



Bastogi spa

**Relazione sulla remunerazione
(ai sensi dell'articolo 123-ter del Testo Unico della Finanza)**

BASTOGI SPA
DAL 1862

VIA G. B. PIRANESI 10
20137 MILANO
TEL. +39 02739831
FAX +39 0273983298
www.bastogi.com
info@bastogi.com

CAP. SOC. € 21.000.000,00 i.v.
R.E.A. MILANO 153093
C.F. e R.I. MI. 00410870588
P. I.V.A. 06563660155

Premessa

La presente relazione (di seguito, la “Relazione”), approvata dal Consiglio di Amministrazione il 24 marzo 2014, illustra la politica generale in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche di Bastogi S.p.A. (di seguito, “Bastogi”), in vigore nel corso dell’esercizio 2013. La Relazione viene messa a disposizione dei soci di Bastogi unitamente alla documentazione prevista per l’Assemblea convocata per il 29 aprile 2014, in prima convocazione e per il 30 aprile 2014, in seconda convocazione, al fine di deliberare, tra l’altro, l’approvazione del bilancio d’esercizio della società al 31 dicembre 2013. La Relazione viene contestualmente trasmessa a Borsa Italiana S.p.A. per la diffusione al pubblico, e pubblicata sul sito internet della società (www.bastogi.com).

SEZIONE I

I.1. Organi rilevanti in materia di remunerazione

I principali soggetti coinvolti nell’adozione e nell’attuazione delle scelte in materia di politica delle remunerazioni sono:

- l’Assemblea,
- il Consiglio di Amministrazione,
- il Comitato per la remunerazione,
- gli amministratori esecutivi,
- il Collegio sindacale.

Assemblea

L’Assemblea è l’organo incaricato a:

- determinare il compenso degli amministratori e dei sindaci, nonché il corrispettivo a favore del soggetto preposto alla revisione legale dei conti, ai sensi dell’art. 2364 c.c. e dell’art. 12 dello Statuto;
- a deliberare, con voto non vincolante così come previsto dall’art. 123-ter del TUF, in merito alla politica illustrata nella presente sezione della relazione sulla remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche di Bastogi;
- a deliberare sugli eventuali piani di compensi basati su strumenti finanziari a favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione, di dipendenti o di collaboratori di Bastogi o delle società controllate e controllanti, a norma dell’art. 114-bis del TUF.

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione:

- nomina al proprio interno un comitato per le remunerazioni composto da amministratori non esecutivi in maggioranza indipendenti, con almeno un componente con consolidata conoscenza in materia finanziaria o di politiche retributive verificata dal Consiglio al momento della nomina;
- stabilisce la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche, sulla base delle proposte formulate dal comitato per le remunerazioni e sentito il parere del Collegio sindacale;
- approva la relazione sulla remunerazione ai sensi dell’art 123-ter del TUF da sottoporre all’Assemblea;
- attribuisce eventuali deleghe in materia di remunerazioni;
- predispone, con il supporto del comitato per le remunerazioni, gli eventuali piani di compensi basati su strumenti finanziari da sottoporre all’approvazione dell’Assemblea;
- attua gli eventuali piani di compensi basati su strumenti finanziari approvati.

Nella tabella di seguito si riporta la composizione e i ruoli del Consiglio di Amministrazione in carica al 31.12.2013.

Componenti	Carica	Esecutivi	Non Esecutivi	Indipendenti	
				ai sensi del TUF	ai sensi del Codice di Autodisciplina ¹
Marco Cabassi	Presidente		*		
Andrea Raschi	Consigliere Delegato		*		
Francesco M. Cataluccio	Vice Presidente		*		
Giulio Ferrari	Consigliere			*	
Barbara Masella	Consigliere			*	
Maria Adelaide Marchesoni	Consigliere			*	*
Lia Sacerdote	Consigliere			*	*

¹ Secondo l'interpretazione sostanziale dei criteri stabiliti dall'art. 3.C.1 del Codice di Autodisciplina.

Comitato per la remunerazione

Il comitato per la remunerazione è istituito dal Consiglio di Amministrazione e, in conformità a quanto previsto dal Codice di Autodisciplina, è composto da amministratori non esecutivi per la maggioranza indipendenti. Il comitato per le remunerazioni è l'organo incaricato di:

- formulare proposte o esprimere pareri al Consiglio di Amministrazione sulla remunerazione degli amministratori che ricoprono particolari cariche;
- di proporre al Consiglio, sulla base delle informazioni fornite dagli organi delegati, l'adozione di criteri generali per la remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche;
- di valutare periodicamente l'adeguatezza, la coerenza e la concreta applicazione della politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche;
- di supportare il Consiglio di Amministrazione nella predisposizione ed attuazione degli eventuali piani di compensi basati su strumenti finanziari.

Al 31 dicembre 2013 il comitato per le remunerazioni risulta composto da consiglieri tutti non esecutivi di cui due indipendenti. Nella tabella che segue se ne riporta la composizione con le qualifiche di ogni membro.

Componenti	Carica	Esecutivi	Non Esecutivi	Indipendenti	
				ai sensi del TUF	ai sensi del Codice di Autodisciplina ¹
Maria Adelaide Marchesoni	Presidente		*	*	*
Barbara Masella	Membro		*		
Lia Sacerdote	Membro		*	*	*

¹ Secondo l'interpretazione sostanziale dei criteri stabiliti dall'art. 3.C.1 del Codice di Autodisciplina.

Come previsto dal Codice di Autodisciplina, il comitato per la remunerazione, nell'espletamento dei suoi compiti, può avvalersi di consulenti esterni esperti in materia di politiche retributive, a condizione che non abbiano collaborazioni in essere con la società di entità tale da compromettere in concreto l'indipendenza di giudizio. Nell'anno in corso non è stato tuttavia richiesto l'intervento di esperti indipendenti nella svolgimento dei lavori del comitato.

Amministratori Esecutivi

Il consigliere delegato e il presidente del Consiglio di Amministrazione:

- forniscono al comitato per la remunerazione ogni informazione utile affinché quest'ultimo possa valutare l'adeguatezza e la concreta applicazione della politica generale di remunerazione;
- attuano le politiche di remunerazione della società in coerenza con il presente documento.

Collegio sindacale

Ai sensi dell'art. 2389 C.C., il Collegio sindacale esprime il proprio parere con riferimento alle proposte del comitato per le remunerazioni sui compensi previsti per gli amministratori investiti di particolari cariche; nel formulare il proprio parere, il Collegio sindacale verifica la coerenza delle proposte di remunerazione con la politica generale della società, nonché la congruità dei compensi proposti in relazione alla natura e al tipo di incarico, commisurati alle dimensioni della società.

Nella tabella di seguito si riporta la composizione del Collegio sindacale in carica al 31.12.2013.

<i>Componenti</i>	<i>Carica</i>	<i>In carica dal</i>	<i>Indipendenti</i>	<i>% presenze¹</i>	<i>Numero altri incarichi²</i>
Ambrogio Brambilla	Presidente	27/04/12	*	100%	6
Roberto Castoldi	Sindaco effettivo	27/04/12 ³	*	100%	3
Roberto Tribuno	Sindaco effettivo	27/04/12	*	89%	-
Walter Cecconi	Sindaco supplente	27/06/13	*		
Gigliola Adele Villa	Sindaco supplente	27/04/12	*		

¹ In questa colonna è indicata la percentuale di partecipazione dei Sindaci alle riunioni del Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio.

² In questa colonna è indicato il numero di incarichi di Amministratore o Sindaco ricoperti dal soggetto interessato in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative, ovvero di rilevanti dimensioni.

³ Roberto Castoldi è stato nominato sindaco supplente dall'Assemblea del 27 aprile 2012. Il 9 gennaio 2013, a seguito delle dimissioni rassegnate da Maurizio Comoli, è divenuto sindaco effettivo. Tale incarico è stato confermato dall'Assemblea degli Azionisti del 27 giugno 2013.

I.2. La politica retributiva

La politica generale sulle remunerazioni, che sottende la determinazione dei compensi spettanti agli amministratori e ai dirigenti con responsabilità strategica, è volta a coniugare l'esigenza di attrarre, motivare e trattenere le risorse professionali con la necessità di perseguire gli obiettivi aziendali nel rispetto dei vincoli di efficienza economico-gestionale, nonché a garantire e mantenere un equo rapporto tra gli stipendi netti massimi e minimi applicati. La società ha ritenuto di non prevedere la strutturazione dei compensi in una componente variabile, nell'obiettivo prioritario di creare valore per gli azionisti in un orizzonte temporale di medio-lungo termine. La società ritiene maggiormente appropriato valutare, sulla base dei risultati aziendali conseguiti e delle condizioni economiche-finanziarie, l'opportunità di prevedere eventuali premi monetari commisurati alla retribuzione fissa da assegnare proporzionalmente ai diversi livelli aziendali (amministratori, dirigenti e dipendenti), coerentemente con la visione che porta la società da sempre a considerare i risultati conseguiti come frutto di un lavoro collettivo e non solo individuale.

I compensi degli amministratori con particolari incarichi sono determinati dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del comitato per le remunerazioni e con il parere favorevole del Collegio sindacale, sulla base delle specifico contenuto e della natura dei compiti e delle deleghe attribuiti, nonché delle funzioni e del ruolo concretamente svolti all'interno della società, assicurando una congrua correlazione con i compensi medi riconosciuti nell'ambito delle realtà quotate italiane, rapportati alle dimensioni della società.

Alla data della Relazione non sono previsti a favore degli amministratori o dei dirigenti con responsabilità strategica benefici non monetari ad esclusione delle auto aziendali, nonché meccanismi di indennità in caso di dimissioni, licenziamento o altre ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro. Non sono inoltre stati attuati piani di compensi basati su strumenti finanziari a favore di componenti del Consiglio di Amministrazione, di dipendenti o di collaboratori di Bastogi o delle società controllate e controllanti.

Si segnala che in linea con le best practices, è vigente una polizza assicurativa a fronte della responsabilità civile verso terzi degli organi sociali e dei dirigenti con responsabilità strategica, nell'esercizio delle loro funzioni, finalizzata a tenere indenne la persona assicurata o la società dagli oneri derivanti dal risarcimento connesso, esclusi i casi di dolo e colpa grave.

SEZIONE II

II.1. La remunerazione degli organi di amministrazione e controllo

Ai sensi dell'art. 30 dello Statuto, ai membri del Consiglio di Amministrazione, oltre alle spese sostenute per ragione del loro ufficio, spetta un compenso annuale determinato dall'Assemblea in conformità all'art. 2389

C.C. Tale delibera assembleare è valida anche per gli esercizi successivi, fino a diversa determinazione. La remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche è stabilita dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio sindacale, sulla base delle proposte formulate dal comitato per le remunerazioni.

Con delibera del 27 aprile 2012, l'Assemblea ordinaria ha determinato l'emolumento annuale complessivo spettante all'intero Consiglio di Amministrazione in 35.000 euro annui lordi, importo che il Consiglio stesso ha deliberato di ripartire in parti uguali tra ognuno dei suoi componenti, ovvero in 5.000 euro annui lordi ciascuno. In aggiunta a tale compenso, il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere favorevole del Collegio sindacale, il 27 aprile 2012 ha disposto di riconoscere:

- 500 euro lordi annui a ciascun membro del comitato per le remunerazioni,
- 5.000 euro lordi annui a ciascun componente del comitato controllo e rischi.

Sulla base delle proposte formulate dal comitato per le remunerazioni in considerazione di una generale valutazione delle dimensioni della società e dei compensi mediamente riconosciuti agli amministratori con particolari incarichi nelle società quotate italiane, con il parere favorevole del Collegio sindacale, il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di riconoscere, in aggiunta all'emolumento stabilito dall'Assemblea, un compenso per incarichi speciali di:

- 60.000 euro lordi annui al presidente del Consiglio di Amministrazione Marco Cabassi,
- 65.000 euro lordi annui al consigliere delegato Andrea Raschi,
- 25.000 euro lordi annui all'avv. Giulio Ferrari.

Il 13 giugno 2013 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di nominare vice presidente Matteo Francesco Cataluccio, attribuendogli uno speciale incarico per la gestione delle relazioni istituzionali. Per il compenso di tale incarico il presidente Marco Cabassi ha dato la propria disponibilità a rinunciare a una quota del suo compenso per non appesantire i costi di struttura della Società. Il compenso del presidente è stato pertanto rideterminato in 10.000 euro lordi annui e il compenso del vice presidente è stato definito, su proposta del Comitato delle Remunerazioni e sentito il parere favorevole del Collegio Sindacale, in 50.000 euro lordi annui.

Nell'esercizio 2013 agli amministratori non sono stati corrisposti bonus o altri incentivi, nonché benefici non monetari. Non sono inoltre maturate indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro, dal momento che non sono stati attuati meccanismi retributivi in questa direzione.

Con delibera del 27 aprile 2012, l'Assemblea ordinaria ha determinato anche l'emolumento annuale spettante al Collegio sindacale, riconoscendo al presidente Maurizio Comoli 20.000 euro lordi annui e ai sindaci effettivi Ambrogio Brambilla e Roberto Tribuno 15.000 euro lordi annui ciascuno. Il 9 gennaio 2013, Maurizio Comoli ha rassegnato le dimissioni dalla carica di presidente e sindaco effettivo del Collegio Sindacale, a causa dei numerosi impegni derivanti dall'intensificarsi della propria attività istituzionale e professionale. Il sindaco effettivo Ambrogio Brambilla è quindi subentrato nella carica di presidente e il sindaco supplente Roberto Castoldi nella carica di sindaco effettivo. L'Assemblea degli azionisti del 27 giugno 2013 ha confermato Roberto Castoldi quale sindaco effettivo e ha nominato sindaco supplente Walter Cecconi.

Nel corso dell'esercizio 2013 non sono stati presenti in organico direttori generali e non sono stati implementati piani di incentivazione basati su strumenti finanziari rivolti agli organi di amministrazione e controllo.

II.2. La remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche

Nel 2013 il numero di dirigenti con responsabilità strategica è stato pari a due. La remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategica ha previsto un compenso fisso annuale così come rappresentato nella tabella riportata nel paragrafo seguente. I dati vengono forniti a livello aggregato in ragione del fatto che nessuno dei dirigenti con responsabilità strategica ha percepito nel corso dell'esercizio compensi complessivi maggiori rispetto al compenso complessivo più elevato attribuito ai componenti degli organi di amministrazione e controllo.

Nell'esercizio 2013 ai dirigenti non sono stati corrisposti bonus o altri incentivi, nonché benefici non monetari ad esclusione delle auto aziendali. Non sono inoltre maturate indennità di cessazione del rapporto di lavoro, dal momento che non sono stati attuati meccanismi retributivi in questa direzione.

Nel corso dell'esercizio 2013 non sono stati implementati piani di incentivazione basati su strumenti finanziari rivolti ai dirigenti con responsabilità strategica.

II.3 Schema dei compensi maturati dagli organi di amministrazione e controllo e dagli altri dirigenti con responsabilità strategiche

Nelle tabelle di seguito vengono riportati i compensi degli organi di amministrazione e controllo e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche relativi all'esercizio 2013.

Si specifica che nei "Compensi fissi" sono compresi secondo un criterio di competenza: gli emolumenti di competenza deliberati dalla assemblea; i compensi ricevuti per lo svolgimento di particolari cariche; le retribuzioni fisse da lavoro dipendente al lordo degli oneri previdenziali e fiscali a carico del dipendente, escludendo gli oneri previdenziali obbligatori collettivi a carico della società e accantonamento TFR.

La voce "Compensi per la partecipazione a comitati" comprende sempre secondo un criterio di competenza i compensi spettanti agli amministratori per la partecipazione al comitato per la remunerazione e al comitato controllo e rischi.

Tabella 1. Compensi maturati dai componenti dell'organo di amministrazione

Nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazioni agli utili					
Marco Cabassi (1)	Presidente	01/01/2013	31/12/2013	31/12/2014		37.329				37.329		
Compensi in Bastogi spa						1.145				1.145		
Compensi da controllate e collegate						38.474				38.474		
Andrea Raschi (2)	Consigliere Delegato	01/01/2013	31/12/2013	31/12/2014		70.000				70.000		
Compensi in Bastogi spa						15.377				15.377		
Compensi da controllate e collegate						85.377				85.377		
Giulio Ferrari (3)	Consigliere	01/01/2013	31/12/2013	31/12/2014		30.000				30.000		
Compensi in Bastogi spa						1.000				1.000		
Compensi da controllate e collegate						31.000				31.000		
Francesco M. Cataluccio (4)	Consigliere	01/01/2013	12/06/2013	31/12/2013	31/12/2014							
Compensi in Bastogi spa						32.671				32.671		
Compensi da controllate e collegate						45.274				45.274		
Barbara Masella (5)	Consigliere	01/01/2013	31/12/2013	31/12/2014		5.000	5.500			10.500		
Compensi in Bastogi spa						5.000	5.500			10.500		
Compensi da controllate e collegate												
Lia Rosa Sacerdote (6)	Consigliere	01/01/2013	31/12/2013	31/12/2014		5.000	5.500			10.500		
Compensi in Bastogi spa						5.000	5.500			10.500		
Compensi da controllate e collegate												
Maria Adelaide Marchesoni (7)	Consigliere	01/01/2013	31/12/2013	31/12/2014		5.000	5.500			10.500		
Compensi in Bastogi spa						1.328	1.328			1.328		
Compensi da controllate e collegate						6.328	5.500			11.828		

- (1) Il compenso del presidente Marco Cabassi nel 2013 è così ripartito: 5.000€ di emolumento per la carica di amministratore; 32.329€ per lo svolgimento di incarichi speciali in Bastogi; 1.145€ per l'incarico ricoperto nel corso dell'esercizio in Frigoriferi Milanesi.
- (2) Il compenso del consigliere delegato Andrea Raschi nel 2013 è così ripartito: 5.000€ di emolumento per la carica di amministratore; 65.000€ per lo svolgimento di incarichi speciali in Bastogi; 15.377€ per gli incarichi ricoperti nel corso dell'esercizio in società controllate e collegate. I compensi di Andrea Raschi vengono riversati alla controllante Raggio di Luna di cui è dirigente.
- (3) Il compenso dell'amministratore Giulio Ferrari nel 2013 è così ripartito: 5.000€ di emolumento per la carica di amministratore; 25.000€ per lo svolgimento di incarichi speciali in Bastogi; 1.000€ per l'incarico di amministratore in H2C Gestioni.
- (4) Il compenso dell'amministratore Francesco M. Cataluccio nel 2013 è così ripartito: 5.000€ di emolumento per la carica di amministratore; 27.671€ per lo svolgimento di incarichi speciali in Bastogi; 45.274€ per gli incarichi ricoperti nel corso dell'esercizio in società controllate e collegate.
- (5) Il compenso dell'amministratore Barbara Masella nel 2013 è così ripartito: 5.000€ di emolumento per la carica di amministratore; 5.500€ per la partecipazione al comitato controllo e rischi (5.000€) e al comitato per le remunerazioni (500€).
- (6) Il compenso dell'amministratore Maria Adelaide Marchesoni nel 2013 è così ripartito: 5.000€ di emolumento per la carica di amministratore; 5.500€ per la partecipazione al comitato controllo e rischi (5.000€) e al comitato per le remunerazioni (500€); 1.328€ per l'incarico ricoperto in Open Care.
- (7) Il compenso dell'amministratore Lia Sacerdote nel 2013 è così ripartito: 5.000€ di emolumento per la carica di amministratore; 5.500€ per la partecipazione al comitato controllo e rischi (5.000€) e al comitato per le remunerazioni (500€).

Tabella 2. Compensi maturati dai componenti dell'organo di controllo

Nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazioni agli utili					
Maurizio Comoli (1)	Presidente	01/01/2013	09/01/2013			493					493	
Compensi in Bastogi spa												
Compensi da controllate e collegate											-	
Totale						493					493	
Roberto Tribuno (2)	Sindaco effettivo	01/01/2013	31/12/2013	31/12/2014								
Compensi in Bastogi spa						15.000					15.000	
Compensi da controllate e collegate						4.664					4.664	
Totale						19.664					19.664	
Ambrogio Brambilla (3)	Sindaco effettivo Presidente	01/01/2013 09/01/2013	08/01/2013 31/12/2013	31/12/2014								
Compensi in Bastogi spa						19.891					19.891	
Compensi da controllate e collegate						2.500					2.500	
Totale						22.391					22.391	
Roberto Castoldi (4)	Sindaco effettivo	09/01/2013	31/12/2013	31/12/2014								
Compensi in Bastogi spa						14.671					14.671	
Compensi da controllate e collegate						5.500					5.500	
Totale						20.171					20.171	

- (1) Il compenso di Maurizio Comoli nel 2013 è relativo all' emolumento determinato dall' Assemblea di Bastogi spettante all' incarico di presidente del Collegio sindacale ricoperto fino alla data del 9 gennaio 2013.
- (2) Il compenso di Roberto Tribuno nel 2013 è relativo per 15.000€ all' emolumento determinato dall' Assemblea di Bastogi spettante all' incarico di sindaco e per 4.664 € ai compensi relativi ad altri incarichi ricoperti in altre società controllate.
- (3) Il compenso di Ambrogio Brambilla nel 2013 è relativo per 19.891€ all' emolumento determinato dall' Assemblea di Bastogi spettante all' incarico di sindaco e di presidente del Collegio Sindacale, incarico ricoperto dal 9 gennaio 2013; per 2.500 € ai compensi relativi ad altri incarichi ricoperti in altre società controllate.
- (4) Il compenso di Roberto Castoldi nel 2013 è relativo per 14.671€ all' emolumento determinato dall' Assemblea di Bastogi spettante all' incarico di sindaco effettivo, incarico ricoperto dal 9 gennaio 2013; per 5.500 € ai compensi relativi ad altri incarichi ricoperti in altre società controllate.

Tabella 3. Compensi maturati dagli altri dirigenti con responsabilità strategiche

Nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari (1)	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazioni agli utili					
Altri dirigenti con responsabilità strategiche												
Compensi in Bastogi spa						189.593					2.964	192.557
Compensi da controllate e collegate						6.547						6.547
Totale						196.140					2.964	199.104

- (1) I benefici non monetari si riferiscono alle auto aziendali.

II.4 Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e controllo e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

Secondo quanto previsto dall'art. 84-quater, comma 4 del Regolamento Emittenti si specifica che nel corso dell'esercizio 2013 i componenti degli organi di amministrazione e controllo, i dirigenti con responsabilità strategiche, nonché i relativi coniugi non legalmente separati e i figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie, o per interposta persona, non hanno posseduto, venduto o acquistato partecipazioni in Bastogi.