



**RELAZIONE ANNUALE SULLA REMUNERAZIONE  
DI DELCLIMA S.P.A.**

**MARZO 2013**

## SOMMARIO

<i>Definizioni</i> .....	3
<i>Premessa</i> .....	5
<b>SEZIONE I - POLITICA DI REMUNERAZIONE 2013 .....</b>	<b>6</b>
<b>1. Finalità e Principi della Politica .....</b>	<b>7</b>
1.1 Finalità .....	7
1.2 Principi Generali .....	7
1.3 Ambito di applicazione .....	8
1.4 Cambiamenti rispetto all'esercizio finanziario precedente .....	8
<b>2. La Governance del processo di remunerazione .....</b>	<b>8</b>
2.1 Gli organi e i soggetti coinvolti .....	8
2.2 Il Comitato Remunerazione e Nomine .....	10
2.3 Processo per la definizione e l'approvazione della Politica .....	13
<b>3. Descrizione della Politica per la remunerazione 2013 .....</b>	<b>13</b>
3.1 Remunerazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione .....	13
3.1.1 Remunerazione degli amministratori non esecutivi .....	14
3.1.2 Remunerazione degli amministratori non esecutivi con poteri per i soli casi di urgenza .....	14
3.1.3 Remunerazione degli amministratori esecutivi .....	14
3.2 Remunerazione dei componenti del Collegio Sindacale .....	16
3.3 Remunerazione dei Altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche .....	17
3.3.1 Remunerazione del Dirigente Preposto .....	18
3.4 Remunerazione del Responsabile della Funzione di Internal Audit .....	18
3.5 La componente variabile annuale (MBO) .....	18
3.6 Gli incentivi a medio/lungo termine .....	19
3.7 Piani di compensi basati su azioni .....	19
3.8 Benefit non monetari .....	20
3.9 Indennità in caso di dimissioni, licenziamento senza giusta causa o cessazione dal rapporto a seguito di offerta pubblica di acquisto .....	20
<b>SEZIONE II - COMPENSI E PARTECIPAZIONI 2012 .....</b>	<b>21</b>
<b>1. Compensi corrisposti nell'esercizio 2012 .....</b>	<b>22</b>
Tabella - Compensi corrisposti nell'esercizio 2012 ai componenti degli organi amministrativi e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche .....	23
Tabella - Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi dalle Stock option, a favore dei componenti dell'organo amministrativo, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche .....	26
<b>2. Partecipazioni detenute al 31 dicembre 2012 .....</b>	<b>27</b>
Tabella - Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo e dei direttori generali .....	28

## DEFINIZIONI

Di seguito sono indicate le principali definizioni riguardanti la politica generale della remunerazione di DeLclima S.p.A. impiegate nel presente documento, in aggiunta a quelle indicate nel testo.

<b>ASSEMBLEA</b>	L'Assemblea degli azionisti di DeLclima S.p.A.
<b>COMITATO CONTROLLO E RISCHI o CCR</b>	Il <i>"Comitato Controllo e Rischi e l'operatività con le parti correlate"</i> di DeLclima S.p.A.
<b>CODICE DI AUTODISCIPLINA</b>	Codice di Autodisciplina delle società quotate predisposto dal Comitato per la <i>Corporate Governance</i> , promosso da Borsa Italiana (ed. dicembre 2011) disponibile all'indirizzo <i>internet</i> : <a href="http://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/regolamenti/corporategovernance/corporategovernance.htm">http://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/regolamenti/corporategovernance/corporategovernance.htm</a>
<b>CONSOB</b>	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, via G. B. Martini, n. 3.
<b>COLLEGIO SINDACALE</b>	Il collegio sindacale di DeLclima S.p.A.
<b>CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE</b>	Il consiglio di amministrazione di DeLclima S.p.A.
<b>COMITATO REMUNERAZIONE E NOMINE O CRN</b>	Il <i>"Comitato per la Remunerazione"</i> di DeLclima S.p.A. che a seguito dell'attribuzione anche delle funzioni previste dal criterio applicativo 5.C.1. del Codice di Autodisciplina in materia di nomine degli amministratori (deliberata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 18 dicembre 2012) ha assunto la denominazione di <i>"Comitato Remunerazione e Nomine"</i> .
<b>DELCLIMA S.p.A. O DELCLIMA O SOCIETÀ</b>	DeLclima S.p.A., con sede in Treviso, via Ludovico Seitz n. 47.
<b>ALTRI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE</b>	I dirigenti che - conformemente a quanto disposto dall'Allegato 1 al Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, come successivamente modificato - hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Società, diversi dagli amministratori (esecutivi o meno) e dai componenti effettivi del Collegio Sindacale della Società.

In particolare, sono Altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche della Società: il Direttore Generale e il Dirigente Preposto alla Redazione dei documenti contabili societari.

**GRUPPO** L'insieme delle società incluse nel perimetro di consolidamento di DeLclima.

**MBO** La componente variabile annuale della remunerazione attribuita a fronte della carica di Amministratore esecutivo ovvero di un rapporto di lavoro dipendente con la qualifica di dirigente, conseguibile a fronte del raggiungimento di predefiniti obiettivi aziendali, illustrata al paragrafo 3.5 della Sezione I della presente Relazione.

**PROCEDURA OPC** La *"Procedura sulle operazioni con parti correlate del Gruppo DeLclima S.p.A."* predisposta ai sensi del Regolamento Consob n. 17221/2010 e approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 12 gennaio 2012.

**RETRIBUZIONE ANNUA LORDA O RAL** La componente fissa annua lorda della remunerazione di coloro che hanno un rapporto di lavoro dipendente con la Società.

**REGOLAMENTO EMITTENTI** Il Regolamento di attuazione del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni ed integrazioni.

**REGOLAMENTO OPC** Il *"Regolamento operazioni con parti correlate"* adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 successivamente modificato ed integrato dalla Consob con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010 e sue successive modifiche e/o integrazioni e/o interpretazioni.

**TESTO UNICO DELLA FINANZA O TUF** Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (*"Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria"*) e successive modificazioni ed integrazioni.

## PREMESSA

La "Relazione Annuale sulla Remunerazione di DeLclima S.p.A." (nel seguito, la "**Relazione**") è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società su proposta del Comitato per la Remunerazione, in data 18 marzo 2013, in adempimento dei vigenti obblighi normativi e regolamentari previsti, in particolare, dall'art. 123-ter del TUF e dall'art. 84-quater del Regolamento Emissenti.

La Relazione illustra:

- nella **Sezione I**, la politica adottata per l'esercizio 2013 per la remunerazione degli Amministratori, del Direttore Generale e degli Altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche della Società (nel seguito anche la "**Politica**" o la "**Politica di Remunerazione**") e le procedure utilizzate per l'adozione ed attuazione della Politica stessa;
- nella **Sezione II**, (i) i compensi corrisposti nell'esercizio 2012 agli Amministratori, ai Sindaci e ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche della Società; (ii) le informazioni sulle partecipazioni detenute nella Società e nelle sue controllate dai componenti degli organi di amministrazione e di controllo.

Ai fini di una migliore comprensione dei contenuti della presente Relazione, si precisa che la Società è una holding che non svolge attività operativa.

Il contenuto della presente Relazione:

- a) è messa a disposizione del pubblico, presso la sede sociale e sul sito internet della Società all'indirizzo [www.del-clima.com](http://www.del-clima.com) - sezione "Investors Relations" - "Governance" - "Assemblee" - "2013" - entro il ventunesimo giorno precedente la data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2012;
- b) è poi sottoposta all'Assemblea sia per le finalità di cui ai citati artt. 123-ter del TUF e 84-quater del Regolamento Emissenti, sia ai sensi e per gli effetti previsti dall'art. 13, comma 3, lettera b) del Regolamento OPC e dall'art. 8.1, lettera c) della Procedura OPC.

## **SEZIONE I**

### **POLITICA DI REMUNERAZIONE 2013**

## 1. FINALITÀ E PRINCIPI DELLA POLITICA

### 1.1 FINALITÀ

La Politica di Remunerazione di DeLclima S.p.A. è definita in coerenza con il modello di *governance* adottato dalla Società e con le raccomandazioni del Codice di Autodisciplina, al fine di:

- (i) allineare gli interessi del *management* con quello degli azionisti, perseguiendo l'obiettivo prioritario della creazione di valore sostenibile nel medio - lungo periodo, attraverso la realizzazione di un forte legame tra retribuzione e *performance*;
- (ii) attrarre, trattenere e motivare persone dotate delle qualità individuali e professionali richieste per il perseguiamento degli obiettivi aziendali di sviluppo del *business*, sulla base di pacchetti retributivi aziendali competitivi nel medio - lungo termine rispetto al mercato esterno;
- (iii) riconoscere il merito al fine di valorizzare adeguatamente il contributo individuale dei *manager*.

### 1.2. PRINCIPI GENERALI

In considerazione delle suddette finalità, la remunerazione degli Amministratori, dei Sindaci, del Direttore Generale e degli Altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche è definita in coerenza con i seguenti principi e criteri:

- compensi degli Amministratori non esecutivi commisurati all'impegno richiesto in relazione alla partecipazione nei comitati consiliari;
- struttura retributiva per gli amministratori con deleghe, Direttore Generale e Altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche, adeguatamente bilanciata al fine di assicurare l'imprescindibile coerenza tra gli obiettivi di sviluppo a breve termine e la sostenibilità della creazione di valore per gli azionisti nel medio - lungo periodo; in particolare, la struttura retributiva si compone di:
  - (i) una *componente fissa* congrua rispetto alle deleghe e/o responsabilità attribuite;
  - (ii) una *componente variabile* definita entro limiti massimi e finalizzata alla remunerazione delle *performance* attese di breve e medio - lungo periodo;
- coerenza della remunerazione complessiva, per ciascuna tipologia di ruolo, rispetto ai riferimenti di mercato applicabili per cariche analoghe e per significatività del *panel* competitivo selezionato, attraverso specifiche analisi di comparazione retributiva effettuate anche con il supporto di primarie società di consulenza;
- obiettivi connessi alla remunerazione variabile predeterminati, misurabili e definiti in modo da assicurare, attraverso periodi di maturazione e parametri diversificati, la remunerazione della *performance* in un orizzonte sia di breve che di medio - lungo periodo ed in base ai risultati conseguiti;
- revisione periodica dei pacchetti retributivi sulla base delle *performance* complessive aziendali e personali, del potenziale di sviluppo futuro del singolo e della competitività ed attrattività delle retribuzioni rispetto ai valori di mercato;
- diversa modulazione tra componente fissa annuale e retribuzione variabile di breve periodo (MBO) in relazione alle caratteristiche del ruolo ricoperto in azienda e alla responsabilità attribuite al fine di assicurare la sostenibilità dei risultati aziendali e la creazione di valore per gli azionisti nel medio - lungo termine;

- *benefit* in linea con le prassi dei mercati retributivi di riferimento e coerenti con le normative locali, al fine di completare e valorizzare il pacchetto retributivo complessivo tenendo conto dei ruoli e/o responsabilità attribuite.

### **1.3. AMBITO DI APPLICAZIONE**

La Politica stabilisce i principi e le linee guida ai quali si attiene la Società e si applica agli Amministratori, ai Sindaci, al Direttore Generale e agli Altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche.

Il Consiglio di Amministrazione di DeLclima S.p.A., da ultimo nella riunione del 18 marzo 2013 ha definito che sono Altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche della Società:

- (i) il Direttore Generale;
- (ii) il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

La Politica è stata predisposta in linea con il Regolamento Emissori e le raccomandazioni in tema di remunerazione contenute nel Codice di Autodisciplina come da ultimo modificato nella edizione del dicembre 2011.

La definizione della Politica è il risultato di un processo chiaro e trasparente (descritto al successivo paragrafo 2.3), nel quale rivestono un ruolo centrale il Consiglio di Amministrazione e il Comitato per la Remunerazione.

Le società direttamente ed indirettamente controllate da DeLclima determinano le politiche retributive applicando principi e linee guida analoghi a quelli della Società.

### **1.4 CAMBIAMENTI RISPETTO ALL'ESERCIZIO FINANZIARIO PRECEDENTE**

Alla data di approvazione della presente Relazione non sono previsti sostanziali modificazioni relative alle finalità, principi generali e ambito di applicazione della politica per la remunerazione applicata dalla Società nell'esercizio 2012.

\* \* \*

## **2. LA GOVERNANCE DEL PROCESSO DI REMUNERAZIONE**

### **2.1 GLI ORGANI E I SOGGETTI COINVOLTI**

La Politica per la remunerazione di DeLclima è definita in coerenza con le previsioni normative e in considerazione di quelle statutarie, secondo le quali:

- **l'ASSEMBLEA:**
  - a) determina i compensi spettanti a ciascun componente del Consiglio di Amministrazione e del comitato esecutivo, ove costituito, nonché dei Sindaci, all'atto della nomina e per tutta la durata del mandato;
  - b) delibera in senso favorevole o contrario sulla Politica per la Remunerazione (definita dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato per la Remunerazione e Nomine) ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6 del TUF; la deliberazione non è vincolante e gli esiti della votazione devono essere resi noti al mercato ai sensi dell'art. 125-quater, comma 2 del TUF;
  - c) riceve adeguata informativa in merito all'attuazione della Politica per la Remunerazione;

d) delibera sui piani di remunerazione basati su strumenti finanziari destinati ad amministratori, dipendenti e collaboratori, ivi inclusi i dirigenti con responsabilità strategiche, ai sensi dell'art. 114-bis del TUF;

• il **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**:

a) esaminate le proposte del Comitato per la Remunerazione e Nomine e sentito il Collegio Sindacale, determina la remunerazione aggiuntiva del Presidente e dell'Amministratore Delegato, e degli altri eventuali amministratori che ricoprono particolari cariche; il Consiglio di Amministrazione determina altresì, il compenso da riconoscere agli Amministratori per la partecipazione ai comitati consiliari;

b) definisce, su proposta del Comitato per la Remunerazione e Nomine, la Politica per la remunerazione della Società;

c) approva la Relazione sulla Remunerazione, ai sensi dell'art. 123-ter del TUF;

d) predisponde, con l'ausilio del Comitato per la Remunerazione e Nomine, i piani di remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari e li sottopone all'approvazione dell'Assemblea ai sensi dell'art. 114-bis del TUF e, su delega dell'Assemblea, ne cura la loro attuazione avvalendosi del Comitato per la Remunerazione e Nomine;

e) predisponde, con l'ausilio del Comitato per la Remunerazione e Nomine, i piani di incentivazione a medio - lungo termine "cash" e ne cura la loro attuazione avvalendosi del Comitato per la Remunerazione e Nomine;

f) istituisce al proprio interno un Comitato per la Remunerazione e Nomine nel rispetto dei principi dettati dal Codice di Autodisciplina.

In linea con la governance della Società il Consiglio di Amministrazione inoltre:

g) definisce gli obiettivi e approva i risultati aziendali e i piani di performance ai quali è connessa la determinazione della remunerazione variabile degli amministratori, ove prevista;

h) approva i criteri generali per la remunerazione dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche;

i) definisce su proposta dell'amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e sentito il parere del Comitato Controllo e Rischi la struttura della remunerazione del Responsabile della funzione *Internal Audit*, in coerenza con le politiche retributive della Società e sentito il parere del Comitato Controllo e Rischi.

• il **COMITATO REMUNERAZIONE E NOMINE**:

a) sottopone all'approvazione del Consiglio di Amministrazione, nei termini previsti dalla legge, la Relazione sulla remunerazione e in particolare la Politica per la Remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, per la presentazione all'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio;

b) valuta periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche adottata, avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dall'amministratore delegato; formula al consiglio di amministrazione proposte in materia;

c) presenta proposte o esprime 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;

d) monitora l'applicazione delle decisioni adottate dal consiglio stesso verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di performance.

e) coadiuva il Consiglio di Amministrazione nella predisposizione ed attuazione di (i) piani di remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari e (ii) piani di incentivazione a medio - lungo termine "cash";

f) riferisce agli azionisti sulle modalità di esercizio delle proprie funzioni; a tal fine, all'Assemblea annuale degli azionisti è raccomandata la presenza del Presidente del Comitato per la Remunerazione o di altro componente del Comitato;

g) qualora lo ritenga necessario o opportuno per l'espletamento dei compiti ad esso attribuiti, si avvale di consulenti esterni esperti in materia di politiche retributive; gli esperti devono essere

indipendenti e, pertanto, a titolo esemplificativo, non devono esercitare attività rilevanti a favore della funzione Risorse Umane di DeLclima, degli azionisti di controllo di DeLclima o di amministratori o Dirigenti con responsabilità strategiche della Società. L'indipendenza dei consulenti esterni viene verificata dal Comitato per la Remunerazione prima del conferimento del relativo incarico.

• **l'AMMINISTRATORE DELEGATO:**

- a) sottopone al Comitato per la Remunerazione e Nomine proposte di piani di incentivazione a medio lungo termine, inclusi eventuali piani basati su strumenti finanziari o, se del caso, coadiuva il Comitato nell'elaborazione dei medesimi;
- b) su mandato del Consiglio di Amministrazione predisponde e implementa, nel rispetto delle Linee Guide approvate e avvalendosi della collaborazione della Direzione Risorse Umane di gruppo: (i) gli interventi di politica retributiva in capo al singolo dirigente, quantificando tali interventi in considerazione della posizione ricoperta nell'organizzazione aziendale, della professionalità, delle performance, del potenziale di sviluppo nonché del posizionamento competitivo del pacchetto retributivo rispetto al valore di mercato per il ruolo ricoperto, il tutto nel rispetto delle somme stanziate a budget; (ii) i sistemi di incentivazione ai quali legare la maturazione degli MBO annuali degli Altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche e degli Altri Dirigenti della Società;
- c) fornisce al Comitato per la Remunerazione e Nomine ogni informazione utile al fine di consentirgli di valutare l'adeguatezza e la concreta applicazione della Politica di Remunerazione.

• **il COLLEGIO SINDACALE** svolge un ruolo consultivo nel contesto del quale:

- a) formula i pareri richiesti dalla legge e, in particolare, esprime il proprio parere con riferimento alle proposte di remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche, ai sensi dell'art. 2389, comma 3 del cod. civ.; nell'esprimere il parere il Collegio Sindacale verifica la coerenza delle proposte formulate dal Comitato per la Remunerazione e Nomine al Consiglio di Amministrazione, con la Politica per la remunerazione della Società;
- b) su invito del Comitato per la Remunerazione e Nomine partecipa attraverso il suo Presidente o altro Sindaco designato, alle riunioni del Comitato medesimo in cui siano in discussione argomenti e materie rispetto alle quali è previsto il suo parere.

La Politica sulla Remunerazione è definita a seguito di un processo formalizzato (descritto al successivo paragrafo 2.3.) che vede come protagonisti il Comitato Remunerazione e Nomine, il Consiglio di Amministrazione e la Direzione Risorse Umane di Gruppo.

## **2.2 IL COMITATO REMUNERAZIONE E NOMINE**

Il Comitato *Remunerazione e Nomine* di DeLclima è stato istituito dal Consiglio di Amministrazione della Società nella seduta del 10 novembre 2011, con effetto dal 1° gennaio 2012. Nella seduta del 12 gennaio 2012 il nuovo Consiglio di Amministrazione, entrato in carica dopo la quotazione della Società, ha confermato l'istituzione del comitato e la nomina dei suoi componenti individuati negli amministratori non esecutivi :

- *Dott. Carlo Garavaglia* (con funzioni di presidente);
- *Rag. Domenico Guidi* - (Amministratore indipendente);
- *Dott. Ramon Marimon* - (Amministratore indipendente).

Successivamente, al fine di allineare la *governance* della Società alle nuove raccomandazioni contenute nel Codice di Autodisciplina edizione dicembre 2011 (che al principio 6.P.3 richiede

che il comitato sia composto da amministratori indipendenti o in alternativa, da amministratori non esecutivi, la maggioranza dei quali indipendenti e che in tal caso il presidente del Comitato debba essere scelto tra gli amministratori indipendenti), il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, in data 18 dicembre 2012, la nomina a presidente del comitato dell'amministratore non esecutivo ed indipendente rag. Domenico Guidi in sostituzione dell'amministratore non esecutivo dott. Carlo Garavaglia (il quale è stato comunque confermato membro del comitato).

Alla data di presentazione della presente relazione il Comitato Remunerazione e Nomine è pertanto composto dai seguenti amministratori non esecutivi:

- *Rag. Domenico Guidi* - (Amministratore indipendente con funzioni di presidente);
- *Dott. Ramon Marimon* - (Amministratore indipendente);
- *Dott. Carlo Garavaglia*

Nel rispetto dei principi dell'autodisciplina, la composizione del Comitato attualmente in carica garantisce la presenza di soggetti che, in considerazione delle loro esperienze professionali, sono in possesso delle necessarie conoscenze ed esperienze in materia finanziaria, nonché di politiche retributive.

Nella seduta del 18 dicembre 2012 il Consiglio di Amministrazione ha attribuito al Comitato, oltre alle funzioni di natura consultiva e propositiva previste dall'art. 6 del Codice di Autodisciplina in materia di remunerazione (già state attribuite al comitato sin dalla seduta del 10 novembre 2011 - v. precedente paragrafo 2.1 della presente Relazione) anche quelle sempre di natura consultiva e propositiva previste dall'art. 5 del Codice medesimo in materia di nomine degli amministratori. In conseguenza di ciò il comitato ha quindi assunto la denominazione di "Comitato Remunerazione e Nomine".

I lavori del Comitato Remunerazione e Nomine sono coordinati dal Presidente e le riunioni vengono verbalizzate e i relativi verbali sono trascritti nell'apposito libro.

Nello svolgimento delle sue funzioni il Comitato ha la facoltà di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per l'espletamento dei suoi compiti, nonché di avvalersi di consulenti esterni.

Si precisa che il Consiglio di Amministrazione non ha stanziato un budget ad hoc a disposizione del Comitato per la Remunerazione e Nomine, ma di volta in volta, quando il Comitato ritenesse necessario od opportuno avvalersi di consulenti esterni, la Società mette a disposizione del medesimo le risorse all'uopo necessarie per l'espletamento delle proprie funzioni. Nel caso di ricorso a consulenti esterni, il Comitato per la Remunerazione e Nomine verifica preventivamente che gli stessi non si trovino in situazioni tali da comprometterne l'indipendenza di giudizio.

#### **Attività svolte nel 2012**

Nel corso dell'esercizio 2012 il Comitato per la Remunerazione e Nomine si è riunito complessivamente 6 volte: in data 1 e 22 febbraio, 6 e 16 marzo, 11 ottobre e 10 dicembre 2012 con una partecipazione media del 100% dei suoi componenti e per una durata media di 1 ora e 15 minuti. Per l'esercizio in corso sono state previste almeno 4 riunioni di cui una si è già tenuta in data 15 marzo 2013.

Alle riunioni del Comitato ha sempre partecipato un componente del Collegio Sindacale e il Direttore Risorse Umane di Gruppo.

Le attività che hanno principalmente impegnato il Comitato nel corso dell'esercizio 2012 sono rappresentate da:

- (i) aggiornamento sulla disciplina della remunerazione per le società quotate con particolare riferimento alle disposizioni attuative dell'art. 123-ter del TUF e ai nuovi principi di autodisciplina;
- (ii) predisposizione della politica per la Remunerazione relativa all'anno 2012 da sottoporre all'approvazione del Consiglio di Amministrazione;
- (iii) individuazione del compenso per i Consiglieri investiti di particolari cariche da sottoporre all'approvazione del Consiglio di Amministrazione;
- (iv) predisposizione del piano di *Phantom Stock Option* destinato all'Amministratore Delegato da sottoporre al Consiglio di Amministrazione;
- (v) predisposizione di alcune ipotesi del piano di incentivazione triennale (2012-2014) "cash" riservato all'Amministratore Delegato, al Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari nella sua qualità di Dirigente con Responsabilità Strategiche, nonché al *top management* e/o ad un ristretto numero di risorse chiave del Gruppo.

Più in dettaglio, nei primi mesi dell'esercizio in corso, il Comitato si è riunito in data 15 marzo 2013 per:

- (i) elaborare la politica sulla remunerazione della Società prevista dall'art. 123-ter del TUF da sottoporre all'approvazione del Consiglio di Amministrazione e, successivamente, al voto non vincolante dell'Assemblea;
- (ii) verificare il grado di effettivo raggiungimento degli obiettivi di *performance* definiti per l'esercizio 2012 correlati all'MBO dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari nella sua qualità di Dirigente con Responsabilità Strategiche;
- (iii) valutare l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica per la Remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche adottata.

L'attività che ha principalmente impegnato il Comitato Remunerazione e Nomine nel corso della seconda parte dell'esercizio 2012 è stata rappresentata dall'elaborazione di un sistema di incentivazione a medio - lungo termine triennale (2012-2014) riservato al Direttore Generale, nonché al top management (ivi compreso il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari) e/o ad un ristretto numero di risorse chiave del Gruppo. Tale attività non si è però concretizzata in una proposta al Consiglio di Amministrazione per le seguenti ragioni:

- (i) necessità di uniformare l'inserimento di tutti i partecipanti in un unico arco temporale (altrimenti il Consiglio di Amministrazione avrebbe dovuto deliberare l'entrata nel piano di medio - lungo termine "cash" di alcune persone per il triennio 2012-2014 e per altre per il biennio 2013-2014);
- (ii) modifica e ratifica del piano industriale 2012 – 2014 a fronte di condizioni di mercato e scenari mutati del perimetro di riferimento.

In considerazione del posticipo all'esercizio 2013 dell'approvazione del nuovo sistema di incentivazione a medio/lungo termine legato al piano industriale triennale del Gruppo, il Comitato per la Remunerazione e Nomine ha ritenuto di proporre al Consiglio di Amministrazione il riconoscimento di un incentivo straordinario riferito all'esercizio 2012, rivolto all'Ing. Carlo Grossi nella sua qualità di Direttore Generale e al Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari "Dirigente Preposto", dott. Vincenzo Maragliano.

Il Comitato della Remunerazione e Nomine ha inoltre proposto di dare mandato all'Amministratore Delegato/Direttore Generale per l'identificazione delle altre risorse che hanno maggiormente contribuito al raggiungimento dei risultati 2012, quantificando l'ammontare degli incentivi individuali in base al ruolo ricoperto ed al livello del contributo offerto dai singoli dirigenti.

La suddetta proposta dell'Amministratore Delegato è stata presentata al Comitato Remunerazione e Nomine che l'ha esaminata nel corso della riunione del 15 marzo 2013 e sottoposta all'approvazione del Consiglio di Amministrazione che è avvenuta nella seduta del 18 marzo 2013.

### **2.3 PROCESSO PER LA DEFINIZIONE E L'APPROVAZIONE DELLA POLITICA**

La Politica di Remunerazione è annualmente sottoposta all'approvazione del Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine. Nella redazione della stessa il Comitato Remunerazione e Nomine si avvale della collaborazione della Direzione Risorse Umane di Gruppo al fine di raccogliere i dati di mercato in termini di prassi, politiche e *benchmarking* da utilizzare per una migliore elaborazione della politica stessa, e coinvolge, dove necessario, anche esperti indipendenti in materia.

Il Consiglio di Amministrazione di DeLclima, esaminata ed approvata la Politica, la propone - in ottemperanza a quanto stabilito dall'art. 123-ter del TUF - al voto consultivo dell'Assemblea, rendendola disponibile almeno 21 giorni prima della data di convocazione dell'Assemblea.

Ai fini della predisposizione della presente Politica, il Comitato Remunerazione e Nomine ne ha definito - nell'esercizio delle sue funzioni - la struttura ed i contenuti nella riunione del 15 marzo 2013 alla quale ha partecipato un membro effettivo del Collegio Sindacale.

La presente Politica è stata quindi approvata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, nella riunione del 18 marzo 2013, contestualmente all'approvazione della presente Relazione.

\* \* \*

## **3. DESCRIZIONE DELLA POLITICA PER LA REMUNERAZIONE 2013**

Di seguito saranno evidenziate le caratteristiche principali della politica retributiva in termini di elementi del pacchetto retributivo e loro determinazione, per i diversi soggetti identificati dalle disposizioni normative e regolamentari vigenti nonché per gli Altri Dirigenti.

### **3.1 REMUNERAZIONE DEI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

All'interno del Consiglio di Amministrazione è possibile distinguere tra:

- Amministratori non investiti di particolari cariche ("Amministratori non Esecutivi").
- Amministratori investiti di particolari cariche per i soli casi di urgenza ("Amministratori non Esecutivi con poteri per i soli casi di urgenza").
- Amministratori investiti di particolari cariche ai quali altresì possono essere delegate specifiche attribuzioni ("Amministratori Esecutivi").

L'attribuzione di poteri per i soli casi di urgenza ad amministratori non vale, di per sé, a configurali come Amministratori Esecutivi.

Nel Consiglio di Amministrazione in carica alla data della presente Relazione è possibile individuare quali:

- *Amministratori non Esecutivi*, i consiglieri Silvia De' Longhi, Fabio De' Longhi (cooptato dal Consiglio di Amministrazione in data 15 gennaio 2013 in sostituzione del Consigliere Luca

Maria Bettale dimessosi in data 18 dicembre 2012), Carlo Garavaglia, Domenico Guidi e Ramon Marimon;

- *Amministratore non Esecutivo con poteri per i soli casi di urgenza*, il Presidente, Giuseppe De' Longhi;

- *Amministratore Esecutivo*, l'Amministrato Delegato (nonché Direttore Generale), Carlo Grossi.

Ai sensi dell'art. 2389 del cod. civ. la remunerazione di tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione è determinata all'atto della nomina: l'Assemblea stabilisce infatti l'importo lordo annuo spettante ad ogni singolo amministratore per la durata dell'incarico.

L'Assemblea degli azionisti della Società svoltasi in data 10 novembre 2011 ha stabilito in € 30.000,00 il compenso annuale lordo spettante a ciascuno dei membri del Consiglio di Amministrazione nominati per il triennio 2012-2014 e ha dato mandato al Consiglio di Amministrazione per la definizione di eventuali maggiori compensi spettanti agli amministratori investiti di particolari cariche in conformità con l'atto costitutivo, ai sensi dell'art. 2389, terzo comma del cod. civ.

Ai membri del Consiglio di Amministrazione spetta il rimborso delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico.

### **3.1.1 REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI NON ESECUTIVI**

In aggiunta a quanto descritto al precedente paragrafo 3.1 la Politica di Remunerazione degli Amministratori non Esecutivi della Società prevede, nel rispetto dei principi dell'autodisciplina, l'attribuzione di un compenso fisso e/o di un gettone di presenza per la partecipazione ai comitati istituiti all'interno del Consiglio di Amministrazione, fissato dal Consiglio medesimo.

Nella seduta del 12 gennaio 2012 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di attribuire ai componenti dei due comitati istituiti al suo interno (in particolare, Comitato Controllo e Rischi e Comitato Remunerazione e Nomine) un gettone di presenza di € 800 per ciascuna riunione del comitato di appartenenza alla quale i componenti dei comitati partecipano.

Nel corso dell'esercizio 2012 si sono svolte n. 5 riunioni del Comitato Controllo e Rischi e n. 6 riunioni del Comitato Remunerazione e Nomine alle quali hanno partecipato tutti i componenti dei comitati medesimi.

In linea con le *best practices*, per gli Amministratori non Esecutivi non è prevista una componente variabile del compenso.

### **3.1.2 REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI NON ESECUTIVI CON POTERI PER I SOLI CASI DI URGENZA**

In aggiunta a quanto descritto al precedente paragrafo 3.1, al Presidente del Consiglio di Amministrazione spetta un ulteriore compenso annuo fisso in considerazione della carica ricoperta e dei poteri conferiti per i soli casi di urgenza, da determinarsi da parte del Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione e Nomine.

Tale compenso aggiuntivo - pari ad € 50.000 - è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine e sentito il parere del Collegio Sindacale, nella seduta del 6 marzo 2012 .

### **3.1.3 REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI ESECUTIVI**

La Politica di Remunerazione degli Amministratori Esecutivi di DeLclima prevede, in aggiunta a quanto descritto al precedente paragrafo 3.1, il riconoscimento di un ulteriore compenso determinato in funzione della carica ricoperta e delle rispettive responsabilità.

Tale compenso è stabilito, ai sensi dell'art. 2389, terzo comma del cod. civ. dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, sentito il parere del Collegio Sindacale.

Ai fini della definizione di tale compenso, il Comitato Remunerazione e Nomine valuta il posizionamento competitivo del pacchetto retributivo complessivo dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale in relazione ai risultati prodotti, ai valori di mercato per ruoli analoghi tratti da un campione significativo di primarie società anche quotate, operanti nel settore di appartenenza della Società (ovvero settori contigui e/o simili), ovvero in altri contesti di *business*.

La remunerazione degli Amministratori Esecutivi prevede:

- (i) una componente fissa che garantisce un'adeguata e certa remunerazione di base per l'attività prestata in quanto 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*. L'attività di Amministratori Esecutivi non può infatti essere compensata solo con strumenti variabili che potrebbero portare a *pay-out* nullo in presenza di avverse condizioni di mercato non addebitabili agli amministratori stessi;
- (ii) una componente variabile legata al raggiungimento di risultati economici ed eventuali altri obiettivi specifici, predeterminati, misurabili e tale da garantire l'interesse al perseguitamento della creazione di valore per gli azionisti in un orizzonte di breve e medio/lungo periodo. È stabilito un limite massimo alla componente variabile della remunerazione.

Il rapporto tra componente fissa e variabile all'interno del pacchetto complessivo è strutturata in modo tale da focalizzare l'attenzione del *management* sulla crescita e sostenibilità dei risultati nel medio termine, attenuando i rischi di orientamenti sbilanciati sul breve periodo.

Nel caso in cui gli Amministratori Esecutivi abbiano in essere un rapporto di lavoro dipendente, godono di *benefit* non monetari analoghi a quelli previsti per gli Altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche della Società.

#### Remunerazione dell'Amministratore Delegato, Direttore Generale, nonché Altro Dirigente con Responsabilità Strategiche

In applicazione delle linee guida sopra illustrate e in considerazione del rapporto di lavoro subordinato in essere con la Società, la remunerazione dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale (identificato dal Consiglio di Amministrazione della Società DeLclima S.p.A. come Dirigente con Responsabilità Strategiche) in carica alla data della presente relazione si compone, in particolare, dei seguenti elementi:

- **una componente fissa annua lorda** stabilita in relazione:
  - (i) alla sua funzione di componente del Consiglio di Amministrazione al momento della nomina (deliberata dall'Assemblea nella seduta del 10 novembre 2011 in € 30.000,00 lordi per il triennio 2012-2014);
  - (ii) alle deleghe che gli sono state attribuite ex art. 2389, comma 3°, cod. civ. (deliberata nella seduta consiliare del 6 marzo 2012, su proposta del Comitato per la Remunerazione e Nomine e sentito il parere del Collegio Sindacale);
  - (iii) al rapporto di lavoro dipendente in essere come dirigente della Società (corrispondente all'ammontare percepito sulla base del rapporto in essere con DeLclima S.p.A.);
- **una componente variabile** annuale lorda (MBO) conseguibile a fronte del raggiungimento di predefiniti obiettivi aziendali (decritti al successivo paragrafo 3.5) in relazione:

- (i) alle deleghe che gli sono state attribuite *ex art. 2389, comma 3°, cod. civ.*
- (ii) al rapporto di lavoro dipendente in essere come dirigente della Società (corrispondente all'ammontare percepito sulla base del rapporto in essere con DeLclima S.p.A.).
- una **componente variabile** a medio - lungo termine rappresentata dalla partecipazione:
  - (i) in considerazione del rapporto di lavoro subordinato come Direttore Generale della Società, ad un piano d'incentivazione a medio/lungo termine che, al raggiungimento degli obiettivi assegnati durante il triennio di riferimento, riconosca un incentivo predeterminato e correlato al ruolo ricoperto nell'ambito dell'organizzazione aziendale ed alla Retribuzione Annua Lorda (RAL) in essere al momento di approvazione del piano medesimo (per maggiori dettagli si rinvia al successivo paragrafo 3.6);
  - (ii) in considerazione della carica di Amministratore Delegato della Società, ad un piano di compensi basato su azioni avente ad oggetto l'attribuzione di c.d. *"Phantom Stock Option"* (per maggiori dettagli si rinvia al successivo paragrafo 3.7).

**Nel corso dell'esercizio 2012 l'Amministratore Delegato, nonché Direttore Generale, ha percepito in termini di retribuzione fissa:**

- i) in relazione alla sua funzione di componente del Consiglio di Amministrazione al momento della nomina un compenso lordo di € 30.000 e in aggiunta un ulteriore compenso di € 110.000 in qualità di Amministratore Delegato;
- ii) per quanto concerne il rapporto di lavoro dipendente in essere come dirigente della Società DeLclima S.p.A. un valore annuale lordo di € 315.000.

In termini di **componente variabile** annuale lorda (MBO) conseguibile a fronte del raggiungimento di predefiniti obiettivi aziendali (descritti al successivo paragrafo 3.5):

- i) in relazione alla sua funzione di Amministratore Delegato un valore lordo pari a € 24.000, rispetto al valore teorico lordo raggiungibile di € 60.000, così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 18 marzo 2013 su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine;
- ii) in relazione al rapporto di lavoro dipendente in essere come dirigente della Società (corrispondente all'ammontare percepito sulla base del rapporto in essere con DeLclima S.p.A.). un valore pari a € 24.000 rispetto al valore teorico lordo raggiungibile di € 60.000, così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 18 marzo 2013 su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine.

In considerazione del posticipo all'esercizio 2013 dell'approvazione del nuovo sistema di incentivazione a medio - lungo termine legato al piano industriale triennale del Gruppo, è stato inoltre erogato all'Ing. Carlo Grossi, nella sua qualità di Direttore Generale, un incentivo straordinario riferito all'esercizio 2012 per un ammontare complessivo lordo pari a € 83.333,00 così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 18 marzo 2013 su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine.

### **3.2 REMUNERAZIONE DEI COMPONENTI DEL COLLEGIO SINDACALE**

Alla data di redazione della presente Relazione il Collegio Sindacale di DeLclima S.p.A. e così composto:

- Dott. Gianluca Ponzellini - (Presidente)
- Dott. Giuliano Saccardi - (Sindaco Effettivo)
- Dott. Michele Furlanetto - (Sindaco Effettivo)

La remunerazione dei componenti effettivi del Collegio Sindacale è determinata dall'Assemblea previa proposta del Consiglio di Amministrazione o degli stessi azionisti e consta di una componente fissa annua linda.

Per il triennio 2011-2013, l'Assemblea ha fissato nella seduta del 18 luglio 2011 il compenso annuo del Presidente del Collegio Sindacale in € 5.000,00 annui lordi e il compenso di ciascuno dei due sindaci effettivi in € 2.500,00 annui lordo. In considerazione dell'ammissione a quotazione delle azioni della Società, l'Assemblea del 10 novembre 2011 ha poi deciso di aumentare tali compensi a decorrere dal 1° gennaio 2012 (data di efficacia della Scissione), prevedendo per il Presidente del Collegio Sindacale un compenso annuo lordo di € 60.000,00 e per ciascuno dei due sindaci effettivi un compenso annuo lordo di € 40.000,00.

### 3.3 REMUNERAZIONE DEGLI ALTRI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

La remunerazione degli Altri Dirigenti con Responsabilità Strategica (ad eccezione del Direttore Generale) si compone dei seguenti elementi:

- una componente fissa annua linda ("RAL") che è definita in base al posizionamento prescelto rispetto al mercato di riferimento, ai livelli di responsabilità e complessità gestite, nonché alla professionalità, esperienza e potenziale di sviluppo del singolo. Tale componente retributiva viene adeguata nel tempo, conformemente all'evoluzione del mercato, valutando le capacità e professionalità acquisite e principalmente, i risultati prodotti ed il potenziale sviluppato;
- una componente variabile annuale linda ("MBO") conseguibile a fronte del raggiungimento di predefiniti obiettivi aziendali, definita in termini quantitativi con riferimento al ruolo ricoperto in azienda (per maggiori dettagli si rinvia al successivo paragrafo 3.5);
- una componente variabile di medio/lungo termine attraverso la partecipazione ad un piano di incentivazione che, al raggiungimento degli obiettivi assegnati durante il triennio di riferimento, riconosca un incentivo predeterminato e correlato al ruolo ricoperto nell'ambito dell'organizzazione aziendale ed alla Retribuzione Annua Lorda (RAL) in essere al momento di approvazione del piano medesimo; (per maggiori dettagli si rinvia al successivo paragrafo 3.6).

Come per gli Amministratori Esecutivi, anche per gli Altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche 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 componente variabile della remunerazione è finalizzata a riconoscere al *management* i risultati conseguiti, stabilendo un collegamento tra compensi e *performance*. Gli incentivi premiano il raggiungimento di obiettivi, sia quantitativi sia qualitativi, definendo la corresponsione di un premio variabile. Sono stabiliti limiti massimi alla componente variabile annuale della remunerazione.

In relazione alla rilevanza e criticità del ruolo ricoperto nella Società, DeLclima può stipulare con gli Altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche patti di non concorrenza e/o patti di stabilità che prevedono il riconoscimento di un corrispettivo predeterminato in relazione alla durata e all'ampiezza dei vincoli ai patti stessi collegati.

### **3.3.1 LA REMUNERAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI (DIRIGENTE PREPOSTO)**

La remunerazione del Dirigente preposto (identificato dal Consiglio di Amministrazione della Società come Dirigente con Responsabilità Strategiche) è determinata, nel rispetto delle suddette linee guida, coerentemente alle mansioni assegnategli.

Posto che il Dirigente Preposto è stato qualificato dal Consiglio di Amministrazione quale Dirigente con Responsabilità Strategiche della Società, le logiche di attribuzione e determinazione di tale remunerazione corrispondono a quelle relative alle remunerazioni degli Altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche, descritte al precedente paragrafo 3.3.

**Nel corso dell'esercizio 2012 il Dirigente Preposto ha percepito in termini di retribuzione fissa:**

- i) per quanto concerne il rapporto di lavoro dipendente in essere come dirigente della Società DeLclima S.p.A. il valore annuale lordo di € 150.000.
- ii) in relazione alla sua funzione di componente del Consiglio di Amministrazione di DL Radiators al momento della nomina un compenso lordo di € 2.600 e in aggiunta un ulteriore compenso di € 8.750 ;

In termini di **componente variabile** annuale lorda (MBO) conseguibile a fronte del raggiungimento di predefiniti obiettivi aziendali (decritti al successivo paragrafo 3.5) in relazione al rapporto di lavoro dipendente in essere come dirigente della Società (corrispondente all'ammontare percepito sulla base del rapporto in essere con DeLclima S.p.A.). è stato consuntivato un valore lordo pari a € 40.000 rispetto al valore teorico lordo raggiungibile di € 45.000, così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 18 marzo 2013 su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine.

In considerazione del posticipo all'esercizio 2013 dell'approvazione del nuovo sistema di incentivazione a medio - lungo termine legato al piano industriale triennale del Gruppo, al Dirigente Preposto è stato un incentivo straordinario riferito all'esercizio 2012 per un ammontare complessivo lordo pari a € 30.000,00 così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 18 marzo 2013 su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine.

### **3.4 LA REMUNERAZIONE DEL RESPONSABILE DELLA FUNZIONE DI INTERNAL AUDIT**

La remunerazione del Responsabile della funzione di *Internal Audit* è definita dal Consiglio di Amministrazione, su proposta dell'Amministratore Esecutivo incaricato di sovraintendere alla funzionalità del Sistema di Controllo Interno, e sentito il parere del Comitato per il Controllo Interno e del Collegio Sindacale, coerentemente alle mansioni assegnategli.

### **3.5 LA COMPONENTE VARIABILE ANNUALE (MBO)**

L'MBO rappresenta la componente variabile annuale della remunerazione conseguibile a fronte del raggiungimento di predefiniti obiettivi aziendali di breve periodo, sia di ordine quantitativo che qualitativo.

Di norma gli obiettivi quantitativi sono legati ad una scala d'incentivazione che esprime il premio maturato in relazione al grado di conseguimento dell'obiettivo. Essa prevede sia valori minimi, al di sotto dei quali la Società non procede al pagamento dell'incentivo, sia valori

massimi, oltre i quali la Società erogherà sempre l'ammontare ovvero la percentuale massima decisa.

Gli obiettivi di MBO 2013 fissati per l'Amministratore Delegato, Direttore Generale, nonché Altro Dirigente con Responsabilità Strategiche, sono legati a grandezze economico-finanziarie ovvero a progetto specifici, nel rispetto dei principi generali previsti dalla presente Politica (descritti al precedente paragrafo 1.2).

Tutti gli obiettivi nel loro complesso sono stabiliti e riconducibili ai valori ed alle attività/progetti previsti nel *budget* annuale approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società, per l'anno cui l'incentivo si riferisce.

Il peso del MBO (espresso in percentuale) rispetto alla componente fissa è indicativamente pari:

- (i) al 20% nel caso l'Amministratore Delegato, Direttore Generale e Altro Dirigente con Responsabilità Strategiche della Società;
- (ii) al 30% per il Dirigente Preposto alla redazione della documentazione contabile societaria e Altro Dirigente con Responsabilità Strategiche della Società.

### **3.6 GLI INCENTIVI A MEDIO/LUNGO TERMINE**

Il Comitato per la Remunerazione e Nomine elaborerà nel corso dell'esercizio 2013 una proposta di piano di incentivazione a medio lungo/termine rivolto al Direttore Generale, agli Altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche della Società, nonché ad un ristretto numero di altri dirigenti (*Top Management* e/o risorse chiave) di DeLclima e delle altre società del Gruppo, collegato al raggiungimento degli obiettivi del piano industriale pluriennale del Gruppo. La proposta del suddetto piano sarà quindi presentata al Consiglio di Amministrazione.

Tale attività non si è concretizzata nel corso dell' anno 2012 in una proposta al Consiglio di Amministrazione per le seguenti ragioni:

- (i) necessità di uniformare l'inserimento di tutti i partecipanti in un unico arco temporale (altrimenti il Consiglio di Amministrazione avrebbe dovuto deliberare l'entrata nel piano di medio – lungo termine "cash" di alcune persone per il triennio 2012-2014 e per altre per il biennio 2013-2014);
- (ii) modifica e ratifica del piano industriale 2012 – 2014 a fronte di condizioni di mercato e scenari mutati del perimetro di riferimento.

### **3.7 PIANI DI COMPENSI BASATI SU AZIONI**

L'Assemblea nella seduta del 23 aprile 2012 ha approvato, un piano di compensi basato su azioni ("Piano *Phantom Stock Option*") 2012-2016, predisposto dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine.

Il Piano di *Phantom Stock Option* è rivolto all'Amministratore Delegato della Società ed è finalizzato all'erogazione di somme "cash" in relazione alla crescita del valore del titolo DeLclima S.p.A.

Per la descrizione del Piano di "Phantom Stock Option" si rinvia al Documento Informativo redatto ai sensi dell'art. 114-bis del TUF e dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti contenuto nella "Relazione illustrativa Assemblea 23-26 aprile 2012", consultabile sul sito internet della

Società all'indirizzo [www.del-clima.com](http://www.del-clima.com), sezione "Investors Relations" - "Governance" - "Assemblea" - "2012".

### **3.8 BENEFIT NON MONETARI**

L'offerta retributiva dell'Amministratore Delegato, Direttore Generale e dirigente con responsabilità strategiche, degli Altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche nonché degli altri Dirigenti della Società è completata con diverse tipologie di *benefit* non monetari.

La politica aziendale con riferimento ai benefici non monetari non discendenti da obblighi di legge ovvero di CCNL, prevede:

- l'assegnazione di autovetture aziendali in utilizzo al dipendente anche per ragioni personali, di categorie/valore diversi in relazione al ruolo ricoperto in azienda dagli interessati; a fronte dell'utilizzo personale per l'anno 2012 l'azienda addebita a ciascun dipendente la somma annua di € 1.705,44 provvedendo altresì ad assoggettare a tassazione e contribuzione previdenziale l'eventuale valore residuo del *benefit*;
- copertura assicurativa per rimborso delle spese mediche integrative FASI per il dirigente ed il nucleo familiare;
- copertura assicurativa rischi viaggio;
- copertura assicurativa per invalidità permanente e morte da malattia (IPM);
- copertura previdenza integrativa (PREVINDAI).

In considerazione di specifiche condizioni personali, il pacchetto retributivo degli Altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche può prevedere la messa a disposizione di un alloggio con spese a carico della Società (che, in quanto *benefit*, viene regolarmente assoggettato a tassazione e contribuzione previdenziale).

### **3.9 INDENNITÀ IN CASO DI DIMISSIONI, LICENZIAMENTO SENZA GIUSTA CAUSA O CESSAZIONE DAL RAPPORTO A SEGUITO DI OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO**

Per gli Amministratori non Esecutivi nonché per il Presidente e l'Amministratore Delegato (anche con riferimento al rapporto di lavoro subordinato in essere) non sono formalizzati e non si prevedono indennità in caso di cessazione dalla carica per qualsiasi motivo.

Per gli Altri Dirigenti con Responsabilità Strategica non sono formalizzati e non si prevedono accordi individuali che regolino *ex ante* gli aspetti economici relativi all'eventuale risoluzione anticipata del rapporto ad iniziativa della Società o per altra causa, salvo quanto previsto dagli eventuali patti di non concorrenza.

## **SEZIONE II**

# **COMPENSI E PARTECIPAZIONI 2012**

## **1. COMPENSI CORRISPOSTI NELL'ESERCIZIO 2012**

Di seguito è riportata l'informativa sui compensi corrisposti nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012. L'illustrazione delle voci e le ulteriori informazioni sono reperibili nella Sezione I della presente Relazione.

**TABELLA 1 – ALLEGATO 3A, SCHEMA 7-BIS REGOLAMENTO EMMITTENTI**  
**COMPENSI CORRISPOSTI NELL’ESERCIZIO 2012 AI COMPONENTI DEGLI ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO,**  
**AI DIRETTORI GENERALI E AGLI ALTRI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE**

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
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 COMPENS I	TOTALE	FAIR VALUE DEI COMPENSI EQUITY	INDENNITÀ DI FINE CARICA O DI CESSAZIONE DEL RAPPORTO DI LAVORO
						BONUS ED ALTRI INCENTIVI	PARTE CIPAZI ONE AGLI UTILI					
<b>GIUSEPPE DE' LONGHI</b>	Presidente Consiglio di Amministrazione	01/01/2012 31/12/2012	Approvazio ne bilancio 2014									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 30.000 <sup>(a)</sup> € 50.000 <sup>(b)</sup>	-	-	-	-	-	€80.000	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				€ 100.000 <sup>(a)</sup>	-	-	-	-	-	€ 100.000	-	-
(III) Totale				€ 180.000	-	-	-	-	-	€ 180.000	-	-
<b>CARLO GROSSI</b>	Amministratore Delegato	01/01/2012 31/12/2012	Approvazio ne bilancio 2014									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 30.000 <sup>(a)</sup> € 110.000 <sup>(b)</sup> € 315.000 <sup>(c)</sup>	-	€ 24.000 <sup>(d)</sup> € 24.000 <sup>(d)</sup> € 83.333 <sup>(f)</sup>		€ 16.619,44 <sup>(e)</sup>	-	€ 602.952,44	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate					-	-	-	-	-		-	-
(III) Totale				€ 455.000	-	€ 131.333		€ 16.619,44	-	€ 602.952,44	-	-
<b>SILVIA DE' LONGHI</b>	Consigliere	01/01/2012 31/12/2012	Approvazio ne bilancio 2014									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 30.000 <sup>(a)</sup>	-	-	-	-	-	€ 30.000	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate					-	-	-	-	-		-	-
(III) Totale				€ 30.000	-	-	-	-	-	€ 30.000	-	-

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
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 ED ALTRI INCENTIVI	PARTECIPAZIONE AGLI UTILI					
<b>CARLO GARAVAGLIA</b>	Consigliere	01/01/2012 31/12/2012	Approvazione bilancio 2014									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 30.000 <sup>(a)</sup>	€ 4.800	-	-	-	-	€ 34.800	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				€ 30.000	€ 4.800	-	-	-	-	€ 34.800	-	-
<b>RAMON MARIMON</b>	Consigliere	01/01/2012 31/12/2012	Approvazione bilancio 2014									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 30.000 <sup>(a)</sup>	€ 8.800	-	-	-	-	€ 38.800	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				€ 30.000	€ 8.800	-	-	-	-	€ 38.800	-	-
<b>DOMENICO GUIDI</b>	Consigliere	01/01/2012 31/12/2012	Approvazione bilancio 2014									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 30.000 <sup>(a)</sup>	€ 8.800	-	-	-	-	€ 38.800	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				€ 30.000	€ 8.800	-	-	-	-	€ 38.800	-	-
<b>LUCA MARIA BETTALE</b>	Consigliere	01/01/2012 18/12/2012	18/12/2012									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 30.000 <sup>(a)</sup>	€ 4.000	-	-	-	-	€ 34.000	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				€ 30.000	€ 4.000	-	-	-	-	€ 34.000	-	-

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
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 EQUIITY	BENEFICI NON MONETARI	ALTRI COMPENSI	TOTALE	FAIR VALUE DEI COMPENSI EQUIITY	INDENNITÀ DI FINE CARICA O DI CESSAZIONE DEL RAPPORTO DI LAVORO
<b>VINCENZO MARAGLIANO</b>	Dirigente Preposto alla Redazione dei documenti contabili societari e CFO	01/04/2012 31/12/2012	Non applicabile								
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 150.000 <sup>(c)</sup>	-	€ 40.000 <sup>(d)</sup> € 30.000 <sup>(f)</sup>	-	€ 11.998,10 <sup>(e)</sup>		€ 231.998,10	- -
(II) Compensi da controllate e collegate				€ 2.600 <sup>(a)</sup> € 8.750 <sup>(b)</sup>	-	-	-	-		€ 11.350	- -
(III) Totale				€ 161.350	-	€ 70.000		€ 11.998,10		€ 243.348,10	- -
<b>GIANLUCA PONZELLINI</b>	Presidente Collegio Sindacale	01/01/2012 31/12/2012	Approvazione bilancio 2013								
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 60.000 <sup>(a)</sup>	-	-	-	-		€ 60.000	- -
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-			- -
(III) Totale				€ 60.000	-	-	-	-		€ 60.000	- -
<b>GIULIANO SACCARDI</b>	Sindaco Effettivo	01/01/2012 31/12/2012	Approvazione bilancio 2013								
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 40.000 <sup>(a)</sup>	-	-	-	-		€ 40.000	- -
(II) Compensi da controllate e collegate				€ 13.000 <sup>(a)</sup> € 7.500 <sup>(a)</sup>	-	-	-	-		€ 20.500	- -
(III) Totale				€ 60.500	-	-	-	-		€ 60.500	- -
<b>MICHELE FURLANETTO</b>	Sindaco Effettivo	01/01/2012 31/12/2012	Approvazione bilancio 2013								
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 40.000 <sup>(a)</sup>	-	-	-	-		€ 40.000	- -
(II) Compensi da controllate e collegate				€ 8.700 <sup>(a)</sup>	-	-	-	-		€ 8.700	- -
(III) Totale				€ 48.700	-	-	-	-		€ 48.700	- -

NOTE:

- a) Emolumenti di competenza deliberati dall'Assemblea, ancorché non corrisposti.
- b) Compensi ricevuti per lo svolgimento di particolari cariche, ex art. 2389, comma 3, Codice Civile (ad esempio Presidente e Amministratore Delegato).
- c) 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.
- d) MBO anno 2012 relativo al rapporto di lavoro dipendente, nonché di Amministratore Delegato.
- e) Benefici non monetari relativi al rapporto di lavoro dipendente.
- f) Incentivo straordinario 2012 deliberato dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, ancorché non corrisposto.

**TABELLA 3A – ALLEGATO 3A, SCHEMA 7-BIS REGOLAMENTO EMITTENTI**

**PIANI DI INCENTIVAZIONE BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI, DIVERSI DALLE STOCK OPTION, A FAVORE DEI COMPONENTI DELL'ORGANO AMMINISTRATIVO, DEI DIRETTORI GENERALI E DEGLI ALTRI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE**

			Strumenti finanziari assegnati negli esercizi precedenti non vested nel corso dell'esercizio	Strumenti finanziari assegnati nel corso dell'esercizio								Strumenti Finanziari vested nel corso dell'esercizio e non attribuibili	Strumenti Finanziari vested nel corso dell'esercizio e attribuibili	Strumenti finanziari di competenza dell'esercizio
(A)	(B)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	
Nome e cognome	Carica	Plano	Numero e tipologia di strumenti finanziari	Periodo di vesting	Numero e tipologia di strumenti finanziari	Fair Value alla data di assegnazione	Periodo di vesting	Data di assegnazione	Prezzo di mercato all'assegnazione	Numero e tipologia strumenti finanziari	Numero e tipologia strumenti finanziari	Valore alla data di maturazione	Fair Value	
CARLO GROSSI	Amministratore Delegato													
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		Phantom stock option plan (23.04.2012)	-	-	1.000.000 PSO-	€ 100.000	Da 23 aprile 2012 a 30 giugno 2015	23 aprile 2012	0,622 <sup>(a)</sup> 0,609 <sup>(b)</sup>	-	-	-	-	
(II) Compensi da controllate e collegate		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(III) Totale		-	-	-	1.000.000 PSO	€ 100.000	-	-	-	-	-	-	-	

NOTE:

a) Prezzo di riferimento al 16 marzo 2012, data della riunione del Comitato per la Remunerazione che ha approvato la proposta di assegnazione.

b) Prezzo di riferimento al 19 marzo 2012, data della riunione del Consiglio di Amministrazione che ha approvato la proposta di assegnazione.

## **2. PARTECIPAZIONI DETENUTE AL 31 DICEMBRE 2012**

Nella Tabella di seguito riportata sono indicate le partecipazioni detenute nel periodo 31 dicembre 2011 – 31 dicembre 2012 nella DeLclima S.p.A. e nelle società da essa controllate alla data del 31 dicembre 2012, da amministratori e sindaci della Società nonché dai loro coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, risultanti dal libro soci, dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni acquisite.

TABELLA 1 – ALLEGATO 3A, SCHEMA 7-TER REGOLAMENTO EMITTENTI

PARTECIPAZIONI DEI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO E  
DEI DIRETTORI GENERALI

NOME E COGNOME	CARICA	SOCIETÀ PARTECIPATA	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	NUMERO AZIONI ACQUISTATE	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO IN CORSO
<b>GIUSEPPE DE' LONGHI</b>	<b>Presidente Consiglio di Amministrazione</b>	DeLclima S.p.A.	2.015.000	417.000	-	2.432.000
<b>FABIO DE' LONGHI</b>	<b>Amministratore Non Esecutivo</b>	DeLclima S.p.A.	329.000	700.000	-	1.029.000