



RELAZIONE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA IL 19.06.2014 IN PRIMA CONVOCAZIONE ED, OCCORRENDO, IL 20.06.2014, SULLA REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE, AI SENSI DELL'ART. 123.-TER DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58

(approvato dal Consiglio di Amministrazione del 14.03.2014)

Relazione all'Assemblea degli Azionisti, convocata il 19.06.2014 in prima convocazione ed, occorrendo, il 20.06.2014, sulla remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche, ai sensi dell'art. 123.-ter del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

Premessa

La Doria Spa (la Società), fin dal 2006, ha applicato il Codice di Autodisciplina (il Codice) per le Società quotate e nominato un Comitato Remunerazione.

Seguendone le raccomandazioni è stata definita una specifica Politica di remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche (ai sensi dell' articolo 6 del Codice, edizione Dicembre 2011), approvata, nella sua ultima versione, dal Consiglio di Amministrazione del 22 Gennaio 2014.

La presente Relazione è stata predisposta ai sensi dell'art. 123-ter D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico della Finanza), introdotto dal D.lgs 30 dicembre 2010. n. 259 e ai sensi della delibera attuativa Consob n. 18049 del 23.12.2011. Specificatamente la Relazione è stata redatta in conformità dell'Allegato 3°, schema 7 bis.

Come previsto dal Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 in materia di Operazioni con Parti Correlate, così come recepito nella Procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate approvata dalla Società in data 11.11.2010, la presentazione della presente Relazione all'Assemblea degli Azionisti, esonera le delibere della Società in materia di remunerazione dei suoi Amministratori e Dirigenti con responsabilità strategiche dalle procedure previste dal predetto Regolamento Consob in materia di parti correlate.

SEZIONE I

La Politica di remunerazione

La Politica di Remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti Strategici della Società, allineata ai principi e ai criteri applicativi dell'art. 6 del Codice di Autodisciplina, persegue le seguenti finalità:

- attrarre, mantenere, motivare persone dotate della professionalità richiesta per gestire con successo la Società;
- la remunerazione degli Amministratori esecutivi e dei dirigenti con responsabilità strategiche è tale da allineare i loro interessi con l'obiettivo di creare valore in un orizzonte di medio-lungo periodo. Una parte significativa della loro remunerazione è legata al conseguimento di specifici obiettivi di performance, anche di natura non economica, preventivamente indicati. La predisposizione della Politica di Remunerazione è compito del Comitato Remunerazione, in collaborazione con il Direttore Risorse Umane.

L'approvazione è responsabilità del Consiglio di Amministrazione, la corretta attuazione è delegata all'Amministratore Delegato ed al Direttore Generale, con il supporto del Direttore Risorse Umane.

La Politica di remunerazione della Società tiene conto delle specificità dell'azienda: alimentare, medio-grande, di trasformazione di prodotti agricoli, produttrice di private labels per l'Italia e l'Estero e di prodotti per grandi aziende di marca. La Società tende a mantenere il proprio sistema remunerativo in linea con le medie di mercato del suo settore di attività.

Informazioni annuali sulle pratiche e livelli di mercato in materia di remunerazione vengono raccolte dal Comitato Remunerazione e dalla Direzione Risorse Umane attraverso la partecipazione ad una Market Survey, pubblicazioni specializzate e contatti individuali con Aziende Associate al Sistema Confindustriale.

Il Comitato Remunerazione, nominato dall'Assemblea dell'11.05.2011 per il triennio 2011-2014, è composto da 3 Amministratori non esecutivi: il Presidente, anche Presidente del C.d.A., e due Amministratori indipendenti, uno dei quali "con adeguata conoscenza di politiche retributive".

Il Comitato svolge i seguenti compiti:

- supporta il Consiglio di Amministrazione nella definizione della Politica di Remunerazione;
- valuta l'adeguatezza, la coerenza e la concreta applicazione di tale Politica;
- presenta proposte o esprime pareri al C.d.A. sulla remunerazione degli Amministratori esecutivi e degli altri Amministratori che ricoprono particolari cariche, nonché sulla fissazione di obiettivi aziendali e personali correlati alla componente variabile;
- monitora l'applicazione delle decisioni del C.d.A. e verifica l'effettivo raggiungimento degli obiettivi prefissati .

Il Comitato Remunerazione non si avvale di esperti esterni di politica retributiva.

Nel 2013 il Comitato Remunerazione si è riunito quattro volte e ha svolto le seguenti attività:

- Redazione della Relazione all'Assemblea sulla remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche ai sensi dell'art. 123-ter del Testo Unico;
- Modifiche integrative al Documento di politica per la remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche approvate dal C.d.A. del 22/01/2014, concernenti l'introduzione di un sistema di retribuzione variabile incentivante di medio-lungo periodo per le figure apicali;
- Proposta, al C.d.A., relativa ai compensi da corrispondere per l'esercizio 2013 agli amministratori investiti di particolari cariche ex art. 2389 c.c., ai sensi del criterio applicativo 6.C.5. del Codice di Autodisciplina;
- Esame stato di avanzamento dei lavori per la revisione dell'attuale sistema degli incentivi variabili annuali (MBO).
- Esame Indagine di mercato 2013 sulle remunerazioni Amministratori e Alta Dirigenza;
- Esame stato di attuazione della Politica Sviluppo Risorse Umane. con particolare riferimento alla politica di remunerazione;

Hanno partecipato alle riunioni del Comitato i componenti e il Collegio Sindacale. Le riunioni sono state regolarmente verbalizzate.

SEZIONE II

Prima parte

1. Remunerazione Amministratori esecutivi e Dirigenti con Responsabilità Strategiche

a) Soggetti a cui si applica:

▪ **Amministratore esecutivo investito di particolari cariche.**

L'Amministratore Delegato: Antonio Ferraioli.

▪ **Amministratori esecutivi**

Direttore Generale: Andrea Ferraioli

Direttore Controllo Gestione: Iolanda Ferraioli

Entrambi rispondono all'Amministratore Delegato.

▪ **Dirigenti con Responsabilità Strategiche.**

La Società considera strategiche alcune funzioni che partecipano alla definizione di politiche gestionali, di pianificazione e sviluppo, che incidono sui risultati e sull'evoluzione della Società. Ne sono titolari i seguenti Direttori che, unitamente agli Amministratori esecutivi, costituiscono il comitato di Direzione:

- Direttore Amministrazione e Finanza: Festa Alberto
- Direttore Risorse Umane: Febbraio Antonio
- Direttore Commerciale Italia: Tammaro Giuseppe
- Direttore Vendite Estero: Ermenegildo Cristiano
- Direttore Tecnico: Castaldo Ciro
- Direttore R&D e Assicurazione Qualità e Ambiente: Grieco Stefano
- Direttore Logistica Integrata: Schettino Francesco

b) Voci che compongono la remunerazione:

Per gli Amministratori esecutivi e i Dirigenti con responsabilità strategiche è previsto l'inquadramento e l'applicazione del Contratto Nazionale Dirigenti Industria e la relativa regolamentazione previdenziale e fiscale.

▪ **Retribuzione fissa annuale lorda (R.A.L.)**

E' corrisposta in 13 mensilità. Il totale annuo include il minimo e le varie voci contrattuali ed un super minimo correlato al livello della mansione svolta. Il totale deve essere sufficiente a remunerare il livello della prestazione professionale anche nel caso in cui la componente variabile non fosse erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di performance.

▪ **Retribuzione variabile annuale (MBO)**

E' la retribuzione variabile annuale monetaria. E' basata sul raggiungimento di obiettivi predeterminati annuali, aziendali e personali, anche di natura non economica, predeterminati con formula precisa, realistici e tali da poter essere perseguiti effettivamente (Piano Annuale di Management by Objectives). E' previsto un limite di ingresso ed un limite massimo. Viene corrisposta nel mese di maggio, dopo l'approvazione del Bilancio con un bonus una tantum. La retribuzione fissa e variabile devono essere bilanciate.

▪ **Retribuzione variabile a medio-lungo termine (LTIP)**

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 22 Gennaio 2014 , ha deliberato l'introduzione di un sistema incentivante di medio-lungo termine collegato al raggiungimento degli obiettivi del piano industriale triennale 2014-2016, approvato dal C.d.A. nella medesima riunione.

Tale piano di incentivazione è destinato, in una prima fase di applicazione, all'Amministratore Delegato e al Direttore Generale, quali diretti responsabili della strategia aziendale che crea valore a lungo termine. In relazione alla prevista evoluzione della struttura di vertice, sarà in seguito considerato l'ampliamento della platea di beneficiari. Il sistema incentivante di medio-lungo termine è di tipo monetario, prevede una soglia minima di ingresso, un limite massimo e l'erogazione dell'incentivo dopo l'approvazione del Bilancio dell'ultimo anno del triennio.

La società non adotta sistemi di stock options, né piani alternativi basati su strumenti finanziari, né sistemi misti.

▪ **Fringe benefits**

-Company cars: con puntuale applicazione della normativa fiscale.

-Assicurazione Malattia: è prevista un'assicurazione integrativa al F.A.S.I. contrattuale.

-L'assicurazione Vita e Infortuni è regolata dal Contratto Dirigenti.

Non è prevista alcuna forma di pensione integrativa a quella contrattuale (PREVINDAI-INPS).

▪ **Varie**

E' in atto una polizza assicurativa che copre la Responsabilità Civile di Amministratori e Dirigenti;

Tre Dirigenti con responsabilità strategiche hanno incluso nella loro retribuzione fissa un ammontare per "patto di non concorrenza".

I rimborsi spese (trasferta, rappresentanza) sono solo a piè di lista con documentazione fiscale.

Non è prevista alcuna forma di rimborso forfettario.

Non sono previsti "trattamenti in caso di cessazione della carica o risoluzione del rapporto di lavoro, né indennità in caso di scioglimento anticipato del rapporto". Si applica in ogni caso il Contratto Dirigenti.

c) **Remunerazioni esercizio 2013:**

▪ **Amministratore Delegato (Antonio Ferraioli)**

La sua remunerazione viene deliberata dal C.d.A. su proposta del Comitato Remunerazione. La retribuzione fissa annua è di €300.000,00 lordi. La retribuzione variabile ha due componenti:

- Annuale: ha un target indicato in cifre (1/3 della retribuzione fissa) ed è basata su una formula deliberata dal Cda, che include, con diversi pesi percentuali, gli obiettivi economici approvati con i budget annuali, vale a dire Fatturato (15%),

EBITDA (70%), PFN (15%). L'ammontare erogato nel 2013, con riferimento ai risultati del bilancio 2012, è stato pari a €107.350

- A medio lungo termine (LTIP) basata sul Piano Strategico, quale incentivo monetario triennale, correlato a due obiettivi con diversi pesi percentuali:
 - l'EBITDA (70%), quale indicatore integrato dei risultati operativi, calcolato come rapporto percentuale della media dell'EBITDA sulla media del fatturato del triennio (Ebitda margin medio triennale);
 - La PFN (30%), quale indicatore del valore della gestione finanziaria, calcolato come rapporto rispetto all'EBITDA dell'ultimo anno del triennio (rapporto Debiti/Ebitda).

Il target è indicato in una percentuale non inferiore al cinquanta per cento della retribuzione fissa media del triennio. Per il triennio 2014-2016 è stata deliberata una percentuale pari al 75% della retribuzione fissa media del triennio

Entrambe le formule prevedono una percentuale di variazione in relazione al grado di realizzazione degli obiettivi predeterminati, con una soglia minima di ingresso ed un limite massimo.

▪ **Direttore Generale - Amministratore esecutivo (Andrea Ferraioli)**

La sua remunerazione annua è decisa dall'Amministratore Delegato. Il suo pacchetto retributivo è simile a quello dell'A.D., considerata l'ampiezza delle responsabilità operative e la supervisione diretta, con notevole autonomia, dei seguenti settori: Direzione Tecnica, Direzione R&D Assicurazione Qualità e Ambiente, Direzione Logistica Integrata, Direttori e Responsabili di Stabilimento, Direzione Risorse Umane e Sistemi Informativi, Responsabile Acquisti.

La retribuzione fissa annua è di €300.000,00 lordi.

La retribuzione variabile ha due componenti:

- Annuale: ha un target indicato in cifre (1/3 della retribuzione fissa) ed è basata su una formula deliberata dal Cda, che include, con diversi pesi percentuali, gli obiettivi economici approvati con i budget annuali, vale a dire Fatturato (15%),

EBITDA (70%), PFN (15%). L'ammontare erogato nel 2013, con riferimento ai risultati del bilancio 2012, è stato pari a €107.350

- A medio lungo termine (LTIP) basata sul Piano Strategico, quale incentivo monetario triennale, correlato a due obiettivi con diversi pesi percentuali:
 - l'EBITDA (70%), quale indicatore integrato dei risultati operativi, calcolato come percentuale del fatturato medio del triennio (Ebitda margin medio triennale);
 - La PFN (30%), quale indicatore del valore della gestione finanziaria, calcolato come moltiplicatore dell'EBITDA dell'ultimo anno del triennio (rapporto Debiti/Ebitda).

Il target è indicato in una percentuale non inferiore al ...cinquanta per cento della retribuzione fissa media del triennio. Per il triennio 2014-2016 è stata deliberata una percentuale pari al 75% della retribuzione fissa media del triennio.

Entrambe le formule prevedono una percentuale di variazione in relazione al grado di realizzazione degli obiettivi predeterminati, con una soglia minima di ingresso ed un limite massimo.

Direttore Controllo Gestione - Amministratore Esecutivo (Iolanda Ferraioli)

La sua remunerazione è decisa dall'Amministratore Delegato. Il suo ruolo specifico lo fa rientrare nel sistema di Remunerazione Dirigenti Strategici, sia come livello retributivo fisso che variabile. La retribuzione fissa annuale è di €95.035 lordi, il target di retribuzione variabile il 15% del fisso. L'ammontare del 2013, con riferimento ai risultati del bilancio 2012, è stato pari a € 14.255.

I tre predetti Amministratori Esecutivi ricevono, in aggiunta, l'emolumento annuo di € 26.000,00 uguale per tutti gli amministratori esecutivi e non esecutivi per il ruolo di componenti del C.d.A.

▪ Dirigenti con responsabilità strategiche

La loro remunerazione viene decisa dall'A.D. e dal D.G. in relazione alle deleghe loro conferite, in collaborazione con il Direttore Risorse Umane.

Per ciò che riguarda la retribuzione fissa, la media annua per i sette Dirigenti Strategici della Società è pari a € 133.228 nell'esercizio 2013.

La retribuzione variabile è basata su un preciso sistema di MBO (Management by Objectives) che include:

- un obiettivo aziendale, con peso 50%: il Margine Operativo Lordo, come risulta dal Budget Annuale approvato dal C.d.A.;
- tre/quattro obiettivi personali, con peso 50%, relativi ad attività di particolare rilievo nell'ambito della funzione svolta. Il target variabile massimo è fra 15% e 20% della retribuzione fissa. La valutazione del raggiungimento degli obiettivi è effettuato dall'A.D., dal D.G e dal Direttore Risorse Umane.

La media del variabile erogato nel 2013, con riferimento ai risultati del bilancio 2012, è stata pari a € 18.546.

2. Remunerazione degli Amministratori non esecutivi.

Gli Amministratori non esecutivi vengono proposti all'Assemblea e nominati, orientando la scelta su candidati dotati di adeguata professionalità, competenza ed esperienza, anche di tipo manageriale, caratteristiche comprovate dai relativi Curriculum Vitae di cui viene data ampia disponibilità e diffusione.

La politica di Remunerazione della Società prevede un emolumento fisso annuo deciso dall'Assemblea. Non è prevista alcuna componente variabile legata ai risultati economici, né gettoni di presenza addizionali, mentre è riconosciuto un rimborso spese a piè di lista per le sole spese di partecipazione alle riunioni.

Importi degli emolumenti per il 2013:

- **Presidente (Sergio Persico):** €95.000,00.
- **Vice Presidente (Giorgio Sampietro):** €32.000,00.
- **Amministratori (Giuseppe Diretto):** €26.000,00.

Comitati e Organismo di Vigilanza

Il C.d.A. della Società ha costituito al suo interno due Comitati composti da Amministratori non esecutivi, a maggioranza indipendenti:

- Comitato Controllo e Rischi
- Comitato Remunerazione

Per il triennio 2011-2014, Presidente di entrambi i Comitati è il Presidente del C.d.A., Sergio Persico, componenti i due Amministratori indipendenti Giuseppe Diretto e Giorgio Sampietro.

L'emolumento annuo deciso dal C.d.A. per il triennio è di €5.000,00 per ogni membro per ognuno dei Comitati.

La società, in ottemperanza a quanto disposto dal D.lgs. 231/2001, ha formalizzato un Modello Organizzativo ed un Codice Etico, nonché costituito un Organismo di Vigilanza nominato dal C.d.A. Per il triennio 2011-2014, Presidente dell'O.D.V. è l'Amministratore indipendente Giorgio Sampietro, il Presidente del CdA, Sergio Persico e l'Internal Auditor Elena Maggi, gli altri due membri. L'emolumento annuo è €10.000,00 per il Presidente, €5.000,00 per ciascuno degli altri due membri.

3. Remunerazione Organo di Controllo

Il Collegio Sindacale, nominato dall'Assemblea dell'11.05.2011 per il triennio 2011-2014, è composto da un Presidente, indicato dall'allora azionista principale di minoranza e due Sindaci effettivi.

Gli emolumenti dei suoi componenti per il triennio furono decisi dall'Assemblea sulla base delle tariffe minime professionali dei Dottori Commercialisti ed esperti contabili ai sensi del Decreto Ministeriale 2 settembre 2010, n. 169.

Seconda parte

TABELLA1-2 REMUNERAZIONI

Le tabelle 1 e 2 che seguono sono state predisposte sulla base delle tabelle 1 e 3B dello Schema 7-bis, allegato 3A, della Delibera Consob n. 18049 del 23.12.2011. Esse riguardano le retribuzioni dei seguenti soggetti:

Amministratori Esecutivi: Amministratore Delegato
Direttore Generale
Direttore Controllo Gestione

Amministratori non Esecutivi: Presidente CdA (non indipendente)
Vice Presidente CdA (indipendente)
Amministratore indipendente

Collegio Sindacale: Presidente
Sindaco Effettivo
Sindaco Effettivo

Dirigenti con responsabilità strategiche

TABELLA 3 – PARTECIPAZIONI

La tabella 3 che segue è stata predisposta sulla base della tabella 1 dello Schema 7-ter, allegato 3A, della medesima Delibera Consob n. 18049 del 23.12.2011.

Essa riguarda le partecipazioni di tre Amministratori esecutivi che sono anche esponenti del Patto di Sindacato che detiene la maggioranza del capitale azionario della Società.

Il Consiglio di Amministrazione

14.03.2014

TABELLA 1

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 non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value compensi equity	Indennità fine carica/ cessaz. rapporto di lavoro
				Emolumenti deliberati dall'Assemblea	Retribuzioni lavoro dipendente		Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE													
Sergio Persico (I)Compensi da La Doria S.p.A. (II) Compensi da Controllate e collegate ** (III) Totale	Presidente	1/1/2013-31/12/2013	2014	95.000 18.243 113.243		10.000 10.000				5.000 5.000	110.000 18.243 128.243		
Giorgio Sampietro	Vice Presidente	1/1/2013-31/12/2013	2014	32.000		10.000				10.000	52.000		
Antonio Ferraioli (I)Compensi da La Doria S.p.A. (II) Compensi da Controllate e collegate ** (III) Totale	Amministratore Delegato	1/1/2013-31/12/2013	2014	26.000 18.243 44.243	300.000 300.000		107.350 107.350		5.406 5.406		438.756 18.243 456.999		
Andrea Ferraioli (I)Compensi da La Doria S.p.A. (II) Compensi da Controllate e collegate ** (III) Totale	Consigliere e D. G.	1/1/2013-31/12/2013	2014	26.000 18.243 44.243	300.000 300.000		107.350 107.350		5.287 5.287		438.637 18.243 456.880		
Giuseppe Diretto	Consigliere	1/1/2013-31/12/2013	2014	26.000		10.000					36.000		
Iolanda Ferraioli	Consigliere	1/1/2013-31/12/2013	2014	26.000	95.035		14.225		2.853		138.113		
COLLEGIO SINDACALE													
Fabio Cecere	Presidente	1/1/2013-31/12/2013	2014	100.549							100.549		
Maurizio D'Amore	Sindaco effettivo	1/1/2013-31/12/2013	2014	73.697							73.697		
Antonio De Caprio	Sindaco effettivo	1/1/2013-31/12/2013	2014	72.056							72.056		
DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE***					932.596		129.822		39.678		1.102.096		

* Con l'Approvazione del Bilancio 2013

**include anche compensi Società controllata estera per € 7,000 valutati al cambio medio Dic. 2012 di 0,8111.

*** include n. 7 Dirigenti

(2) Compensi per la partecipazione al Comitato Controllo e Rischi (euro 5.000) e Comitato Remunerazioni (euro 5.000)

(3) Includono le quote di retribuzione di competenza a fronte del raggiungimento di specifici obiettivi.

(4) Includono company car e polizza assicurativa

(5) Compensi quale membro dell'O.d.V. ai sensi del D.lgs. 231/2001

TABELLA 2
TABELLA 3B: Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti degli Organi di Amministrazione, dei Direttori Generali e degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche

(A)	(B)	(2)			(3)			(4)
Nome e Cognome	Carica	Bonus dell'anno			Bonus anni precedenti			Altri bonus
		(A) Erogabile/Erogato	(B) Differito	(C) Periodo di differimento	(A) Non più erogabili	(B) Differito	(C) Ancora differiti	
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE								
Antonio Ferraioli (I)Compensi da La Doria S.p.A. (II) Compensi da Controllate e collegate (III) Totale	Amministratore Delegato	107.350 107.350						
Andrea Ferraioli (I)Compensi da La Doria S.p.A. (II) Compensi da Controllate e collegate (III) Totale	Consigliere e D. G.	107.350 107.350						
Iolanda Ferraioli (I)Compensi da La Doria S.p.A. (II) Compensi da Controllate e collegate (III) Totale	Consigliere	14.255 14.255						
DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE* (I)Compensi da La Doria S.p.A. (II) Compensi da Controllate e collegate (III) Totale		129.822 129.822						

* include n. 7 Dirigenti

TABELLA 3

TABELLA 1 SCHEMA n. 7-ter: Partecipazioni dei componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo e dei Direttori Generali

Cognome e nome	Carica	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente	Numero azioni acquistate	Numero azioni vendute	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio in corso
Antonio Ferraioli	Amministratore Delegato	3.631.368	0	0	3.688.033
Andrea Ferraioli	Consigliere/Direttore Generale	3.269.062	0	0	3.269.062
Iolanda Ferraioli	Consigliere	2.994.088	0	0	2.994.088