

**Cobra Automotive Technologies S.p.A.**

Sede legale in Varese, Via Astico n. 41

C. F./P.IVA n. 00407590124

REA Varese n. 136206



**Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione predisposta  
sui punti dell'ordine del giorno dell'assemblea degli azionisti di Cobra Automotive  
Technologies S.p.A. convocata il 26 maggio 2014, in prima convocazione ed, occorrendo,  
in seconda convocazione per il giorno 28 maggio 2014**

Cobra Automotive Technologies S.p.A.  
Sede legale in Varese, Via Astico n. 41  
C. F./P.IVA n. 00407590124  
REA Varese n. 136206

### **Assemblea ordinaria**

26 maggio 2014 ore 10:00 prima convocazione

28 maggio 2014 ore 10:00 seconda convocazione

**Relazione degli Amministratori predisposta sui punti i)-iv) dell'ordine del giorno dell'assemblea degli azionisti di Cobra Automotive Technologies S.p.A. (parte ordinaria) e relativa proposta di delibera convocata per deliberare:**

\*\*\*

**i) Approvazione del progetto di bilancio di esercizio al 31.12.2013, deliberazioni inerenti e conseguenti**

**ii) Presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2013**

Signori Azionisti,

siete chiamati a prendere visione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 del Gruppo Cobra ed ad esaminare ed approvare il progetto di Bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2013, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Conto Economico Complessivo, dal Rendiconto Finanziario, dal Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto e dalle Note Illustrative corredati dalla Relazione sulla gestione che lo accompagna, dalla Relazione del Collegio Sindacale e della Società di revisione.

Il Bilancio di esercizio di Cobra Automotive Technologies S.p.A. chiude con una perdita di Euro 613 migliaia e quello consolidato del Gruppo Cobra con una perdita pari ad Euro 2.278 migliaia.

La seguente tabella illustra una sintesi dei principali dati economico finanziari consolidati:

	Anno			
	2013	2012	2013 vs 2012	
			€	%
<b>Ricavi</b>	<b>144.628</b>	<b>153.981</b>	<b>(9.353)</b>	<b>-6,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>17.031</b>	<b>5.751</b>	<b>11.280</b>	<b>196%</b>
<i>EBITDA %</i>	<i>11,8%</i>	<i>3,7%</i>		
<b>Risultato Operatvo</b>	<b>3.995</b>	<b>-9.112</b>	<b>13.107</b>	<b>144%</b>
<i>Risultato Operatvo %</i>	<i>2,8%</i>	<i>-5,9%</i>		
<b>Risultato Netto di Gruppo</b>	<b>-1.962</b>	<b>-14.206</b>	<b>12.244</b>	<b>86,2%</b>
<i>Risultato Netto di Gruppo %</i>	<i>-1,4%</i>	<i>-9,2%</i>		
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>48.723</b>	<b>38.170</b>	<b>10.553</b>	<b>-27,6%</b>

La seguente tabella illustra una sintesi dei principali dati economico finanziari d'esercizio:

	Anno			
	2013	2012	2013 vs 2012	
			€	%
<b>Ricavi</b>	<b>66.083</b>	<b>66.612</b>	<b>(529)</b>	<b>-0,8%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>5.480</b>	<b>1.842</b>	<b>3.638</b>	<b>198%</b>
<i>EBITDA %</i>	<i>8,3%</i>	<i>2,8%</i>		
<b>Risultato Operatvo</b>	<b>1.193</b>	<b>-3.289</b>	<b>4.482</b>	<b>136%</b>
<i>Risultato Operatvo %</i>	<i>1,8%</i>	<i>-4,9%</i>		
<b>Risultato Netto</b>	<b>-613</b>	<b>-15.490</b>	<b>14.877</b>	<b>96%</b>
<i>Risultato Netto %</i>	<i>-0,9%</i>	<i>-23,3%</i>		
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>41.447</b>	<b>37.047</b>	<b>4.400</b>	<b>-11,9%</b>

Rinviando per una più ampia informativa a quanto indicato nei suddetti documenti, in merito alla perdita di esercizio, il Consiglio di Amministrazione proporrà all'assemblea di portare a nuovo la perdita di esercizio di Euro 613 migliaia.

In virtù di quanto sopra, anche qui come proposto al termine della Relazione sull'andamento della gestione della Società al 31 dicembre 2013, se siete d'accordo sulla nostra proposta Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea degli Azionisti di Cobra Automotive Technologies S.p.A., esaminata la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, preso atto delle Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di revisione KPMG S.p.A. e del Bilancio consolidato del Gruppo Cobra al 31 dicembre 2013, esaminato il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013, nel progetto presentato dal Consiglio di Amministrazione, che evidenzia una perdita di esercizio pari ad Euro 613 migliaia;

delibera

- a) di approvare la Relazione del Consiglio di Amministrazione di Cobra Automotive Technologies S.p.A. sulla gestione;
- b) di approvare il Bilancio di esercizio di Cobra Automotive Technologies S.p.A. al 31 dicembre 2013, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal rendiconto finanziario, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dalle note illustrative al bilancio che evidenzia una perdita di esercizio pari ad Euro 613 migliaia, presentato dal Consiglio di Amministrazione, nel suo complesso e nelle singole appostazioni, con gli stanziamenti e gli accantonamenti proposti;
- c) di portare a nuovo la perdita di esercizio di Euro 613 migliaia.

Varese, 26 maggio 2014

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

\*\*\*

**iii) Approvazione della relazione sulla remunerazione predisposta ai sensi degli artt. 84-*quater* del Regolamento Emittenti e 123-*ter* TUF, delibere inerenti e conseguenti**

Signori Azionisti,

ai sensi dell'art. 123-*ter* del d.lgs. 58/1998 ("TUF") e dell'art. 84-*bis* del Regolamento CONSOB n. 11971/99 ("Regolamento Emittenti"), l'organo amministrativo delle società con azioni quotate deve approvare una relazione sulla remunerazione redatta nel rispetto dei criteri di cui all'Allegato 3A, schemi 7-*bis* e 7-*ter* del Regolamento Emittenti (la "**Relazione sulla Remunerazione**").

La Relazione sulla Remunerazione mira a fornire agli azionisti, agli investitori e al mercato una chiara e completa illustrazione della politica delle società con azioni quotate in materia di remunerazioni dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

La Relazione sulla Remunerazione si articola in due sezioni.

La Prima Sezione illustra: (a) la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento almeno all'esercizio successivo; (b) le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

La Seconda Sezione, nominativamente per i componenti degli organi di amministrazione e di controllo, i direttori generali e in forma aggregata, salvo diverse indicazioni della Consob, per i dirigenti con responsabilità strategiche: (a) fornisce un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, evidenziandone la coerenza con la politica della società in materia di remunerazione approvata nell'esercizio precedente; (b) illustra analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla società e da società controllate o collegate, segnalando le eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolte in esercizi precedenti a quello di riferimento ed evidenziando, altresì, i compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi a fronte dell'attività svolta nell'esercizio di riferimento, eventualmente indicando un valore di stima per le componenti non oggettivamente quantificabili nell'esercizio di riferimento.

Sempre ai sensi dell'art. 123-ter del TUF, l'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio, delibera in senso favorevole o contrario sulla Prima Sezione della Relazione sulla Remunerazione.

Si rende pertanto necessario provvedere alla deliberazione sulla Prima Sezione della Relazione sulla Remunerazione.

Al riguardo si rappresenta che, in data 17 aprile 2014, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato i contenuti della Relazione sulla Remunerazione, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione. Il testo approvato in tale sede è unito alla presente relazione come Allegato A).

Si rammenta che la deliberazione dell'Assemblea non è vincolante.

Alla luce di quanto sopra esposto, Vi invitiamo a provvedere alla delibera in merito alla Prima Sezione della Relazione sulla Remunerazione.

Varese, 26 maggio 2014

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

\*\*\*

#### **iv) Nomina di un amministratore a seguito di cessazione dalla carica di altro componente del Consiglio di Amministrazione, delibere inerenti e conseguenti**

In data 3 maggio 2012, l'Assemblea di Cobra Automotive Technologies S.p.A. ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione, il cui mandato scadrà in occasione dell'approvazione del bilancio d'esercizio 2014. Il Consiglio è risultato essere composto dai seguenti consiglieri: Carlo Solcia, Serafino Memmola, Mario

Giuseppe Rossetti, Diva Moriani, Paolo Alessandro Bonazzi e Giorgio Palli. Tutti i consiglieri eletti appartengono alla lista unica presentata dai due azionisti di maggioranza - KME Partecipazioni Srl. e Cobra Automotive Technologies SA.

A seguito delle dimissioni del consigliere Carlo Solcia, rassegnate in data 31 maggio 2013 per motivi personali, il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 16 dello Statuto Sociale, ha cooptato Angela Gamba, previo parere favorevole del Collegio Sindacale e del Comitato Nomine e Remunerazione, con delibera del 20 giugno 2013, la quale, ai sensi della richiamata norma statutaria, rimane in carica sino alla prossima Assemblea corrispondente all'odierna Assemblea.

Alla luce di quanto sopra esposto, Vi invitiamo a provvedere alla nomina di un Consigliere che rimarrà in carica per il tempo che avrebbe dovuto rimanervi l'amministratore da Egli sostituito.

Varese, 26 maggio 2014

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

- **Allegato A**

## **Relazione sulla Remunerazione**

**COBRA AUTOMOTIVE TECHNOLOGIES S.p.A.**

***Relazione sulla Remunerazione***  
**(ai sensi dell'art. 123 *ter* del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58)**  
**(approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 17 aprile 2014)**

Cobra Automotive Technologies S.p.A.  
Sede legale in Varese, Via Astico n. 41  
C. F./P.IVA n. 00407590124  
REA Varese n. 136206  
[www.cobra-group.com](http://www.cobra-group.com)

## Indice

### **Premessa**

### **SEZIONE I**

- A. Predisposizione e approvazione della politica di remunerazione
- B. Il comitato per la Remunerazione, composizione ed attività
- C. Eventuale intervento di esperti indipendenti
- D. Obiettivi e principi della politica delle remunerazioni
- E. Componenti fisse e variabili della remunerazione
- F. Benefici non monetari
- G. Obiettivi di performance alla base della componente variabile della remunerazione
- H. Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari
- I. Coerenza con il perseguimento degli interessi a lungo termine della Società e con la politica di gestione del rischio
- J. Termini di maturazione dei diritti ed eventuali sistemi di pagamento differito
- K. Clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari
- L. Trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro
- M. Coperture assicurative, previdenziali o pensionistiche
- N. Ulteriori informazioni
- O. Riferimento a politiche retributive di altre società

### **SEZIONE II**

Prima Parte – Voci che compongono la remunerazione

Seconda parte - Tabelle

## Premessa

L'argomento della remunerazione degli Amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche è stato oggetto nei tempi più recenti di grande attenzione e di significativi interventi di carattere legislativo nell'ottica di accrescere il coinvolgimento degli Azionisti e di rafforzare la trasparenza sui contenuti di tali politiche e sulla effettiva loro attuazione.

Muovendo dal quadro normativo di riferimento, si ricorda che il D.Lgs. n. 259 del 30 dicembre 2010 ha modificato il TUF introducendo nell'ordinamento l'art. 123 *ter* che prevede appunto la redazione della c.d. "Relazione sulla Remunerazione".

La "Relazione sulla Remunerazione" è approvata dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione, e deve essere depositata presso la sede legale della Società almeno 21 giorni prima della Assemblea degli Azionisti chiamata annualmente ad approvare il bilancio. L'Assemblea, in tale occasione, deve deliberare al riguardo, esprimendo un voto favorevole o contrario, seppure non vincolante, sulla Sezione I della medesima. L'esito del voto è messo a disposizione in apposita sezione del sito <http://www.cobra-group.com/cobra/investor-relations>.

Tali adempimenti trovano la loro prima applicazione nel 2012 con la redazione e la messa a disposizione della presente Relazione.

CONSOB, a sua volta, ha provveduto, con propria delibera n. 18049 in data 23 dicembre 2011, a completare le nuove disposizioni a livello regolamentare introducendo l'art. 84 *quater* al Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 (il "**Regolamento Emittenti**") ed indicando all'Allegato 3A, schemi 7-*bis* e 7-*ter* del Regolamento Emittenti i contenuti richiesti per la redazione della Relazione sulla remunerazione.

Il modello prevede che la "Relazione sulla Remunerazione" sia suddivisa in due sezioni:

- SEZIONE I  
dedicata alla illustrazione della politica adottata dalla società in materia di remunerazione nei confronti dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche nonché le procedure adottate e le modalità per l'attuazione pratica della politica di remunerazione;
- SEZIONE II

dedicata alla illustrazione in via analitica delle remunerazioni attribuite agli organi di amministrazione e di controllo, nonché dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

La presente Relazione mira ad illustrare agli azionisti, agli investitori e al mercato la politica di Cobra AT S.p.A. (“**Cobra AT**” o la “**Società**”) in materia di remunerazione degli amministratori, direttori generali e dirigenti con responsabilità strategiche.

In considerazione del fatto che la Società aderisce al Codice di Autodisciplina approvato “dal Comitato per la *Corporate Governance*” (il “**Codice di Autodisciplina**”), la presente Relazione è stata redatta anche nel rispetto dell’art. 7 del predetto Codice, modificato nel marzo 2010, rubricato “Remunerazione degli Amministratori”. Come a suo tempo previsto in via di norma transitoria, anche l’applicazione di tali disposizioni è avvenuta nel corso del 2011 e quindi la relativa informazione è data al mercato per la prima volta nel 2012.

I contenuti di cui alla presente Relazione sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione della di Cobra AT S.p.A. (“**Cobra**” o la “**Società**”) in data 17 aprile 2014. La Sezione I della Relazione sarà oggetto di deliberazione da parte dall’Assemblea dei soci convocata per l’approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013. La presente Relazione è a disposizione a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società ed sul sito internet <http://www.cobra-group.com> nella sezione “Investor relations”.

## **SEZIONE I**

### **A. Predisposizione e approvazione della politica di remunerazione**

La politica della remunerazione degli Amministratori esecutivi e i criteri di remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche sono sottoposti all'approvazione del Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato per la Remunerazione, sentito il parere favorevole del Collegio Sindacale.

Il Consiglio di Amministrazione ed il Comitato per le Nomine e la Remunerazione, in accordo con il Collegio Sindacale, non hanno ritenuto di avvalersi della consulenza di soggetti terzi, ritenendo sufficiente l'esperienza dei propri componenti e valutando positivamente l'autonomia decisionale ed indipendenza dei componenti del predetto Comitato e l'organo di controllo.

Si segnala che, come meglio precisato al successivo paragrafo D.3, è intenzione della Società modificare la politica di remunerazione nell'ambito dell'avviato processo di organizzazione dell'intero Gruppo, del nuovo piano industriale e di contenimento progressivo del "global cost of management" rispetto a ricavi e redditività operativa.

### **B. Il Comitato per le Nomine e la Remunerazione, composizione ed attività**

Il Comitato per le Nomine e la Remunerazione è composto dagli Amministratori indipendenti Paolo Alessandro Bonazzi (Presidente), Giorgio Palli e Diva Moriani, Amministratore non indipendente e non esecutivo.

Il Consiglio di Amministrazione, ai sensi del principio 7.P.3. del Codice di Autodisciplina, ritiene che tutti i componenti del Comitato posseggano una adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria e manageriale.

Il Comitato presenta al Consiglio di Amministrazione proposte per la remunerazione del Presidente, dei Vice Presidenti, degli Amministratori Delegati e degli Amministratori che ricoprono particolari cariche, ed inoltre valuta periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica sulla remunerazione adottata (vedi criterio 7.C.5. del Codice di Autodisciplina).

Il Comitato valuta inoltre i criteri adottati per la remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche e formula al Consiglio di Amministrazione le raccomandazioni generali in materia, monitorando l'evoluzione dei sistemi adottati.

Alle riunioni del Comitato, oggetto di verbalizzazione, partecipa anche il Presidente del Collegio Sindacale, assicurando così il necessario coordinamento con l'attività prevista dall'art. 2389, comma III, del Codice Civile. In tale ambito, il Collegio Sindacale verifica anche la coerenza delle proposte formulate in tale sede con la politica generale sulle remunerazioni.

Nessun Amministratore prende parte alle riunioni del Comitato per le Nomine e la Remunerazione qualora venga esaminata una proposta che lo riguardi personalmente.

Nel corso dell'esercizio 2013 il Comitato per le Nomine e la Remunerazione si è riunito quattro volte, i suoi componenti erano tutti presenti.

### **C. Eventuale intervento di esperti indipendenti**

Ai fini della predisposizione della politica delle remunerazioni, non è stato richiesto l'intervento di esperti indipendenti.

### **D. Obiettivi e principi della politica delle remunerazioni**

#### **D.1 Obiettivi**

La politica delle remunerazioni rappresenta uno strumento fondamentale per la creazione di un valore aziendale sostenibile. Essa contribuisce al mantenimento di professionalità di alto livello e ad allineare gli obiettivi e i comportamenti individuali alle strategie ed ai programmi di medio-lungo termine del Gruppo.

#### **D.2 Principi**

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che una struttura retributiva complessiva formulata in modo equilibrato debba tenere conto dei seguenti elementi:

- un adeguato bilanciamento delle componenti fisse e di quelle variabili. La componente variabile non deve assumere un peso predominante e deve prevedere limiti massimi realizzando l'obiettivo di attrarre, trattenere e motivare un *management* dotato di elevate qualità professionali. In tale ambito, particolare attenzione va posta alla componente fissa della retribuzione, quale salvaguardia delle professionalità, in stretto collegamento al ruolo ricoperto, all'ampiezza della responsabilità e al mantenimento dei risultati positivi nel tempo;
- un'appropriate formulazione della retribuzione variabile, che guardi agli obiettivi di medio/lungo termine evitando l'unico riferimento ad azioni temporali di breve termine. Il collegamento tra retribuzione e *performance* deve basarsi su parametri predeterminati, misurabili e collegati non solo a valutazioni quantitative ma anche a giudizi di natura qualitativa con particolare attenzione alla chiara ponderazione dei rischi;
- un'attenzione alla creazione di valore per gli Azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo.

In ogni caso, occorre che gli interessi del *management* e degli azionisti siano in tale contesto ben valutati ed allineati.

Tali principi generali non si sono trovati pienamente riflessi nell'assetto delle remunerazioni di Cobra AT relativamente all'ultimo esercizio, e ciò a causa della riorganizzazione societaria che ha interessato le società del Gruppo. Per tutto quanto sopra sono stati definiti i nuovi organigrammi manageriali nelle varie società del Gruppo ed i relativi compensi nell'ultimo trimestre dell'esercizio 2013, con l'ingresso nella Società del dirigente con responsabilità Strategiche, Ludovico Fassati. La politica di remunerazione, pertanto, dovendo riflettere le nuove linee strategiche del Gruppo, con i relativi nuovi assetti organizzativi, non potrà che completarsi nell'anno in corso, ferme restando le azioni poste in essere, aventi ad oggetto un importante contenimento dei costi del management.

### **D.3 Variazioni rispetto alla politica delle remunerazioni approvata nell'esercizio precedente**

In conseguenza degli eventi descritti al paragrafo D.2 che precede, la Società si prefigge l'obiettivo di implementare secondo i principi sopra descritti la politica di remunerazione. A tal proposito si sottolinea sin d'ora la rilevanza della previsione di una componente variabile legata ad obiettivi predeterminati, misurabili e collegati alla creazione di valore per la Società e gli Azionisti.

Al riguardo si precisa che in ragione dell'avvenuta definizione dell'assetto organizzativo nell'ultimo trimestre del 2013 si è rinviato al nuovo budget 2014 la definizione di un piano organico di *compensation* per i ruoli apicali, laddove compatibile con la ristrutturazione finanziaria in corso.

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

### **E.1 Politica di remunerazione per il Consiglio di Amministrazione**

L'importo complessivo del compenso degli Amministratori è tale da attrarre e motivare figure aventi adeguate competenze professionali per un miglior esercizio delle rispettive cariche.

Al momento della nomina degli Amministratori, l'Assemblea, su proposta del Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato per le Nomine e la Remunerazione, ha determinato un importo complessivo massimo per la remunerazione di ciascun membro del Consiglio di Amministrazione.

Attualmente, il compenso degli Amministratori non è legato ai risultati economici né ad obiettivi specifici della Società, fatta eccezione per un piano di incentivazione azionaria a favore degli Amministratori, come meglio descritto al par. H della presente Relazione, e quanto previsto per l'Amministratore delegato, Mario Rossetti, come indicato nel successivo par. G.

### **E.2 Politica di remunerazione per i dirigenti con responsabilità strategiche**

La remunerazione corrisposta dalla Società e dalle sue controllate è tale da attrarre e trattenere dirigenti con responsabilità strategiche altamente qualificati.

Al fine di motivare i dirigenti con responsabilità strategiche ad esprimere il massimo potenziale, una parte del compenso di alcuni dirigenti con responsabilità strategiche è legata al raggiungimento di obiettivi aziendali.

In particolare, la parte fissa del compenso tende ad essere in linea con la media del mercato. Si richiama in proposito su quanto sopra rappresentato in ordine al processo di riorganizzazione dell'intero Gruppo ancora in essere.

La parte variabile, invece, ove prevista è calcolata in base alla *performance* a livello di gruppo e/o di *Business Unit*.

### **E.3 Politica di remunerazione per i Sindaci**

Ai membri del Collegio Sindacale è attribuito un compenso fisso. L'ammontare degli emolumenti dei Sindaci su base annua è stato determinato dall'Assemblea degli Azionisti sulla base delle tariffe professionali dei dottori commercialisti ed esperti contabili ai sensi del decreto ministeriale 2 settembre 2010, n. 169, in vigore all'atto di conferimento dell'incarico.

### **F. Benefici non monetari**

La Società ha ritenuto di attribuire ad alcuni tra gli Amministratori – quelli ai quali sono conferiti poteri e deleghe di tipo esecutivo – e ad alcuni dirigenti con responsabilità significative i seguenti benefici non monetari:

- auto aziendale.

### **G. Obiettivi di performance alla base della componente variabile della remunerazione**

Per i componenti del Consiglio di Amministrazione, i sindaci e i dirigenti con responsabilità strategiche, ad eccezione del *Chief Operating Officer* della parte elettronica Che Naraine, e per l'Amministratore delegato, Mario Rossetti, non sono previste componenti variabili determinate sulla base di obiettivi di *performance*. Al Dott. Ludovico Fassati, Amministratore delegato della principale controllata, Cobra Telematics, in funzione del suo inserimento negli ultimi mesi del 2013, e ad alcuni altri dirigenti apicali, nell'ambito del redigendo nuovo piano pluriennale finanziario (correlato all'accordo di rimodulazione del debito di gruppo con le Banche) non è stato ancora assegnato un piano di remunerazione variabile collegato ad obiettivi raggiunti o da raggiungere. In coerenza con le politiche di gruppo e previo parere del Comitato remunerazione e nomine, questo potrà essere finalmente varato nel corrente esercizio, alla fine del periodo di riorganizzazione societaria e finanziaria che ha caratterizzato l'ultimo biennio del Gruppo.

### **H. Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari**

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato due piani di incentivazione azionaria per alcuni amministratori e dirigenti che ricoprono un ruolo chiave in azienda: il primo piano è stato approvato e adottato dall'Assemblea Straordinaria della Società del 30 gennaio 2006, la quale ha contestualmente deliberato di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, per un importo di Euro

132.017,40 da offrirsi in opzione ai beneficiari rappresentati da amministratori della Società e da alcuni dirigenti della stessa (il “**Primo Piano**”); il secondo piano è stato approvato e adottato dall’Assemblea Straordinaria della Società del 23 aprile 2008, la quale ha contestualmente deliberato di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, per un importo di Euro 72.000,00 da offrirsi in opzione ai beneficiari rappresentati da taluni dipendenti della Società e delle società controllate, direttamente ed indirettamente, dalla Società, che debbono essere individuati dal Consiglio di Amministrazione su proposta o parere favorevole del Comitato per la Remunerazione (il “**Secondo Piano**”).

Con riferimento al Primo Piano, è previsto che ciascuno dei beneficiari del Piano possa esercitare: (i) 1/3 delle proprie opzioni trascorsi 6 mesi dalla data di quotazione delle azioni Cobra AT (avvenuta in data 12 dicembre 2006, la “**Quotazione**”); (ii) 1/3 delle opzioni trascorsi 18 mesi dalla Quotazione e (iii) 1/3 delle proprie opzioni trascorsi 30 mesi dalla Quotazione. Inoltre, il Primo Piano prevede che le opzioni possano essere in ogni caso esercitate, in una o più tranche, entro 60 mesi dalle date sopra indicate.

il Primo Piano prevede che, nel caso in cui l’aumento di capitale a servizio del Primo Piano non sia stato integralmente sottoscritto entro 60 mesi dalla data di scadenza del periodo di *lock-up* ovvero entro 30 giorni da un eventuale mutamento del controllo della Società ai sensi dell’art. 2359 del Codice Civile (escluso qualsiasi trasferimento *mortis causa*), il capitale sociale sarà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte fino a tale termine e validamente effettuate ai sensi del Piano Piano.

Si segnala che nessuno i diritti di opzione relativi al “Primo Piano” di *stock options* non sono stati esercitati entro la data del 12 luglio 2012 e pertanto tali diritti risultano scaduti.

Il Secondo Piano prevede l’assegnazione gratuita di massimo n. 600.000 opzioni ai beneficiari. Ciascuna opzione attribuisce il diritto di sottoscrivere un’azione di nuova emissione ad un prezzo di sottoscrizione pari ad Euro 5,021 per azione.

Ai sensi del Secondo Piano è previsto che le opzioni siano assegnate dal Consiglio di Amministrazione ai beneficiari entro il 31 dicembre 2009 e che le opzioni assegnate siano esercitate non prima di tre anni dalla data di assegnazione e non oltre 5 anni dalla data di assegnazione (ossia non oltre il 31 dicembre 2014). Entro i limiti appena indicati, il Secondo Piano prevede che le opzioni assegnate a ciascun beneficiario possano essere esercitate in una o più *tranche*, con contestuale ed integrale pagamento del prezzo di sottoscrizione. Il Secondo Piano prevede anche che, nel caso in cui l’aumento di capitale a servizio del Secondo Piano non sia stato integralmente sottoscritto entro il 31 dicembre 2014, il capitale sociale verrà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte fino a tale termine e validamente effettuate ai sensi del Secondo Piano.

Il Consiglio di Amministrazione del 23 aprile 2008, ha assegnato n. 430.000 opzioni delle n. 600.000 disponibili a beneficiari con i requisiti sopra descritti; nel mese di settembre 2008 sono state assegnate n. 100.000 opzioni. Le opzioni assegnate sono pertanto esercitabili nel periodo che va dal 24 aprile 2011 al 23 aprile 2013. Le restanti 70.000 opzioni non sono state assegnate entro il 31 dicembre 2009 e pertanto si devono considerare annullate. Da ultimo si segnala che nel corso del 2010, a seguito della risoluzione dei rapporti di lavoro con alcuni beneficiari del Secondo Piano, sono state annullate 160.000 opzioni.

Si precisa che hanno beneficiato di tali piani il consigliere Serafino Memmola, gli ex consiglieri Carmine Carella, Aldo Monteforte e Fabio Memmola e il dirigente con responsabilità strategiche Che Naraine.

Cobra AT SA e KME, i due soci di riferimento della Cobra post-fusione, hanno poi attribuito a favore del Dott. Carmine Carella un diritto di opzione avente ad oggetto l'acquisto di complessive n. 2.609.910 azioni Cobra. In particolare:

- nel corso del mese di novembre 2010, Cobra AT SA ha concesso all'amministratore delegato, Carmine Carella, un diritto di opzione, al valore nominale, su n. 717.900 azioni Cobra, esercitabile alla scadenza del dodicesimo mese dall'efficacia dell'atto di Fusione e per un periodo di 30 giorni, a condizione che in data coincidente con il termine lo stesso rivesta la carica di amministratore delegato di Cobra. In considerazione del fatto che l'Assemblea del 3 maggio non ha rinominato il Sig. Carmine Carella quale amministratore di Cobra, tali diritti di opzione devono considerarsi non più esercitabili;

- sempre nel corso del mese novembre 2010 KME ha concesso un diritto di opzione, che è stato risolto e sostituito nel corso del primo semestre 2011 al fine di rendere economicamente neutro per KME l'esercizio dell'opzione da parte del Sig. Carmine Carella alla luce dei tempi e delle condizioni dell'investimento di KME medesima in Cobra, su complessive n. 1.892.010 azioni Cobra di cui KME medesima diverrà titolare per effetto della Fusione (a) in parte (per n. 1.082.010 azioni), al valore nominale, esercitabile alla scadenza del dodicesimo mese dall'efficacia dell'atto di Fusione e per un periodo di 5 anni successivi a tale data, a condizione che tra la data di perfezionamento dell'accordo e il termine del periodo di esercizio il valore delle azioni ordinarie di Cobra risulti superiore o uguale al valore di Euro 1,85 calcolato come la media aritmetica dei prezzi ufficiali rilevati in 10 giorni di borsa aperta consecutivi precedenti rispetto alla data di esercizio dell'opzione e (b) in parte (per le residue per n. 810.000 azioni) al prezzo di Euro 2,2 per azione, esercitabile nel periodo 1° Gennaio 2012 – 31 Dicembre 2014 nei 90 giorni successivi alla vendita (anche laddove la stessa avvenga in più momenti) da parte di KME di più del 50% delle azioni Cobra dalla stessa detenute, oppure in qualsiasi momento successivo al termine di tale periodo, a condizione che in qualunque momento di tale periodo il valore delle azioni ordinarie di Cobra sia risultato superiore o uguale al valore di Euro 2,4 calcolato come la media aritmetica dei prezzi ufficiali rilevati in un periodo di sei mesi di calendario precedenti rispetto alla data di esercizio dell'opzione. Si segnala, inoltre, che il diritto di opzione concesso da KME al Sig. Carmine Carella nel corso del primo semestre 2011, non è connesso alla permanenza dello stesso in Cobra e, pertanto, il beneficiario ha donato al proprio coniuge, Corinna Isabel Grenz Carella, tale diritto di opzione.

#### **I. Coerenza con il perseguimento degli interessi a lungo termine della Società e con la politica di gestione del rischio**

Gli interessi di lungo termine della Società e la politica di gestione del rischio del gruppo del quale è a capo (il "**Gruppo**"), sono parte integrante del Sistema di Controllo Interno del Gruppo. La Politica sulla Remunerazione è stata preparata in piena coerenza con detto Sistema di Controllo Interno. Si rinvia anche al precedente paragrafo D.

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

Si rinvia al precedente paragrafo H.

### **K. Clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari**

In aggiunta a quanto già descritto nel paragrafo H, per quanto riguarda il Primo e il Secondo Piano, si precisa che il permanere della condizione di Amministratore in carica e/o dipendente della Società è vincolante per il mantenimento dei diritti di *stock options*.

### **L. Trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro**

Per i membri del Consiglio di Amministrazione e i Sindaci, in caso di dimissioni, rimozione o cessazione dalla carica non sono previste indennità, ad eccezione dell'Amministratore delegato Mario Rossetti per il quale si è previsto – in caso di cessazione prima della scadenza naturale della carica - un importo forfetario corrispondente al mero compenso stabilito per la restante durata della carica, comprensivo dell'importo addizionale attribuito dal Consiglio in funzione delle deleghe assegnategli.

Per i dirigenti con responsabilità strategiche Che Naraine e Ludovico Fassati, in quanto dirigenti con contratto da dipendente presso la Società, è prevista un'indennità di fine rapporto in accordo con quanto previsto dal contratto nazionale dei dirigenti, ed in particolare:

- a) 8 mesi di preavviso se il dirigente ha un'anzianità di servizio non superiore a 2 anni;
- b) un ulteriore mezzo mese per ogni successivo anno di anzianità, con un massimo di altri 4 mesi di preavviso (è considerato anno la frazione superiore al semestre).

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

La società ha previsto una copertura integrativa aziendale tramite la cassa previdenziale PREVIP in favore dei Dirigenti; tale copertura è ad integrazione della assicurazione sanitaria FASI prevista dal contratto collettivo nazionale dei dirigenti.

Inoltre, la Società ha stipulato a favore dei dirigenti con responsabilità strategiche una polizza vita e una polizza infortuni professionali ed extraprofessionali con capitali assicurati pari a quelli previsti dal contratto collettivo nazionale.

Per i membri del Consiglio di Amministrazione, i Sindaci e i dirigenti con poteri di rappresentanza la Società ha stipulato una polizza per la responsabilità civile verso terzi per atti compiuti nell'espletamento delle mansioni previste, oltre ad una polizza per la tutela legale in sede penale e civile.

### **N. Ulteriori informazioni**

Per gli Amministratori Indipendenti non sono previsti particolari benefici.

La retribuzione degli amministratori che hanno ricevuto deleghe gestionali e/o ricoprono anche incarichi nei Comitati è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 14 maggio 2012.

In particolare ciascun membro del Comitato Controllo e Rischi percepisce un gettone di importo pari ad Euro 6.000 lordi annui; per il Presidente del Comitato l'importo è di Euro 8.000 lordi annui.

Ciascun membro del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, invece, percepisce un gettone di importo pari ad Euro 6.000 lordi annui; per il Presidente del Comitato l'importo è di Euro 8.000 lordi annui.

Il Consiglio di Amministrazione del 14 settembre 2007 ha deliberato un compenso di 6.000 Euro lordi annui per ogni componente dell'Organismo di vigilanza.

#### **O. Riferimento a politiche retributive di altre società**

Le politiche retributive della Società sono determinate in rapporto ad indagini fatte da una società che si occupa di *Compensation & Benefit*. Le retribuzioni di Che Naraine e di Ludovico Fassati si presentano sostanzialmente in linea con i livelli di retribuzione di mercato.

## SEZIONE II

### PRIMA PARTE - Voci che compongono la remunerazione

#### Consiglio di Amministrazione

Anche con riferimento all'esercizio 2013, rimane valido quanto a suo tempo determinato dall'Assemblea degli Azionisti del 3 maggio 2012 (in sede di nomina dell'attuale Organo amministrativo), ossia un gettone di presenza fisso per ogni amministratore.

Gli amministratori muniti di delega percepiscono, in aggiunta al gettone previsto in favore di tutti i consiglieri, anche una retribuzione legata alle deleghe attribuite dal Consiglio di Amministrazione.

Si segnala che il Consiglio di Amministrazione, previo conforme parere del Comitato per la Remunerazione, ha assegnato, sulla base delle deleghe conferite, al Consigliere Mario Rossetti un compenso fisso di Euro 260.000, fatto salvo il compenso base previsto per tutti gli amministratori. Inoltre il Consiglio ha assegnato al Presidente Serafino Memmola, in virtù delle deleghe attribuite un compenso fisso di Euro 235.000. In un'ottica di contenimento costi ed in attesa di una revisione globale dei compensi apicali in coerenza con il nuovo assetto organizzativo come sopra ricordato, il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto di assegnare al Presidente alcuna retribuzione variabile aggiuntiva, riservandosi tale valutazione in futuro.

#### Amministratori Esecutivi

Gli Amministratori esecutivi non godono di benefici ulteriori rispetto al compenso fisso annuale, ad eccezione del Dott. Mario Rossetti, a favore del quale è stato determinato un importo premiale di euro 50 mila in caso di positiva conclusione dell'accordo di ristrutturazione del debito finanziario.

#### Amministratori investiti di particolari cariche

Gli Amministratori che sono membri dei Comitati Controllo e Rischi, per le Nomine e la Remunerazione e dell'Organismo di Vigilanza della Società percepiscono un gettone di presenza determinato nel suo ammontare dal Consiglio di Amministrazione e hanno diritto al rimborso spese.

#### Dirigenti con responsabilità strategiche

La remunerazione del dirigente con responsabilità Strategiche, Che Naraine, che ricopre il ruolo di *Chief Operating Officer* per la parte elettronica è così strutturata:

- una parte fissa;
- una parte variabile, corrispondente ad un *bonus target* in cifra fissa, secondo il sistema premiante aziendale legato per l'80% ad un combinato di risultati economici aziendali e di risultati individuali, e per il 20% a risultati individuali slegati dall'andamento dell'azienda (MBO - *Management by Objectives*);
- benefici non monetari (auto aziendale);

mentre la remunerazione del dirigente con responsabilità Strategiche, Ludovico Fassati, che ricopre il ruolo di *Chief Executive Officer* per Cobra Telematics S.A. e per Cobra Italia S.p.a. è così strutturata:

- una parte fissa come dirigente della Società;
- un compenso annuo fisso come Amministratore Delegato di Cobra Telematics S.A. e come Amministratore Delegato di Cobra Italia S.p.A.

#### Previsioni 2014

Le politiche di remunerazione per l'anno 2014 saranno caratterizzate da una tendenziale maggiore valorizzazione della parte variabile, in misura percentuale avranno un peso tra il 10% ed il 30% sulla componente fissa, subordinandola al raggiungimento di obiettivi aziendali annuali, nell'ambito del nuovo assetto organizzativo e della piano di ristrutturazione finanziaria in via di definizione.

## SECONDA PARTE

**Tabella 1) Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche.**

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della Carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili no 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	Partecipazione agli utili					
Amministratori												
Serafino Memmola	Presidente	Intero esercizio 2013	2015	250	-	-	-	5	-	255	-	-
Mario Rossetti	Consigliere e Amm. Del.	Intero esercizio	2015	275	-	-	-	2	-	277	-	-
Paolo Bonazzi	Consigliere	Intero esercizio	2015	15	22	-	-	-	-	37	-	-
Giorgio Palli	Consigliere	Intero esercizio 2013	2015	15	13	-	-	-	-	28	-	-
Diva Moriani	Consigliere	Intero esercizio	2015	15	6	-	-	-	-	21	-	-
Carlo Solcia	Consigliere	Parte esercizio 2013	2015	7	2	-	-	-	-	9	-	-
Angela Gamba	Consigliere	Parte esercizio 2013	2014	8	3	-	-	-	-	11	-	-
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				631	40	-	-	-	-	671	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				631	40	-	-	-	-	671	-	-
Sindaci												
Nicola Sirtori	Presidente del Collegio Sindacale	Intero esercizio 2013	2015	25	-	-	-	-	-	25	-	-
Paolo Botta	Sindaco Effettivo	Intero esercizio 2013	2015	18	-	-	-	-	-	18	-	-
					22							-
Marcello Gamba	Sindaco Effettivo	Intero esercizio 2013	2015	18						18	-	-

	(I) Compensi nella società che redige il bilancio			-	-	-	-	-	-	-	-	-
	(II) Compensi da controllate e collegate			-	-	-	-	-	-	-	-	-
	(III) Totale		61	-	-	-	-	-	-	61	-	-
Dirigenti con responsabilità strategiche												
	Che Naraine	COO parte elettron	Intero esercizio 2013			-	-	-	-	-	-	-
	(I) Compensi nella società che redige il bilancio			240	-	36	-	-	-	276	-	-
	(II) Compensi da controllate e collegate			-	-	-	-	-	-	-	-	-
	(III) Totale			240	-	36	-	-	-	276	-	-
	Ludovico Fassati Dirigente parte esercizio 2013											
	Compensi nella società che redige il bilancio											
	Compensi da controllate e collegate											
	(I) Compensi nella società che redige il bilancio			9.807,72						9.807,72		
	(II) Compensi da controllate e collegate			8.333,33						8.333,33		
	(III) Totale			18.141,05						18.141,05		

## **NOTE**

(1) Nei “**Compensi fissi**” sono indicati separatamente, eventualmente in nota e secondo un criterio di competenza: (i) gli emolumenti di competenza deliberati dalla assemblea, ancorché non corrisposti; (ii) i gettoni di presenza; (iii) i rimborsi spese forfettari; (iv) i compensi ricevuti per lo svolgimento di particolari cariche, ex articolo 2389, comma 3, codice civile (ad esempio, presidente, vicepresidente); (v) 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. Le altre componenti dell'eventuale retribuzione da lavoro dipendente (bonus, altri compensi, benefici non monetari, etc.) vanno indicate nelle relative colonne, specificando in nota la parte erogata in virtù del rapporto di amministrazione e la parte erogata in virtù del rapporto dipendente.

(2) I **“Compensi per la partecipazione a comitati”** vanno indicati secondo un criterio di competenza e possono essere indicati a livello aggregato. In nota è fornita indicazione dei comitati di cui l'amministratore fa parte e, in caso di partecipazione a più comitati, il compenso che riceve per ognuno di essi.

(3) Nella colonna **“Bonus e altri incentivi”** sono incluse le quote di retribuzioni maturate (*vested*), anche se non ancora corrisposte, nel corso dell'esercizio per obiettivi realizzati nell'esercizio stesso, a fronte di piani di incentivazione di tipo monetario. In nessun caso sono inclusi i valori delle *stock-option* assegnate o esercitate o di altri compensi in strumenti finanziari. Tale valore corrisponde alla somma degli importi indicati nella Tabella 3B, colonne 2A, 3B e 4, riga (III).

Con riguardo alla colonna **“Partecipazione agli utili”**, l'ammontare è indicato per competenza anche se l'approvazione del bilancio e la distribuzione degli utili non si sono ancora realizzati.

(4) Nella colonna **“Benefici non monetari”** è indicato il valore dei *fringe benefit* (secondo un criterio di imponibilità fiscale) comprese le eventuali polizze assicurative e i fondi pensione integrativi.

(8) Nella colonna **“Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro”** sono indicate le indennità maturate, anche se non ancora corrisposte, a favore degli amministratori per cessazione delle funzioni nel corso dell'esercizio finanziario considerato, con riferimento all'esercizio nel corso del quale è intervenuta l'effettiva cessazione della carica. È indicato altresì il valore stimato dell'eventuale corresponsione di benefici non monetari, l'importo di eventuali contratti di consulenza e di indennità relative all'assunzione di impegni di non concorrenza. L'importo delle indennità per impegni di non concorrenza va indicato una sola volta al momento in cui cessa la carica, specificando nella prima parte della seconda sezione della relazione la durata dell'impegno di non concorrenza e la data dell'effettivo pagamento.

(5) Nella colonna **“Altri compensi”** sono indicate separatamente e secondo un criterio di competenza tutte le eventuali ulteriori retribuzioni derivanti da altre prestazioni fornite. In nota sono fornite informazioni su eventuali prestiti, pagamenti anticipati e garanzie, concessi dalla società o da società controllate agli amministratori esecutivi e al presidente dell'organo di amministrazione, nell'ipotesi in cui, tenuto conto delle particolari condizioni (difforni da quelle di mercato o da quelle applicabili in forma standardizzata a categorie di soggetti), rappresentino una forma di remunerazione indiretta.

(7) Nella colonna **“Fair value dei compensi equity”** è indicato il *fair value* alla data di assegnazione dei compensi di competenza dell'esercizio a fronte di piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, stimato secondo i principi contabili internazionali<sup>11</sup>. Tale valore corrisponde alla somma degli importi indicati alla colonna 16, riga III, della Tabella 2 e alla colonna 12, riga III, della Tabella 3A.

(6) Nella colonna (6) **“Totale”** sono sommate le voci da (1) a (5).

(III) Nella riga (III) sono sommati, per ogni colonna, i compensi ricevuti dalla società che redige il bilancio e quelli ricevuti per incarichi svolti in società controllate e collegate.

**TABELLA 2) Stock-option assegnate ai componenti dell'organo di amministrazione, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche.**

A	B	(1)	Opzioni detenute all'inizio dell'esercizio			Opzioni assegnate nel corso dell'esercizio						Opzioni esercitate nel corso dell'esercizio			Opzioni scadute nell'esercizio (14)	Opzioni detenute alla fine dell'esercizio (15) = (2)+(5)-(11)-(14)	Opzioni di competenza dell'esercizio (16)
			(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)			
Nome e Cognome	Carica	Piano	Numero Opzioni	Prezzo di esercizio	Periodo possibile di esercizio (dal - al)	Numero opzioni	Prezzo di esercizio	Periodo possibile di esercizio	Fair value alla data di assegnazione	Data di assegnazione	Prezzo di mercato delle azioni sottostanti all'assegnazione delle opzioni	Numero opzioni	Prezzo di esercizio	Prezzo di mercato delle azioni sottostanti alla data di esercizio	Numero opzioni	Numero opzioni	Fair value
Serafino Memmola	Presidente	1° piano	-	2,315 euro	Dal 12.6.07 al 12.7.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Carmine Carella	Amministratore Delegato	1° piano	241.033	2,315 euro	Dal 12.6.07 al 12.7.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aldo Monteforte	Consigliere	1° piano	241.033	2,315 euro	Dal 12.6.07 al 12.7.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fabio Memmola	Consigliere	1° piano	120.517	2,315 euro	Dal 12.6.07 al 12.7.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Che Naraine	COO parte elettronica	2° piano	100.000	5,021 euro	Dal 24.4.11 al 23.4.13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.000	21.003
(I) Compensi nella società che redige il bilancio	Piano 1° (30.1.2006)																-
	Piano 2° (23.4.2008)																21.003
(II) Compensi da controllate e collegate	Piano 1° (data relativa delibera)																
	Piano 2° (data relativa delibera)																
(III) Totale			648.583													100.000	33.490

NOTA: Il totale (III) è indicato con riferimento alle colonne (2), (5), (8), (11), (14), (15), (16).

**Tabella 3): Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche**

A Cognome e nome	B Carica	(1) Piano	(2) Bonus dell'anno			(3) Bonus di anni precedenti			(4) Altri bonus
			(A) Erogabile/Erogato	(B) Differito	(C) Periodo di differimento	(A) Non più erogabili	(B) Erogabile/Erogati	(C) Ancora Differiti	
Naraine Che	COO parte elettronica	MBO	Erogabili 36.000	-	-	-	-	-	-
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		Piano A (data relativa delibera)	-	-	-	-	-	-	-
(II)Compensi da controllate e collegate		Piano A (data relativa delibera)							
		Piano B (data relativa delibera)							
(III)Totale									

**NOTE**

Si precisa che la Tabella 3 riguarda tutte le tipologie di piani di incentivazione di tipo monetario, sia a breve termine che a medio-lungo termine.

Il totale (III) è indicato con riferimento a tutte le colonne con l'eccezione della colonna (2C).

Nella "Colonna 2A" è indicato il bonus di competenza dell'esercizio maturato per gli obiettivi realizzati nell'esercizio ed erogato o erogabile perché non soggetto a ulteriori condizioni (compenso cd. *upfront*). Nella "Colonna 2B" è indicato il bonus legato a obiettivi da realizzare nell'esercizio ma non erogabile perché soggetto a ulteriori condizioni (cd. bonus differito).

Nella "Colonna 3A" è indicata la somma dei bonus differiti in anni precedenti ancora da erogare all'inizio dell'esercizio e non più erogabili per la mancata realizzazione delle condizioni a cui sono soggetti.

Nella "Colonna 3B" è indicata la somma dei bonus differiti in anni precedenti ancora da erogare all'inizio dell'esercizio ed erogati nel corso dell'esercizio o erogabili.

Nella "Colonna 3C" è indicata la somma dei bonus differiti in anni precedenti ancora da erogare all'inizio dell'esercizio e ulteriormente differiti.

La somma degli importi indicati nelle colonne 3A, 3B e 3C corrisponde alla somma degli importi indicati nelle colonne 2B e 3C dell'esercizio precedente.

Nella colonna "Altri Bonus" sono indicati i bonus di competenza dell'esercizio non inclusi esplicitamente in appositi piani definiti ex ante.

**Tabella 4) Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo e dei direttori generali**

COGNOME E NOME	CARICA	SOCIETA' PARTECIPATA	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	NUMERO AZIONI ACQUISTATE	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO IN CORSO
Serafino Memmola	Presidente	Cobra AT SpA	427.373	-	-	241.033