



## **RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

redatta ai sensi dell'art. 123-ter del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ed in conformità all'Allegato 3A, schemi 7-bis e 7-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999

Approvata dal Consiglio di Amministrazione del 30 marzo 2015

*La presente Relazione sulla Remunerazione è consultabile sul sito internet della Società [www.gasplus.it](http://www.gasplus.it) nella sezione investor relations*

## **Definizioni**

**Emittente o Gas Plus o la Società:** Gas Plus S.p.A.

**Gruppo o Gruppo Gas Plus:** Gas Plus congiuntamente all'insieme delle società incluse nel perimetro di consolidamento

**MBO:** la componente variabile annuale della remunerazione conseguibile a fronte del raggiungimento di predefiniti obiettivi aziendali

**PSP:** il piano di compensi basato su strumenti finanziari cd. "*Phantom Share Plan*" ovvero la componente variabile del piano pluriennale di incentivazione conseguibile a fronte del raggiungimento di predefiniti obiettivi aziendali

**RAL:** la componente fissa annua lorda della remunerazione per coloro che hanno un rapporto di lavoro dipendente con una delle società del Gruppo

**Regolamento Emittenti:** il Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato

**Testo Unico:** il decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato

## **PREMESSA**

La presente Relazione sulla remunerazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 30 marzo 2015, in adempimento dei vigenti obblighi normativi e regolamentari previsti, in particolare, dall'art. 123-ter del Testo Unico e dall'art. 84-quater del Regolamento Emittenti.

La Relazione illustra:

- nella Sezione I, la politica adottata per l'esercizio 2015 per la remunerazione degli amministratori, del Direttore Generale (nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 13 novembre 2014) e dei Dirigenti con responsabilità strategiche (nel seguito anche la “**Politica**” o la “**Politica di Remunerazione**”), approvata dal Consiglio di Amministrazione del 30 marzo 2015, su proposta del Comitato per la Remunerazione, e le procedure utilizzate per l'adozione ed attuazione della Politica stessa;
- nella Sezione II, (i) i compensi corrisposti nell'esercizio 2014 agli amministratori e ai Dirigenti con responsabilità strategiche; e (ii) le informazioni sulle partecipazioni detenute nella Società e nelle sue controllate dai componenti degli organi di amministrazione e di controllo e dai Dirigenti con responsabilità strategiche.

## SEZIONE I

La Politica di Remunerazione enuncia i principi sottesi alla determinazione delle prassi retributive del Gruppo Gas Plus, con riguardo alla remunerazione dei componenti dell'organo amministrativo, del Direttore Generale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche, ed individua i meccanismi di monitoraggio dell'applicazione delle prassi retributive in argomento, come di seguito delineate.

La Politica di Remunerazione per l'esercizio 2015, approvata dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 30 marzo 2015, su proposta del Comitato per la Remunerazione, sarà sottoposta al voto consultivo dell'Assemblea degli azionisti dell'11 maggio 2015.

Per la definizione della Politica non ci si è avvalsi della collaborazione di consulenti esterni.

### 1. Organi coinvolti nella definizione e nell'applicazione della Politica

La Politica di Remunerazione è definita a seguito di un processo nel quale sono coinvolti il Consiglio di Amministrazione, il comitato per la remunerazione, l'assemblea degli azionisti e il collegio sindacale.

#### 1.1. Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione:

- determina la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche, previo parere del collegio sindacale e su proposta del comitato per la remunerazione;
- costituisce al proprio interno un comitato per la remunerazione;
- definisce, su proposta del comitato per la remunerazione, la Politica di Remunerazione di amministratori e Dirigenti con responsabilità strategiche;
- approva la relazione sulla remunerazione, redatta ai sensi dell'articolo 123-ter del Testo Unico, la cui prima parte è sottoposta al voto non vincolante da parte dell'assemblea dei soci;
- predispone, con l'ausilio del comitato per la remunerazione, gli eventuali piani di compensi basati su azioni o altri strumenti finanziari e li sottopone alla approvazione dell'assemblea dei soci ai sensi dell'articolo 114-bis del Testo Unico.

#### 1.2. Comitato per la remunerazione

Il comitato per la remunerazione della Società, costituito all'interno del Consiglio di Amministrazione, è composto da due amministratori non esecutivi e indipendenti. In particolare, il comitato per la remunerazione risulta così composto:

- Claudio Raimondi                      Presidente – Amministratore Indipendente-*Lead independent director*
- Lino Gilioli                              Amministratore Indipendente e Segretario del Comitato

Il comitato per la remunerazione formula pareri al Consiglio di Amministrazione in merito:

- alla dimensione e alla composizione dello stesso ed esprime raccomandazioni in merito alle figure professionali la cui presenza all'interno del Consiglio sia ritenuta opportuna;

- al numero massimo di incarichi di Amministratore o Sindaco che possa essere considerato compatibile con un efficace svolgimento dell'incarico di Amministratore della Società, tenendo conto della partecipazione dei Consiglieri ai Comitati istituiti all'interno del Consiglio. A tal fine, individua criteri generali differenziati in ragione dell'impegno connesso a ciascun ruolo (di Consigliere esecutivo, non esecutivo o indipendente), anche in relazione alla natura e alle dimensioni delle società in cui gli incarichi sono ricoperti nonché alla loro eventuale appartenenza al Gruppo;
- alla remunerazione degli Amministratori esecutivi e degli altri Amministratori che ricoprono particolari cariche nonché alla fissazione degli obiettivi di *performance* correlati alla componente variabile di tale remunerazione; monitora, inoltre, l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di *performance*;
- all'autorizzazione, in via generale e preventiva, a derogare al divieto di concorrenza previsto dall'art. 2390 del codice civile deliberata dall'Assemblea dei Soci per far fronte ad esigenze di carattere organizzativo.

Il comitato, inoltre, formula proposte al Consiglio:

- nei casi di cooptazione, ove occorra sostituire Amministratori indipendenti, indicando i soggetti da candidare alla carica di Amministratore;
- in merito alla remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche, sottoponendo al Consiglio una Politica per la Remunerazione; il Comitato, inoltre, valuterà periodicamente l'adequatezza, 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 dall'Amministratore Delegato;
- in merito all'adozione di piani di *stock option* e di assegnazione di azioni indirizzati all'Amministratore Delegato nonché agli Amministratori che ricoprono particolari cariche ed incarichi, nonché, su indicazione del Presidente del Consiglio di Amministrazione o dell'Amministratore Delegato, all'alta direzione della Società.

Qualora il Consiglio valuti opportuno adottare un piano per la successione degli Amministratori esecutivi, il comitato conduce l'istruttoria per la predisposizione del piano.

Le funzioni del comitato sopra indicate rappresentano un elenco meramente esemplificativo e non esaustivo attesa la funzione propositiva e consultiva che il comitato svolge nei confronti del Consiglio di Amministrazione della Società per tutte le tematiche afferenti le nomine degli organi sociali e la politica di gestione e di remunerazione del personale.

Le deliberazioni del comitato sono validamente assunte con il voto favorevole di entrambi i suoi membri. Il Presidente può invitare a partecipare alle riunioni del comitato per la remunerazione, senza diritto di voto, il Presidente del Consiglio di Amministrazione nonché consulenti esterni, nei termini stabiliti dal Consiglio di Amministrazione.

Nello svolgimento delle proprie funzioni, il comitato per la remunerazione ha facoltà di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti e può avvalersi di consulenti anche esterni.

Il comitato per la remunerazione è l'organo preposto alla verifica della corretta attuazione della Politica di Remunerazione. A tal fine, l'Amministratore Delegato riferisce almeno annualmente al comitato per la remunerazione sull'applicazione della politica.

Una descrizione delle attività svolte nel corso dell'esercizio 2014 dal comitato per la remunerazione è contenuta nella Relazione sul Governo societario e sugli assetti proprietari 2014 di Gas Plus S.p.A. disponibile sul sito internet della Società [www.gasplus.it](http://www.gasplus.it) nella sezione *investor relations*.

### **1.3. Assemblea dei soci**

In tema di remunerazioni, l'assemblea dei soci:

- determina il compenso dei membri del Consiglio di Amministrazione e del collegio sindacale, ai sensi dell'articolo 2364, primo comma, n. 3), cod. civ.;
- ai sensi dell'articolo 123-ter, sesto comma, del Testo Unico, esprime un proprio parere consultivo non vincolante sulla Politica di Remunerazione;
- delibera sugli eventuali piani di compensi basati su azioni o altri strumenti finanziari destinati a componenti del Consiglio di Amministrazione, dipendenti e collaboratori, ivi inclusi i Dirigenti con responsabilità strategiche, ai sensi dell'articolo 114-bis del Testo Unico.

### **1.4. Collegio sindacale**

In materia di remunerazione, il collegio sindacale svolge un ruolo consultivo nel contesto del quale formula i pareri richiesti dalla normativa vigente ed esprime, in particolare, il proprio parere con riferimento alle proposte di remunerazione degli amministratori esecutivi e, più in generale, degli amministratori investiti di particolari cariche; nell'esprimere il parere verifica la coerenza delle proposte formulate dal comitato per la remunerazione al Consiglio di Amministrazione con la Politica di Remunerazione.

## **2. Informazioni sulla Politica di Remunerazione**

### **2.1. Finalità e principi**

La Società definisce ed applica la Politica di remunerazione con la precipua finalità di attrarre, motivare e trattenere le risorse in possesso delle qualità professionali richieste per perseguire proficuamente gli obiettivi del Gruppo, ed in particolare conseguire un effetto di *retention* in relazione alle risorse considerate strategiche ed aventi un forte impatto sulla gestione della Società e sul perseguimento degli obiettivi della stessa.

La Politica è altresì strumentale al conseguimento di una convergenza di interessi tra il *management* e gli azionisti, creando un legame tra la retribuzione, le *performance* individuali ed i risultati aziendali e perseguendo l'obiettivo prioritario della creazione di valore nel medio-lungo periodo.

In considerazione delle suddette finalità, la remunerazione degli amministratori, del Direttore Generale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche è definita in coerenza con i seguenti principi:

- struttura retributiva dell'Amministratore Delegato, del Direttore Generale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche adeguatamente bilanciata al fine di assicurare coerenza tra gli obiettivi di sviluppo a breve termine e la sostenibilità della creazione di valore per gli azionisti nel medio-lungo periodo, tramite la previsione di una componente fissa congrua rispetto alle deleghe e/o responsabilità attribuite, ed una variabile finalizzata alla remunerazione delle *performances* attese di breve e medio-lungo periodo;
- obiettivi connessi alla remunerazione variabile predeterminati, misurabili e definiti in modo da assicurare, attraverso periodi di maturazione e parametri diversificati, la remunerazione della performance in un orizzonte sia di breve che di medio-lungo periodo ed in base ai risultati conseguiti;
- revisione periodica dei pacchetti retributivi sulla base delle *performances* complessive aziendali e personali;
- compensi degli amministratori non esecutivi commisurati all'impegno richiesto.

## **2.2. Contenuti della Politica**

La Politica definisce i principi e le linee guida ai quali il Consiglio di Amministrazione si attiene nella definizione della remunerazione degli amministratori, del Direttore Generale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche.

La Politica, nei suoi principi e criteri applicativi, tiene conto delle correlazioni tra remunerazione del *management* e corretta gestione dei principali rischi aziendali nonché dell'implementazione delle performance aziendali.

### **(a) Remunerazione dell'Amministratore Delegato, del Direttore Generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche**

La retribuzione dell'Amministratore Delegato, del Direttore Generale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche si compone:

- di una parte fissa, la quale sottende la corrispondenza fra la stessa e la crescita professionale/rispondenza al ruolo della risorsa, avendo riguardo altresì alle condizioni del mercato del lavoro con l'evidente finalità di conseguire l'auspicata *retention*. La componente fissa è sufficiente a remunerare la prestazione nel caso in cui la

componente variabile non fosse erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di cui *infra*;

- una componente variabile, distinta in una componente variabile a breve termine ed una a medio lungo termine.

In particolare, la componente a breve termine è legata agli specifici risultati conseguiti nell'anno (MBO) ed erogata dopo la consuntivazione dei risultati economici dell'esercizio di riferimento. L'MBO ha un valore massimo pari al 25% della RAL e di questa quota una componente tra il 60 ed il 70 % è riferita (sempre rispetto ai valori massimi) ad obiettivi economici, in larga misura corrispondenti a quelli generali del Gruppo per l'anno (*Ebitda* ed *Ebit*) o ad obiettivi economici o industriali e commerciali delle principali BU, mentre la quota complementare è riferita ad obiettivi qualitativi.

Per quanto riguarda invece la componente a medio-lungo termine, al 31 dicembre 2014 si è concluso il PSP 2012-2014.

La Società, nel riconfermare l'importanza e la considerazione per le politiche di medio-lungo termine correlate al raggiungimento degli obiettivi aziendali, evidenzia e prende atto della particolarità del periodo in esame, connotato, in particolare, dall'aggiornamento del *business plan*.

Alla luce di ciò, e al di fine di una migliore identificazione e definizione degli obiettivi aziendali cui correlare la componente a medio-lungo termine della remunerazione, la Società ritiene più opportuno procedere in una fase successiva, comunque entro la fine dell'esercizio 2015, alla ridefinizione di tali obiettivi, consentendo in tal modo ai nuovi organi societari una adeguata valutazione del contesto complessivo in cui si svilupperanno le attività del Gruppo.

Permane la convinzione che da tale successiva valutazione emergeranno certamente nuovi ed adeguati criteri ispiratori dei meccanismi di incentivazione correlati al raggiungimento degli obiettivi aziendali.

*(b) Remunerazione degli amministratori non esecutivi*

Agli amministratori non esecutivi e/o indipendenti viene corrisposto un emolumento fisso deliberato dall'Assemblea degli azionisti e non è prevista alcuna componente variabile.

Tuttavia, in ragione del maggiore impegno connesso all'espletamento delle funzioni di Presidente del Consiglio di Amministrazione (e Vice Presidente, ove nominato), nonché di Presidente dei Comitati istituiti all'interno dell'organo amministrativo, l'Assemblea dei Soci del 26 aprile 2012 ha deliberato dei compensi aggiuntivi per dette cariche.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato un compenso integrativo per la carica di Segretario del Comitato per la Remunerazione e per la carica di Segretario del Comitato Controllo e Rischi in ragione del maggior impegno connesso all'espletamento di tali funzioni.

(c) Benefici non monetari

L'offerta retributiva dei Dirigenti con responsabilità strategiche include l'assegnazione di autovetture aziendali ad uso promiscuo. Non sono previsti altri benefici non monetari.

(d) Clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari

Alla data della presente Relazione, la Società non ha emesso piani di stock option né ha stipulato accordi che prevedono clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari dopo la loro acquisizione.

(e) Indennità degli amministratori in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto di lavoro

La Politica non prevede la sottoscrizione di accordi tra la Società ed i componenti del suo Consiglio di Amministrazione volti a regolare il pagamento di indennità in caso di dimissioni, licenziamento e/o revoca senza giusta causa ovvero in qualunque caso di cessazione del rapporto di lavoro.

(f) Coperture assicurative, previdenziali o pensionistiche

E' stata stipulata una polizza assicurativa di responsabilità civile per amministratori, sindaci e Dirigenti in linea con le *best practices* e finalizzata a tenere indenne la Società dagli oneri derivanti dal risarcimento connesso. Non sono invece previste coperture previdenziali o pensionistiche diverse da quelle obbligatorie.

(g) Politiche retributive di altre società

La Politica è stata definita utilizzando gli strumenti tipici dell'attuale mercato del lavoro senza alcuno specifico riferimento alle politiche adottate da altre società.

## SEZIONE II

### Parte I

#### **Descrizione delle voci che compongono la remunerazione di amministratori, sindaci e Dirigenti con responsabilità strategiche**

Di seguito si fornisce la descrizione di ciascuna delle voci che compongono i compensi complessivi corrisposti e/o da corrispondere per l'esercizio di competenza 2014 ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo e ai Dirigenti con responsabilità strategiche. Nelle tabelle della Parte II della presente Sezione si fornisce altresì il dettaglio degli importi relativi alle anzidette voci con la precisazione che, per Amministratori e Sindaci, gli importi sono indicati nominativamente mentre per i Dirigenti con responsabilità strategiche le informazioni sono fornite a livello aggregato.

##### *(a) Compensi fissi*

Rappresenta la componente fissa annuale della retribuzione che sottende la corrispondenza fra la stessa e la crescita professionale/rispondenza al ruolo della risorsa, avendo riguardo altresì alle condizioni del mercato del lavoro con l'evidente finalità di conseguire l'auspicata *retention*. All'interno di questa voce sono ricompresi gli emolumenti di competenza deliberati dall'Assemblea, i compensi per lo svolgimento delle cariche di Presidente e Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione e le retribuzioni fisse da lavoro dipendente, al lordo degli oneri previdenziali e fiscali a carico del dipendente.

##### *(b) Compensi per la partecipazione ai Comitati*

Sono indicati gli emolumenti per la carica di Presidente e/o Segretario dei Comitati istituiti all'interno del Consiglio di Amministrazione nonché gli eventuali emolumenti per la partecipazione a tali Comitati (al momento non previsti).

##### *(c) Bonus e altri incentivi*

E' la componente variabile della remunerazione, ed include le quote di retribuzione maturate, anche se non ancora corrisposte, per obiettivi realizzati nell'esercizio stesso a fronte dell'MBO.

##### *(d) Partecipazione agli utili*

Non prevista.

##### *(e) Benefici non monetari*

Viene indicato la somma del controvalore dei *fringe benefit* di competenza dell'esercizio 2014 (autovettura ad uso promiscuo assegnata ai Dirigenti con responsabilità strategiche). E' stato preso in considerazione l'importo assoggettato a tassazione per le autovetture come da tariffa ACI.

(f) Altri compensi

Include le retribuzioni derivanti da rapporti di collaborazione, le retribuzioni derivanti dalla partecipazione ad altri organi societari (quali l'Organismo di Vigilanza) ed eventuali retribuzioni *una tantum*.

(g) Fair value compensi equity

Indica il *fair value* alla data di assegnazione dei compensi di competenza dell'esercizio a fronte del PSP, stimato secondo i principi contabili internazionali.

(h) Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro

Non prevista.

Si segnala che, alla data della presente relazione, non sono previsti piani di stock option.

## Parte II

**Tabella 1 - Allegato 3A, Schema 7-bis al Regolamento Emittenti Consob n. 11971/99**

**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)                            | (8)                                                             |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------|----------------|-------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|---------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Nominativo                                        | Carica                               | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza                     | Compensi fissi | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity |                           | Benefici non monetari | Altri compensi | Totale  | Fair Value dei compensi equity | Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
|                                                   |                                      |                                             |                              |                |                                           | Bonus e altri incentivi       | Partecipazione agli utili |                       |                |         |                                |                                                                 |
| Davide Usberti                                    | Amministratore Delegato e Presidente | 2014                                        | Approvazione e bilancio 2014 |                |                                           |                               |                           |                       |                |         |                                |                                                                 |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio |                                      |                                             |                              | 380.000*       | -                                         | 95.000**                      | -                         | -                     | -              | 475.000 | -                              | -                                                               |
| (II) Compensi da controllate e collegate          |                                      |                                             |                              | -              | -                                         | -                             | -                         | -                     | -              | -       | -                              | -                                                               |
| (III) Totale                                      |                                      |                                             |                              | 380.000*       | -                                         | 95.000**                      | -                         | -                     | -              | 475.000 | -                              | -                                                               |

\* Sino a quando il sig. Davide Usberti è legato alla società da un rapporto di lavoro dirigenziale, non percepisce compensi in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione né in qualità di amministratore; l'importo indicato è pertanto la retribuzione da lavoro dipendente.

\*\*Valore massimo dell'MBO. L'effettiva quota di retribuzione maturata nell'esercizio 2014 per obiettivi realizzati nell'esercizio stesso verrà determinata successivamente.

| (A)                                               | (B)            | (C)                                         | (D)                        | (1)            | (2)                                       | (3)                           |                           | (4)                   | (5)            | (6)    | (7)                            | (8)                                                             |
|---------------------------------------------------|----------------|---------------------------------------------|----------------------------|----------------|-------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|--------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Nominativo                                        | Carica         | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza                   | Compensi fissi | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity |                           | Benefici non monetari | Altri compensi | Totale | Fair Value dei compensi equity | Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
|                                                   |                |                                             |                            |                |                                           | Bonus e altri incentivi       | Partecipazione agli utili |                       |                |        |                                |                                                                 |
| Nicola Biase                                      | Amministratore | 2014                                        | Approvazione bilancio 2014 |                |                                           |                               |                           |                       |                |        |                                |                                                                 |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio |                |                                             |                            | 10.000         | -                                         | -                             | -                         | -                     | -              | 10.000 | -                              | -                                                               |
| (II) Compensi da controllate e collegate          |                |                                             |                            | -              | -                                         | -                             | -                         | -                     | -              | -      | -                              | -                                                               |
| (III) Totale                                      |                |                                             |                            | 10.000         | -                                         | -                             | -                         | -                     | -              | 10.000 | -                              | -                                                               |

| (A)                                               | (B)            | (C)                                         | (D)                        | (1)            | (2)                                       | (3)                           |                           | (4)                   | (5)            | (6)     | (7)                            | (8)                                                             |
|---------------------------------------------------|----------------|---------------------------------------------|----------------------------|----------------|-------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|---------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Nominativo                                        | Carica         | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza                   | Compensi fissi | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity |                           | Benefici non monetari | Altri compensi | Totale  | Fair Value dei compensi equity | Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
|                                                   |                |                                             |                            |                |                                           | Bonus e altri incentivi       | Partecipazione agli utili |                       |                |         |                                |                                                                 |
| Leonardo Dabrassi                                 | Amministratore | 2014                                        | Approvazione bilancio 2014 |                |                                           |                               |                           |                       |                |         |                                |                                                                 |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio |                |                                             |                            | 10.000         | -                                         | -                             | -                         | -                     | 207.450        | 217.450 | -                              | -                                                               |
| (II) Compensi da controllate e collegate          |                |                                             |                            | -              | -                                         | -                             | -                         | -                     | -              | -       | -                              | -                                                               |
| (III) Totale                                      |                |                                             |                            | 10.000         | -                                         | -                             | -                         | -                     | 207.450        | 217.450 | -                              | -                                                               |

| (A)                                               | (B)            | (C)                                         | (D)                        | (1)            | (2)                                       | (3)                           |                           | (4)                   | (5)            | (6)     | (7)                            | (8)                                                             |
|---------------------------------------------------|----------------|---------------------------------------------|----------------------------|----------------|-------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|---------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Nominativo                                        | Carica         | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza                   | Compensi fissi | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity |                           | Benefici non monetari | Altri compensi | Totale  | Fair Value dei compensi equity | Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
|                                                   |                |                                             |                            |                |                                           | Bonus e altri incentivi       | Partecipazione agli utili |                       |                |         |                                |                                                                 |
| Giovanni Dell'Orto                                | Amministratore | 2014                                        | Approvazione bilancio 2014 |                |                                           |                               |                           |                       |                |         |                                |                                                                 |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio |                |                                             |                            | 10.000         | -                                         | -                             | -                         | -                     | -              | 10.000  | -                              | -                                                               |
| (II) Compensi da controllate e collegate          |                |                                             |                            | 120.000        | -                                         | -                             | -                         | -                     | -              | 120.000 | -                              | -                                                               |
| (III) Totale                                      |                |                                             |                            | 130.000        | -                                         | -                             | -                         | -                     | -              | 130.000 | -                              | -                                                               |

| (A)                                               | (B)            | (C)                                         | (D)                        | (1)            | (2)                                       | (3)                           |                           | (4)                   | (5)            | (6)    | (7)                            | (8)                                                             |
|---------------------------------------------------|----------------|---------------------------------------------|----------------------------|----------------|-------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|--------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Nominativo                                        | Carica         | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza                   | Compensi fissi | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity |                           | Benefici non monetari | Altri compensi | Totale | Fair Value dei compensi equity | Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
|                                                   |                |                                             |                            |                |                                           | Bonus e altri incentivi       | Partecipazione agli utili |                       |                |        |                                |                                                                 |
| Lino Gilioli                                      | Amministratore | 2014                                        | Approvazione bilancio 2014 |                |                                           |                               |                           |                       |                |        |                                |                                                                 |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio |                |                                             |                            | 10.000         | 36.890                                    | -                             | -                         | -                     | -              | 46.890 | -                              | -                                                               |
| (II) Compensi da controllate e collegate          |                |                                             |                            |                |                                           | -                             | -                         | -                     | -              |        |                                | -                                                               |
| (III) Totale                                      |                |                                             |                            | 10.000         | 36.890                                    | -                             | -                         | -                     | -              | 46.890 | -                              | -                                                               |

| (A)                                               | (B)             | (C)                                         | (D)                        | (1)            | (2)                                       | (3)                           |                           | (4)                   | (5)            | (6)    | (7)                            | (8)                                                             |
|---------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------|----------------------------|----------------|-------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|--------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Nominativo                                        | Carica          | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza                   | Compensi fissi | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity |                           | Benefici non monetari | Altri compensi | Totale | Fair Value dei compensi equity | Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
|                                                   |                 |                                             |                            |                |                                           | Bonus e altri incentivi       | Partecipazione agli utili |                       |                |        |                                |                                                                 |
| Claudio Raimondi                                  | Vice Presidente | 2014                                        | Approvazione bilancio 2014 |                |                                           |                               |                           |                       |                |        |                                |                                                                 |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio |                 |                                             |                            | 20.000         | 30.000                                    | -                             | -                         | -                     | 7.500          | 57.500 | -                              | -                                                               |
| (II) Compensi da controllate e collegate          |                 |                                             |                            | -              |                                           | -                             | -                         | -                     | -              | -      | -                              | -                                                               |
| (III) Totale                                      |                 |                                             |                            | 20.000         | 30.000                                    | -                             | -                         | -                     | 7.500          | 57500  | -                              | -                                                               |

| (A)                                               | (B)            | (C)                                         | (D)                        | (1)            | (2)                                       | (3)                           |                           | (4)                   | (5)            | (6)    | (7)                            | (8)                                                             |
|---------------------------------------------------|----------------|---------------------------------------------|----------------------------|----------------|-------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|--------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Nominativo                                        | Carica         | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza                   | Compensi fissi | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity |                           | Benefici non monetari | Altri compensi | Totale | Fair Value dei compensi equity | Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
|                                                   |                |                                             |                            |                |                                           | Bonus e altri incentivi       | Partecipazione agli utili |                       |                |        |                                |                                                                 |
| Roberto Pistorelli                                | Amministratore | 2014                                        | Approvazione bilancio 2014 |                |                                           |                               |                           |                       |                |        |                                |                                                                 |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio |                |                                             |                            | 10.000         | -                                         | -                             | -                         | -                     | -              | 10.000 | -                              | -                                                               |
| (II) Compensi da controllate e collegate          |                |                                             |                            | -              | -                                         | -                             | -                         | -                     | -              | -      | -                              | -                                                               |
| (III) Totale                                      |                |                                             |                            | 10.000         | -                                         | -                             | -                         | -                     | -              | 10.000 | -                              | -                                                               |

| (A)                                               | (B)                           | (C)                                         | (D)                        | (1)            | (2)                                       | (3)                           |                           | (4)                   | (5)            | (6)    | (7)                            | (8)                                                             |
|---------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------|----------------|-------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|--------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Nominativo                                        | Carica                        | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza                   | Compensi fissi | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity |                           | Benefici non monetari | Altri compensi | Totale | Fair Value dei compensi equity | Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
|                                                   |                               |                                             |                            |                |                                           | Bonus e altri incentivi       | Partecipazione agli utili |                       |                |        |                                |                                                                 |
| Lorenzo Pozza                                     | Presidente Collegio Sindacale | 2014                                        | Approvazione bilancio 2014 |                |                                           |                               |                           |                       |                |        |                                |                                                                 |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio |                               |                                             |                            | 55.000         | -                                         | -                             | -                         | -                     | -              | 55.000 | -                              | -                                                               |
| (II) Compensi da controllate e collegate          |                               |                                             |                            | -              | -                                         | -                             | -                         | -                     | -              | -      | -                              | -                                                               |
| (III) Totale                                      |                               |                                             |                            | 55.000         | -                                         | -                             | -                         | -                     | -              | 55.000 | -                              | -                                                               |

| (A)                                               | (B)               | (C)                                         | (D)                        | (1)            | (2)                                       | (3)                           |                           | (4)                   | (5)            | (6)    | (7)                            | (8)                                                             |
|---------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------|----------------------------|----------------|-------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|--------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Nominativo                                        | Carica            | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza                   | Compensi fissi | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity |                           | Benefici non monetari | Altri compensi | Totale | Fair Value dei compensi equity | Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
|                                                   |                   |                                             |                            |                |                                           | Bonus e altri incentivi       | Partecipazione agli utili |                       |                |        |                                |                                                                 |
| Stefano Cominetti                                 | Sindaco effettivo | 2014                                        | Approvazione bilancio 2014 |                |                                           |                               |                           |                       |                |        |                                |                                                                 |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio |                   |                                             |                            | 40.000         | -                                         | -                             | -                         | -                     | -              | 40.000 | -                              | -                                                               |
| (II) Compensi da controllate e collegate          |                   |                                             |                            | 18.000         | -                                         | -                             | -                         | -                     | -              | 18.000 | -                              | -                                                               |
| (III) Totale                                      |                   |                                             |                            | 58.000         | -                                         | -                             | -                         | -                     | -              | 58.000 | -                              | -                                                               |

| (A)                                               | (B)               | (C)                                         | (D)                        | (1)            | (2)                                       | (3)                           |                           | (4)                   | (5)            | (6)    | (7)                            | (8)                                                             |
|---------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------|----------------------------|----------------|-------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|--------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Nominativo                                        | Carica            | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza                   | Compensi fissi | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity |                           | Benefici non monetari | Altri compensi | Totale | Fair Value dei compensi equity | Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
|                                                   |                   |                                             |                            |                |                                           | Bonus e altri incentivi       | Partecipazione agli utili |                       |                |        |                                |                                                                 |
| Giuseppe Leoni                                    | Sindaco effettivo | 2014                                        | Approvazione bilancio 2014 |                |                                           |                               |                           |                       |                |        |                                |                                                                 |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio |                   |                                             |                            | 40.000         | -                                         | -                             | -                         | -                     | -              | 40.000 | -                              | -                                                               |
| (II) Compensi da controllate e collegate          |                   |                                             |                            | 10.000         | -                                         | -                             | -                         | -                     | -              | 10.000 | -                              | -                                                               |
| (III) Totale                                      |                   |                                             |                            | 50.000         | -                                         | -                             | -                         | -                     | -              | 50.000 | -                              | -                                                               |

| (A)(B)                                            | (C)                                         | (D)                        | (1)            | (2)                                       | (3)                           |                           | (4)                   | (5)            | (6)     | (7)                            | (8)                                                             |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------|----------------|-------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|---------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Carica                                            | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza                   | Compensi fissi | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity |                           | Benefici non monetari | Altri compensi | Totale  | Fair Value dei compensi equity | Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
|                                                   |                                             |                            |                |                                           | Bonus e altri incentivi       | Partecipazione agli utili |                       |                |         |                                |                                                                 |
| 3 Dirigenti con responsabilità strategiche        | 2014                                        | Approvazione bilancio 2014 |                |                                           |                               |                           |                       |                |         |                                |                                                                 |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio |                                             |                            | 131.678        |                                           | 32.919*                       |                           | 2.761                 | 22.500         | 189.858 |                                |                                                                 |
| (II) Compensi da controllate e collegate          |                                             |                            | 331.678        |                                           | 82.919*                       |                           | 5.543                 | 102.500        | 522.640 |                                |                                                                 |
| (III) Totale                                      |                                             |                            | 463.356        |                                           | 115.838                       |                           | 8.304                 | 125.000        | 712.498 |                                |                                                                 |

\*Valore massimo dell'MBO. L'effettiva quota di retribuzione maturata nell'esercizio 2014 per obiettivi realizzati nell'esercizio stesso verrà determinata successivamente.

**Tabella 3A - Allegato 3A, Schema 7-bis al Regolamento Emittenti Consob n. 11971/99**

**Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi dalle *stock option*, a favore dei componenti dell'organo di amministrazione e degli altri  
Dirigenti con responsabilità strategiche**

|                                                          |                                      |       | Strumenti finanziari assegnati negli esercizi precedenti non <i>vested</i> nel corso dell'esercizio |                    | Strumenti finanziari assegnati nel corso dell'esercizio |                                      |                    |                      |                                    | Strumenti finanziari <i>vested</i> nel corso dell'esercizio e non attribuiti | Strumenti finanziari <i>vested</i> nel corso dell'esercizio e attribuibili |                                 | Strumenti finanziari di competenza dell'esercizio |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------|----------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------|
| A                                                        | B                                    | (1)   | (2)                                                                                                 | (3)                | (4)                                                     | (5)                                  | (6)                | (7)                  | (8)                                | (9)                                                                          | (10)                                                                       | (11)                            | (12)                                              |
| Nominativo                                               | Carica                               | Piano | Numero e tipologia di strumenti finanziari                                                          | Periodo di vesting | Numero e tipologia di strumenti finanziari              | Fair value alla data di assegnazione | Periodo di vesting | Data di assegnazione | Prezzo di mercato all'assegnazione | Numero e tipologia strumenti finanziari                                      | Numero e tipologia strumenti finanziari                                    | Valore alla data di maturazione | <i>Fair value</i>                                 |
| Davide Usberti                                           | Amministratore Delegato              | PSP   |                                                                                                     |                    |                                                         |                                      |                    |                      |                                    | 25.366 phantom shares *                                                      |                                                                            |                                 |                                                   |
|                                                          | 3 Dirigenti con respons. strategiche | PSP   |                                                                                                     |                    |                                                         |                                      |                    |                      |                                    | 27.395 phantom shares *                                                      |                                                                            |                                 |                                                   |
| <b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b> |                                      |       |                                                                                                     |                    |                                                         |                                      |                    |                      |                                    |                                                                              |                                                                            |                                 |                                                   |
| <b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>          |                                      |       |                                                                                                     |                    |                                                         |                                      |                    |                      |                                    |                                                                              |                                                                            |                                 |                                                   |
| <b>(III) Totale</b>                                      |                                      |       |                                                                                                     |                    |                                                         |                                      |                    |                      |                                    |                                                                              |                                                                            |                                 |                                                   |

\* Le phantom shares vested nell'esercizio 2013 e quelle vested nell'esercizio 2014 non sono state attribuite ai destinatari per il mancato raggiungimento degli obiettivi cui l'attribuzione era condizionata. Sono state invece attribuite ai destinatari le phantom shares vested nell'esercizio 2012 (rispettivamente, n. 25.366 al sig. Davide Usberti e complessive n. 27.395 ai dirigenti con responsabilità strategiche), il cui diritto alla liquidazione matura alla scadenza del piano (in determinate finestre temporali nell'esercizio 2015).

**Tabella 3B - Allegato 3A, Schema 7-bis al Regolamento Emittenti Consob n. 11971/99**

**Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione e degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche**

| A                                                            | B                                  | (1)        | (2)                |            |                         | (3)                            |                   |                  | (4)         |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------|--------------------|------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------|------------------|-------------|
| Nominativo                                                   | Carica                             | Piano      | Bonus<br>dell'anno |            |                         | Bonus<br>di anni<br>precedenti |                   |                  | Altri bonus |
| <b>Davide<br/>Usberti</b>                                    | <b>Amministratore<br/>Delegato</b> | <b>MBO</b> | <b>(A)</b>         | <b>(B)</b> | <b>(C)</b>              | <b>(A)</b>                     | <b>(B)</b>        | <b>(C)</b>       |             |
|                                                              |                                    |            | Erogabile/Erogato  | Differito  | Periodo di differimento | Non più erogabili              | Erogabili/Erogati | Ancora differiti |             |
| <b>(I) Compensi nella società<br/>che redige il bilancio</b> |                                    |            | <b>95.000</b>      |            |                         |                                |                   |                  |             |
| <b>(II) Compensi da<br/>controllate e collegate</b>          |                                    |            |                    |            |                         |                                |                   |                  |             |
| <b>(III) Totale</b>                                          |                                    |            | <b>95.000</b>      |            |                         |                                |                   |                  |             |

| A                                                            | B                                            | (1)        | (2)                |            |                         | (3)                            |                   |                  | (4)            |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------|--------------------|------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------|------------------|----------------|
| Nominativo                                                   | Carica                                       | Piano      | Bonus<br>dell'anno |            |                         | Bonus<br>di anni<br>precedenti |                   |                  | Altri bonus    |
|                                                              | <b>3 Dirigenti<br/>resp.<br/>strategiche</b> | <b>MBO</b> | <b>(A)</b>         | <b>(B)</b> | <b>(C)</b>              | <b>(A)</b>                     | <b>(B)</b>        | <b>(C)</b>       |                |
|                                                              |                                              |            | Erogabile/Erogato  | Differito  | Periodo di differimento | Non più erogabili              | Erogabili/Erogati | Ancora differiti |                |
| <b>(I) Compensi nella società<br/>che redige il bilancio</b> |                                              |            | <b>32.919</b>      |            |                         |                                |                   |                  | <b>22.500</b>  |
| <b>(II) Compensi da<br/>controllate e collegate</b>          |                                              |            | <b>82.919</b>      |            |                         |                                |                   |                  | <b>102.500</b> |
| <b>(III) Totale</b>                                          |                                              |            | <b>148.757</b>     |            |                         |                                |                   |                  | <b>125.000</b> |

**Tabella 1 – Allegato 3A, Schema 7-ter al Regolamento Emittenti Consob n. 11971/99**  
**Partecipazioni detenute dai componenti degli organi di amministrazione e di controllo**

| Nome e cognome       | Società partecipata | Carica                  | N. azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente | N. azioni acquistate | N. azioni vendute | N. azioni possedute alla fine dell'esercizio in corso |
|----------------------|---------------------|-------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------------------------------------|
| Davide Usberti*      | Gas Plus S.p.A.     | Amministratore Delegato | 33.206.173                                              | -                    | -                 | 33.206.173                                            |
| Leonardo Dabrassi ** | Gas Plus S.p.A.     | Amministratore          | 820                                                     |                      |                   |                                                       |

\* Azioni detenute indirettamente tramite US. FIN S.r.l.

\*\* Di proprietà del coniuge e successivamente in eredità alla figlia maggiorenne.

**Tabella 2 – Allegato 3A, Schema 7-ter al Regolamento Emittenti Consob n. 11971/99**  
**Partecipazioni detenute dagli altri Dirigenti con responsabilità strategiche**

| Numero dirigenti con responsabilità strategiche | Società partecipata     | Numero di azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente | Numero azioni acquistate | Numero azioni vendute | Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio in corso |
|-------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------------|
| 1                                               | Gas Plus Energia S.r.l. | 5.044                                                          | -                        | -                     | 5.044                                                     |

