

RELAZIONE ILLUSTRATIVA IN MATERIA DI POLITICA SULLA REMUNERAZIONE

**redatta ai sensi dell'Art. 123-*ter* del Decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e
dell'Art. 84-quater del Regolamento Emittente**

**Approvata dal Consiglio di Amministrazione
in data 29 marzo 2012**

Sito Web: www.kinexia.it

Relazione illustrativa in materia di Politica sulla Remunerazione, redatta ai sensi dell'Art. 123-ter del Decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e dell'Art. 84-quater del Regolamento Emittente

PREMESSA

Il presente documento ("**Relazione sulla Politica in materia di remunerazione**", per brevità, la "**Relazione**") è stato redatto in adempimento a quanto previsto dall'art. 123-ter del TUF e dalla Delibera attuativa emanata da CONSOB (n. 18049 del 31 dicembre 2011 - "**Delibera Consob**") sulla base dei quali è stata introdotta una completa e sistematica disciplina in materia di trasparenza delle remunerazioni nelle società quotate.

Ai sensi del richiamato art. 123 – *ter* del TUF, la presente Relazione è articolata in due Sezioni; la prima volta ad illustrare, con riferimento ai componenti gli organi di amministrazione, ai Direttori Generali e agli altri Dirigenti con responsabilità strategiche, la politica della Società in materia di remunerazione e le procedure adottate per l'adozione e l'attuazione della Politica; la seconda volta ad illustrare nominativamente i compensi dei soggetti di cui sopra, suddivisi per voci che compongono la remunerazione di ognuno.

SEZIONE I

1. PROCESSO PER LA DEFINIZIONE E APPROVAZIONE DELLA POLITICA

I soggetti coinvolti nell'adozione delle Procedure sono il Comitato per la remunerazione, il Consiglio di Amministrazione/Amministratore Delegato, il Collegio sindacale e l'Assemblea.

Il Comitato per la remunerazione:

- valuta periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dagli amministratori delegati; formula al Consiglio di amministrazione proposte in materia;
- anche avvalendosi di consulenti esterni, presenta proposte o esprime pareri al Consiglio di amministrazione sulla remunerazione degli amministratori esecutivi e degli altri amministratori che ricoprono particolari cariche (inclusi eventuali piani di *stock options* o di assegnazione di azioni ovvero altri sistemi di remunerazione a lungo termine) nonché sulla fissazione degli obiettivi di performance correlati alla componente variabile di tale remunerazione;
- monitora l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di *performance*.

Il Comitato per le Operazioni con Parti correlate, nell'ambito dell'adozione della Politica per la remunerazione, esprime il proprio parere ogni qual volta tale funzione sia prevista dalle Procedure per le Operazioni con Parti correlate adottate dalla Società.

Il Consiglio di Amministrazione approva annualmente la Politica in materia di remunerazione e/o sue modifiche e/o integrazioni decidendo in ordine ai compensi degli amministratori investiti di particolari cariche e sottoponendo alla delibera assembleare la identificazione del compenso complessivo da attribuire ai componenti nonché i piani di *stock options* e le loro modalità di attuazione.

Il Consiglio, inoltre, anche sulla base del parere e/o delle proposte del Comitato per la remunerazione, predispone e approva una Relazione degli amministratori sulla Politica di remunerazione da sottoporre all'Assemblea ai sensi della normativa sopra richiamata e successive modifiche.

L'**Amministratore Delegato** determina, sentito il Collegio Sindacale, la remunerazione degli amministratori delegati e di quelli che ricoprono particolari cariche, nonché qualora non vi abbia già provveduto l'Assemblea, la suddivisione del compenso globale spettante ai singoli membri del Consiglio e del comitato esecutivo;

L'**Assemblea** fissa i compensi degli organi sociali conformemente a quanto previsto dallo Statuto della Società e approva i piani di *stock options* nonché i piani di remunerazione basati su strumenti finanziari assimilabili.

L'Assemblea, inoltre, delibera, in senso favorevole o contrario, con parere non vincolante, in merito alla Politica per la remunerazione adottata dal Consiglio di Amministrazione con riferimento all'esercizio successivo.

2. FINALITÀ PERSEGUITE CON LA POLITICA DELLE REMUNERAZIONI

La remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche è definita in modo da assicurare una struttura retributiva in grado di riconoscere il valore professionale dei soggetti coinvolti e di allineare gli interessi del Management con quelli degli Azionisti.

3. POLITICA ATTUALE

Remunerazione degli Amministratori

Non è prevista una particolare politica di remunerazione per il Consiglio di Amministrazione. Il compenso base dei componenti il Consiglio di Amministrazione, sia degli Amministratori esecutivi che di quelli non esecutivi o Indipendenti è fisso e determinato complessivamente dall'Assemblea dei Soci. Gli attuali compensi, pari a complessivi euro 400 mila (comprensivi anche dell'emolumento attribuito dal Consiglio al Presidente e Amministratore Delegato Pietro Colucci per le cariche particolari di Presidente e Amministratore Delegato e ai Vice Presidenti Giuseppe M. Chirico e Marco Fiorentino), sono stati deliberati nell'Assemblea ordinaria di nomina, tenutasi in data 2 maggio 2011, e distribuiti dal Consiglio di amministrazione riunitosi in data 5 maggio 2011. In particolare, è stato assegnato un emolumento pari ad euro 230 mila al Presidente ed Amministratore Delegato e euro 25 mila ciascuno ai Vice Presidenti, la residua somma, pari ad euro 120 mila, suddivisa come segue:

- ad ogni Consigliere un emolumento annuo pari a Euro 15 mila;
- ad ogni componente del Comitato per il controllo interno un ulteriore emolumento annuo pari a Euro 10 mila;
- ad ogni componente del Comitato per la remunerazione un ulteriore emolumento annuo pari a Euro 5 mila;

La remunerazione degli Amministratori non esecutivi e degli Indipendenti non risulta legata ai risultati economici conseguiti dalla Società.

Agli Amministratori è riconosciuto il rimborso delle spese sostenute per lo svolgimento dell'incarico sulla base dei relativi giustificativi.

Remunerazione dei Direttori Generali e dei Dirigenti

Nella determinazione dei compensi complessivi dei dirigenti con responsabilità strategiche, il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto, al momento, di prevedere che una parte della remunerazione sia legata ai risultati economici conseguiti dalla Società e/o al raggiungimento di obiettivi specifici preventivamente indicati dal Consiglio.

Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari

La Società non ha adottato alcun piano di incentivazione basato su strumenti finanziari a favore di componenti del proprio Consiglio di Amministrazione, di propri dipendenti o di propri collaboratori non legati alla Società da rapporti di lavoro subordinato, ovvero di componenti del Consiglio di Amministrazione, di dipendenti o di collaboratori di altre società controllanti o controllate.

Patti di non concorrenza

Non esistono impegni di non concorrenza.

Benefit e coperture assicurative, ovvero previdenziali o pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie

Il pacchetto retributivo dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche viene completato da benefits non monetari (quali ad esempio l'auto aziendale, forme di assicurazione sanitaria integrativa e polizze vita e infortuni)

Trattamenti in caso di cessazione dalla carica

La Politica di Remunerazione non prevede, di norma, accordi che prestabiliscano indennità nell'ipotesi di cessazione dalla carica di amministratore o di risoluzione del rapporto di lavoro. Qualora abbia luogo la cessazione anticipata del rapporto di lavoro per ragioni diverse dalla giusta causa, ai dirigenti con responsabilità strategica ed agli altri alti dirigenti vengono corrisposte le indennità previste da norme di legge.

SEZIONE II

La seconda **sezione** di questa relazione evidenzia i compensi dei componenti degli Organi di Amministrazione e Controllo e degli altri Dirigenti.

Si sottolinea che non vi sono Dirigenti con responsabilità strategiche che abbiano percepito, nel corso dell'esercizio, compensi complessivi maggiori rispetto al compenso complessivo più elevato attribuito ai Componenti degli Organi di Amministrazione e Controllo.

Compensi corrisposti agli Amministratori, ai Sindaci e ai Dirigenti con responsabilità strategica

Si forniscono nella tabella di seguito le informazioni analitiche relative ai compensi corrisposti agli Amministratori e ai componenti del Collegio Sindacale ed ai Dirigenti con responsabilità strategica. I compensi dei Dirigenti con responsabilità strategiche (individuati sulla base delle Procedure per le Operazioni con Parti correlate approvate ed implementate dalla Società) vengono indicati su base aggregata rientrando Kinexia ai sensi dell'art. 3, comma 1, lett. f), del Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010, nelle società di cc.dd. "minori dimensioni".

Tabella 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche

(A)	(B)	(C)	(D)		(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)
Compensi nella società che redige il bilancio *												
Nome e Cognome	Carica Ricoperta	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compenso deliberato dal CDA del 5 maggio 2011	Compensi Fissi €.	Compensi per la partecipazione a comitati €.	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari deliberati	Altri compensi	Totale €.	Fair Value dei compensi equity
							Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili				
Pietro Colucci	Presidente											
	Amministratore Delegato	dal 2/05/2011	Approvazione Bilancio al 31/12/2013		230.000,00							
	Consigliere			245.000,00	15.000,00						245.000,00	
Giuseppe Maria Chirico	Vice Presidente	dal 2/05/2011	Approvazione Bilancio al 31/12/2013		25.000,00							
	Consigliere			40.000,00	15.000,00						40.000,00	
Marco Fiorentino	Vice Presidente	dal 2/05/2011	Approvazione Bilancio al 31/12/2013		25.000,00							
	Consigliere			40.000,00	15.000,00						40.000,00	
Marco Cardia ⁽¹⁾	Consigliere	dal 23/06/2011	fino alla prossima assemblea		12.904,11	17.205,48					30.109,59	
Andrea Soprani ⁽²⁾	Consigliere	dal 21/12/2011	fino alla prossima assemblea		5.465,75	9.109,59					14.575,34	
Consiglieri cessati												
Santosuosso Daniele Umberto ⁽¹⁾	Consigliere	sino al 11/05/2011		35.000,00	410,96	547,95					958,91	
Andrea Gilardoni ⁽²⁾	Consigliere	sino al 22/11/2011		40.000,00	8.424,66	14.041,10					22.465,76	
Totale				400.000,00	352.205,48	40904,12	-	-	-	-	393.109,60	

*Gli Amministratori non percepiscono un compenso per le cariche ricoperte in Società controllate o collegate

(1) e (2) Consiglieri Membri di Comitati

Nome e Cognome	Comitato Controllo Interno	Comitato per la remunerazione	Consigliere Indipendente	LID
SANTOSUOSSO	273,97	136,99	136,99	
GILARDONI	5.616,44	2.808,22	2.808,22	2.808,22
SOPRANI	3.643,84	1.821,92	1.821,92	1.821,92
CARDIA	8.602,74	4.301,37	4.301,37	

(A)	(B)	(C)	(D)		(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)
Dirigenti con responsabilità strategica - Compensi nella società che redige il bilancio												
Nome e Cognome	Carica Ricoperta	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 deliberati	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity
							Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili				
n. 1 dirigente					174.000,00		30.000		29.141,47		233.141,47	
Compensi da controllate e collegate												
Totale					174.000,00						233.141,47	

(A)	(B)	(C)	(D)		(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)
Compensi Sindaci												
Nome e Cognome	Carica Ricoperta	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 deliberati	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity
							Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili				
Poretti Stefano	Presidente				15.000,00						15.000,00	
Bologaro Renato	Sindaco effettivo				10.000,00						10.000,00	
Bettoni Stefania	Sindaco effettivo				10.000,00						10.000,00	
Totale					35.000,00						35.000,00	

Applicazione della Politica

Con riferimento all'esercizio 2011 la Politica per la remunerazione risulta effettivamente applicata dalla Società, come indicato nella Sezione II di questo documento e verificato dal Comitato per la Remunerazione nel corso dell'attività di monitoraggio effettuata.

Partecipazioni detenute da Componenti gli organi di amministrazione e controllo, dai Direttori Generali e dagli altri Dirigenti con Responsabilità strategiche

Di seguito lo schema redatto sulla base dei criteri di cui all'art. 84-*quater* del TUF, all'Allegato 3, Schema 7-*ter* indicante le partecipazioni detenute.

Tabella 1: Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo

Nome	Carica	Società partecipata	Numero azioni possedute al 31.12.2010	Numero azioni acquistate o sottoscritte	Numero azioni vendute	Numero azioni possedute al 31.12.2011
Pietro Colucci ¹	Presidente e Amministratore Delegato	Kinexia S.p.A.	11.250.857	269.890	1.050.000	10.470.747
Giuseppe Maria Chirico	Vice Presidente	Kinexia S.p.A.	365.880	-	-	365.880
Marco Fiorentino ²	Vice Presidente	Kinexia S.p.A.	294.438	-	-	294.438
Andrea Gilardoni ³	Consigliere indipendente	Kinexia S.p.A.	8.410	-	-	8.410

1. Il Dott. Pietro Colucci, Presidente ed Amministratore Delegato di Kinexia S.p.A. ha acquistato sul mercato nel 2011 sia per il tramite della società Sostenya S.p.A. (già Allea S.p.A.), socio di riferimento di Kinexia S.p.A. n° 269.890 azioni (di cui n. 11895 azioni a titolo personale) ad un prezzo medio di 1,164 per un controvalore complessivo di circa Euro 314 mila. Ha inoltre venduto ai blocchi a seguito di specifici accordi con il già socio di riferimento ASM S.p.A. e con un imprenditore n° un milione e n°50mila azioni ad un prezzo rispettivamente di Euro 2,00 e di Euro 1,40 ad azione.

2. Per il tramite di Alpha S.r.l.

3. alla data del 22/11/2011 in quanto in tale data ha rassegnato le proprie dimissioni.

I Signori Azionisti, preso atto della presente Relazione, sono invitati ad adottare la seguente deliberazione:

**“L’Assemblea ordinaria degli Azionisti di Kinexia S.p.A., esaminata la Relazione degli Amministratori sulla Politica per la remunerazione,
delibera**

in senso favorevole in ordine a quanto contenuto nella Sezione I della stessa con specifico riferimento ai suoi contenuti nonché alle procedure utilizzate per l’adozione e l’attuazione della Politica medesima”.

La presente Relazione, ai sensi di quanto previsto dagli art. 123-ter, comma 1 del TUF e 84-quater del RE, è depositata presso la sede sociale e pubblicata sul sito web della Società e di Borsa Italiana.

Vi invitiamo, pertanto, in sede di Assemblea ad approvare la proposta da noi formulata e come sopra motivata e ad assumere le necessarie delibere, ringraziandoVi per la fiducia accordataci.

Milano, 29 marzo 2012

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente