

# ACOTEL GROUP S.p.A.

## RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

ai sensi dell'articolo 123-ter TUF

approvata dal Consiglio di amministrazione il

14 marzo 2014

[www.acotel.com](http://www.acotel.com)



## **INDICE**

DEFINIZIONI .....	3
PREMESSA.....	3
SEZIONE I .....	4
A.    Predisposizione e approvazione della politica delle remunerazioni. ....	4
B.    Comitato per la remunerazione. ....	4
C.    Esperti indipendenti. ....	5
D.    Finalità ed obiettivi della politica della remunerazione. ....	5
E.    Componenti fisse e variabili della remunerazione. ....	5
F.    Benefici non monetari. ....	5
G.    Descrizione delle componenti variabili.....	5
H.    Criteri utilizzati per l'assegnazione di strumenti finanziari. ....	6
I.    Coerenza con gli interessi a lungo termine. ....	6
J.    Termini di maturazione dei diritti e sistemi di pagamento differito. ....	6
K.    Clausole per il mantenimento in portafoglio.....	6
L.    Cessazione dalla carica o risoluzione del rapporto di lavoro.....	6
M.    Coperture assicurative, previdenziali o pensionistiche. ....	6
N.    Ulteriori informazioni. ....	6
O.    Riferimento ad altre società. ....	6
SEZIONE II .....	7
1.    TABELLA 1: Compensi corrisposti ai componenti gli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche.....	7
2.    TABELLA 2: Partecipazioni detenute dai componenti gli organi di amministrazione e di controllo e dai direttori generali.....	9

## **DEFINIZIONI**

**Amministratori esecutivi:** Claudio Carnevale, Presidente ed Amministratore Delegato, ed i consiglieri Margherita Argenziano , Cristian Carnevale e Giovanni Galloppi.

**Amministratori indipendenti:** avvocati Francesco Ago e Raffaele Cappiello e professor Giuseppe Guizzi.

**Collegio sindacale:** il Collegio sindacale dell'Acotel Group S.p.A., nominato dall'Assemblea degli Azionisti in data 24 aprile 2012.

**Consiglio di amministrazione:** il Consiglio di amministrazione dell'Acotel Group S.p.A., nominato dall'Assemblea degli Azionisti in data 24 aprile 2012.

**Dirigenti con responsabilità strategiche:** i soggetti che hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Società, inclusi gli amministratori (esecutivi o meno) della Società stessa.

**Regolamento Emittenti:** il Regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti (adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successivamente modificato).

**Relazione:** la Relazione sulla remunerazione approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 14 marzo 2014 ai sensi dell'articolo 7 del Codice di Autodisciplina degli emittenti quotati promosso da Borsa Italiana S.p.A. (come riformulato nel marzo del 2010).

**Società:** la Acotel Group S.p.A..

**TUF:** il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n.58.

## **PREMESSA**

La presente Relazione è stata redatta in osservanza ed applicazione di quanto previsto dall'art.123-ter del TUF ed è articolata, conformemente alle indicazioni contenute nell'Allegato 3A, Schema 7-bis e Schema 7-ter, richiamato dall'art.84-quater introdotto dalla CONSOB nel Regolamento Emittenti con delibera n.18049 del 23 dicembre 2011, in due Sezioni.

La Sezione I ha l'obiettivo di illustrare la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti il Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale ed i Dirigenti con responsabilità strategiche e le procedure seguite per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

La Sezione I è stata predisposta per essere sottoposta al voto dell'Assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del bilancio della Società relativo all'esercizio 2013.

La Sezione II fornisce, in forma tabellare, informazioni analitiche sulla remunerazione degli Amministratori, dei Sindaci e dei Dirigenti con responsabilità strategiche e sulle partecipazioni nella Società detenute dagli stessi.

## **SEZIONE I**

### **A. Predisposizione e approvazione della politica delle remunerazioni.**

Gli organi coinvolti nella predisposizione e approvazione della politica delle retribuzioni sono:

- i. l'Assemblea degli Azionisti che determina il compenso dei membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale e, in linea con l'art.123-ter del TUF, esprime, in sede di approvazione del bilancio di esercizio, un voto sulla prima parte della relazione sulla politica di remunerazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione. L'Assemblea è inoltre competente, ai sensi dell'art. 114-bis del TUF, a deliberare eventuali piani basati su azioni o altri strumenti finanziari destinati ad Amministratori, dipendenti e collaboratori;
- ii. il Consiglio di Amministrazione che determina la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche, previo parere del Collegio Sindacale e su proposta del Comitato per la remunerazione. Il Consiglio costituisce al proprio interno un Comitato per la Remunerazione su proposta del quale definisce la remunerazione degli amministratori esecutivi e degli altri amministratori investiti di particolari cariche. E' di competenza del Consiglio di amministrazione approvare la Relazione sulla remunerazione da sottoporre all'Assemblea nonché predisporre gli eventuali Piani di remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari, anch'essi da sottoporre agli azionisti ai sensi dell'art.114-bis del TUF;
- iii. il Comitato per la remunerazione di cui si riferisce al successivo punto B;
- iv. il Collegio Sindacale che, in materia di remunerazione, svolge un ruolo consultivo nel contesto del quale formula i pareri richiesti dalla normativa vigente ed a tal fine partecipa, nella persona del suo Presidente o di altro sindaco, alle riunioni del Comitato per la remunerazione.

### **B. Comitato per la remunerazione.**

Il Consiglio di amministrazione ha istituito, in data 9 agosto 2012, il Comitato per la remunerazione nominandone suoi membri i consiglieri indipendenti Avv. Francesco Ago, Avv. Raffaele Cappiello e Prof. Giuseppe Guizzi ed il consigliere esecutivo Avv. Giovanni Galoppi.

L'Avv. Francesco Ago è stato nominato Presidente del Comitato per la remunerazione; la partecipazione dell'Avvocato Giovanni Galoppi, iscritto al Registro nazionale dei Revisori contabili e sindaco di altre società di capitali, assicura che almeno un membro del Comitato possieda un'adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria.

I compiti del Comitato, determinati dal Consiglio all'atto dell'istituzione, sono i seguenti:

- i. valutare 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 nonché formulare al consiglio di amministrazione proposte in materia;
- ii. presentare proposte o esprimere pareri al Consiglio di amministrazione sulla remunerazione degli amministratori esecutivi e degli amministratori che ricoprono particolari cariche nonché sulla fissazione degli obiettivi di performance correlati alla componente variabile di tale remunerazione; monitorare l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di performance.

Il Comitato per la remunerazione è responsabile per le ulteriori attività specificatamente demandate allo stesso dal Consiglio di Amministrazione.

A seguito dell'adozione da parte della società della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate, il Comitato per la remunerazione ha anche agito quale Comitato degli Amministratori esecutivi non correlati previsto da tale procedura.

Le riunioni del Comitato vengono verbalizzate.

I membri dei comitati possono accedere alle informazioni ed alle funzioni aziendali che ritengono necessarie per lo svolgimento dei loro compiti, nonché avvalersi di consulenti esterni o invitare terzi a partecipare alle riunioni dei comitati con riferimento a singoli argomenti all'ordine del giorno.

### C. Esperti indipendenti.

Nella redazione della presente Relazione sulla remunerazione la Società non ha fatto ricorso all'ausilio di consulenti esterni.

### D. Finalità ed obiettivi della politica della remunerazione.

Le finalità e gli obiettivi perseguiti con la politica della remunerazione sono quelli di definire, in favore degli amministratori esecutivi, dei pacchetti retributivi composti da una parte fissa, che assicuri una retribuzione comunque congrua rispetto alla dimensione della Società e del Gruppo di cui la stessa è holding, e da una parte variabile, determinata sulla base di indicatori oggettivamente verificabili meglio descritti al successivo punto G, per allineare gli interessi dei beneficiari a quelli degli azionisti e più in generale di tutti gli *stakeholders*.

La politica di remunerazione descritta in questa relazione non si discosta significativamente dalle pratiche seguite nell'esercizio precedente.

### E. Componenti fisse e variabili della remunerazione.

Con riferimento al 2013 si precisa che la componente variabile teoricamente maturabile in favore dei consiglieri esecutivi al raggiungimento degli obiettivi loro attribuiti era pari al 30,2% della retribuzione complessiva agli stessi riconosciuta. La componente variabile effettivamente maturata in favore dei medesimi consiglieri esecutivi al termine del 2013 è stata invece pari al 8,6% della loro retribuzione complessiva.

Non si è finora ritenuto necessario dilazionare il pagamento delle componenti variabili maturate dai beneficiari in quanto tutti gli amministratori esecutivi sono azionisti stabili della Società e pertanto i loro interessi sono per definizione allineati a quelli della pluralità degli azionisti.

### F. Benefici non monetari.

Ai consiglieri esecutivi non sono attribuiti benefici non monetari.

### G. Descrizione delle componenti variabili.

Le formule utilizzate per determinare la retribuzione incentivante attribuita ai consiglieri esecutivi sono legate, con pesi diversi in relazione ai ruoli e alle attività svolte dai singoli, alle seguenti variabili a:

- i. l'andamento borsistico del titolo Acotel rispetto all'indice settoriale delle Telecomunicazioni;

- ii. i risultati economici fatti registrare dal Gruppo, o da singole partecipate, rispetto sia al bilancio dell'esercizio precedente sia al budget dell'esercizio di riferimento;
- iii. valutazioni qualitative della performance individuale.

## **H. Criteri utilizzati per l'assegnazione di strumenti finanziari.**

Alla data di redazione della presente relazione non sono in essere piani che prevedano l'assegnazione di azioni, di opzioni o altri strumenti finanziari emessi dalla Società in favore degli amministratori esecutivi.

## **I. Coerenza con gli interessi a lungo termine.**

Si rimanda al precedente punto E.

## **J. Termini di maturazione dei diritti e sistemi di pagamento differito.**

Si rimanda ai precedenti punti H ed E.

## **K. Clausole per il mantenimento in portafoglio.**

Si rimanda al precedente punto H.

## **L. Cessazione dalla carica o risoluzione del rapporto di lavoro.**

Non sono stati stipulati accordi tra la Società e gli Amministratori che prevedono indennità in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro.

## **M. Coperture assicurative, previdenziali o pensionistiche.**

La Società ha contratto una polizza assicurativa a copertura della responsabilità civile verso terzi degli amministratori, dei sindaci e dei dirigenti per quanto eventualmente commesso nell'esercizio delle loro funzioni, con esclusione dei casi di dolo o colpa grave.

Non sono state invece stipulati accordi che prevedano coperture previdenziali o pensionistiche diverse da quelle obbligatorie.

## **N. Ulteriori informazioni.**

Agli Amministratori indipendenti, al pari degli altri Amministratori, viene riconosciuto un compenso fisso annuo di Euro 25.000, come determinato dall'Assemblea degli azionisti del 24 aprile 2012.

Non sono previste forme di remunerazione aggiuntive per la partecipazione dei consiglieri ai comitati istituiti all'interno dell'organo amministrativo o per chi ricopre la carica di Presidente dello stesso.

## **O. Riferimento ad altre società.**

La politica retributiva della Società viene definita senza avere come riferimento quella di alcuna altra società in particolare.

## SEZIONE II

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

AMMINISTRATORI (Euro)	Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica (*)	Compensi fissi							Altri compensi	Totale compensi corrisposti	Onere figurativo ("Fair value") dei compensi	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto equity
					Compensi fissi	Gettoni di presenza	Compensi per cariche speciali	Retribuzioni da lavoro dipendente	Compensi per la partecipazione a comitati	Bonus e altri incentivi	Benefici non monetari				
Presidente CdA / Claudio Carnevale	Claudio Carnevale	A.D.	01/01-31/12/13	2015											
(I) Compensi nella società che redige il bilancio					25.000	-	250.000	-	-	-	-	-	275.000	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate					155.726	-	-	-	-	-	-	-	155.726	-	-
<b>(III) Totale</b>					<b>180.726</b>	-	<b>250.000</b>	-	-	-	-	-	<b>430.726</b>	-	-
Francesco Ago	Francesco Ago	Amministratore	01/01-31/12/13	2015	26.000	-	-	-	-	-	-	-	26.000	-	-
Margherita Argenziano	Margherita Argenziano	Amministratore	01/01-31/12/13	2015											
(I) Compensi nella società che redige il bilancio					25.000	-	-	-	-	-	-	-	25.000	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate					75.000	-	-	137.346	-	-	-	-	212.346	-	-
<b>(III) Totale</b>					<b>100.000</b>	-	-	<b>137.346</b>	-	-	-	-	<b>237.346</b>	-	-
Raffaele Cappiello	Raffaele Cappiello	Amministratore	01/01-31/12/13	2015											
(I) Compensi nella società che redige il bilancio					26.000	-	-	-	-	-	-	-	26.000	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate					5.724	-	-	-	-	-	-	-	5.724	-	-
<b>(III) Totale</b>					<b>31.724</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>31.724</b>	-	-
Cristian Carnevale	Cristian Carnevale	Amministratore	01/01-31/12/13	2015											
(I) Compensi nella società che redige il bilancio					25.000	-	-	-	-	-	-	-	25.000	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate					-	-	-	234.919	-	86.589	-	-	321.507	-	-
<b>(III) Totale</b>					<b>25.000</b>	-	-	<b>234.919</b>	-	<b>86.589</b>	-	-	<b>346.507</b>	-	-
Giovanni Galoppi	Giovanni Galoppi	Amministratore	01/01-31/12/13	2015											
(I) Compensi nella società che redige il bilancio					26.000	-	-	-	-	-	-	-	19.991	45.991	-
(II) Compensi da controllate e collegate					2.862	-	-	-	-	-	-	-	2.862	-	-
<b>(III) Totale</b>					<b>28.862</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>19.991</b>	<b>48.853</b>	-
Giorgio Angelo Girelli	Giorgio Angelo Girelli	Amministratore	01/01-31/12/13	2015											
(I) Compensi nella società che redige il bilancio					25.000	-	-	-	-	-	-	-	25.000	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate					-	-	-	-	-	-	-	-	26.845	26.845	-
<b>(III) Totale</b>					<b>25.000</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>26.845</b>	<b>51.845</b>	-

Giuseppe Guizzi	Amministratore	01/01-31/12/13	2015	26.000	-	-	-	-	-	-	<b>26.000</b>	-	-
Giovanni La Croce	Amministratore	01/01-31/12/13	2015										
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				26.000	-	-	-	-	-	-	<b>26.000</b>	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				5.556	-	-	-	-	-	-	<b>5.556</b>	-	-
<b>(III) Totale</b>				<b>31.556</b>	-	-	-	-	-	-	<b>31.556</b>	-	-

(\*) Anno in cui si tiene l'Assemblea di approvazione del bilancio in occasione della quale scade il mandato.

(1) Compensi relativi, per Euro 11.671, all'assistenza legale prestata in favore di Acotel Group S.p.A. e, per il residuo, all'appartenenza all'Organismo di Vigilanza ex Legge 231/01.

(2) Compensi corrisposti per attività di consulenza.

#### SINDACI

(Euro)

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica (*)	Compensi fissi									Onere figurativo ("Fair value") dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
				Compensi fissi	Gettoni di presenza	Compensi per cariche speciali	Retribuzioni da lavoro dipendente	Compensi per la partecipazione a comitati	Bonus e altri incentivi	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale compensi corrisposti		
Presidente Coll. Antonio Mastrangelo	Sindacale	01/01-31/12/13	2015											
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				26.000	-	-	-	-	-	-	8.320	<b>34.320</b>	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				26.208	-	-	-	-	-	-	-	<b>26.208</b>	-	-
<b>(III) Totale</b>				<b>52.208</b>	-	-	-	-	-	-	<b>8.320</b>	<b>60.528</b>	-	-
Umberto Previti Flesca	Sind.effettivo	01/01-31/12/13	2015											
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				15.600	-	-	-	-	-	-	-	<b>15.600</b>	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				21.632	-	-	-	-	-	-	-	<b>21.632</b>	-	-
<b>(III) Totale</b>				<b>37.232</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>37.232</b>	-	-
Maurizio Salimei	Sind.effettivo	01/01-31/12/13	2015											
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				15.600	-	-	-	-	-	-	-	<b>15.600</b>	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				9.152	-	-	-	-	-	-	-	<b>9.152</b>	-	-
<b>(III) Totale</b>				<b>24.752</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>24.752</b>	-	-

(\*) Anno in cui si tiene l'Assemblea di approvazione del bilancio in occasione della quale scade il mandato.

(3) Compenso corrisposto per la partecipazione all'Organismo di Vigilanza ex Legge 231/01.

**2. TABELLA 2: Partecipazioni detenute dai componenti gli organi di amministrazione e di controllo e dai direttori generali.**

COGNOME E NOME	CARICA	SOCIETA' PARTECIPATA	N.AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO 2012	N.AZIONI ACQUISTATE	N.AZIONI VENDUTE	N.AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO 2013	PERCENTUALE DI POSSESSO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO 2013
Claudio Carnevale (a)	Presidente CdA / A.D.	Acotel Group S.p.A.	664.980	-	-	664.980	15,95%
Claudio Carnevale	Presidente CdA / A.D.	Acotel S.p.A.	20.000	-	-	20.000	0,48%
Claudio Carnevale	Presidente CdA / A.D.	AEM S.p.A.	2.366	-	-	2.366	0,06%
Cristian Carnevale	Amministratore	Acotel Group S.p.A.	600	-	-	600	0,01%

(a) Il possesso è esercitato attraverso la società Macla S.r.l. (ex Clama S.A.) di cui Claudio Carnevale detiene il 93% del capitale sociale