012							
<i>I) Compensi nella società che redige il bilancio</i>				18.675	-	-	-	-	-	18.675	-	-
<i>II) Compensi da controllate e collegate</i>				-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>III) Totale</i>				18.675	-	-	-	-	-	18.675	-	-
Note												
				I) di cui: - 15.600 per la carica di Sindaco effettivo di IES - 3.075 per rimborsi spese forfettari								