



## **CAPE LISTED INVESTMENT VEHICLE IN EQUITY S.p.A. – IN CONCORDATO PREVENTIVO**

[www.capelive.it](http://www.capelive.it)

### **RELAZIONE SULLA POLITICA GENERALE DELLA REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI, DEGLI AMMINISTRATORI ESECUTIVI, DEGLI ALTRI AMMINISTRATORI INVESTITI DI PARTICOLARI CARICHE E DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE**

**APPROVATA DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
IL 29 04 2013**

*La presente Relazione viene redatta ai sensi dell'art. 123-ter del decreto legislativo n. 58/98 ("Testo Unico della Finanza") secondo lo schema dell'Allegato 3A, Schema 7-bis e 7-ter Regolamento Emittenti e pubblicata congiuntamente alla Relazione di Corporate Governance con le modalità di cui all'art. 84-quater del Regolamento Emittenti Consob.*

*Le informazioni contenute nella presente Relazione sono riferite all'esercizio 2012 e, relativamente a specifici temi, aggiornate alla data della riunione del Consiglio di Amministrazione che l'ha approvata.*

## SEZIONE I

La politica generale della remunerazione degli Amministratori, degli Amministratori esecutivi, degli altri Amministratori investiti di particolari cariche e dei dirigenti con responsabilità strategiche è svolta dal Comitato Remunerazioni, istituito con delibera consiliare nel marzo 2009, in attuazione del Codice di Autodisciplina emanato da Borsa Italiana.

Dall'Articolo 4 - Composizione del Comitato

*4.1 Il Comitato è composto da tre Amministratori non esecutivi, nominati con apposita delibera dal Consiglio di Amministrazione.*

*4.2 Almeno due componenti del Comitato sono rappresentati da Amministratori indipendenti.*

*4.3 Almeno un componente del Comitato possiede una adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria o di politiche retributive, da valutarsi dal Consiglio di Amministrazione al momento della nomina.*

*4.4 Ciascun membro deve accettare per iscritto la nomina a componente del Comitato, nonché le disposizioni contenute nel manuale delle procedure della Società, impegnandosi ad accettare ogni modifica allo stesso che dovesse essere in futuro deliberata dal Consiglio di Amministrazione.*

*4.5 I membri del Comitato, salvo dimissioni o revoca, restano in carica per l'intera durata del loro mandato di consiglieri e sono rieleggibili.*

*4.6 Alle riunioni del Comitato possono partecipare, su invito del Presidente, soggetti che non ne sono membri, inclusi altri componenti del Consiglio di Amministrazione o della struttura della Società, con riferimento a singoli punti all'ordine del giorno.*

*4.7 E' opportuno che ai lavori del Comitato partecipi il Presidente del Collegio Sindacale o altro sindaco da lui designato; possono comunque partecipare anche gli altri Sindaci:*

*4.8 In ogni caso, nessun amministratore prende parte alle riunioni del Comitato in cui vengono formulate le proposte al Consiglio di Amministrazione relative alla propria remunerazione.*

*4.9 I partecipanti alle riunioni del Comitato sono vincolati da un obbligo di riservatezza sulle informazioni alle quali hanno accesso e sulle proposte, raccomandazioni e pareri rilasciati dal Comitato nello svolgimento delle proprie mansioni.*

I membri del Comitato alla data della presente relazione sono in numero di tre, tutti Amministratori non Esecutivi, di cui in maggioranza indipendenti:

n.	Carica	Cognome	Nome	Data nomina	Status	Indipendente	Non Esecutivo
1	Presidente	Conca	Valter	16-feb-11	In carica	X	X
2	Membro	Tracanella	Umberto	16-feb-11	In carica	X	X
3	Membro	Bonelli	Fulvio	27-giu-11	In carica		X

Al momento della nomina dei membri, il Consiglio di Amministrazione ha verificato che il Dott. Bonelli possedesse una esperienza in materia contabile e finanziaria ritenuta adeguata per svolgere le funzioni richieste.

Il Presidente, Valter Conca, Amministratore non Esecutivo ed Indipendente, è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione; a lui spettano la direzione ed il coordinamento dei lavori, la fissazione del calendario delle riunioni e dell'ordine del giorno, nonché la convocazione del Comitato; le sue funzioni sono coadiuvate dalla segreteria tecnica. Il Presidente tiene costantemente informato il Consiglio di Amministrazione in merito all'attività svolta dal Comitato.

Il funzionamento del Comitato è sancito da un Regolamento interno approvato con delibera consiliare:

- il primo Regolamento del Comitato Remunerazione è stato predisposto da un consulente esterno, la Società Deloitte (Dott. Federico Papetti) in collaborazione con lo studio legale Bird&Bird (Dott.i.

Annapaola Schino e Danilo Quattrocchi) ed approvato dal Consiglio di Amministrazione nell’ottobre 2010.

- alla luce delle modifiche del Comitato deliberate dal Consiglio di Amministrazione del 1 marzo 2012 per dell’accorpamento delle funzioni col nuovo Comitato Nomine, e in ottemperanza ai nuovi principi del Codice di Autodisciplina, il Consiglio dell’Emissario ha dato mandato alla funzione di Compliance Mpartners (Dott.ssa Anna Ghirardi) ad aggiornare il Regolamento del Comitato Remunerazione e Nomine, poi approvato dal Consiglio di Amministrazione nell’aprile 2012.

Il Comitato per le Remunerazioni svolge attività di supporto in favore del Consiglio di Amministrazione formulando proposte, raccomandazioni e pareri in merito alla nomina e alla determinazione del trattamento economico spettante all’Alta Direzione della Società.

Dal Regolamento, Art. 3 – Compiti e Responsabilità.

*3.1 Nell'espletamento dei propri compiti, il Comitato è investito delle seguenti funzioni:*

- a) *proporre al Consiglio di Amministrazione una politica per la remunerazione degli Amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, conformemente all'art. 6 (Remunerazione degli Amministratori) del Codice di Autodisciplina, raccomandando altresì che la stessa stabilisca limiti alle componenti variabili della remunerazione degli Amministratori esecutivi e dei dirigenti con responsabilità strategiche;*
- b) *valutare periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la corretta applicazione della politica per la remunerazione degli Amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dall'Amministratore Delegato; formulare al Consiglio di Amministrazione proposte in materia;*
- c) *presentare proposte o esprimere pareri al Consiglio di Amministrazione sulla remunerazione degli Amministratori esecutivi e degli altri Amministratori che ricoprono particolari cariche nonché sulla fissazione degli obiettivi di performance correlati alla componente variabile di tale remunerazione; monitorare l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di performance;*
- d) *formulare pareri al Consiglio di Amministrazione in merito alla dimensione e alla composizione dello stesso ed esprimere raccomandazioni in merito alle figure professionali la cui presenza all'interno del Consiglio di Amministrazione sia ritenuta opportuna, nonché sugli argomenti di cui agli artt. 1.C.3 (numero massimo di incarichi di amministratore e sindaco ricoperti dagli Amministratori in altre Società quotate in mercati regolamentati (anche esteri), in Società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni) e 1.C.4 (fattispecie problematiche connesse al divieto di concorrenza di cui all'art. 2390 c.c.) del Codice di Autodisciplina;*
- e) *proporre al Consiglio di Amministrazione candidati alla carica di amministratore nei casi di cooptazione, ove occorra sostituire Amministratori indipendenti;*
- f) *contribuire alla predisposizione del piano per la successione degli Amministratori esecutivi, adottato dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 5.C.2 del Codice di Autodisciplina al fine di garantire continuità aziendale nell'ottica di perseguire l'obiettivo prioritario della creazione di valore per gli azionisti in un orizzonte temporale di medio-lungo periodo;*
- g) *formulare pareri al Consiglio di Amministrazione per la designazione degli Amministratori nei consigli di Amministrazione delle Società partecipate e controllate, esprimendo raccomandazioni in merito alle figure professionali presenti all'interno del Consiglio di Amministrazione di Cape Live la cui presenza all'interno del Consiglio di Amministrazione delle Società partecipate e controllate sia ritenuta opportuna;*
- h) *gestire le nomine degli Amministratori nei consigli di Amministrazione delle Società partecipate e prevederne la successione.*

*3.2 Qualora intenda avvalersi dei servizi di un consulente al fine di ottenere informazioni sulle pratiche di mercato in materia di politiche retributive, il Comitato verifica preventivamente che esso non si trovi in situazioni che ne compromettano l'indipendenza di giudizio.*

La politica generale per la retribuzione degli Amministratori di Cape L.I.V.E. S.p.A. viene elaborata dal Comitato Remunerazione e portata all'attenzione del Consiglio di Amministrazione; la procedura per l'adozione della politica retributiva passa quindi da una fase propositiva del Comitato Remunerazione ad una fase esecutiva del Consiglio di Amministrazione che ne delibera i contenuti.

Il Comitato Remunerazione si riunisce periodicamente per svolgere anche una valutazione periodica dell'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica per la remunerazione degli Amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dall'Amministratore Delegato formulando al Consiglio di Amministrazione eventuali proposte di modifiche in materia, così come per monitorare l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso.

Il Comitato Remunerazione valuta annualmente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica generale adottata per la remunerazione degli Amministratori esecutivi, degli altri Amministratori investiti di particolari cariche e dei dirigenti con responsabilità strategiche, avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dagli Amministratori delegati e ne esplicita i risultati nella presente relazione, che viene messa a disposizione del mercato tramite pubblicazione sul sito internet della Società all'indirizzo <http://www.capelite.it/corporate-governance/informazioni-regolamentate>.

Tutte le riunioni del Comitato per le Remunerazioni vengono regolarmente verbalizzate su libro vidimato e si tengono almeno semestralmente; nel 2012 si è tenuta una sola riunione, totalitaria, prima della delibera del Consiglio di Amministrazione del 1 marzo 2012 che ha costituito il Comitato Nomine e lo ha accorpato al Comitato Remunerazione, nascendo così il Comitato Nomine e Remunerazione, per i cui approfondimenti si rimanda al paragrafo 7 della relazione di Corporate Governance pubblicata sul sito internet della Società all'indirizzo <http://www.capelite.it/corporate-governance/informazioni-regolamentate>.

Il Comitato Remunerazione svolge la sua attività nel rispetto dello Statuto all'Art. 24, che si riporta integralmente, e delle delibere Assembleari in merito alla remunerazione degli Amministratori.

*24.1 L'Assemblea determina la misura dei compensi e delle eventuali partecipazioni agli utili spettanti ai membri del Consiglio di Amministrazione - ivi inclusi quelli investiti di particolari cariche – e ai membri del Comitato Esecutivo ove istituito.*

*24.2 L'Assemblea può determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli Amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche. In tale caso, la remunerazione degli Amministratori Delegati, degli Amministratori investiti di particolari cariche, del Segretario del Consiglio di Amministrazione (ove nominato), nonché dei membri dei comitati di volta in volta istituiti dal Consiglio di Amministrazione, è stabilita dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale.*

*24.3 Agli Amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute per ragioni del loro ufficio.*

Il Comitato Remunerazione elabora delle proposte in modo che siano sufficienti ad attrarre, trattenere e motivare i consiglieri dotati delle qualità professionali richieste per gestire con successo la Società, articolate anche per commisurare l'impegno richiesto:

- la remunerazione per gli Amministratori esecutivi è proposta in modo tale da allineare i propri interessi con il perseguimento dell'obiettivo prioritario della creazione di valore per gli azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo.
- la remunerazione per gli Amministratori non esecutivi, tiene invece conto dell'eventuale partecipazione ad uno o più comitati, dando un peso diverso alle effettive responsabilità e carichi di lavoro degli stessi.

La remunerazione non è quindi legata ai risultati economici conseguiti dall'emittente né a piani di incentivazione a base azionaria, salvo motivata decisione dell'assemblea dei soci.

Al fine di facilitare la permanenza degli Amministratori, eletti con le qualità richieste per dirigere la Società, e quindi promuovere la sostenibilità a lungo termine della stessa, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di attribuire ai membri del Consiglio di Amministrazione dei compensi fissi su base annua, sentito il parere dei Sindaci, di cui all'art. 2389, comma 3, c.c. i quali hanno anche verificato la coerenza delle proposte con la politica sulle remunerazioni.

Per gli Amministratori destinatari di deleghe gestionali nonché per i dirigenti con responsabilità strategiche non sono intervenuti esperti indipendenti nella predisposizione della politica delle remunerazioni ma si è tenuto conto di un confronto di mercato sulla politica di remunerazione di Società del settore finanziario condotta dalla Società Hay Group e da contatti diretti con strutture di governance comparabili. Il riferimento alla remunerazione media di mercato di incarichi analoghi è risultato utile al fine di definire il livello di remunerazione, ma questa non ha comunque potuto prescindere da opportuni parametri correlati alla specifica natura ed all'andamento dell'impresa. Infatti non è stata prevista una parte di remunerazione legata al raggiungimento di specifici obiettivi di performance, anche di natura non economica, in quanto la Società si trova in una situazione di concordato preventivo, pertanto si è ritenuto di mantenere una remunerazione fissa e di eventualmente modificare la politica retributiva nel momento in cui la situazione dell'Emittente possa passare dal concordato preventivo in continuità ad una attività nel pieno svolgimento dell'oggetto sociale.

Il Comitato Remunerazione non ha previsto componenti variabili, in relazione con obiettivi di performance e risultati poiché la Società si trova in concordato preventivo in continuità, ma la componente fissa è stata giudicata sufficiente a remunerare la prestazione dell'Amministratore.

Riguardo agli Amministratori indipendenti non sono state determinate politiche retributive particolari.

La Società ha stipulato una assicurazione con la Società XL Group Insurance Reinsurance tramite l'intermediario Europa Brokers Srl per “la responsabilità professionale e gestionale dei fondi di private equity e delle Società di investimento”:

- per il periodo dal 31.07.10 al 31.07.11 una polizza di primo rischio con un massimale di Euro 10.000.000, e una di secondo rischio con un massimale di Euro 5.000.000 aggregato per le Società Cape Live, Cape Regione Siciliana SGR e Cape Natixis SGR
- per il periodo dal 31.07.11 al 31.07.12 con un massimale di Euro 2.500.000 per Cape Live.

Alla scadenza della suddetta polizza, dal 1 agosto 2012 al 1 agosto 2013 è stata stipulata tramite la Società di Brokeraggio March S.p.A. una nuova Coassicurazione tra Chubb Insurance Company of Europe S.E.-Rappresentanza Generale per l'Italia, 50% di quota, e Loyd's Syndicate Markel 3000, 50% di quota, con esclusione del tacito rinnovo e copre unicamente i sinistri avanzati nei confronti degli assicurati per la prima volta durante il periodo assicurativo, ed è estesa alle Società controllate:

Limite di Risarcimento a) Per ogni danno Euro 2.500.000; Per Periodo Assicurativo Euro 2.500.000

Riguardo alla politica seguita relativamente ai benefici non monetari si ricorda che la maggioranza dei membri del Consiglio di Amministrazione prima del 10 febbraio 2011 era socia della Società Cape Live Team s.s. che detiene n. 200.000 azioni privilegiate, cosiddette B, correlate a diritti patrimoniali legati dall'attività della Società nel settore dell'assunzione di partecipazioni in altre Società e/o imprese e in generale degli investimenti diretti in strumenti finanziari, così come disciplinato dallo Statuto all'art. 6.4 e 6.5. e 28 (Ripartizione degli utili e delle perdite).

Ad oggi Cape Live Team s.s. è in liquidazione e nessun membro del Consiglio di Amministrazione è azionista della suddetta Società che detiene azioni privilegiate.

## **SEZIONE II - PRIMA PARTE**

Si ricorda che l'Assemblea Ordinaria del 10 febbraio 2011 rinnova il Consiglio di Amministrazione secondo il sistema delle liste e ne determina il Compenso in misura inferiore o uguale a quello precedente in ragione d'anno, ovvero nei limiti di Euro 520.000.

Il Comitato Remunerazione portava quindi al nuovo Consiglio di Amministrazione la sua proposta in merito alla politica di remunerazione successivamente alla suddetta Assemblea in data 10 marzo 2011, al fine di rendere proporzionata la remunerazione degli Amministratori aventi effettivi incarichi esecutivi e/o poteri di gestione.

**Si segnala che alla data della presente Relazione la policy non è cambiata rispetto al 2011.**

### **POLICY PER I CONSIGLIERI DI CAPE LIVE**

- Viene attribuito ad ognuno dei Consiglieri un emolumento fisso annuo lordo pari ad Euro 10.000 (diecimila euro);
- Viene attribuito al Presidente del Consiglio di Amministrazione, in virtù della sua particolare carica (Principio 7.P.4 Codice Autodisciplina), un emolumento aggiuntivo fisso annuo lordo pari ad Euro 90.000 (novantamila euro), che comprenda tutte le cariche eventualmente ricoperte in qualsiasi Comitato;
- Viene attribuito al Consigliere Delegato, in virtù della sua particolare carica come amministratore esecutivo (Principio 7.P.4 Codice Autodisciplina), un emolumento aggiuntivo fisso annuo lordo pari Euro 200.000 (duecentomila euro), che comprenda tutte le cariche eventualmente ricoperte in qualsiasi Comitato interno;
- Viene attribuito ai membri del Comitato Remunerazione, salvo quanto sopra, un emolumento aggiuntivo lordo annuo di 5.000 (cinquemila euro);
- Viene attribuito ai membri del Comitato Controllo Interno, salvo quanto sopra, un emolumento aggiuntivo lordo annuo di 17.000 (diciassettamila euro);
- Viene attribuito ai membri del Comitato Investimenti, salvo quanto sopra, un emolumento aggiuntivo lordo annuo di 17.000 (diciassettamila euro);
- In caso di assenza per oltre il 40% dalle riunioni del Consiglio di Amministrazione e/o dei singoli Comitati, si propone di ridurre il compenso di 2/3;
- In caso di trasferta per la partecipazione alle riunioni presso la sede sociale, sono previsti rimborsi per i soli residenti fuori Milano nell'ordine di Euro 50 centesimi al chilometro oppure in alternativa il biglietto ferroviario o aereo;
- In caso di trasferta per la partecipazione alle riunioni fuori Milano, sono previsti rimborsi nell'ordine di Euro 0,50 al Km oltre ai costi autostradali, oppure in alternativa il biglietto ferroviario o aereo; il 22 marzo 2013 il Comitato proponeva un adeguamento dei rimborsi chilometrici da fissarsi in Euro 0,65 al Km, in ogni caso non oltre il massimo fiscale rimborsabile;
- In caso di dimissioni, se la durata della carica è inferiore ai sei mesi, il Consigliere salvo casi particolari per specifici impegni assunti, rinuncia spontaneamente al compenso, altrimenti gli viene erogato un gettone di presenza pari Euro 500; se la durata della carica supera i sei mesi sarà invece da considerare l'ammontare dell'emolumento pro-quota temporale (Criterio applicativo 7.C.1. Codice Autodisciplina); non sono stati stipulati altri accordi tra l'Emissente e gli Amministratori che prevedono indennità in caso di dimissioni o licenziamento/revoca senza giusta causa o se il rapporto di lavoro cessa a seguito di un'offerta pubblica di acquisto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera i), TUF.

In relazione a deleghe operative di importanza strategica e fortemente influenzanti le performance aziendali, il Comitato valuta positivamente la possibilità che il Consiglio proponga l'istituzione di una componente variabile di compenso, finalizzata ad incentivare e motivare le risorse che conseguano individuati obiettivi economico-finanziari.

### **POLICY DI NOMINA PER I CONSIGLIERI DESIGNATI NELLE CONTROLLATE**

Nel caso di un Consiglio composto da tre membri:

- un presidente di nomina Cape Live con eventualmente funzioni di amministratore delegato, ovvero con deleghe almeno su strategia aziendale e finanza straordinaria;
- due consiglieri di nomina Cape Live esterni al management.

Nel caso di un Consiglio composto da cinque membri:

- un presidente di nomina Cape Live con eventualmente funzioni di amministratore delegato, ovvero con deleghe almeno su strategia aziendale e finanza straordinaria
- tre consiglieri di nomina Cape Live di cui almeno un Consigliere già membro del Cda di Cape Live
- un Consigliere espressione degli azionisti di minoranza.

### **POLICY DI REMUNERAZIONE PER LA PRESIDENZA NELLE CONTROLLATE**

Un gettone doppio o triplo rispetto all'emolumento dei Consiglieri senza deleghe di Cape Live.

### **POLICY DI REMUNERAZIONE PER I CONSIGLIERI SENZA DELEGHE DA DESIGNARE NELLE SOCIETA' CONTROLLATE**

Il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, propone al Consiglio di Amministrazione della controllata la remunerazione degli Amministratori da quest'ultimo designati in linea con quello preso in Cape Live per la carica di Consigliere **senza deleghe**; qualora i Consiglieri designati percepissero un emolumento maggiore di quello percepito come consiglieri senza deleghe in Cape Live, la differenza sarà versata in Cape Live.

### **POLICY DI REMUNERAZIONE PER I CONSIGLIERI CON DELEGHE DA DESIGNARE NELLE SOCIETA' CONTROLLATE**

Il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, propone all'Assemblea della Società controllata che delibera in merito ai compensi degli Amministratori designati da Cape Live, valutando le eventuali remunerazioni aggiuntive in caso di **assunzione di deleghe**, una remunerazione per ogni delega in un *range* di Euro 20.000/30.000.

### **BONUS PER GLI AMMINISTRATORI DELEGATI NELLE CONTROLLATE**

Il Consiglio di Amministrazione prevede un incentivo sui risultati legato al differenziale tra fatturato ed ebitda consuntivo rispetto al budget con un **cap non superiore alla somma dei compensi legati alle deleghe**, ovvero:

- un bonus di 1/3 del cap sul raggiungimento dell'incremento del 5% del fatturato rispetto al budget
- un bonus di 1/3 del cap sul raggiungimento dell'incremento del 5% del EBITDA rispetto al budget
- un bonus di 2/3 del cap sul raggiungimento dell'incremento del 10% del EBITDA rispetto al budget

da valutare in occasione dell'approvazione del bilancio annuale d'esercizio della controllata.

Una quota del bonus nella misura del 20-30% sarà ripartita fra gli Amministratori delegati e il direttore generale nell'assunzione che le performance realizzate dalla Società siano state realizzate anche con il suo contributo, a meno che non sia già previsto nel piano di retribuzione del Direttore Generale.

Durante l'assemblea della Società controllata che nomini i membri del Consiglio designati da Cape Live, il Consiglio di Cape LIVE darà un mandato ad un Consigliere, o persona delegata, a rappresentare la Società alla assemblea della partecipata con esplicite istruzioni (“policy”) di voto sulla remunerazione del Consigliere da eleggere, così come proposte dal Comitato Remunerazione e approvate dal Consiglio di Cape LIVE, di cui ai punti sopra.

### **POLICY PER I CONSIGLIERI DA DESIGNARE NELLE SOCIETA' PARTECIPATE**

A seguito della nomina di un Consigliere designato dall'Emittente nel Consiglio della partecipata, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente prenderà atto dell'emolumento deliberato dalla assemblea della partecipata, quindi lo riferirà al Comitato Remunerazione e Nomine.

In ogni caso

- se il Consigliere è stato eletto **senza deleghe**, gli verrà pagato il compenso deliberato dalla partecipata purché uguale o inferiore a quello preso in Cape Live per la carica di Consigliere di Amministrazione senza deleghe; qualora il compenso deliberato dalla Società partecipata sia superiore a quello preso in Cape Live per la carica di Consigliere di Amministrazione senza deleghe, la differenza sarà versata in Cape Live;
- se il Consigliere è stato eletto **con deleghe**, il Comitato Remunerazione e Nomine valuterà **l'effettivo impegno** da dedicare, tenendo in considerazione le altre cariche operative, anche esterne al gruppo, così come il **livello remunerativo della singola delega** e della **retribuzione cumulativa** di tutte le cariche nel Gruppo Cape, valutando un eventuale tetto massimo del compenso complessivo (in Cape Live e nelle partecipate), stabilendo che l'eventuale differenza venga versata in Cape Live.

In relazione a deleghe operative di importanza strategica e fortemente influenzanti le performance aziendali, il Comitato Remunerazione e Nomine valuterà positivamente la possibilità che il Consiglio dell'Emittente proponga l'istituzione di una componente variabile di compenso, finalizzata ad incentivare e motivare le risorse che conseguano individuati obiettivi economico-finanziari.

E' previsto che eventuali Amministratori che siedano nei Consigli di Amministrazione delle Società partecipate percepiscano compensi a titolo personale dalle Società partecipate stesse.

Il Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari ha una remunerazione fissa su base annua e non sono previsti meccanismi di incentivazione (Criterio applicativo 7.C.3. Codice Autodisciplina).

Non vi sono altri dirigenti con responsabilità strategiche.

\* \* \* \*

La presente relazione è stata firmata a Milano il 29 aprile 2013

F.to il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Umberto Tracanella

**SECONDA PARTE –**

**TABELLA 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche.**

**1 – Umberto Tracanella – Presidente del 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 equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
<b>Umberto Tracanella</b>	Consigliere Indipendente	10-feb-2011	Approvazione Bilancio al 31.12.2013	€ 10.000	-	-	-	-	-	€ 10.000	-	-
	Presidente del Consiglio di Amministrazione	16-feb-2011	Approvazione Bilancio al 31.12.2013	€ 90.000	-	-	-	-	-	€ 90.000	-	-
	Membro del Comitato Controllo e Rischio	16-feb-2011	Approvazione Bilancio al 31.12.2013	0			-	-	-	€ 0	-	-
	Membro del Comitato Remunerazione	16-feb-2011	Approvazione Bilancio al 31.12.2013	0	-	-	-	-	-	€ 0	-	-
I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 100.000	-	-	-	-	-	€ 100.000	-	-
II) Compensi da controllate o collegate				€ 0	-	-	-	-	-	€ 0	-	-
III) Totale				€ 100.000	-	-	-	-	-	€ 100.000	-	-

## 2 – Michele Bargauan – Vice-Presidente del 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 equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Michele Bargauan	Consigliere	10-feb-2011	Approvazion e Bilancio al 31.12.2013	€ 10.000						€ 10.000	-	-
	Vice-Presidente, Amministratore Delegato del Consiglio di Amministrazion e	16-feb-2011	22-gen-2012	€ 6.612						€ 6.612	-	-
	Membro del Comitato Investimenti	18-mar-2011	Approvazion e Bilancio al 31.12.2013		€ 17.000					€ 17.000	-	-
I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 16.612	€ 17.000	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 612	-	-
	Consigliere di Queso srl	28-lug-2011	6-feb-2012	€ 0	-	-	-	-	-	€ 0	-	-
	Presidente e Consigliere Delegato di Samia spa <sup>1</sup>	18-mag-2011	Approvazion e Bilancio al 31.12.2013	€ 110.000	-	-	-	-	-	€ 110.000	-	-
II) Compensi da controllate o collegate				€ 110.000	-	-	-	-	-	€ 110.000	-	-
III) Totale				€ 126.612	€ 17.000	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 612	-	-

<sup>1</sup> Consigliere € 10.000, Presidente € 25.000, Deleghe € 75.000

### 3 – Eugenio Namor – Consigliere Delegato

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 equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
<b>Eugenio Namor</b>	Consigliere	10-feb-2011	Approvazione Bilancio al 31.12.2013	€ 10.000						€ 10.000	-	-
	Consigliere Delegato	10-mar-2011	Approvazione Bilancio al 31.12.2013	€ 194.590						€ 194.590		
	Membro del Comitato Investimenti	18-mar-2011	Approvazione Bilancio al 31.12.2013		€ 0					€ 0		
I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 204.590	€ 0	-	-	-	-	€ 204.590	-	-
	Consigliere di Samia spa	18-mag-2011	Approvazione Bilancio al 31.12.2013	€ 10.000						€ 10.000		
	Consigliere in Helio Capital spa	29-sett-2011	Approvazione Bilancio al 31.12.2013	€ 6.000						€ 6.000		
	Consigliere in Queso	24-feb-2012	Approvazione Bilancio al 31.12.2012	€ 3.500						€ 3.500		
II) Compensi da controllate o collegate				€ 19.500						€ 19.500	-	-
III) Totale				€ 224.090						€ 224.090	-	-

#### 4 – Emanuele Carluccio – Consigliere

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 equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
<b>Emanuele Carluccio</b>	Consigliere	10-feb-2011	Approvazione Bilancio al 31.12.2013	€ 10.000	-	-	-	-	-	€ 10.000	-	-
	Membro del Comitato Investimenti	18-mar-2011	Approvazione Bilancio al 31.12.2013	-	€ 17.000	-	-	-	-	€ 17.000	-	-
I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 10.000	€ 17.000	-	-	-	-	€ 27.000	-	-
II) Compensi da controllate o collegate				0	-	-	-	-	-	€ 0	-	-
III) Totale				€ 10.000	€ 17.000	-	-	-	-	€ 27.000	-	-

## 5 – Fulvio Bonelli – Consigliere

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 equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
<b>Fulvio Bonelli</b>	Consigliere	10-feb-2011	Approvazione Bilancio al 31.12.2013	€ 10.000	-	-	-	-	-	€ 10.000	-	-
	Membro Comitato Remunerazione	27-giu-2011	Approvazione Bilancio al 31.12.2013	-	€ 5.000	-	-	-	-	€ 5.000		
I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 10.000	€ 5.000	-	-	-	-	€ 15.000	-	-
	Liquidatore di CLT srl – in liquidazione	18-mar-2011	Fino alla Liquidazione <sup>2</sup>	€ 22.000	-	-	-	-	-	€ 22.000		
	Consigliere di Sotov Corporation SpA	15-ott-2012	Approvazione Bilancio al 31.12.2013	€ 10.000						€ 10.000		
II) Compensi da controllate o collegate				€ 32.000	-	-	-	-	-	€ 32.000	-	-
III) Totale				€ 42.000	€ 5.000	-	-	-	-	€ 47.000	-	-

<sup>2</sup> CLT Srl in liquidazione è stata assegnata a GE Capital Interbanca S.p.A. in data 27/03/2013 in esecuzione del concordato preventivo dell'Emittente.

## 6 –Valter Conca – Consigliere Indipendente

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
<b>Valter Conca</b>	Consigliere Indipendente	10-feb-2011	Approvazione Bilancio al 31.12.2013	€ 10.000		-	€ 10.000	-	-
	Presidente Comitato Remunerazione	16-feb-2011	Approvazione Bilancio al 31.12.2013		€ 5.000	-	€ 5.000	-	-
	Presidente Comitato Controllo e Rischi	16-feb-2011	Approvazione Bilancio al 31.12.2013		€ 17.000	-	€ 17.000	-	-
	Presidente Comitato Investimenti	18-mar-2011	Approvazione Bilancio al 31.12.2013		€ 17.000	-	€ 17.000	-	-
I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 10.000	€ 39.000	-	€ 49.000	-	-
	Consigliere in Zenit SGR spa <sup>3</sup>	11-mag-2011	Approvazione Bilancio al 31.12.2013	€ 10.000	€ 0	un compenso variabile, pari al 25% dell'ammontare complessivo delle commissioni percepite nel trimestre solare precedente, al netto di eventuali retrocessioni commissionali a terzi, il tutto in relazione ai patrimoni riconducibili a Cape ed alla clientela sviluppata dall'amministratore, per tali intendendosi le quote di OICR promossi o gestiti da Zenit SGR ed i portafogli di investimento che siano stati direttamente sottoscritte dai clienti sui quali si sia diretta l'attività commerciale dell'amministratore stesso	€ 10.000	-	-
II) Compensi da controllate o collegate				€ 10.000	€ 0	-	€ 10.000	-	-
III) Totale				€ 20.000	€ 39.000		€ 59.000	-	-

<sup>3</sup> Partecipazione ceduta integralmente il 28/09/2012.

## 7 – Alberto Basso – Consigliere Indipendente

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 equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
<b>Alberto Basso</b>	Consigliere Indipendente	23-mag-2011	Approvazione Bilancio al 31.12.2013	€ 10.000	-	-	-	-	-	€ 10.000	-	-
	Membro del Comitato Controllo e Rischi	27-giu-2011	Approvazione Bilancio al 31.12.2013	-	€ 17.000	-	-	-	-	€ 17.000		
I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 10.000	€ 17.000	-	-	-	-	€ 27.000	-	-
	Consigliere in Helio Capital	6-apr-2012	Approvazione Bilancio al 31.12.2013	€ 6.000						€ 6.000		
II) Compensi da controllate o collegate				€ 6.000	-	-	-	-	-	€ 6.000	-	-
III) Totale				€ 16.000	€ 17.000	-	-	-	-	€ 33.000	-	-

**Marco Antonini – Consigliere cessato in data 28 febbraio 2013**

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 equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
<b>Marco Antonini</b>	Consigliere	21-06--2012	28-02-2012	€ 5.301						€ 5301		
I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 5.301						€ 5.301		
II) Compensi da controllate o collegate				€ 0						€ 0		
III) Totale				€ 5.301						€ 5.301		

**Giancarlo Romersa – Consigliere cessato in data 29 marzo 2013**

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 equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
<b>Giancarlo Romersa</b>	Consigliere	9-set-2011	29-03-2013	€ 10.000	-	-	-	-	-	€ 10.000	-	-
	Comitato Investimenti	9-set-2011	Approvazione Bilancio al 31.12.2013	-	€ 17.000	-	-	-	-	€ 17.000	-	-
I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 10.000	€ 17.000	-	-	-	-	€ 27.000	-	-
	Consigliere di Equilybra Capital Partners spa	26-apr-2012	Approvazione Bilancio al 31.12.2014	€ 0						€ 0		
	Consigliere di Helio Capital spa	29-sett-2011	Approvazione Bilancio al 31.12.2013	€ 6.000	-	-	-	-	-	€ 6.000	-	-
II) Compensi da controllate o collegate				€ 6.000	€ 0	-	-	-	-	€ 6.000	-	-
III) Totale				€ 16.000	€ 17.000	-	-	-	-	€ 33.000	-	-

**Cesare Bevilacqua – Consigliere cessato in data 5 marzo 2012**

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 equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
<b>Cesare Bevilacqua</b>	Consigliere	9-set-2011	5-mar-2012	€ 1.776	-	-	-	-	-	€ 1.776	-	-
I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 1.776	-	-	-	-	-	€ 1.776	-	-
II) Compensi da controllate o collegate				0	-	-	-	-	-	€ 0	-	-
III) Totale				€ 1.776	-	-	-	-	-	€ 1.776	-	-

## 1. Giorgio Ravazzolo – Presidente del 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	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
<b>Giorgio Ravazzolo</b>	Presidente del Collegio Sindacale	14-lug-2011	Approvazione Bilancio al 31.12.2012	€ 51.500			€ 51.500	-	-
I)	Compensi nella società che redige il bilancio			€ 51.500			€ 51.500	-	-
	Presidente Collegio Sindacale Samia SpA	27-apr-2010	Approvazione Bilancio al 31.12.2012	€ 13.921			€ 13.921		
II)	Compensi da controllate o collegate			€ 13.921			€ 13.921	-	-
III)	Totalle			€ 65.421			€ 65.421	-	-

## 2. Savio Gariboldi – Sindaco Effettivo

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
<b>Savio Gariboldi</b>	Sindaco Effettivo	29-apr-2010	Approvazione Bilancio al 31.12.2012	€ 45.188			€ 45.188	-	-
I)	Compensi nella società che redige il bilancio			€ 45.188			€ 45.188	-	-
	Sindaco Effettivo CLT srl	29-apr-2010	Approvazione Bilancio al 31.12.2012 <sup>4</sup>	€ 5.530			€ 5.530		
	Sindaco Supplente in Sotov Corporation SpA	15-ott-2012	Approvazione Bilancio al 31.12.2013	€ 0			€ 0		
II)	Compensi da controllate o collegate			€ 5.530			€ 5.530	-	-
III)	Totale			€ 50.718			€ 50.718	-	-

<sup>4</sup> CLT Srl in liquidazione è stata assegnata a GE Capital Interbanca S.p.A. in data 27/03/2013 in esecuzione del concordato preventivo dell'Emittente.

### 3. Fabrizio Capponi – Sindaco Effettivo

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
<b>Fabrizio Capponi</b>	Sindaco Effettivo	21-giu-2012	Approvazione Bilancio al 31.12.2012	€ 17.474			€ 17.474		
I)	Compensi nella società che redige il bilancio			€ 17.474			€ 17.474		
	Sindaco Effettivo in Sotov Corporation SpA	15-ott-2012	Approvazione Bilancio al 31.12.2013	€ 2.700			€ 2.700		
II)	Compensi da controllate o collegate			€ 2.700			€ 2.700		
III)	Totalle			€ 20.174			€ 20.174		

**Fabio Artoni – Sindaco Effettivo cessato in data 21 giugno 2012**

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
<b>Fabio Artoni</b>	Sindaco Effettivo	14-lug-2011	21-giu-2012	€ 0			€ 0	-	-
I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 0			€ 0	-	-
II) Compensi da controllate o collegate				€ 0			€ 0	-	-
III) Totale				€ 0			€ 0	-	-

**Dott. Luca Tonizzo – Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili**

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
<b>Luca Tonizzo</b>	Dirigente	5-nov-2007	In carica	75.000,00	€ 0	€ 0	€5.000	-	-
I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 75.000	€ 0	€ 0	€ 75.000	-	-
II) Compensi da controllate o collegate				€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	-	-
III) Totale				€ 75.000	€ 0	€ 0	€ 75.000	-	-