

BASTOGI

Bastogi spa

**Relazione sulla remunerazione
(ai sensi dell'articolo 123-ter del Testo Unico della Finanza)**

BASTOGI SPA
DAL 1862

VIA G. B. PIRANESI 10
20137 MILANO
TEL. +39 02739831
FAX +39 0273983298
www.bastogi.com
info@bastogi.com

CAP. SOC. €21.000.000,00 i.v.
R.E.A. MILANO 153093
C.F. e R.I. MI. 00410870588
P. I.V.A. 06563660155

Premessa

La presente relazione (di seguito, la "Relazione"), approvata dal Consiglio di Amministrazione il 22 marzo 2012, illustra la politica generale in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche di Bastogi S.p.A. (di seguito, "Bastogi"), in vigore nel corso dell'esercizio 2011. La Relazione viene messa a disposizione dei soci di Bastogi unitamente alla documentazione prevista per l'Assemblea convocata per il 27 aprile 2012, in prima convocazione e per il 28 aprile 2012, in seconda convocazione, al fine di deliberare, tra l'altro, l'approvazione del bilancio d'esercizio della società al 31 dicembre 2011. La Relazione viene contestualmente trasmessa a Borsa Italiana S.p.A. per la diffusione al pubblico, e pubblicata sul sito internet della società (www.bastogi.com).

SEZIONE I

I.1. Organi rilevanti in materia di remunerazione

I principali soggetti coinvolti nell'adozione e nell'attuazione delle scelte in materia di politica delle remunerazioni sono:

- l'Assemblea,
- il Consiglio di Amministrazione,
- il Comitato per la remunerazione,
- gli amministratori esecutivi,
- il Collegio sindacale.

Assemblea

L'Assemblea è l'organo incaricato a:

- determinare il compenso degli amministratori e dei sindaci, nonché il corrispettivo a favore del soggetto preposto alla revisione legale dei conti, ai sensi dell'art. 2364 c.c. e dell'art. 12 dello Statuto;
- a deliberare, con voto non vincolante così come previsto dall'art. 123-ter del TUF, in merito alla politica illustrata nella presente sezione della relazione sulla remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche di Bastogi;
- a deliberare sugli eventuali piani di compensi basati su strumenti finanziari a favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione, di dipendenti o di collaboratori di Bastogi o delle società controllate e controllanti, a norma dell'art. 114-bis del TUF.

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione:

- nomina al proprio interno un comitato per le remunerazioni composto da amministratori non esecutivi in maggioranza indipendenti, con almeno un componente con consolidata conoscenza in materia finanziaria o di politiche retributive verificata dal Consiglio al momento della nomina;
- stabilisce la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche, sulla base delle proposte formulate dal comitato per le remunerazioni e sentito il parere del Collegio sindacale;
- approva la relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del TUF da sottoporre all'Assemblea;
- attribuisce eventuali deleghe in materia di remunerazioni;
- predispone, con il supporto del comitato per le remunerazioni, gli eventuali piani di compensi basati su strumenti finanziari da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea;
- attua gli eventuali piani di compensi basati su strumenti finanziari approvati.

Nella tabella di seguito si riporta la composizione e i ruoli del Consiglio di Amministrazione in carica al 31.12.2011.

Componenti	Carica	Esecutivi	Non Esecutivi	Indipendenti	
				ai sensi del TUF	ai sensi del Codice di Autodisciplina ¹
Marco Cabassi	Presidente	*			
Andrea Raschi	Amministratore Delegato	*			
Francesco M. Cataluccio	Consigliere	*			
Giulio Ferrari	Consigliere		*		
Barbara Masella	Consigliere		*		
Lia Sacerdote	Consigliere		*	*	*
Mariateresa Salemo	Consigliere		*	*	*

¹ Secondo l'interpretazione sostanziale dei criteri stabiliti dall'art. 3.C.1 del Codice di Autodisciplina.

Comitato per la remunerazione

Il comitato per la remunerazione è istituito dal Consiglio di Amministrazione e, in conformità a quanto previsto dal Codice di Autodisciplina, è composto da amministratori non esecutivi per la maggioranza indipendente. Il comitato per le remunerazioni è l'organo incaricato di:

- formulare proposte o esprimere pareri al Consiglio di Amministrazione sulla remunerazione degli amministratori che ricoprono particolari cariche;
- di proporre al Consiglio, sulla base delle informazioni fornite dall'amministratore delegato, l'adozione di criteri generali per la remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche;
- di valutare periodicamente l'adeguatezza, la coerenza e la concreta applicazione della politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche;
- di supportare il Consiglio di Amministrazione nella predisposizione ed attuazione degli eventuali piani di compensi basati su strumenti finanziari.

Al 31 dicembre 2011 il comitato per le remunerazioni risulta composto da consiglieri tutti non esecutivi di cui due indipendenti. Nella tabella che segue se ne riporta la composizione con le qualifiche di ogni membro.

Componenti	Carica	Esecutivi	Non Esecutivi	Indipendenti	
				ai sensi del TUF	ai sensi del Codice di Autodisciplina ¹
Mariateresa Salemo	Presidente		*	*	*
Barbara Masella	Consigliere		*		
Lia Sacerdote	Consigliere		*	*	*

¹ Secondo l'interpretazione sostanziale dei criteri stabiliti dall'art. 3.C.1 del Codice di Autodisciplina.

Come previsto dal Codice di Autodisciplina, il comitato per la remunerazione, nell'espletamento dei suoi compiti, può avvalersi di consulenti esterni esperti in materia di politiche retributive, a condizione che non abbiano collaborazioni in essere con la società di entità tale da compromettere in concreto l'indipendenza di giudizio. Nell'anno in corso non è stato tuttavia richiesto l'intervento di esperti indipendenti nella svolgimento dei lavori del comitato.

Amministratori Esecutivi

L'amministratore delegato e il presidente del Consiglio di Amministrazione:

- forniscono al comitato per la remunerazione ogni informazione utile affinché quest'ultimo possa valutare l'adeguatezza e la concreta applicazione della politica generale di remunerazione;
- attuano le politiche di remunerazione della società in coerenza con il presente documento.

A fronte dell'incarico speciale attribuito con delibera consiliare il 29 aprile 2009, si specifica che al presidente spetta in particolare la supervisione e la gestione del personale dirigente.

Collegio sindacale

Ai sensi dell'art. 2389 C.C., il Collegio sindacale esprime il proprio parere con riferimento alle proposte del comitato per le remunerazioni sui compensi previsti per gli amministratori investiti di particolari cariche; nel formulare il proprio parere, il Collegio sindacale verifica la coerenza delle proposte di remunerazione con la politica generale della società, nonché la congruità dei compensi proposti in relazione alla natura e al tipo di incarico, commisurati alle dimensioni della società.

Nella tabella di seguito si riporta la composizione del Collegio sindacale in carica al 31.12.2011.

<i>Componenti</i>	<i>Carica</i>	<i>Indipendenti</i>
Maurizio Comoli	Presidente	*
Ambrogio Brambilla	Sindaco effettivo	*
Roberto Tribuno	Sindaco effettivo	*
Roberto Castoldi	Sindaco supplente	*
Gigliola Villa	Sindaco supplente	*

I.2. La politica retributiva

La politica generale sulle remunerazioni, che sottende la determinazione dei compensi spettanti agli amministratori e ai dirigenti con responsabilità strategica, è volta a coniugare l'esigenza di attrarre, motivare e trattenere le risorse professionali con la necessità di perseguire gli obiettivi aziendali nel rispetto dei vincoli di efficienza economico-gestionale, nonché a garantire e mantenere un equo rapporto tra gli stipendi netti massimi e minimi applicati. La società ha ritenuto di non prevedere la strutturazione dei compensi in una componente variabile, nell'obiettivo prioritario di creare valore per gli azionisti in un orizzonte temporale di medio-lungo termine. La società ritiene maggiormente appropriato valutare, sulla base dei risultati aziendali conseguiti e delle condizioni economiche-finanziarie, l'opportunità di prevedere eventuali premi monetari commisurati alla retribuzione fissa da assegnare proporzionalmente ai diversi livelli aziendali (amministratori, dirigenti e dipendenti), coerentemente con la visione che porta la società da sempre a considerare i risultati conseguiti come frutto di un lavoro collettivo e non solo individuale.

I compensi degli amministratori con particolari incarichi sono determinati dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del comitato per le remunerazioni e con il parere favorevole del Collegio sindacale, sulla base dello specifico contenuto e della natura dei compiti e delle deleghe attribuiti, nonché delle funzioni e del ruolo concretamente svolti all'interno della società, assicurando una congrua correlazione con i compensi medi riconosciuti nell'ambito delle realtà quotate italiane, rapportati alle dimensioni della società.

Alla data della presente Relazione non sono previsti a favore degli amministratori o dei dirigenti con responsabilità strategica benefici non monetari, nonché meccanismi di indennità in caso di dimissioni, licenziamento o altre ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro. Non sono inoltre stati attuati piani di compensi basati su strumenti finanziari a favore di componenti del Consiglio di Amministrazione, di dipendenti o di collaboratori di Bastogi o delle società controllate e controllanti.

Si segnala che in linea con le best practices, è vigente una polizza assicurativa a fronte della responsabilità civile verso terzi degli organi sociali e dei dirigenti con responsabilità strategica, nell'esercizio delle loro funzioni, finalizzata a tenere indenne la persona assicurata o la società dagli oneri derivanti dal risarcimento connesso, esclusi i casi di dolo e colpa grave.

SEZIONE II

II.1. La remunerazione degli organi di amministrazione e controllo

Ai sensi dell'art. 30 dello Statuto, ai membri del Consiglio di Amministrazione, oltre alle spese sostenute per ragione del loro ufficio, spetta un compenso annuale determinato dall'Assemblea in conformità all'art. 2389 C.C. Tale delibera assembleare è valida anche per gli esercizi successivi, fino a diversa determinazione. La remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche è stabilita dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio sindacale, sulla base delle proposte formulate dal comitato per le remunerazioni.

Con delibera del 29 aprile 2009, l'Assemblea ordinaria ha determinato l'emolumento annuale complessivo spettante all'intero Consiglio di Amministrazione in 49.000 euro annui lordi, importo che il Consiglio stesso ha deliberato di ripartire in parti uguali tra ognuno dei suoi componenti, ovvero in 7.000 euro annui lordi

ciascuno. In aggiunta a tale compenso, il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere favorevole del Collegio sindacale, il 29 aprile 2009 ha disposto di riconoscere:

- 1.000 euro lordi annui a ciascun membro del comitato per le remunerazioni,
- 5.000 euro lordi annui a ciascun componente del comitato per il controllo interno.

Sulla base delle proposte formulate dal comitato per le remunerazioni in considerazione di una generale valutazione delle dimensioni della società e dei compensi mediamente riconosciuti agli amministratori con particolari incarichi nelle società quotate italiane, con il parere favorevole del Collegio sindacale, il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di riconoscere, in aggiunta all'emolumento stabilito dall'Assemblea, un compenso per incarichi speciali di:

- 113.000 euro lordi annui al presidente del Consiglio di Amministrazione Marco Cabassi,
- 123.000 euro lordi annui all'amministratore delegato Andrea Raschi,
- 43.000 euro lordi annui all'avv. Giulio Ferrari,
- 42.000 euro lordi annui a Barbara Masella.

All'amministratore delegato Andrea Raschi spetta anche la retribuzione fissa da lavoro dipendente, in qualità di dirigente di Bastogi (si veda la tabella n.1 riportata nel paragrafo II.3). All'amministratore Mariateresa Salerno è stato riconosciuto inoltre un compenso di 3.000 euro lordi annui per la sua partecipazione all'organismo di vigilanza.

Nell'esercizio 2011 agli amministratori non sono stati corrisposti bonus o altri incentivi, nonché benefici non monetari. Non sono inoltre maturate indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro, dal momento che non sono stati attuati meccanismi retributivi in questa direzione.

Con delibera del 29 aprile 2009, l'Assemblea ordinaria ha determinato anche l'emolumento annuale spettante al Collegio sindacale, riconoscendo al presidente Maurizio Comoli 20.000 euro lordi annui e ai sindaci effettivi Ambrogio Brambilla e Roberto Tribuno 15.000 euro lordi annui ciascuno.

Nel corso dell'esercizio 2011 non sono stati presenti in organico direttori generali e non sono stati implementati piani di incentivazione basati su strumenti finanziari rivolti agli organi di amministrazione e controllo.

II.2. La remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche

Alla data del 31 dicembre 2011 i dirigenti con responsabilità strategica, oltre all'amministratore delegato, sono quattro. La remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategica prevede un compenso fisso annuale così come rappresentato nella tabella riportata nel paragrafo seguente. I dati vengono forniti a livello aggregato in ragione del fatto che nessuno dei dirigenti con responsabilità strategica ha percepito nel corso dell'esercizio compensi complessivi maggiori rispetto al compenso complessivo più elevato attribuito ai componenti degli organi di amministrazione e controllo.

Nell'esercizio 2011 ai dirigenti non sono stati corrisposti bonus o altri incentivi, nonché benefici non monetari. Non sono inoltre maturate indennità di cessazione del rapporto di lavoro, dal momento che non sono stati attuati meccanismi retributivi in questa direzione.

Nel corso dell'esercizio 2011 non sono stati implementati piani di incentivazione basati su strumenti finanziari rivolti ai dirigenti con responsabilità strategica.

II.3 Schema dei compensi corrisposti agli organi di amministrazione e controllo e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche

Nelle tabelle di seguito riportate vengono riportati i compensi degli organi di amministrazione e controllo e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche relativi all'esercizio 2011.

Si specifica che nei "Compensi fissi" sono compresi secondo un criterio di competenza: gli emolumenti di competenza deliberati dalla assemblea; i compensi ricevuti per lo svolgimento di particolari cariche; le retribuzioni fisse da lavoro dipendente al lordo degli oneri previdenziali e fiscali a carico del dipendente, escludendo gli oneri previdenziali obbligatori collettivi a carico della società e accantonamento TFR.

La voce "Compensi per la partecipazione a comitati" comprende sempre secondo un criterio di competenza i compensi spettanti agli amministratori per la partecipazione al comitato per la remunerazione, al comitato per il controllo interno e all'organismo di vigilanza.

Tabella 1. Compensi corrisposti ai componenti dell'organo di amministrazione

Nome	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 equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazioni agli utili					
Marco Cabassi (1)	Presidente	01/01/2011 - 31/12/2011	31/12/2011									
Compensi in Bastogi spa				120.000						120.000		
Compensi da controllate e collegate				10.000						10.000		
Totale				130.000						130.000		
Andrea Raschi (2)	Amministratore Delegato	01/01/2011 - 31/12/2011	31/12/2011									
Compensi in Bastogi spa				260.768						260.768		
Compensi da controllate e collegate				76.431						76.431		
Totale				337.199						337.199		
Giulio Ferrari (3)	Consigliere	01/01/2011 - 31/12/2011	31/12/2011									
Compensi in Bastogi spa				50.000						50.000		
Compensi da controllate e collegate				500						500		
Totale				50.500						50.500		
Francesco M. Cataluccio (4)	Consigliere	01/01/2011 - 31/12/2011	31/12/2011									
Compensi in Bastogi spa				7.000						7.000		
Compensi da controllate e collegate				100.000						100.000		
Totale				107.000						107.000		
Barbara Masella (5)	Consigliere	01/01/2011 - 31/12/2011	31/12/2011									
Compensi in Bastogi spa				49.000	6.000					55.000		
Compensi da controllate e collegate				-	-					-		
Totale				49.000	6.000					55.000		
Lia Rosa Sacerdote (6)	Consigliere	01/01/2011 - 31/12/2011	31/12/2011									
Compensi in Bastogi spa				7.000	6.000					13.000		
Compensi da controllate e collegate				-	-					-		
Totale				7.000	6.000					13.000		
Mariateresa Salerno (7)	Consigliere	01/01/2011 - 31/12/2011	31/12/2011									
Compensi in Bastogi spa				7.000	10.500					17.500		
Compensi da controllate e collegate				3.000	3.000					6.000		
Totale				10.000	13.500					23.500		

- (1) Il compenso del presidente Marco Cabassi nel 2011 è così ripartito: 7.000€ di emolumento per la carica di amministratore; 113.000€ per lo svolgimento di incarichi speciali in Bastogi; 10.000€ per gli incarichi ricoperti in Open Holding.
- (2) Il compenso dell'amministratore delegato Andrea Raschi nel 2011 è così ripartito: 7.000€ di emolumento per la carica di amministratore; 123.000€ per l'incarico di amministratore delegato in Bastogi; 130.768€ per la retribuzione fissa da lavoro dipendente; 76.431€ per gli incarichi ricoperti in altre società controllate.
- (3) Il compenso dell'amministratore Giulio Ferrari nel 2011 è così ripartito: 7.000€ di emolumento per la carica di amministratore; 43.000€ per lo svolgimento di incarichi speciali in Bastogi; 500€ per l'incarico di amministratore in H2C Gestioni srl.
- (4) Il compenso dell'amministratore Francesco M. Cataluccio nel 2011 è così ripartito: 7.000€ di emolumento per la carica di amministratore; 100.000€ per gli incarichi ricoperti in Open Holding.
- (5) Il compenso dell'amministratore Barbara Masella nel 2011 è così ripartito: 7.000€ di emolumento per la carica di amministratore; 42.000€ per lo svolgimento di incarichi speciali in Bastogi; 5.000€ per la partecipazione al comitato di controllo interno e 1.000€ per la partecipazione al comitato per le remunerazioni.
- (6) Il compenso dell'amministratore Lia Sacerdote nel 2011 è così ripartito: 7.000€ di emolumento per la carica di amministratore; 5.000€ per la partecipazione al comitato di controllo interno e 1.000€ per la partecipazione al comitato per le remunerazioni.
- (7) Il compenso dell'amministratore Mariateresa Salerno nel 2011 è così ripartito: 7.000€ di emolumento per la carica di amministratore; 5.000€ per la partecipazione al comitato di controllo interno; 1.000€ per la partecipazione al comitato per le remunerazioni; 4.500€ per la partecipazione all'organismo di vigilanza di Bastogi; 3.000€ per l'incarico di amministratore in Open Care; 3.000€ per la partecipazione all'organismo di vigilanza di Open Care.

Tabella 2. Compensi corrisposti ai componenti dell'organo di controllo

Nome	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 equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazioni agli utili					
Maurizio Comoli (1)	Presidente	01/01/2011 - 31/12/2011	31/12/2011									
Compensi in Bastogi spa				20.000						20.000		
Compensi da controllate e collegate										-		
Totale				20.000						20.000		
Roberto Tribuno (2)	Sindaco effettivo	01/01/2011 - 31/12/2011	31/12/2011									
Compensi in Bastogi spa				15.000						15.000		
Compensi da controllate e collegate				12.000						12.000		
Totale				27.000						27.000		
Ambrogio Brambilla (3)	Sindaco effettivo	01/01/2011 - 31/12/2011	31/12/2011									
Compensi in Bastogi spa				15.000						15.000		
Compensi da controllate e collegate				6.500						6.500		
Totale				21.500						21.500		

- (1) Il compenso di Maurizio Comoli nel 2011 è relativo all'emolumento determinato dall'Assemblea di Bastogi spettante all'incarico di presidente del Collegio sindacale.
- (2) Il compenso di Roberto Tribuno nel 2011 è relativo per 15.000€ all'emolumento determinato dall'Assemblea di Bastogi spettante all'incarico di sindaco e per 12.000€ ai compensi relativi ad altri incarichi ricoperti in altre società controllate.
- (3) Il compenso di Ambrogio Brambilla nel 2011 è relativo per 15.000€ all'emolumento determinato dall'Assemblea di Bastogi spettante all'incarico di sindaco e per 6.500€ ai compensi relativi ad altri incarichi ricoperti in altre società controllate.

Tabella 3. Compensi corrisposti agli altri dirigenti con responsabilità strategiche

Nome	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 equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro									
						Bonus e altri incentivi	Partecipazioni agli utili														
Altri dirigenti con responsabilità strategiche																					
Compensi in Bastogi spa						407.966										407.966					
Compensi da controllate e collegate						5.877										5.877					
Totale						413.843										413.843					

II.4 Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e controllo e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

Secondo quanto previsto dall'art. 84-quater, comma 4 del Regolamento Emittenti si specifica che nel corso dell'esercizio 2011 i componenti degli organi di amministrazione e controllo, i dirigenti con responsabilità strategiche, nonché i relativi coniugi non legalmente separati e i figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie, o per interposta persona, non hanno posseduto, venduto o acquistato partecipazioni in Bastogi.