



**RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE  
AI SENSI DELL'ART. 123 ter TUF**  
(modello di amministrazione e controllo tradizionali)

***Denominazione:***

***I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A.***

***Sito web:***

**[www.ima.it](http://www.ima.it)**

***Data di approvazione della Relazione:***

***14 marzo 2013***

Signori Azionisti,

Vi abbiamo convocato in Assemblea ordinaria per sottoporre al Vostro voto consultivo, ex art. 123 *ter*, comma 6, del TUF, la sezione I della Relazione sulla Remunerazione di IMA il cui contenuto è di seguito riprodotto.

Vi proponiamo pertanto,

- di deliberare, all'esito dell'esame della sezione I della Relazione sulla Remunerazione, in senso favorevole ai contenuti della stessa.

Ozzano dell'Emilia, 14 marzo 2013

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Alberto Vacchi

## **Indice**

### **INDICE**

### **GLOSSARIO**

**pag. 3**

### **SEZIONE I**

**pag. 5**

### **SEZIONE II**

**pag. 16**

- Tab. 1:
- Tab. 2:
- Tab. 3A:
- Tab. 3B
- Schemi relativi alle informazioni sulle partecipazioni

pag. 17  
pag. 24  
pag. 24  
pag. 25  
pag. 27

## **Glossario**

<b>Codice/Codice di Autodisciplina:</b>	il Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel dicembre 2011 dal Comitato per la Corporate Governance e promosso da Borsa Italiana S.p.A.
<b>Consiglio:</b>	il consiglio di amministrazione di IMA.
<b>Comitato:</b>	il comitato che raggruppa tutte le funzioni, le competenze e i poteri suggeriti o attribuiti dal codice al Comitato per le Nomine, Comitato per le Remunerazioni e Comitato Controllo e Rischi
<b>IMA o la Società:</b>	l'emittente azioni quotate cui si riferisce la Relazione.
<b>Politica sulla Remunerazione:</b>	quanto descritto nella Sezione I della Relazione.
<b>Regolamento Emittenti:</b>	il Regolamento CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971.
<b>Relazione:</b>	la presente relazione sulla remunerazione che le società sono tenute a redigere ai sensi dell'art. 123 <i>ter</i> TUF e delle disposizione applicative del Regolamento Emittenti.
<b>TUF:</b>	il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico della Finanza).

## SEZIONE I

Il numero dei componenti del Consiglio di IMA è pari a dodici; di essi solo il Presidente ed Amministratore Delegato dottor Alberto Vacchi ed il Consigliere Delegato dottor Andrea Malagoli sono considerati amministratori esecutivi.

L'attuale Consiglio è stato nominato dall'Assemblea dei Soci in data 27 aprile 2012, che ha altresì determinato il compenso lordo annuo spettante a ciascun consigliere e previsto l'istituzione di un trattamento di fine mandato per gli Amministratori designati dal Consiglio a rivestire il ruolo di amministratori esecutivi, da commisurarsi per ciascuno di essi ad una percentuale pari al dieci per cento della parte fissa del rispettivo compenso annuo; il mandato dei consiglieri verrà pertanto a scadenza in occasione dell'Assemblea dei Soci chiamata ad approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2014.

La Società, che non ha proceduto alla nomina del Direttore Generale, ha riconosciuto numero quattro dirigenti qualificabili come dirigenti con responsabilità strategiche.

Per la loro individuazione sono stati presi in considerazione quali criteri e principi di riferimento la posizione rivestita in seno alla Società, il grado di responsabilità, il livello gerarchico, l'attività svolta, le deleghe conferite e l'ammontare della remunerazione percepita.

\* \* \* \* \*

**-a- gli organi o i soggetti coinvolti nella predisposizione e approvazione della politica delle remunerazioni, specificando i rispettivi ruoli, nonché gli organi o i soggetti responsabili della corretta attuazione di tale politica**

Nel processo di predisposizione e di approvazione della Politica sulla Remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche e dei dirigenti con responsabilità strategiche rivestono ruolo principale il Consiglio ed il Comitato.

Quest'ultimo riceve dalla direzione risorse umane una proposta, che viene redatta sulla base delle linee dettate dall'Amministratore Delegato, ed elabora un documento relativo alla remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche e dei dirigenti con responsabilità strategiche, che sottopone al Consiglio, suggerendo altresì gli obiettivi di *performance* a cui correlare la componente variabile.

Il Consiglio delibera su proposta del Comitato, sentito il parere del Collegio Sindacale e con l'astensione dei soggetti interessati, in merito alla remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche.

L'Amministratore Delegato stabilisce su proposta del Comitato la remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche.

Successivamente il Comitato si premura di monitorare l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio verificando il raggiungimento degli obiettivi di *performance*.

**-b- l'eventuale intervento di un comitato per la remunerazione o di altro comitato competente in materia, descrivendone la composizione (con la distinzione tra consiglieri non esecutivi e indipendenti), le competenze e le modalità di funzionamento**

Alla data della Relazione in seno al Consiglio é costituito un unico comitato: nella seduta consiliare del 27 aprile 2012 è stato infatti deliberato di istituire, in seguito al rinnovo del Consiglio approvato dall'assemblea dei soci in pari data, un unico comitato che raggruppa tutte le funzioni, le competenze e i poteri suggeriti o attribuiti dal codice al Comitato per le Nomine, al Comitato per le Remunerazioni e al Comitato Controllo e Rischi.

In considerazione della composizione del Consiglio di IMA, l'Organo Amministrativo della Società ha infatti ritenuto che un singolo comitato potesse garantire il raggiungimento degli obiettivi assegnati dal Codice.

Il Comitato, analogamente al Consiglio, scadrà alla data dell'Assemblea dei Soci chiamata ad approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2014.

Il Comitato è attualmente composto da tre amministratori non esecutivi, la maggioranza dei quali indipendenti nelle persone di:

- MARCO GALLIANI                                      consigliere indipendente
- PIERANTONIO RIELLO                                consigliere indipendente
- MARIA CARLA SCHIAVINA                        consigliere non esecutivo

Il Consigliere indipendente dottor Marco Galliani è stato nominato nel corso dell'Esercizio Presidente del Comitato.

Il Consiglio, in data 27 aprile 2012, ha valutato i richiamati Consiglieri Marco Galliani, Maria Carla Schiavina e Pierantonio Riello in possesso dell'adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria, che il Codice, richiede sia posseduta da almeno uno dei componenti del Comitato.

Alle riunioni partecipa anche il Presidente del Collegio Sindacale o un suo delegato.

Peraltro nessun consigliere partecipa alle riunioni del Comitato in cui vengono formulate proposte circa la propria remunerazione.

Il Comitato ha, fra l'altro, le seguenti funzioni:

- presenta al Consiglio proposte per la definizione della politica generale per la remunerazione degli amministratori esecutivi, degli altri amministratori investiti di particolari cariche e dei dirigenti con responsabilità strategiche;
- il Comitato valuta periodicamente 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 e formula al Consiglio proposte in materia;
- il Comitato presenta al Consiglio proposte 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 e monitora l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso verificando, in particolare, il raggiungimento degli obiettivi di *performance*.

Nel corso dell'Esercizio il Comitato si è riunito cinque volte, tali riunioni hanno avuto altresì ad oggetto:

- l'esame delle novità regolamentari introdotte dalla CONSOB in merito alla Relazione sulla Remunerazione da presentare all'Assemblea degli Azionisti;
- la verifica dei parametri relativi alla remunerazione variabile dei consiglieri con incarichi speciali per l'esercizio 2011;
- la nomina del Presidente del Comitato;
- i meccanismi di incentivazione relativi agli emolumenti da corrisponderci per gli incarichi speciali per l'anno 2012;
- i criteri adottati per la determinazione della remunerazione a favore del Dirigente preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari.

Le riunioni sono state oggetto di regolare verbalizzazione.

A talune riunioni del Comitato, su invito espresso del Comitato stesso, ha altresì partecipato il responsabile della funzione *internal audit*.

Nello svolgimento delle sue funzioni, il Comitato ha avuto la possibilità di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti e non ha reputato necessario avvalersi della facoltà di nominare consulenti esterni.

Si dà atto che la Procedura per le Operazioni con Parti Correlate, approvata dal Consiglio in data 1 dicembre 2010, prevede che la stessa non trovi applicazione, con riferimento alla remunerazione, nei seguenti casi:

- (a) deliberazioni assembleari di cui all'articolo 2389, primo comma, del codice civile, relative ai compensi spettanti ai membri del consiglio di amministrazione e del comitato esecutivo;
- (b) deliberazioni in materia di remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche rientranti nell'importo complessivo preventivamente determinato dall'assemblea ai sensi dell'articolo 2389, terzo comma, del codice civile;
- (c) deliberazioni assembleari di cui all'articolo 2402 del codice civile, relative ai compensi spettanti ai membri del collegio sindacale;
- (d) Operazioni con Parti Correlate di Importo Esiguo;
- (e) deliberazioni in materia di remunerazione degli amministratori e consiglieri investiti di particolari cariche, diverse da quelle indicate al precedente punto b), nonché degli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche, a condizione che:
  - (i) la Società abbia adottato una politica di remunerazione;
  - (ii) nella definizione della politica di remunerazione sia stato coinvolto un comitato costituito esclusivamente da amministratori non esecutivi in maggioranza indipendenti;
  - (iii) sia stata sottoposta all'approvazione o al voto consultivo dell'assemblea una relazione che illustri la politica di remunerazione;
  - (iv) la remunerazione assegnata sia coerente con tale politica.

**-c- il nominativo degli esperti indipendenti eventualmente intervenuti nella predisposizione della politica delle remunerazioni**

La Società si è avvalsa dell'intervento di esperti indipendenti per la predisposizione della Politica sulla Remunerazione e, in particolare, della consulenza della società Ernst & Young, che ha redatto un parere riguardante gli aspetti giuslavoristici e fiscali in materia di compenso degli amministratori esecutivi.



**-d- le finalità perseguite con la politica delle remunerazioni, i principi che ne sono alla base e gli eventuali cambiamenti della politica delle remunerazioni rispetto all'esercizio finanziario precedente**

La Società ha adottato un modello formale di politiche di remunerazione per gli amministratori esecutivi per la prima volta nell'anno 2012; per i dirigenti con responsabilità strategiche non è invece stata adottata né nel 2012 né nel corrente anno una formale politica di remunerazione, essendo in essere con gli stessi accordi regolamentati prima dell'entrata in vigore della nuova disciplina; accordi che giungeranno a scadenza del corrente anno.

Si precisa tuttavia che tale politica di remunerazione, pur non essendo formalizzata, non è basata su criteri meramente discrezionali, bensì vi sono comunque delle procedure di controllo da parte dei competenti organi societari e si ispira a criteri di valorizzazione e creazione di valore e di capitale per gli azionisti nel medio-lungo periodo, in un'ottica di allineamento degli interessi del *top management* a quelli degli azionisti.

La politica di remunerazione degli amministratori esecutivi deliberata nell'anno 2012 prevede la retribuzione fissa associata a una componente variabile; quest'ultima da quantificare sia in base a risultati con un orizzonte annuale sia in base a risultati con un orizzonte di medio-lungo periodo e, quindi, triennale. Per gli amministratori esecutivi, come detto, è stato stabilito di riconoscere inoltre una quota a titolo di trattamento di fine mandato.

Sono stati confermati per l'esercizio 2013 gli obiettivi inerenti la componente variabile degli amministratori esecutivi.

Gli amministratori esecutivi nel corso dell'anno 2013 hanno cessato di percepire una retribuzione in qualità di dirigenti; il Comitato, valutato l'impatto di tale modifica sulla loro retribuzione, ha formulato una proposta di revisione retributiva, basata sui principi della Politica Retributiva, che ha tenuto conto del livello complessivo della retribuzione totale annua riferita all'anno precedente e che ha portato ad una modifica della parte fissa del loro compenso quali amministratori.

Altresì per i dirigenti con responsabilità strategiche è prevista la corresponsione di una retribuzione fissa e di una componente variabile da quantificare in parte in base ai risultati di breve periodo (su base annuale) e in parte in base a risultati di medio-lungo periodo (su base quadriennale).

**-e- la descrizione delle politiche in materia di componenti fisse e variabili della remunerazione, con particolare riguardo all'indicazione del relativo peso nell'ambito della retribuzione complessiva e distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio-lungo periodo**

amministratori investiti di particolari cariche

La retribuzione complessiva destinata agli amministratori investiti di particolari cariche è previsto che sia composta da:

- una retribuzione fissa;
- una retribuzione variabile di breve termine che è conseguibile a fronte dell'ottenimento di predefiniti obiettivi misurati su base annuale;
- una retribuzione variabile di medio-lungo termine che è conseguibile a fronte dell'ottenimento di predefiniti obiettivi misurati su base triennale;
- una quota a titolo di trattamento di fine mandato.

Il peso delle singole componenti della retribuzione complessiva degli amministratori investiti di particolari cariche e, in particolare, delle componenti fisse e variabili della stessa è così ripartito:

- la retribuzione fissa ha un peso pari a circa il 47% della retribuzione complessiva;
- la retribuzione variabile di breve termine, che ha un orizzonte annuale, è pari, al raggiungimento del 100% degli obiettivi, a circa il 20% della retribuzione complessiva;
- la retribuzione variabile di medio-lungo termine, che ha un orizzonte triennale, è pari, al raggiungimento del 100% degli obiettivi, a circa il 30% della retribuzione fissa;
- la quota a titolo di trattamento di fine mandato ha un peso pari a circa il 3% della retribuzione complessiva.

La componente fissa è comunque sufficiente a remunerare la prestazione dell'amministratore nel caso in cui la componente variabile non fosse erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di *performance* indicati dal Consiglio.

Per ogni obiettivo delle componenti variabili sono stabilite delle soglie minime: infatti il loro mancato raggiungimento non dà luogo al pagamento del corrispondente *payout*.

In caso di superamento degli obiettivi minimi sono stabilite progressioni che permettono di incrementare il *payout* fino al raggiungimento di specifici limiti massimi.

Per quanto riguarda la retribuzione variabile di medio-lungo termine la valutazione circa il raggiungimento degli obiettivi verrà effettuata di anno in anno. Tuttavia, al terzo anno, gli amministratori investiti di particolari cariche avranno diritto di percepire il *bonus* loro spettante solo nel caso in cui la media dei risultati complessivi nel triennio sia positiva: infatti l'obiettivo si considera conseguito anche nel caso in cui lo stesso sia raggiunto nell'ultimo anno del piano, nonostante i *target* legati a uno o a entrambi gli anni precedenti non siano ottenuti.

Il compenso maturato a titolo di trattamento di fine mandato è, infine, stabilito che venga versato annualmente ad una polizza assicurativa.

#### dirigenti con responsabilità strategiche

La retribuzione complessiva destinata ai dirigenti con responsabilità strategiche, è composta da:

- retribuzione fissa;
- retribuzione variabile di breve termine che è conseguibile a fronte dell'ottenimento di predefiniti obiettivi misurati su base annuale;
- retribuzione variabile di medio-lungo termine che è conseguibile a fronte dell'ottenimento di predefiniti obiettivi misurati su base quadriennale.

Anche per i dirigenti con responsabilità strategiche di IMA è dunque prevista una componente variabile che è correlata ai risultati conseguiti.

Il peso delle singole componenti della retribuzione complessiva dei dirigenti con responsabilità strategiche e, in particolare, delle componenti fisse e variabili della stessa è così ripartito:

- la retribuzione fissa ha un peso pari a circa il 50% della retribuzione complessiva;
- la retribuzione variabile di breve termine, che ha un orizzonte annuale, è pari, al raggiungimento del 100% degli obiettivi, a circa il 25% della retribuzione complessiva;
- la retribuzione variabile di medio-lungo termine, che ha un orizzonte quadriennale, è pari, al raggiungimento del 100% degli obiettivi, a circa il 25% della retribuzione fissa.

Per ogni obiettivo delle componenti variabili sono stabilite delle soglie minime: infatti il loro mancato raggiungimento non dà luogo al pagamento del corrispondente *pay out*.

In caso di superamento degli obiettivi minimi sono stabilite progressioni che permettono di incrementare il *pay out* fino al raggiungimento di specifici limiti massimi.

Per quanto riguarda la retribuzione variabile di medio-lungo termine, che è stata approvata in data 14 maggio 2010, la valutazione circa il raggiungimento degli obiettivi viene effettuata di anno in anno; il pagamento del *bonus* avviene, a fronte del raggiungimento dei risultati, con cadenza annuale.

**-f- la politica seguita con riguardo ai benefici non monetari**

Gli amministratori esecutivi e gli altri dirigenti con responsabilità strategiche beneficiano di taluni *benefit* non monetari usuali per il tipo di società quali l'uso dell'autovettura aziendale.

**-g- con riferimento alle componenti variabili, una descrizione degli obiettivi di performance in base ai quali vengano assegnate, distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio lungo termine, e informazioni sul legame tra la variazione dei risultati e la variazione della remunerazione**

amministratori investiti di particolari cariche

I parametri prescelti per la definizione del compenso variabile degli amministratori investiti di particolari cariche fanno riferimento:

- per quanto riguarda la retribuzione variabile di breve termine a parametri quantitativi che prendono in considerazione vendite, Ebitda e capitale circolante netto della Società e del Gruppo o di uno specifico settore di attività;
- per quanto riguarda la retribuzione variabile di medio-lungo termine a parametri quantitativi che prendono in considerazione l'Ebitda e il capitale circolante netto del Gruppo.

Gli obiettivi per la determinazione della parte variabile della remunerazione, che sono rapportati ai *target* stabiliti dal *budget*, sono oggettivamente misurabili.

dirigenti con responsabilità strategiche

I parametri prescelti per la definizione del compenso variabile dei dirigenti con responsabilità strategiche fanno riferimento:

- per quanto riguarda la retribuzione variabile di breve termine a parametri quantitativi che prendono in considerazione vendite, Ebitda e capitale circolante netto della Società e del Gruppo o di uno specifico settore di attività;

- per quanto riguarda la retribuzione variabile di medio-lungo termine a parametri quantitativi che prendono in considerazione l'Ebitda del Gruppo.

Gli obiettivi per la determinazione della parte variabile della remunerazione, che sono rapportati ai *target* stabiliti dal *budget*, sono oggettivamente misurabili.

**-h- i criteri utilizzati per la valutazione degli obiettivi di performance alla base dell'assegnazione di azioni, opzioni, altri strumenti finanziari o altre componenti variabili della remunerazione**

Il Comitato con cadenza annuale procede alla valutazione degli obiettivi di *performance* alla base delle componenti variabili della remunerazione; in particolare il Comitato, dopo aver confrontato i dati consuntivi con quelli a cui è commisurato l'obiettivo di *performance* provvede a determinare l'importo da corrispondere.

**-i- informazioni volte ad evidenziare la coerenza della politica delle remunerazioni con il perseguimento degli interessi a lungo termine della società e con la politica di gestione del rischio, ove formalizzata**

La Politica sulla Remunerazione del personale rilevante è volta a ricercare l'allineamento tra gli obiettivi, di per sé potenzialmente divergenti, di azionisti, da un lato, e membri dei massimi organi di governo e di direzione aziendale, dall'altro, al fine di istituire una correlazione diretta tra creazione di valore, per i primi, e remunerazione, per i secondi.

La Politica sulla Remunerazione della Società è diretta a fidelizzare i dirigenti con funzioni strategiche, anche al fine di stimolare i vertici aziendali all'imprenditorialità e all'accettazione del rischio e di estendere l'orizzonte temporale dei processi decisionali degli attori aziendali.

**-j- i termini di maturazione dei diritti (cd. vesting period), gli eventuali sistemi di pagamento differito, con indicazione dei periodi di differimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi e, se previsti, i meccanismi di correzione ex post**

Non sono previsti né per gli amministratori esecutivi né per i dirigenti con responsabilità strategiche eventuali meccanismi di correzione *ex post* (ad esempio clausole di *claw back*) in caso di ipotesi sia di *bonus* che di *malus*: infatti la Società non applica tali meccanismi, neppure in relazione alla componente variabile del compenso per gli amministratori, sia di breve che di medio-lungo termine.

**-k- informazioni sulla eventuale previsione di clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari dopo la loro acquisizione, con indicazione dei periodi di mantenimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi**

Alla data della Relazione la Società non ha in essere piani di incentivazione mediante strumenti finanziari.

Non esistono pertanto clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari dopo la loro acquisizione.

**-l- la politica relativa ai trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, specificando quali circostanze determinino l'insorgere del diritto e l'eventuale collegamento tra tali trattamenti e le performance della società**

Alla data della Relazione, la Società non ha stipulato accordi che prevedono indennità in caso di cessazione dalla carica: non sono stati infatti stipulati accordi c.d. *golden parachute*, né per gli amministratori, né per i dirigenti con responsabilità strategiche. È peraltro stato oggetto di approvazione da parte dell'Assemblea dei Soci in data 27 aprile 2012 il trattamento di fine mandato per gli amministratori esecutivi.

Con riferimento invece alla cessazione del rapporto di lavoro con i dirigenti con responsabilità strategiche della Società occorre fare riferimento alla normativa di legge e al contratto collettivo applicabile.

**-m- informazioni sulla presenza di eventuali coperture assicurative, ovvero previdenziali o pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie**

I dirigenti con responsabilità strategiche e beneficiano delle coperture assicurative obbligatorie.

Gli amministratori esecutivi sono altresì beneficiari di un'assicurazione operante in caso di malattia e in caso di infortunio.

**-n- la politica retributiva eventualmente seguita con riferimento: (i) agli amministratori indipendenti, (ii) all'attività di partecipazione a comitati e (iii) allo svolgimento di particolari incarichi (presidente, vice presidente, etc.)**

L'assemblea degli azionisti in data 27 aprile 2012 che ha proceduto alla nomina del Consiglio, fissando la scadenza del relativo mandato alla data di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2014, ha altresì fissato il

compenso lordo su base annua per ciascuno degli amministratori in euro 20.000,00.

É invece previsto un compenso aggiuntivo, pari a euro 35.000 lordi su base annua per il Consigliere che ricopre il ruolo di Segretario del Consiglio.

Un componente del Consiglio percepisce, oltre al richiamato compenso lordo su base annua, una remunerazione per consulenze professionali principalmente in materia fiscale e contabile, cui si aggiungono adempimenti di natura tributaria ed amministrativa e di assistenza per operazioni straordinarie, in particolare, di M&A, rese in favore delle società del Gruppo tramite lo studio associato di cui detiene la maggioranza delle quote.

Gli amministratori indipendenti, al pari degli altri amministratori, che sono stati chiamati a fare parte del Comitato percepiscono ciascuno un compenso lordo su base annua pari a euro 15.000,00.

Alla data della Relazione, il dott. Alberto Vacchi, come deliberato dal Consiglio in data 27 aprile 2012, ricopre la carica di Presidente e di Amministratore Delegato della Società. In tal caso il Consiglio nella determinazione della politica retributiva tiene conto della circostanza che l'amministratore è altresì delegato allo svolgimento di particolari incarichi.

**-n- se la politica retributiva è stata definita utilizzando le politiche retributive di altre società come riferimento, e in caso positivo i criteri utilizzati per la scelta di tali società**

Per predisporre la politica di remunerazione la Società ha in via preventiva svolto un'attività di *benchmarking* condotta su un campione di società quotate al segmento STAR di Borsa Italiana relativamente alla struttura della remunerazione degli amministratori e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

In particolare gli obiettivi specifici hanno riguardato l'approfondimento dei seguenti temi:

- perimetro soggettivo di individuazione dei dirigenti con responsabilità strategiche;
- incidenza componente variabile sul totale dei compensi corrisposti;
- incidenza emolumenti per cariche ricoperte in società controllate.

L'attività di *benchmarking* ha riguardato l'informativa fornita nei bilanci chiusi al 31 dicembre 2010.

## **SEZIONE II**

La sezione è articolata in due parti e illustra:

a) nominativamente i compensi dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo della Società;

b) a livello aggregato i compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche: infatti, pur non essendo la Società "di minori dimensioni" ai sensi dell'art. 3, comma 1 lett. f) del Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010, alcun dirigente con responsabilità strategica nel corso dell'esercizio ha percepito compensi complessivi maggiori rispetto al compenso complessivo più elevato attribuito ai soggetti indicati nella lett. a).



**TABELLA 1:**  
**COMPENSI CORRISPOSTI AI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO E AI DIRETTORI GENERALI**

[migliaia di euro]

(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 dalla carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi non equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Marco Vacchi	Presidente Onorario	2012	Approvazione bilancio al 31.12.2014									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 20,00						€ 20,00		
(II) Compensi da controllate e collegate				€ 16,18						€ 16,18		
(III) Totale				€ 36,18						€ 36,18		
Dettaglio compensi fissi:												
(i) emolumenti di competenza deliberati dall'assemblea				€ 36,18								
(ii) gettoni di presenza												
(iii) rimborsi spese forfettari												
(iv) compensi ricevuti per lo svolgimento di particolari cariche												
(v) retribuzioni fisse al lordo degli oneri previdenziali e fiscali												
Alberto Vacchi	Presidente e Amministratore Delegato	2012	Approvazione bilancio al 31.12.2014									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 773,14		€ 1.017,79		€ 14,00		€ 1.804,93		
(II) Compensi da controllate e collegate				€ 4,64						€ 4,64		
(III) Totale				€ 777,78		€ 1.017,79		€ 14,00		€ 1.809,57		
Dettaglio compensi fissi:												
(i) emolumenti di competenza deliberati dall'assemblea				€ 20,00								
(ii) gettoni di presenza												
(iii) rimborsi spese forfettari												
(iv) compensi ricevuti per lo svolgimento di particolari cariche				€ 544,64								
(v) retribuzioni fisse al lordo degli oneri previdenziali e fiscali				€ 213,14								

Andrea Malagoli	Consigliere	2012	Approvazione bilancio al 31.12.2014							
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		€ 624,38		€ 872,20		€ 15,01		€ 1.511,59		
(II) Compensi da controllate e collegate		€ 20,81						€ 20,81		
(III) Totale		€ 645,19		€ 872,20		€ 15,01		€ 1.532,40		
<i>Dettaglio compensi fissi:</i>										
(i) emolumenti di competenza deliberati dall'assemblea		€ 20,00								
(ii) gettoni di presenza										
(iii) rimborsi spese forfettari										
(iv) compensi ricevuti per lo svolgimento di particolari cariche		€ 420,81								
(v) retribuzioni fisse al lordo degli oneri previdenziali e fiscali		€ 204,38								
Minguzzi Italo Giorgio	Consigliere	2012	Approvazione bilancio al 31.12.2014							
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		€ 55,00						€ 55,00		
(II) Compensi da controllate e collegate										
(III) Totale		€ 55,00						€ 55,00		
Segretario del Consiglio di Amministrazione										
<i>Dettaglio compensi fissi:</i>										
(i) emolumenti di competenza deliberati dall'assemblea		€ 20,00								
(ii) gettoni di presenza										
(iii) rimborsi spese forfettari										
(iv) compensi ricevuti per lo svolgimento di particolari cariche		€ 35,00								
(v) retribuzioni fisse al lordo degli oneri previdenziali e fiscali										

Maria Carla Schiavina	Consigliere	2012	Approvazione bilancio al 31.12.2014	[*]						
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 20,00	€ 15,00				€ 35,00	
(II) Compensi da controllate e collegate										
(III) Totale				€ 20,00	€ 15,00				€ 35,00	
[*] Componente del Comitato										
Dettaglio compensi fissi:										
(i) emolumenti di competenza deliberati dall'assemblea				€ 20,00						
(ii) gettoni di presenza										
(iii) rimborsi spese forfettari										
(iv) compensi ricevuti per lo svolgimento di particolari cariche										
(v) retribuzioni fisse al lordo degli oneri previdenziali e fiscali										
Gianluca Vacchi	Consigliere	2012	Approvazione bilancio al 31.12.2014							
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 20,00					€ 20,00	
(II) Compensi da controllate e collegate										
(III) Totale				€ 20,00					€ 20,00	
Dettaglio compensi fissi:										
(i) emolumenti di competenza deliberati dall'assemblea				€ 20,00						
(ii) gettoni di presenza										
(iii) rimborsi spese forfettari										
(iv) compensi ricevuti per lo svolgimento di particolari cariche										
(v) retribuzioni fisse al lordo degli oneri previdenziali e fiscali										

Pierantonio Riello	Consigliere	2012	Approvazione bilancio al 31.12.2014	[*]						
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 20,00	€ 15,00				€ 35,00	
(II) Compensi da controllate e collegate										
(III) Totale				€ 20,00	€ 15,00				€ 35,00	
[*] Componente del Comitato										
<i>Dettaglio compensi fissi:</i>										
(i) emolumenti di competenza deliberati dall'assemblea				€ 20,00						
(ii) gettoni di presenza										
(iii) rimborsi spese forfettari										
(iv) compensi ricevuti per lo svolgimento di particolari cariche										
(v) retribuzioni fisse al lordo degli oneri previdenziali e fiscali										
Romano Volta	Consigliere	2012	Approvazione bilancio al 31.12.2014							
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 20,00					€ 20,00	
(II) Compensi da controllate e collegate										
(III) Totale				€ 20,00					€ 20,00	
<i>Dettaglio compensi fissi:</i>										
(i) emolumenti di competenza deliberati dall'assemblea				€ 20,00						
(ii) gettoni di presenza										
(iii) rimborsi spese forfettari										
(iv) compensi ricevuti per lo svolgimento di particolari cariche										
(v) retribuzioni fisse al loro degli oneri previdenziali e fiscali										

Luca Poggi	Consigliere	2012	Approvazione bilancio al 31.12.2014	[**]						
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 20,00					€ 326,02	€ 346,02
(II) Compensi da controllate e collegate				€ 12,00					€ 626,93	€ 638,93
(III) Totale				€ 32,00					€ 952,95	€ 984,95
[**] Compensi per consulenze professionali percepiti tramite partecipazione di maggioranza nello Studio Associato Poggi & Associati										
Dettaglio compensi fissi:										
(i) emolumenti di competenza deliberati dall'assemblea				€ 32,00						
(ii) gettoni di presenza										
(iii) rimborsi spese forfettari										
(iv) compensi ricevuti per lo svolgimento di particolari cariche										
(v) retribuzioni fisse al lordo degli oneri previdenziali e fiscali										
Marco Galliani	Consigliere	2012	Approvazione bilancio al 31.12.2014	[*]						
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 20,00	€ 15,00				€ 35,00	
(II) Compensi da controllate e collegate										
(III) Totale				€ 20,00	€ 15,00				€ 35,00	
[*] Componente del Comitato										
Dettaglio compensi fissi:										
(i) emolumenti di competenza deliberati dall'assemblea				€ 20,00						
(ii) gettoni di presenza										
(iii) rimborsi spese forfettari										
(iv) compensi ricevuti per lo svolgimento di particolari cariche										
(v) retribuzioni fisse al lordo degli oneri previdenziali e fiscali										

Enrico Ricotta [***]	Consigliere	2012	Approvazione bilancio al 31.12.2014							
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 20,00					€ 20,00	
(II) Compensi da controllate e collegate										
(III) Totale				€ 20,00					€ 20,00	
[***] Compenso non percepito in quanto interamente riversato alla società Mandarin Advisory S.r.l.										
Dettaglio compensi fissi:										
(i) emolumenti di competenza deliberati dall'assemblea				€ 20,00						
(ii) gettoni di presenza										
(iii) rimborsi spese forfettari										
(iv) compensi ricevuti per lo svolgimento di particolari cariche										
(v) retribuzioni fisse al lordo degli oneri previdenziali e fiscali										
Paolo Frugoni	Consigliere	2012	Approvazione bilancio al 31.12.2014							
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 20,00					€ 20,00	
(II) Compensi da controllate e collegate										
(III) Totale				€ 20,00					€ 20,00	
Dettaglio compensi fissi:										
(i) emolumenti di competenza deliberati dall'assemblea				€ 20,00						
(ii) gettoni di presenza										
(iii) rimborsi spese forfettari										
(iv) compensi ricevuti per lo svolgimento di particolari cariche										
(v) retribuzioni fisse al lordo degli oneri previdenziali e fiscali										
Piero Aicardi	Presidente del Collegio Sindacale	2012	Approvazione bilancio al 31.12.2012							
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 23,00					€ 23,00	
(II) Compensi da controllate e collegate				€ 37,60					€ 37,60	
(III) Totale				€ 60,60					€ 60,60	
Dettaglio compensi fissi:										
(i) emolumenti di competenza deliberati dall'assemblea				€ 60,60						
(ii) gettoni di presenza										
(iii) rimborsi spese forfettari										
(iv) compensi ricevuti per lo svolgimento di particolari cariche										
(v) retribuzioni fisse al loro degli oneri previdenziali e fiscali										



### COMPENSI CORRISPOSTI AGLI ALTRI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

[migliaia di euro]

(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 dalla carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi non equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Dirigenti con responsabilità Strategiche	Numero Quattro											
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 1.258,35		€ 751,09		€ 18,93		€ 2.028,37		
(II) Compensi da controllate e collegate				€ 250,81						€ 250,81		
(III) Totale				€ 1.509,16		€ 751,09		€ 18,93		€ 2.279,18		

### TABELLA 2: STOCK-OPTION ASSEGNATE AI COMPONENTI DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE, AI DIRETTORI GENERALI E AGLI ALTRI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE.

Non essendo previsti per i componenti dell'organo di amministrazione, per i direttori generali e gli altri dirigenti con responsabilità strategiche piani di stock-option, non viene utilizzata la tabella 2.

### TABELLA 3A: PIANI DI INCENTIVAZIONE BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI, DIVERSI DALLE STOCK OPTION, A FAVORE DEI COMPONENTI DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE, DEI DIRETTORI GENERALI E DEGLI ALTRI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

Non essendo previsti per i componenti dell'organo di amministrazione, per i direttori generali e gli altri dirigenti con responsabilità strategiche piani di stock-option, non viene utilizzata la tabella 3A.



**TABELLA 3B: PIANI DI INCENTIVAZIONE MONETARI A FAVORE DEI COMPONENTI DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE, DEI DIRETTORI GENERALI E DEGLI ALTRI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE**

[migliaia di euro]

A	B	(1)	(2)			(3)			(4)
Cognome e Nome	Carica	Piano	Bonus dell'anno			Bonus di anni precedenti			Altri bonus
VACCHI ALBERTO	Presidente Amministratore Delegato		(A)	(B)	(C)	(A)	(B)	(C)	
			Erogabile/Erogato	Differito	Periodo di differimento	Non più erogabili	Erogabile/Erogati	Ancora differiti	
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		Piano breve-periodo (15.05.2012)	€ 412,69				€ 14,25		
		Piano medio lungo-periodo (15.05.2012)	€ 605,10						
		Piano C (data relativa delibera)							
(II) Compensi da controllate e collegate		Piano A (data relativa delibera)							
		Piano B (data relativa delibera)							
		Piano C (data relativa delibera)							
(III) Totale			€ 1.017,79				€ 14,25		

  

A	B	(1)	(2)			(3)			(4)
Cognome e Nome	Carica	Piano	Bonus dell'anno			Bonus di anni precedenti			Altri bonus
MALAGOLI ANDREA	Amministratore		(A)	(B)	(C)	(A)	(B)	(C)	
			Erogabile/Erogato	Differito	Periodo di differimento	Non più erogabili	Erogabile/Erogati	Ancora differiti	
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		Piano breve-periodo (15.05.2012)	€ 388,12				€ 10,36		
		Piano medio lungo-periodo (15.05.2012)	€ 484,08						
		Piano C (data relativa delibera)							
(II) Compensi da controllate e collegate		Piano A (data relativa delibera)							
		Piano B (data relativa delibera)							
		Piano C (data relativa delibera)							
(III) Totale			€ 872,20				€ 10,36		

A	B	(1)	(2)			(3)			(4)
Cognome e Nome	Carica	Piano	Bonus dell'anno			Bonus di anni precedenti			Altri bonus
Dirigenti con responsabilità strategica	Numero quattro		(A)	(B)	(C)	(A)	(B)	(C)	
			Erogabile/Erogato	Differito	Periodo di differimento	Non più erogabili	Erogabile/Erogati	Ancora differiti	
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		Piano breve-periodo (15.05.2011)	€ 441,09				€ 5,23		
		Piano medio lungo-periodo (14.05.2010)	€ 310,00						
		Piano C (data relativa delibera)							
(II) Compensi da controllate e collegate		Piano A (data relativa delibera)							
		Piano B (data relativa delibera)							
		Piano C (data relativa delibera)							
(III) Totale			€ 751,09				€ 5,23		

**Schema relativo alle informazioni sulle partecipazioni dei componenti  
degli organi di amministrazione e di controllo, dei direttori generali e degli  
altri dirigenti con  
responsabilità strategiche**

**TABELLA 1: PARTECIPAZIONI DEI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI  
AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO E  
DEI DIRETTORI GENERALI**

<b>Cognome e Nome</b>	<b>Carica</b>	<b>Società Partecipata</b>	<b>Numero azioni Possedute alla fine dell'esercizio precedente</b>	<b>Numero Azioni Acquistate</b>	<b>Numero Azioni Vendute</b>	<b>Numero Azioni Possedute alla fine dell'esercizio in corso</b>
<b>Frugoni Paolo</b>	<b>Consigliere</b>	<b>IMA</b>	<b>44.000</b>	<b>10.000</b>	<b>-</b>	<b>54.000</b>
<b>Vacchi Gianluca</b>	<b>Consigliere</b>	<b>IMA</b>	<b>876.365</b>	<b>-</b>	<b>193.235</b>	<b>683.130</b>
<b>Volta Romano</b>	<b>Consigliere</b>	<b>IMA</b>	<b>293.565</b>	<b>750</b>	<b>289.834</b>	<b>4.481</b>

**TABELLA 2: Partecipazioni degli altri dirigenti con responsabilità strategica**

<b>Numero Dirigenti con Responsabilità Strategiche</b>	<b>Società Partecipata</b>	<b>Numero azioni Possedute alla fine dell'esercizio precedente</b>	<b>Numero Azioni Acquistate</b>	<b>Numero Azioni Vendute</b>	<b>Numero Azioni Possedute alla fine dell'esercizio in corso</b>
<b>Quattro</b>	<b>GIMA</b>	<b>19.500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19.500</b>