



**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

Data di approvazione della Relazione:

15 marzo 2012

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, 15 marzo 2012

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Alberto Vacchi

Indice

INDICE

GLOSSARIO **pag. 3**

SEZIONE I **pag. 5**

SEZIONE II **pag. 15**

- | | |
|--|---------|
| - Tab. 1: | pag. 16 |
| - Tab. 2: | pag. 22 |
| - Tab. 3A: | pag. 22 |
| - Tab. 3B | pag. 23 |
| - Schemi relativi alle informazioni sulle partecipazioni | pag. 25 |

Glossario

Codice/Codice di Autodisciplina:	il Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel marzo del 2006 (e modificato nel marzo 2010) dal Comitato per la <i>Corporate Governance</i> e promosso da Borsa Italiana S.p.A.
Consiglio:	il consiglio di amministrazione di IMA.
Comitato:	il Comitato per le Remunerazioni e per il Controllo Interno di IMA.
IMA o la Società:	l'emittente azioni quotate cui si riferisce la Relazione.
Politica sulla Remunerazione:	quanto descritto nella Sezione I della Relazione.
Regolamento Emittenti:	il regolamento CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971.
Relazione:	la presente relazione sulla remunerazione che le società sono tenute a redigere ai sensi dell'art. 123 <i>ter</i> TUF e delle disposizioni applicative del Regolamento Emittenti.
TUF:	il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico della Finanza).

S E Z I O N E I

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

L'attuale Consiglio è stato nominato dall'Assemblea dei Soci in data 28 aprile 2009; il mandato dei consiglieri verrà pertanto a scadenza in occasione dell'Assemblea dei Soci chiamata ad approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2011.

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 e il Comitato.

Quest'ultimo riceve dalla direzione risorse umane una proposta, che viene redatta sulla base delle linee dettate dall'Amministratore Delegato, e, con cadenza annuale, 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- *I'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 è costituito un unico comitato che raggruppa le funzioni, le competenze e i poteri di spettanza del Comitato per le Remunerazioni e del Comitato per il Controllo Interno e, comunque, tutte le funzioni e le competenze suggerite o attribuite per tali Comitati dal Codice.

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

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

In data 16 settembre 2011, il Consiglio ha proceduto alla nomina di PIERANTONIO RIELLO quale componente del Comitato in seguito alle dimissioni *medio tempore* presentate dal consigliere GIANCARLO FOLCO.

Il Comitato ha le seguenti funzioni:

- formula proposte al Consiglio in merito alla remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche, monitorando l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso;
- verifica annualmente il raggiungimento degli obiettivi di *performance* a cui è connessa la remunerazione variabile degli amministratori investiti di particolari cariche;
- valuta periodicamente i criteri adottati per la remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche, vigila sulla loro applicazione sulla base delle informazioni fornite dall'Amministratore Delegato e formula al Consiglio raccomandazioni generali in materia.

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.

Le riunioni sono oggetto di regolare verbalizzazione.

Il Comitato ha preso 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) alle 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) alle 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) alle deliberazioni assembleari di cui all'articolo 2402 del codice civile, relative ai compensi spettanti ai membri del collegio sindacale;
- (d) alle Operazioni con Parti Correlate di Importo Esiguo;
- (e) alle 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.

-d- le finalità perseguiti 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 in corso; per i dirigenti con responsabilità strategiche non è invece stata adottata nel corrente anno una formale politica di remunerazione essendo in essere con gli stessi accordi regolamentati prima dell'entrata in vigore della nuova disciplina.

Si precisa tuttavia che la politica adottata in precedenza da IMA e, in particolare, quella afferente l'anno 2011, pur non essendo formalizzata, non era basata su criteri meramente discrezionali, bensì vi erano comunque delle procedure di controllo da parte dei competenti organi societari e si ispirava 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 ha previsto in passato la retribuzione fissa associata a una componente variabile; quest'ultima da quantificare in base a risultati con un orizzonte annuale; dal corrente anno è stato stabilito di riconoscere in favore degli stessi amministratori esecutivi anche una parte variabile da commisurare a risultati di medio-lungo periodo (su base triennale) oltre a una quota a titolo di trattamento di fine mandato.

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 a decorrere dal corrente anno 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.

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 perseguitamento 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.

-I- 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 in corso di approvazione 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 gli amministratori esecutivi beneficiano delle coperture assicurative obbligatorie.

Questi ultimi 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.)

Il mandato del Consiglio giungerà, come detto, a scadenza alla data di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2011.

L'assemblea degli azionisti in quella circostanza sarà pertanto chiamata a fissare il compenso annuo spettante agli amministratori.

In proposito verrà proposto di mantenere detto compenso lordo su base annua degli amministratori a euro 20.000,00.

Gli amministratori indipendenti, al pari degli altri amministratori, che saranno chiamati a fare parte del o dei comitati interni al Consiglio percepiranno un compenso annuo pari a euro 15.000,00.

Alla data della Relazione, Alberto Vacchi, come deliberato dal Consiglio in data 14 maggio 2009, 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 Cognome	e 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	2011	Approvazione bilancio al 31.12.2011									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 20,00						€ 20,00		
(II) Compensi da controllate e collegate				€ 16,01						€ 16,01		
(III) Totale				€ 36,01						€ 36,01		
<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												
Alberto Vacchi	Presidente e Amministratore Delegato	2011	Approvazione bilancio al 31.12.2011									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 738,88		€ 375,48		€ 6,82		€ 1.121,18		
(II) Compensi da controllate e collegate				€ 4,33						€ 4,33		
(III) Totale				€ 743,21		€ 375,48		€ 6,82		€ 1.125,51		
<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				€ 511,33								
(v) retribuzioni fisse al lordo degli oneri previdenziali e fiscali				€ 211,88								

Andrea Malagoli	Consigliere	2011	Approvazione bilancio al 31.12.2011								
(I) Compensi nella società che redige il bilancio			€ 592,80		€ 308,90		€ 6,28		€ 907,98		
(II) Compensi da controllate e collegate			€ 20,34						€ 20,34		
(III) Totale			€ 613,14		€ 308,90		€ 6,28		€ 928,32		
<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			€ 390,34								
(v) retribuzioni fisse al lordo degli oneri previdenziali e fiscali			€ 202,80								
Minguzzi Itaolo Giorgio	Consigliere	2011	Approvazione bilancio al 31.12.2011								
(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	2011	Approvazione bilancio al 31.12.2011	[*]							
(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 per il Controllo Interno e per la Remunerazione											
<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											
Gianluca Vacchi	Consigliere	2011	Approvazione bilancio al 31.12.2011								
(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 lordo degli oneri previdenziali e fiscali											

Pierantonio Riello	Consigliere	2011	Approvazione bilancio al 31.12.2011	[*]							
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 20,00	€ 10,00					€ 30,00	
(II) Compensi da controllate e collegate											
(III) Totale				€ 20,00	€ 10,00					€ 30,00	
[*] Componente del Comitato per il Controllo Interno e per la Remunerazione dal 16 settembre 2011											
<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	2011	Approvazione bilancio al 31.12.2011								
(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 lordo degli oneri previdenziali e fiscali											

Luca Poggi	Consigliere	2011	Approvazione bilancio al 31.12.2011	[**]							
(I) Compensi nella società che redige il bilancio			€ 20,00						€ 294,80	€ 314,80	
(II) Compensi da controllate e collegate									€ 615,89	€ 615,89	
(III) Totale			€ 20,00						€ 910,69	€ 930,69	
[**] Compensi per consulenze professionali percepiti tramite partecipazione di maggioranza nello Studio Associato Poggi & Associati											
<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											
Marco Galliani	Consigliere	2011	Approvazione bilancio al 31.12.2011	[*]							
(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 per il Controllo Interno e per la Remunerazione											
<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											

Giancarlo Folco	Consigliere	2011	22.11.2011	[*]							
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 20,00	€ 5,00					€ 25,00	
(II) Compensi da controllate e collegate											
(III) Totale				€ 20,00	€ 5,00					€ 25,00	
[*] Componente del Comitato per il Controllo Interno e per la Remunerazione fino al 14 settembre 2011											
<i>Dettaglio compensi fissi:</i>											
(i) emolumenti di competenza deliberati dall'assemblea											
(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	2011	Approvazione bilancio al 31.12.2011								
(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.											
<i>Dettaglio compensi fissi:</i>											
(i) emolumenti di competenza deliberati dall'assemblea											
(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	2011	Approvazione bilancio al 31.12.2011									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				-							-	
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				-							-	
[****] Nominato ex art. 2386 c.c. in data 15 dicembre 2011												
<i>Dettaglio compensi fissi:</i>												
(i) emolumenti di competenza deliberati dall'assemblea												
(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	2011	Approvazione bilancio al 31.12.2012									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 23,00							€ 23,00	
(II) Compensi da controllate e collegate				€ 54,62							€ 54,62	
(III) Totale				€ 77,62							€ 77,62	
<i>Dettaglio compensi fissi:</i>												
(i) emolumenti di competenza deliberati dall'assemblea				€ 77,62								
(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												
Giacomo Giovanardi	Sindaco Effettivo	2011	Approvazione bilancio al 31.12.2012									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 17,00							€ 17,00	
(II) Compensi da controllate e collegate				€ 47,06							€ 47,06	
(III) Totale				€ 64,06							€ 64,06	
<i>Dettaglio compensi fissi:</i>												
(i) emolumenti di competenza deliberati dall'assemblea				€ 64,06								
(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												

Riccardo Pinza	Sindaco Effettivo	2011	Approvazione bilancio al 31.12.2012									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 17,00							€ 17,00	
(II) Compensi da controllate e collegate				€ 15,94							€ 15,94	
(III) Totale				€ 32,94							€ 32,94	
<i>Dettaglio compensi fissi:</i>												
(i) emolumenti di competenza deliberati dall'assemblea				€ 32,94								
(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												

COMPENSI CORRISPOSTI AGLI ALTRI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

[migliaia di euro]

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
						Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity					
Nome Cognome	e	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza dalla carica	Compensi fissi			Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi non equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Dirigenti con responsabilità Strategiche	Numero Quattro											
(I) Compensi nella società che redige il bilancio					€ 808,15		€ 471,13		€ 18,08		€ 1.297,36	
(II) Compensi da controllate e collegate					€ 571,14		€ 274,13		€ 8,38		€ 853,65	
(III) Totale					€ 1.379,29		€ 745,26		€ 26,46		€ 2.151,01	

TABELLA 2: STOCK-OPTION ASSEGNAME 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 (13.05.2011)	€ 375,48						
		Piano B (data relativa delibera)							
		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			€ 375,48						
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 (13.05.2011)	€ 308,90						
		Piano B (data relativa delibera)							
		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			€ 308,90						

A	B	(1)	(2)			(3)			(4)
Cognome e Nome	Carica	Piano	Bonus dell'anno			Bonus di anni precedenti			Altri bonus
Dirigente 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 (13.05.2011)	€ 231,13						€ 50,00
		Piano medio lungo-periodo (13.05.2010)	€ 190,00						
		Piano C (data relativa delibera)							
(II) Compensi da controllate e collegate		Piano breve-periodo (18.04.2011)	€ 154,13						
		Piano medio lungo-periodo (18.04.2011)	€ 120,00						
		Piano C (data relativa delibera)							
(III) Totale			€ 695,26						€ 50,00

**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**

Cognome e Nome	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
Folco Giancarlo [*]	Consigliere	IMA	1.300.00	-	-	1.300.000
Frugoni Paolo [**]	Consigliere	IMA	44.000	-	-	44.000
Vacchi Gianluca	Consigliere	IMA	876.365	-	-	876.365
Vacchi marco	Consigliere	IMA	20.394	15.148	-	35.542
Volta Romano	Consigliere	IMA	281.942	370.270	358.467	293.565

[*] Deceduto in data 22 novembre 2011

[**] Per il possesso delle azioni è stato preso in considerazione quale *dies a quo* il 15 dicembre 2011, data di nomina alla carica di consigliere.

TABELLA 2: Partecipazioni degli altri dirigenti con responsabilità strategica

Numero Dirigenti con Responsabilità Strategiche	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
Quattro	GIMA	19.500	-	-	19.500