

RELAZIONE ILLUSTRATIVA IN MATERIA DI POLITICA SULLA REMUNERAZIONE

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

**Approvata dal Consiglio di Amministrazione
in data 3 aprile 2014**

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

PREMESSA

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

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

SEZIONE I

1. PROCESSO PER LA DEFINIZIONE E APPROVAZIONE DELLA POLITICA

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

Il Comitato per la remunerazione:

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

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

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

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

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

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

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

2. FINALITÀ PERSEGUITE CON LA POLITICA DELLE REMUNERAZIONI

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

3. POLITICA ATTUALE

Remunerazione degli Amministratori

Non è prevista una particolare politica di remunerazione per il Consiglio di Amministrazione Il compenso base dei componenti il Consiglio di Amministrazione, sia degli Amministratori esecutivi che di quelli non esecutivi o Indipendenti è fisso e determinato complessivamente dall'Assemblea dei Soci. Gli attuali compensi, pari a complessivi euro 450 mila (comprensivi anche dell'emolumento attribuito dal Consiglio al Presidente e Amministratore Delegato Pietro Colucci per le cariche particolari di Presidente e Amministratore Delegato e ai Vice Presidenti Giuseppe M. Chirico e Marco Fiorentino), sono stati deliberati nell'Assemblea ordinaria di nomina, tenutasi in data 17 settembre 2013, e distribuiti dal Consiglio di amministrazione riunitosi in data 17 settembre 2013. In particolare, è stato assegnato un emolumento pari ad euro 245 mila al Presidente ed Amministratore Delegato e euro 20 mila al Vice Presidente con deleghe, euro 10 mila al Vice Presidente senza deleghe, la residua somma, pari ad euro 125 mila, suddivisa come segue:

- ad ogni Consigliere un emolumento annuo pari a Euro 20 mila;
- ad ogni componente del Comitato per il controllo interno un ulteriore emolumento annuo pari a Euro 10 mila;
- ad ogni componente del Comitato per la remunerazione un ulteriore emolumento annuo pari a Euro 5 mila;

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

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

Remunerazione dei Direttori Generali e dei Dirigenti

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

Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari

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

Patti di non concorrenza

Non esistono impegni di non concorrenza.

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

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

Trattamenti in caso di cessazione della carica

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

SEZIONE II

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

Si evidenzia che, in data 12 dicembre 2013 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di nominare quali Dirigenti con responsabilità strategiche i seguenti soggetti:

Flavio Raimondo, Direttore generale del Gruppo
Valerio Verderio, Direttore Divisione Internazionale
Roberto Maggio, Direttore Generale di Sei Energia SpA
Marco Acquati, CFO di Kinexia SpA
Raffaele Vanni, CFO di Innovatec SpA
Stefano Guerzoni, Direttore Commerciale Kinexia
Davide Scarantino, Direttore Commerciale Retail Innovatec
Gianluca Loria, Direttore Generale di Sun System SpA

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

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

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

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

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
Compensi nella società che redige il bilancio *										
Nome e Cognome	Carica Ricoperta	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compenso deliberato dal CDA del 17 settembre 2013	Compensi fissi €.	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari deliberati	Altri compensi	Totale €
Pietro Colucci	Presidente				265.000	26.000				265.000
Pietro Colucci	Amministratore Delegato	dal 17/09/2013	Approvazione Bilancio al 31/12/2015	265.000						265.000
Marco Fiorentino	Vice Presidente Consigliere	dal 17/09/2013	Approvazione Bilancio al 31/12/2015	40.000						40.000
Raffaele Vanni	Consigliere	dal 17/09/2013	fino alla prossima assemblea							
Giovanni Bozzetti (1)	Consigliere	dal 17/09/2013	Approvazione Bilancio al 31/12/2015	50.000	50.000	50.000				50.000
Edoardo Esercizio (2)	Consigliere	dal 17/09/2013	Approvazione Bilancio al 31/12/2015	40.000	40.000	40.000				40.000
Alessandra Fornasiero	Consigliere	dal 17/09/2013	Approvazione Bilancio al 31/12/2015	20.000	20.000					20.000
Francesca Sanseverino	Consigliere	dal 17/09/2013	Approvazione Bilancio al 31/12/2015	20.000	20.000					20.000
Consiglieri cessati										
Marco Cardia	Consigliere	sino al 17/09/2013		35.000	25.000	25.000				35.000
Andrea Soprani	Consigliere	sino al 17/09/2013		40.000	25.000	25.000				40.000
Totale				510.000	425.000	85.000	-	-	-	510.000

* L'Amministratore ha espressamente rinunciato al compenso in quanto dipendente della Società

(1) e (2) Consiglieri Membri di Comitati

Nome e Cognome	Comitato Controllo Interno	Comitato per la remunerazione	Consigliere Indipendente	LID
BOZZETTI	10.000	5.000	5.000	
ESERCIZIO	10.000	5.000	5.000	5.000

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	
Dirigenti con responsabilità strategica - Compensi nella società che redige il bilancio											
Nome e Cognome	Carica Ricoperta	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi €.	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari deliberati	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	
n. 7 dirigenti				735.390					58.181	96.078	889.649
Totale											889.649

(3) polizza vita e infortuni paria a € 4.106,80 - autovettura € 48.000 - sanitaria integrativa Fasi pari a € 6.075

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
Compensi Sindaci										
Nome e Cognome	Carica Ricoperta	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi €.	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari deliberati	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity
Poretti Stefano	Presidente			15.000						
Bolongaro Renato	Sindaco effettivo			10.000						
Bettoni Stefania	Sindaco effettivo			10.000						
Totale				35.000				-		35.000

Applicazione della Politica

Con riferimento all'esercizio 2013 la Politica per la remunerazione risulta effettivamente applicata dalla Società, come indicato nella Sezione II di questo documento e verificato dal Comitato per la Remunerazione nel corso dell'attività di monitoraggio effettuata.

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

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

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

Nome	Carica	Società partecipata	Numero azioni possedute al 31.12.2012	Numero azioni acquistate o sottoscritte	Numero azioni vendute	Numero azioni possedute al 31.12.2013
Pietro Colucci ¹	Presidente e Amministratore Delegato	Kinexia S.p.A.	10.474.546			10.479.602
Marco Fiorentino ²	Vice Presidente	Kinexia S.p.A.	294.438	-	-	294.438
Alessandra Fornasiero	Consigliere	Kinexia S.p.A.	-	-	-	21.562

1. anche per il tramite di Sostenya S.p.A.

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

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

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

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

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

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

Milano, 3 aprile 2014

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

dott. Pietro Colucci