

Cogeme Set S.p.A. in liquidazione e concordato preventivo

Relazione sulla Remunerazione

Redatta ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs 58/98 ("TUF") ed ai sensi dell'art. 84-*quater* del Regolamento Consob n. 11971/99 ("Regolamento Emittenti")

Cogeme Set S.p.A. in liquidazione e concordato preventivo

Con sede legale in Milano, Via degli Olivetani 10/12

Capitale Sociale: Euro 30.867.320 azzerato con delibera dell'Assemblea dei Soci del 12 gennaio 2012

www.cogemeset.it

**Approvata dal Collegio dei Liquidatori
in data 25 maggio 2015**

INDICE

<u>1.</u>	<u>PREMESSA</u>	Pag. 3
<u>2.</u>	<u>SEZIONE PRIMA: POLITICA DI REMUNERAZIONE 2013-2014</u>	4
2.1	Il Modello di Governance 2013	4
	(A) Organo Amministrativo	4
	(B) Collegio Sindacale	5
	(C) Direttori Generali e Dirigenti con Responsabilità strategiche	5
2.2	La politica di remunerazione per l'anno 2014	6
<u>3.</u>	<u>SEZIONE SECONDA: LA REMUNERAZIONE DELL'ORGANO AMMINISTRATIVO, DI CONTROLLO DEI DIRETTORI GENERALI E DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE NELL'ESERCIZIO 2013</u>	7
3.1	Compensi dei componenti dell'organo amministrativo, dell'organo di controllo nonché dei direttori generali	7
	(A) Il Consiglio di Amministrazione in carica sino all'1 febbraio 2012	7
	(B) Compenso dei membri del Collegio dei Liquidatori	8
3.2	Compensi dei componenti del Collegio Sindacale	8
3.3	Compensi del direttore generale	9
3.4	Compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche	9

1. PREMESSA

La presente relazione sulla remunerazione (la “**Relazione**”) è stata predisposta ed approvata in data 25 maggio 2015 dal Collegio dei Liquidatori di Cogeme Set S.p.A. in liquidazione e concordato preventivo (“**Cogeme**” o la “**Società**”), in ottemperanza alle prescrizioni dell’art. 123-ter del TUF e dell’art. 84-quater del Regolamento Emittenti ed è stata redatta conformemente all’Allegato 3 A Schema 7 bis.

Ai sensi della normativa di riferimento la relazione sulla remunerazione è solitamente articolata in due sezioni:

(a) una prima sezione nella quale viene illustrata

(i) la politica di remunerazione adottata dalla società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento all’esercizio successivo; e

(ii) le procedure utilizzate per l’adozione e l’attuazione di tale politica;

(b) una seconda sezione, anch’essa articolata in due parti, nella quale è fornita, per ciascun componente degli organi di amministrazione e controllo, per i direttori generali ed, in forma aggregata, per i dirigenti con responsabilità strategiche

(i) un’adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi gli eventuali trattamenti previsti per la cessazione della carica o la risoluzione del rapporto di lavoro, (con evidenza della coerenza con la politica della società in materia di remunerazione approvata nell’esercizio precedente); e

(ii) un’illustrazione analitica – attraverso l’utilizzo di apposite tabelle standard – dei compensi percepiti nell’esercizio di riferimento a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla società e da società controllate o collegate (con l’ulteriore specificazione degli eventuali compensi riferibili ad attività svolte in esercizi precedenti a quello di riferimento e con l’evidenza dei compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi a fronte dell’attività svolta nell’esercizio di riferimento).

A questo proposito occorre subito precisare come la Relazione non rispecchia in modo completo lo schema appena descritto, in quanto è stata redatta ed approvata in un momento particolarmente delicato per la Società.

Come ormai noto, infatti, con delibera dell’assemblea dei soci assunta in data 12 gennaio 2012, il capitale sociale della Società è stato azzerato a parziale copertura delle perdite registrate e la Società è stata posta in liquidazione con contestuale nomina di un collegio di liquidatori (il “**Collegio dei Liquidatori**”) entrato formalmente in carica in data 1 febbraio 2012 a seguito dell’iscrizione della suddetta delibera presso il competente registro delle imprese.

Per effetto delle deliberazioni assunte dall’assemblea dei soci del 12 gennaio 2012, Borsa Italiana S.p.A. ha sospeso a tempo indeterminato le azioni della Società dalle negoziazioni.

Il Collegio dei Liquidatori, in conformità al mandato ricevuto dall'assemblea dei soci in sede di nomina, ha depositato, in data 31 marzo 2012, presso il Tribunale di Frosinone, ricorso per l'ammissione della Società al concordato preventivo in continuità. In data 22 maggio 2012, il Tribunale di Frosinone ha ammesso la Società al concordato preventivo.

L'esercizio 2014 è stato poi caratterizzato da importanti cambiamenti per la Società. In particolare:

- (A) in data 10 febbraio 2014, il Collegio dei Liquidatori, dopo aver accertato l'esistenza di considerevoli difficoltà nel perseguimento del piano concordatario in continuità presentato da Cogeme nel marzo 2012 a causa di una serie di fattori concomitanti tra cui, non da ultimo, la grave crisi della controllata brasiliana, successivamente posta in liquidazione, ha depositato presso Tribunale di Frosinone formale rinuncia alla domanda di concordato preventivo in continuità ed il Tribunale di Frosinone, con provvedimento del 2 aprile 2014 ha dichiarato estinto il procedimento ed il relativo giudizio di omologazione;
- (B) l'11 aprile 2014 la Società ha quindi depositato innanzi al Tribunale di Frosinone una domanda di ammissione alla procedura di concordato preventivo c.d. "con riserva", ai sensi dell'art. 161, comma 6, della Legge Fallimentare ed il Tribunale, con decreto del 6 maggio 2014, ha assegnato a Cogeme il termine di 60 giorni per la presentazione della proposta, del piano e della documentazione di cui all'art. 161, commi 2 e 3 della Legge Fallimentare.
- (C) in data 13 maggio 2014, Cogeme ha sottoscritto con la società TCH S.r.l., controllata al 100% da Palladio Finanziaria S.p.A. ("TCH"), un contratto avente ad oggetto (i) l'affitto del ramo d'azienda di Cogeme comprendente tutti gli asset e tutti i lavoratori al momento alle dipendenze della Società, con l'esclusione di tutti i debiti e passività, i contenziosi giudiziali e stragiudiziali nonché la proprietà dell'immobile di Patrica (il "Ramo d'Azienda"), (ii) l'usufrutto della partecipazione in Cogeme Set Ro, nonché (iii) la sola facoltà da parte dell'affittuario di richiedere la concessione dell'usufrutto sulla partecipazione in Cogeme Precision Parts Ltd.
- (D) In ottemperanza alle obbligazioni assunte ai sensi del suddetto contratto di affitto, il 20 giugno 2014 TCH ha presentato una proposta irrevocabile di acquisto, in via congiunta ed inscindibile, del Ramo d'Azienda e delle partecipazioni rumena ed indiana, con efficacia subordinata all'omologa del nuovo concordato preventivo, ad un prezzo non inferiore al valore risultante da perizie giurate commissionate dalla stessa Società, aventi ad oggetto detti beni, ed in ogni caso non superiore ad Euro 23,5 milioni.
- (E) nel rispetto del termine stabilito dal Tribunale di Frosinone, in data 27 giugno 2014, la Società ha depositato presso il Tribunale di Frosinone, a completamento della domanda di concordato "con riserva", una proposta concordataria a carattere liquidatorio, il relativo piano nonché l'ulteriore documentazione prevista dalla normativa applicabile;
- (F) la nuova proposta di concordato presentata dalla Società avendo carattere liquidatorio è pertanto riassumibile nel tradizionale istituto della cessio bonorum e prevede:
 - la dismissione ovvero la liquidazione di tutti gli attivi dello stato patrimoniale della Società;

- la cristallizzazione del debito anteriore, comprensivo di tutti i debiti, tra privilegiati generali, speciali e chirografari, formati anteriormente al deposito della domanda di concordato, riclassificati secondo l'ordine dei privilegi;
- la riclassificazione dell'attivo (come esistente al momento del deposito della domanda) destinato alla soddisfazione dei debiti anteriori;
- l'indicazione della percentuale offerta ai creditori chirografari, in classe unica, a seguito della falcidia concordataria.

(G) Nello specifico, la nuova proposta concordataria prevede:

- (i) il pagamento integrale dei crediti prededucibili e delle spese di giustizia, nonché l'appostazione al valore nominale dei relativi fondi rischi;
- (ii) il pagamento integrale dei crediti privilegiati generali, oltre gli interessi legali dal deposito della domanda al saldo;
- (iii) il pagamento dei crediti privilegiati speciali, oltre agli interessi di legge, fino all'ammontare del valore del bene su cui insiste la causa di prelazione ed - in ogni caso - fino all'ammontare del valore del maggior realizzo;
- (iv) la degradazione al chirografo e l'inserimento nella stessa classe unica dei "chirografari": (a) dei crediti per rivalsa IVA, afferenti sia al capitale spettante ai creditori privilegiati, sia al capitale spettante ai creditori chirografari; (b) dei creditori privilegiati speciali per l'eventuale importo eccedente il valore del bene sul quale insiste la causa di prelazione;
- (v) la formazione di una unica classe di creditori chirografari (comprendente anche i titolari di obbligazioni di cui al prestito "Cogeme Set 2009-2014 convertibile") e la soddisfazione dei rispettivi crediti mediante pagamento in denaro in percentuale pari al 7%.

(H) con provvedimento in data 8 ottobre 2014, il Tribunale di Frosinone ha dichiarato aperta la nuova procedura di concordato preventivo a carattere liquidatorio, delegando alla procedura il Giudice Dott.ssa Simona di Nicola e nominando quale Commissario Giudiziale l'Avv. Antonello Lucchese, nonché ordinando la convocazione dei creditori per l'udienza del 25 novembre 2014, alle ore 11:30, successivamente differita al giorno 9 giugno 2015, alle ore 10:30.

Premessa la delicata situazione di Cogeme e la sua attuale struttura di *corporate governance*, anche la politica di remunerazione della Società per l'esercizio 2015 non potrà quindi, che riflettere quanto già deliberato dall'assemblea dei soci del 12 gennaio 2012 in sede di nomina del Collegio dei Liquidatori attualmente in carica.

Alla luce di quanto precede, la prima sezione (la "**Sezione Prima**") della presente Relazione che, come anticipato, deve contenere un'accurata descrizione della politica di remunerazione adottata dalla Società, non potrà, in assenza di una specifica politica remunerativa, che fare ancora una volta riferimento a quanto deliberato dall'assemblea dei soci del 12 gennaio 2012 in tema di remunerazione dei membri del Collegio dei Liquidatori.

Nella seconda sezione (la “**Sezione Seconda**”), verranno invece fornite informazioni relative alla struttura delle remunerazioni e delle modalità con cui tali remunerazioni sono state determinate ed assegnate, nel corso dell’esercizio 2014.

La presente Relazione, pertanto, non essendo al momento presente nella Società alcun Comitato per la Remunerazione, in quanto decaduto unitamente al precedente Consiglio di Amministrazione, è stata predisposta ed approvata direttamente dal Collegio dei Liquidatori.

2. SEZIONE PRIMA: POLITICA DI REMUNERAZIONE 2012-2013

2.1 Il Modello di Governance 2014

(A) Organo Amministrativo

Come già più volte precisato, l’assemblea dei soci del 12 gennaio 2012, contestualmente alla presa d’atto del verificarsi di una causa di scioglimento e della conseguente messa in liquidazione della Società, ha deliberato, *inter alia*, la nomina di un collegio di liquidatori composto di soli due membri: il Dott. Gino Berti, a cui è stata affidata la presidenza e la legale rappresentanza, e il Dott. Luigi Petrosino.

In particolare, fino alla data di estinzione del precedente concordato (i.e. 2 aprile 2014), la gestione della Società è stata effettuata dal Collegio dei Liquidatori sotto la vigilanza dell’Avv. Italico Perlini, Commissario Giudiziale della precedente procedura concordataria.

A partire dall’ammissione alla nuova procedura concordataria a carattere liquidatorio, la vigilanza sugli atti compiuti dal Collegio dei Liquidatori è stata condotta dall’Avv. Antonello Lucchese e tutti gli atti di straordinaria amministrazione sono stati effettuati con l’autorizzazione del Giudice Delegato, Dott.ssa Di Nicola, ai sensi dell’art. 167 del R.D. 267/42 (la “Legge Fallimentare”).

(B) Collegio Sindacale

Sempre con delibera dell’assemblea dei soci assunta in data 30 giugno 2014 è stato nominato il nuovo collegio sindacale (il “**Collegio Sindacale**”) sulla base di due liste di candidati: una lista presentata congiuntamente da azionisti Dinamic Technologies S.p.A. e TMS Ekab S.r.l., titolari di una partecipazione pari complessivamente al 18.572% del capitale sociale, e una seconda lista presentata da alcuni azionisti titolari di una partecipazione complessivamente pari al 2,205%.

Il Collegio Sindacale, composto secondo quanto indicato nella tabella che segue, resterà in carica fino all’approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016.

Sindaco	Carica
Nicola Canal	Presidente Collegio Sindacale
Matteo Alfonso Ceravolo	Sindaco Effettivo
Maria Luisa Bordignon	Sindaco Effettivo
Michele Togno	Sindaco Supplente
Elena Maria Zanoni	Sindaco Supplente

(C) Direttori Generali e Dirigenti con Responsabilità strategiche

Alla data della presente Relazione (e per tutto l'esercizio 2014) la Società non ha nominato direttori generali.

La carica di dirigente preposto ai documenti contabili e societari è attualmente ricoperta dal Dott. Matteo Panelli – nominato con delibera del Collegio dei Liquidatori e parere favorevole del Collegio Sindacale in data 27 febbraio 2012 – soggetto non legato alla Società da alcun rapporto di lavoro dipendente.

Il Collegio dei Liquidatori ritiene che la Società non abbia, alla data della Relazione, né abbia avuto, nel corso dell'esercizio 2014, nel proprio organico, dipendenti che possano essere considerati dirigenti con responsabilità strategiche.

2.2 La politica di remunerazione per l'anno 2015

Come specificato in premessa, e come già rappresentato nella precedente relazione sulla remunerazione relativa all'esercizio 2012, in considerazione della situazione di crisi che sta attraversando Cogeme e della sua attuale struttura di *corporate governance*, che vede quale organo amministrativo il Collegio dei Liquidatori e l'assenza di direttori generali e di dirigenti con responsabilità strategiche, la politica di remunerazione della Società per l'esercizio 2015 non potrà ancora una volta che riflettere quanto deliberato dall'assemblea dei soci tenutasi in data 12 gennaio 2012.

In particolare, tale assemblea dei soci procedendo alla nomina del Collegio dei Liquidatori ha altresì deliberato di determinare in Euro 125.000 il compenso fisso annuo lordo spettante a ciascuno dei due membri del Collegio dei Liquidatori.

Per i membri del Collegio dei Liquidatori sono altresì previsti, ai sensi di statuto, (a) il rimborso delle spese sostenute in ragione del proprio ufficio e (b) una copertura assicurativa per responsabilità civile in linea con la prassi di mercato.

Trattandosi di delibera assunta direttamente dall'assemblea dei soci, la determinazione della remunerazione dei membri del Collegio dei Liquidatori è avvenuta senza l'intervento di alcun comitato né di alcun esperto indipendente.

La Società non ha approvato alcun piano di incentivazione ai sensi dell'art. 114 *bis* del TUF e, conseguentemente, non è prevista alcuna componente variabile né l'attribuzione di benefici non monetari.

La Società non ha concluso con nessuno dei due membri del Collegio dei Liquidatori accordi che prevedano indennità in caso di cessazione anticipata della carica.

3. SEZIONE SECONDA: LA REMUNERAZIONE DELL'ORGANO AMMINISTRATIVO, DI CONTROLLO DEI DIRETTORI GENERALI E DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE NELL'ESERCIZIO 2014

3.1 Compensi dei componenti dell'organo amministrativo, dell'organo di controllo nonché dei direttori generali

Come già precisato in precedenza, in tale paragrafo verranno fornite informazioni in merito alla struttura delle remunerazioni corrisposte a ciascuno dei componenti degli organi di amministrazione e controllo, nonché alle modalità con cui tali remunerazioni sono state determinate ed assegnate.

(A) Compenso dei membri del Collegio dei Liquidatori

Per quanto concerne la remunerazione dei membri del Collegio dei Liquidatori si rinvia a quanto già descritto nella Sezione Prima della presente Relazione.

(B) Compensi dei componenti del Collegio Sindacale

Con delibera dell'assemblea ordinaria dei soci del 30 giugno 2014, si è proceduto alla nomina del Collegio Sindacale della Società il quale rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016.

In sede di nomina del nuovo Collegio Sindacale, l'assemblea dei soci ha altresì deliberato di attribuire ai suoi membri i seguenti compensi annui: Euro 40.000 per il Presidente ed Euro 25.000 per ciascun Sindaco Effettivo.

(C) Compensi del direttore generale

Come specificato nel Paragrafo 2.1(C) che precede, la Società non ha nominato direttori generali.

(D) Compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

Come evidenziato nel Paragrafo 2.1(C), il Collegio dei Liquidatori ritiene che la Società non abbia, alla data della presente Relazione, e non abbia avuto nel corso dell'esercizio 2014, nel proprio organico dipendenti che possano essere considerati dirigenti con responsabilità strategiche.

* * *

Nelle tabelle che seguono, conformi al modello standard fornito nell'Allegato 3 A Schema 7 bis e ter del Regolamento Emittenti, sono illustrati analiticamente i compensi corrisposti nel corso dell'esercizio 2014, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma, dalla Società e dalle società controllate o collegate ai membri del Collegio dei Liquidatori e del Collegio Sindacale in carica nel corso di suddetto esercizio nonché le eventuali partecipazioni dagli stessi detenute nella Società e nelle sue controllate.

Milano, 25 maggio 2015

per il Collegio dei Liquidatori

Il Presidente



Dott. Gino Berti

TABELLA 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche (i compensi sono riportati per cassa e non per competenza)

(Gli importi riportati in tabella sono espressi in euro)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza 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 ed altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Gino Berti	Presidente del Collegio dei Liquidatori	01.01.2014-31.12.2014	-									
(i) compensi nella Società che redige il bilancio				125.000	-	-	-	-	-	125.000	-	-
(ii) compensi da controllate e collegate						-	-	-	-	-	-	-
(iii) Totale				125.000	-	-	-	-	-	125.000	-	-
Nota:												
- emolumento annuo fisso deliberato dall'assemblea di 12.01.2012 € 125.000,00;												
Luigi Petrosino	Liquidatore	01.01.2014-31.12.2014	-									
(i) compensi nella Società che redige il bilancio				125.000	-	-	-	-	-	125.000	-	-
(ii) compensi da controllate e collegate						-	-	-	-	-	-	-

(iii) Totale				125.000	-	-	-	-	-	125.000	-	-
Nota:												
- emolumento annuo fisso deliberato dall'assemblea di 12.01.2012 € 125.000,00.												
Luca Savino	Presidente Collegio Sindacale	01.01.2014-30.06.2014	Assemblea per l'approvazione del bilancio al 31/12/2013									
(i) compensi nella Società che redige il bilancio				36.000	-	-	-	-	-	36.000	-	-
(ii) compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(iii) Totale				36.000	-	-	-	-	-	36.000	-	-
Nota:												
- L'assemblea del 22.07.2011 ha fissato l'emolumento dei sindaci in misura pari alle tariffe professionali dei Dottori Commercialisti.												
Matteo Alfonso Ceravolo	Sindaco Effettivo	01.01.2014-30.06.2014	Assemblea per l'approvazione del bilancio al 31/12/2013									
(i) compensi nella Società che redige il bilancio				24.000	-	-	-	-	-	24.000	-	-
(ii) compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(iii) Totale				24.000	-	-	-	-	-	24.000	-	-

Nota: – L'assemblea del 22.07.2011 ha fissato l'emolumento dei sindaci in misura pari alle tariffe professionali dei Dottori Commercialisti.													
Maria Luisa Bordignon	Sindaco Effettivo	01.01.2014-30.06.2014	Assemblea per l'approvazione del bilancio al 31/12/2013										
(i) compensi nella Società che redige il bilancio				24.000	-	-	-	-	-	24.000	-	-	
(ii) compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-		
(iii) Totale				24.000	-	-	-	-	-	24.000	-	-	
Nota: – L'assemblea del 22.07.2011 ha fissato l'emolumento dei sindaci in misura pari alle tariffe professionali dei Dottori Commercialisti.													
Nicola Canal	Presidente Collegio Sindacale	01.07.2014-31.12.2014	Assemblea per l'approvazione del bilancio al 31/12/2016										
(i) compensi nella Società che redige il bilancio				20.000	-	-	-	-	-	20.000	-	-	
(ii) compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-		

(iii) Totale				20.000	-	-	-	-	-	20.000	-	-
Nota:												
- L'assemblea del 30.06.2014 ha fissato l'emolumento del Presidente del Collegio Sindacale in Euro 40.000 annui.												
Maria Luisa Bordignon	Sindaco Effettivo	01.07.2014-31.12.2014	Assemblea per l'approvazione del bilancio al 31/12/2016									
(i) compensi nella Società che redige il bilancio				12.500	-	-	-	-	-	12.500	-	-
(ii) compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(iii) Totale				12.500	-	-	-	-	-	12.500	-	-
Nota:												
- L'assemblea del 30.06.2014 ha fissato l'emolumento di ciascun Sindaco Effettivo in Euro 25.000 annui.												
Matteo Alfonso Ceravolo	Sindaco Effettivo	01.07.2014-31.12.2014	Assemblea per l'approvazione del bilancio al 31/12/2016									
(i) compensi nella Società che redige il bilancio				12.500	-	-	-	-	-	12.500	-	-

(ii) compensi da controllate e collegate	-	-	-	-	-	-	-	-	
(iii) Totale	12.500	-	-	-	-	-	12.500	-	-
Nota: - L'assemblea del 30.06.2014 ha fissato l'emolumento di ciascun Sindaco Effettivo in Euro 25.000 annui.									

TABELLA 2: Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo e dei direttori generali

Cognome e Nome	Carica	Società Partecipata	N. azioni possedute alla fine dell'esercizio 2013	N. azioni acquistate	N. azioni vendute	N. azioni possedute alla fine dell'esercizio 2014
Gino Berti	Presidente Collegio Liquidatori	-	-	-	-	-
Luigi Petrosino	Membro del Collegio dei Liquidatori	-	-	-	-	-
Luca Savino	Presidente Collegio Sindacale fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2013	-	-	-	-	-
Matteo Alfonso Ceravolo	Sindaco Effettivo	-	-	-	-	-
Maria Luisa Bordignon	Sindaco Effettivo	-	-	-	-	-
Nicola Canal	Presidente del Collegio Sindacale dal 01.07.2014	-	-	-	-	-