



**YOOX GROUP**

**RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

*ai sensi dell'art. 123-ter TUF*

## RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

### GLOSSARIO

**Codice:** il Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel dicembre 2011 dal Comitato per la Corporate Governance e promosso da Borsa Italiana S.p.A., ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria disponibile all'indirizzo [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it), nella sezione “Borsa Italiana – Regolamento – Corporate Governance”.

**Cod. civ./ c.c.:** il codice civile.

**Consiglio o Consiglio di Amministrazione:** il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

**Emittente o Società o YOOX:** l'emittente azioni quotate cui si riferisce la Relazione.

**Esercizio:** l'esercizio sociale a cui si riferisce la Relazione.

**Istruzioni al Regolamento di Borsa:** le Istruzioni al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A..

**MTA:** il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

**Regolamento di Borsa:** il Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. (come successivamente modificato).

**Regolamento Emittenti:** il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 1999 (come successivamente modificato) in materia di emittenti.

**Relazione sulla Remunerazione:** la relazione sulla remunerazione che le società sono tenute a redigere ai sensi dell'art. 123-ter TUF.

**TUF:** il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico della Finanza).

## INDICE SOMMARIO

PREMESSA.....	pag. 5
<b>SEZIONE PRIMA .....</b>	<b>pag. 6</b>
1. SOGGETTI COINVOLTI NEL PROCESSO DI REMUNERAZIONE .....	pag. 6
2. PRINCIPI E FINALITÀ DELLA POLITICA DI REMUNERAZIONE, CON RIFERIMENTO ALLE DIVERSE VOCI DI COMPENSO .....	pag. 8
3. RAPPORTO TRA COMPONENTI FISSE E VARIABILI DELLA REMUNERAZIONE .....	pag. 11
4. DIFFERIMENTO DELLE COMPONENTI CASH E LOCK-UP DELLE COMPONENTI EQUITY.....	pag. 12
5. BENEFICI NON MONETARI .....	pag. 12
6. TRATTAMENTO DI SEVERANCE .....	pag. 12
7. COPERTURE ASSICURATIVE, PREVIDENZIALI E PENSIONISTICHE .....	pag. 13
8. POLITICA RETRIBUTIVA DEGLI AMMINISTRATORI NON ESECUTIVI.....	pag. 13
9. RIFERIMENTI A POLITICHE RETRIBUTIVE DI ALTRE SOCIETÀ.....	pag. 13
<b>SEZIONE SECONDA.....</b>	<b>pag. 14</b>
<b>Prima parte .....</b>	<b>pag. 15</b>
REMUNERAZIONE 2012 DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE .....	pag. 15
REMUNERAZIONE 2012 DELL'AMMINISTRATORE DELEGATO .....	pag. 15
REMUNERAZIONE 2012 DEI SINDACI .....	pag. 17
REMUNERAZIONE 2012 DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE.....	pag. 17
<b>Seconda parte .....</b>	<b>pag. 18</b>
TAVOLE EX SCHEMA 7-BIS DELL'ALLEGATO 3A AL REGOLAMENTO EMITTENTI	
TABELLA 1 .....	pag. 18
- Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche al 31 dicembre 2012	
TABELLA 2 .....	pag. 19
- <i>Stock-option</i> assegnate ai componenti dell'organo di amministrazione, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche	
TABELLA 3 B.....	pag. 24

- Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

**Terza parte..... pag. 25**

TAVOLE EX SCHEMA 7-TER DELL'ALLEGATO 3A AL REGOLAMENTO EMITTENTI..... pag. 25

- Schema relativo alle informazioni sulle partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche al 31 dicembre 2012

## PREMESSA

### INTRODUZIONE

La presente Relazione sulla Remunerazione è stata predisposta ai sensi dell'art. 123-*ter* del TUF e dell'art. 84-*quater* del Regolamento Emittenti ed è stata redatta in conformità all'Allegato 3A Schemi 7-*bis* e 7-*ter* dello stesso regolamento.

La Relazione sulla Remunerazione è articolata nelle seguenti sezioni:

- la Sezione I illustra la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti dell'organo di amministrazione, dei Direttori Generali e dei Dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento almeno all'esercizio successivo e le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica;
- la Sezione II, nominativamente per i compensi attribuiti agli Amministratori e ai Sindaci ed in forma aggregata per i compensi attribuiti ai Dirigenti con responsabilità strategiche:
  - fornisce un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro;
  - illustra analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate o collegate, segnalando le eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolte in esercizi precedenti a quello di riferimento ed evidenziando, altresì, i compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi a fronte dell'attività svolta nell'esercizio di riferimento, eventualmente indicando un valore di stima per le componenti non oggettivamente quantificabili nell'esercizio di riferimento.

Inoltre la Sezione II contiene le informazioni relative alle partecipazioni detenute, nell'Emittente e nelle società controllate, dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, dai Direttori Generali e dagli altri Dirigenti con responsabilità strategiche nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, in conformità a quanto previsto dall'art. 84-*quater*, comma 4, del Regolamento Emittenti.

## SEZIONE I

La presente Sezione della Relazione sulla Remunerazione descrive le linee essenziali della politica di remunerazione adottata dalla Società (la **“Politica di Remunerazione”**).

La Politica di Remunerazione definisce i principi e le linee guida ai quali si attiene YOOX nella determinazione della prassi retributiva degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche e nel monitoraggio dell'applicazione della medesima.

La Politica di Remunerazione, redatta anche alla luce delle raccomandazioni contenute nel Codice, è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione del 7 marzo 2012 su proposta del Comitato per la Remunerazione e successivamente modificata in data 5 marzo 2013 sempre su proposta del Comitato per la Remunerazione nei termini di seguito indicati. In particolare, le modifiche apportate riguardano la rimodulazione di alcuni obiettivi di *performance* nel rispetto sempre dei principi e delle linee guida ai quali YOOX si attiene nella determinazione della prassi retributiva degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche.

Come previsto dal Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 in materia di operazioni con parti correlate come successivamente modificato (il **“Regolamento Parti Correlate”**), così come recepito nella procedura interna adottata dalla Società in data 11 novembre 2010, e disponibile sul sito internet [www.yooxgroup.com](http://www.yooxgroup.com) (Sezione “Corporate Governance”), l'approvazione della Politica di Remunerazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti esonera la Società dall'applicare la suddetta procedura nelle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione in materia di remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche quando queste ultime siano coerenti con la Politica di Remunerazione. Inoltre, ai sensi dell'art. 13, comma 1, del Regolamento Parti Correlate, la suddetta procedura non si applica alle deliberazioni assembleari di cui all'art. 2389, comma 1, c.c., relative ai compensi spettanti ai membri del Consiglio di Amministrazione e del comitato esecutivo, né alle deliberazioni in materia di remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche rientranti nell'importo complessivo preventivamente determinato dall'Assemblea ai sensi dell'art. 2389, comma 3, secondo periodo, c.c.

### 1. SOGGETTI COINVOLTI NEL PROCESSO DI REMUNERAZIONE

I principali soggetti e organi coinvolti nella predisposizione ed approvazione della Politica di Remunerazione sono il Consiglio di Amministrazione, il Comitato per la Remunerazione, l'Assemblea dei soci ed il Collegio Sindacale.

#### Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione:

- costituisce al proprio interno un Comitato per la Remunerazione;
- in coerenza con la Politica di Remunerazione, determina la remunerazione degli Amministratori non esecutivi e quella degli Amministratori investiti di particolari cariche su proposta del Comitato per la Remunerazione, previo parere del Collegio Sindacale, eventualmente nell'ambito del compenso complessivo determinato dall'Assemblea ai sensi dell'art. 2389, comma 3, c.c. e dell'art. 20 dello Statuto sociale;
- definisce, su proposta del Comitato per la Remunerazione, la Politica di Remunerazione;
- approva la Relazione sulla Remunerazione, ai sensi degli artt. 123-ter del TUF e 84-quater del Regolamento Emittenti;
- predispone gli eventuali piani di remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari destinati ad Amministratori, dipendenti e collaboratori, ivi inclusi i Dirigenti con responsabilità strategiche, li sottopone all'approvazione dell'Assemblea dei soci ai sensi dell'art. 114-bis TUF e ne cura l'attuazione.

## Comitato per la Remunerazione

Al fine di assicurare che le scelte effettuate in materia di remunerazione siano adeguatamente istruite, conformi alle regole di trasparenza e di rigorosa disciplina dei potenziali conflitti di interesse, il Consiglio di Amministrazione si avvale del supporto del Comitato per la Remunerazione.

Il Comitato per la Remunerazione della Società, nominato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 27 aprile 2012, è composto da tre Amministratori non esecutivi tutti indipendenti, nelle persone di:

- Elserino Mario Piol (Presidente) - Amministratore indipendente non esecutivo
- Catherine Gérardin Vautrin - Amministratore indipendente non esecutivo
- Massimo Giaconia - Amministratore indipendente non esecutivo

Tutti i membri del Comitato per la Remunerazione possiedono una esperienza in materia finanziaria o in materia di politiche retributive ritenuta adeguata dal Consiglio al momento della nomina.

Il Comitato per la Remunerazione è un organo consultivo e propositivo con il compito principale di formulare al Consiglio di Amministrazione proposte con riferimento alla Politica di Remunerazione, ivi compresi gli eventuali piani di *stock option* o di assegnazione di azioni, dell'Amministratore Delegato e degli altri Amministratori investiti di particolari cariche, nonché, su indicazione dell'Amministratore Delegato, per la determinazione dei criteri per la remunerazione dei Dirigenti della Società con responsabilità strategiche.

La costituzione di tale Comitato garantisce la più ampia informazione e trasparenza sui compensi spettanti agli Amministratori che rivestono particolari cariche, nonché sulle rispettive modalità di determinazione. Resta tuttavia inteso che, in conformità all'art. 2389, comma 3, c.c., il Comitato per la Remunerazione riveste unicamente funzioni propositive mentre il potere di determinare la remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche rimane in ogni caso in capo al Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale.

Al Comitato per la Remunerazione sono rimessi i compiti di cui all'art. 6 del Codice e, in particolare:

- a) propone l'adozione della politica per la remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche;
- b) valuta periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della Politica di Remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche, avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dall'Amministratore Delegato; formula al Consiglio di Amministrazione proposte in materia;
- c) presenta proposte o esprime pareri al Consiglio di Amministrazione sulla remunerazione degli Amministratori esecutivi e degli altri Amministratori che ricoprono particolari cariche nonché sulla fissazione degli obiettivi di *performance* correlati alla componente variabile di tale remunerazione; monitora l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di *performance*.

Al Comitato per la Remunerazione sono inoltre attribuiti compiti in relazione alla gestione di eventuali piani di incentivazione approvati dai competenti organi della Società.

A decorrere dall'esercizio 2011 il Comitato si è avvalso dei servizi della società di consulenza Spencer Stuart, il quale non intrattiene con la Società relazioni che ne possano compromettere l'indipendenza di giudizio.

Le riunioni del Comitato per la Remunerazione si svolgono in forma collegiale e sono regolarmente verbalizzate.

Nessun Amministratore prende parte alle riunioni del Comitato per la Remunerazione in cui vengono formulate le proposte al Consiglio di Amministrazione relative alla propria remunerazione. Alle riunioni del Comitato possono intervenire, ove preventivamente invitati, i rappresentanti delle funzioni aziendali ed esperti indipendenti e/o altri soggetti la cui partecipazione sia ritenuta utile per lo svolgimento della riunione.

Per l'assolvimento dei propri compiti, il Comitato per la Remunerazione si avvale dei mezzi e delle strutture aziendali dell'Emittente.

Qualora lo ritenga necessario o opportuno per l'espletamento dei compiti ad esso attribuiti, si avvale di consulenti esterni esperti in materia di politiche retributive.

#### Assemblea degli Azionisti

In materia di remunerazioni, l'Assemblea degli Azionisti:

- determina il compenso dei membri del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2364, comma 1, n. 3), c.c. eventualmente anche ai sensi dell'art. 2389, comma 3, c.c. e dell'art. 20 e dello Statuto sociale;
- esprime un voto consultivo sulla Sezione I della Relazione sulla Remunerazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione;
- delibera sugli eventuali piani di remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari destinati ad Amministratori, dipendenti e collaboratori, ivi inclusi i Dirigenti con responsabilità strategiche, ai sensi dell'art. 114-bis TUF.

#### Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale esprime il proprio parere in merito alle proposte di remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche, ai sensi dell'art. 2389, comma 3, c.c., verificando la coerenza delle proposte medesime con la Politica di Remunerazione.

## **2. PRINCIPI E FINALITÀ DELLA POLITICA DI REMUNERAZIONE CON RIFERIMENTO ALLE DIVERSE VOCI DI COMPENSO**

La Politica di Remunerazione ha l'obiettivo di attrarre e trattenere risorse in possesso di elevate professionalità, con particolare attenzione alle posizioni considerate chiave per lo sviluppo dell'organizzazione, adeguate alla complessità e specializzazione del *business*. A tal riguardo grande attenzione è conferita al tema del *performance management* considerato il fondamento culturale di qualsiasi sistema di *rewarding*. La Politica di Remunerazione è, quindi, legata alla valutazione di indicatori di *performance* individuali e aziendali al fine di creare un sistema integrato che misuri e premi la *performance* individuale in coerenza con indicatori economico-finanziari di crescita aziendale. Il sistema di incentivazione, quindi, è finalizzato a stimolare il miglioramento dei risultati su obiettivi di breve e di medio-lungo periodo.

La Politica di Remunerazione, in coerenza con le finalità generali sopra illustrate, è basata sui seguenti principi di riferimento:

- adeguato bilanciamento della componente fissa e della componente variabile in funzione degli obiettivi strategici e della politica di gestione dei rischi della Società, tenuto anche conto del settore di attività e delle caratteristiche dell'attività concretamente svolta;
- definizione di limiti per le componenti variabili;
- predeterminazione e misurabilità degli obiettivi di *performance* riferiti all'erogazione delle componenti variabili.

La Politica di Remunerazione è finalizzata al perseguimento degli interessi di breve e medio-lungo periodo della Società. A tal fine la composizione del pacchetto retributivo degli Amministratori esecutivi e dei Dirigenti con responsabilità strategiche è definita in coerenza con i seguenti criteri:

- garantire una struttura retributiva complessiva equilibrata con un adeguato bilanciamento delle componenti fisse e variabili, al fine di evitare comportamenti non allineati alla creazione di valore sostenibile nel breve e medio-lungo periodo;
- garantire un collegamento diretto tra retribuzione e *performance* attraverso meccanismi che stabiliscono la corrispondenza di diversi livelli di premi legati a conseguimenti parziali o totali degli obiettivi;
- garantire livelli retributivi complessivi in grado di riconoscere il valore professionale delle persone e il loro contributo alla creazione di valore sostenibile nel breve e medio-lungo periodo.

L'assegnazione delle componenti variabili (di breve o di medio-lungo periodo) della remunerazione è legata al raggiungimento di predeterminati obiettivi di *performance* che sono ragionevolmente predeterminati dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione.

In generale, gli obiettivi possiedono le seguenti caratteristiche:

- prioritari: connessi alla strategia di medio-lungo periodo dell'impresa;
- specifici: chiari e concreti nei risultati che si attendono;
- misurabili: misurati con indicatori chiari e predefiniti;
- realistici: ambiziosi e sfidanti ma comunque ritenuti raggiungibili;
- tempificati: definiti nell'ambito di una dimensione temporale che si differenzia tra gli obiettivi di breve periodo e quelli di medio-lungo periodo.

#### Amministratori non esecutivi

Rientrano in questa categoria gli Amministratori non titolari di deleghe individuali di gestione e non titolari di incarichi direttivi nella Società o in società del Gruppo. Agli Amministratori non esecutivi è riconosciuto un compenso fisso determinato dall'Assemblea degli Azionisti ai sensi dell'art. 2389 c.c., nonché il rimborso delle spese sostenute per ragioni d'ufficio.

#### Amministratori esecutivi

##### **Componente fissa**

La componente fissa della remunerazione apprezza l'ampiezza e la strategicità del ruolo ricoperto, le caratteristiche soggettive distintive e le competenze strategiche possedute. La sua misura è sufficiente a remunerare la prestazione degli Amministratori esecutivi anche nel caso di mancato raggiungimento degli obiettivi di *performance* che condizionano l'erogazione della retribuzione variabile, e ciò - tra l'altro - al fine di disincentivare l'assunzione di comportamenti non coerenti con la propensione al rischio dell'impresa.

##### **Componente variabile di breve periodo**

La componente variabile di breve periodo della remunerazione degli Amministratori esecutivi persegue l'obiettivo di incentivare il medesimo ad operare per il raggiungimento di obiettivi annuali e tesi a massimizzare il valore della Società, in linea con gli interessi degli Azionisti. La componente di breve periodo della retribuzione degli Amministratori esecutivi è conseguibile solo a fronte del raggiungimento di predefiniti obiettivi finanziari annuali. La Politica di Remunerazione prevede l'applicazione di un sistema di calcolo al fine di determinare una variazione della componente variabile della remunerazione in funzione della variazione dei risultati.

In particolare, la determinazione della componente variabile legata alla remunerazione di breve periodo, pari a circa il 45% del compenso fisso in ipotesi di raggiungimento del 100% del *target* fissato, è subordinata al raggiungimento di specifici obiettivi, identificati nel parametro dell'EBITDA escluso Piani di Incentivazione come indicato dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato per la Remunerazione.

In caso di scostamento, positivo o negativo, rispetto all'obiettivo previsto per il riconoscimento della remunerazione di breve periodo, viene applicato un meccanismo di calcolo che prevede un limite minimo di raggiungimento del *target* pari al 90% dell'EBITDA escluso Piani di Incentivazione previsto, al di sotto del quale non viene erogato alcun *bonus*, e un limite massimo fissato al 110% del *target* predefinito, che prevede la corresponsione del *bonus* massimo erogabile, pari al 125% del *bonus*, costituente il *cap* della retribuzione variabile. Tale sistema di calcolo prevede, altresì, delle soglie intermedie comprese tra il limite minimo del 90% ed il limite massimo del 110% dell'EBITDA escluso Piani di Incentivazione previsto a cui corrispondono diversi ammontari di *bonus* erogabile.

Rispetto alla Politica di Remunerazione dell'esercizio precedente è riconosciuta al Comitato per la Remunerazione la facoltà di proporre al Consiglio eventuali forme di riconoscimento straordinarie in favore degli Amministratori esecutivi e degli Amministratori investiti di incarichi speciali, strettamente commisurate al loro

specifico apporto in operazioni di particolare rilevanza strategica per la Società in termini di rafforzamento del posizionamento competitivo nel medio e lungo termine.

### **Componente variabile di medio-lungo periodo – Long Term Incentive Plan**

La componente variabile di medio lungo-periodo persegue l'obiettivo di incentivare l'Amministratore esecutivo ad operare nell'ottica di massimizzazione del valore della Società e di allineare gli interessi dello stesso a quelli degli Azionisti. La remunerazione di medio-lungo periodo è determinata in una somma pari al 150% del compenso fisso in ipotesi di raggiungimento del 100% del *target* prefissato. La corresponsione del *bonus* è legata al raggiungimento di un *target* definito come l'EBITDA escluso Piani di Incentivazione cumulato degli esercizi 2012, 2013 e 2014, come indicato dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione. In caso di scostamento, positivo o negativo, rispetto all'obiettivo previsto per il riconoscimento della componente di medio-lungo periodo, si applica un meccanismo di calcolo che prevede un limite minimo di raggiungimento dell'obiettivo, pari al 90%, al di sotto del quale non viene erogato alcun *bonus*, e un limite massimo di raggiungimento dell'obiettivo, pari al 110%, che prevede la corresponsione del *bonus* massimo erogabile, pari al 125% del *bonus* costituente il *cap* della retribuzione variabile di medio-lungo periodo. Tale sistema di calcolo prevede, altresì, delle soglie intermedie comprese tra il limite minimo del 90% ed il limite massimo del 110% dell'EBITDA escluso Piani di Incentivazione cumulato sui tre esercizi di riferimento, a cui corrispondono diversi ammontari di *bonus* erogabile.

L'ammontare relativo alla remunerazione di medio-lungo periodo, relativo agli esercizi 2012, 2013 e 2014, sarà corrisposto entro l'ultimo giorno lavorativo del mese in cui il bilancio dell'esercizio 2014 sarà approvato dal Consiglio di Amministrazione.

Gli Amministratori esecutivi possono essere destinatari di piani di incentivazione a base azionaria; tali piani, in coerenza anche con le prassi utilizzate dalla Società, possono prevedere periodi di maturazione dei diritti (c.d. *vesting period*) ed essere subordinati al raggiungimento di obiettivi specifici preventivamente determinati.

#### ***Dirigenti con responsabilità strategiche***

I Dirigenti con responsabilità strategiche sono da intendersi i soggetti che hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Società, così come previsto dall'art. 65, comma 1-quater del Regolamento Emittenti, il quale rinvia all'Allegato 1 del Regolamento Parti Correlate.

Per i Dirigenti con responsabilità strategiche la componente variabile di breve periodo (MBO) è conseguibile solo a fronte del raggiungimento di predefiniti obiettivi annuali riferiti sia al *budget* annuale e in generale alle *performance* del Gruppo, sia a obiettivi individuali legati all'andamento di specifiche aree di *business* o funzioni aziendali.

La determinazione della componente variabile legata alla remunerazione di breve periodo è pari a circa il 25% del compenso fisso in ipotesi di raggiungimento del 100% degli obiettivi prefissati ed è legata al raggiungimento sia di risultati economici conseguiti dall'Emittente sia al raggiungimento di obiettivi specifici individuali preventivamente indicati. Gli obiettivi economico-finanziari sono individuati nel parametro dell'EBITDA escluso Piani di Incentivazione, mentre gli obiettivi individuali sono costituiti da parametri quantitativi e qualitativi proposti dal Consiglio di Amministrazione e valutati attraverso il sistema *Performance Evaluation*; tali obiettivi possono essere diversi e assegnati o con la formula on/off, e in questo caso il mancato raggiungimento dell'obiettivo comporta la mancata assegnazione del compenso variabile, oppure secondo una percentuale di raggiungimento che prevede, al di sotto di una soglia preventivamente individuata, il mancato raggiungimento dell'obiettivo.

Tale sistema analizza il valore aggiunto creato da un singolo Dirigente con responsabilità strategiche rispetto ad obiettivi prefissati e attesi della Società. Il sistema è composto dai seguenti elementi:

1. Valutazione delle Competenze;
2. Valutazione raggiungimento Obiettivi (MBO).

Tale sistema fornisce alla Società *input* oggettivi per determinare il compenso variabile da erogare ai Dirigenti con responsabilità strategiche che beneficiano di tale incentivazione economica.

I Dirigenti con responsabilità strategiche possono essere altresì destinatari di piani di incentivazione a base azionaria; tali piani, in coerenza anche con le prassi utilizzate dalla Società, possono prevedere periodi di maturazione dei diritti (c.d. *vesting period*) e sono subordinati al raggiungimento di obiettivi specifici preventivamente indicati.

Rispetto alla Politica di Remunerazione dell'esercizio precedente è riconosciuta al Comitato per la Remunerazione la facoltà di proporre al Consiglio eventuali forme di riconoscimento straordinarie in favore dei Dirigenti con responsabilità strategiche strettamente commisurate al loro specifico apporto in operazioni di particolare rilevanza strategica per YOOX in termini di rafforzamento del posizionamento competitivo nel medio e lungo termine.

### **3. RAPPORTO TRA COMPONENTI FISSE E VARIABILI DELLA REMUNERAZIONE**

La Politica di Remunerazione prevede che le componenti fisse e variabili di breve e di medio-lungo periodo siano articolate secondo principi e modalità differenti in relazione alle diverse tipologie di destinatari.

In particolare vengono distinte tre categorie di destinatari: (i) Amministratori non esecutivi, (ii) Amministratori esecutivi investiti di particolari cariche e (iii) Dirigenti con responsabilità strategiche.

#### **Amministratori non esecutivi**

Agli Amministratori non esecutivi è riconosciuto un compenso fisso determinato dall'Assemblea degli Azionisti ai sensi dell'art. 2389 c.c., nonché il rimborso delle spese sostenute per ragioni d'ufficio.

#### **Amministratori esecutivi**

Agli Amministratori esecutivi è riconosciuta la corresponsione di un compenso fisso, di un compenso variabile di breve periodo e di un compenso variabile di lungo periodo per ciascun anno di carica pari ad una somma determinata nel suo importo minimo e massimo dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione della Società, sulla base di quanto praticato nel mercato da società comparabili alla Società per dimensione, profitabilità e tasso di crescita e tiene conto del valore generato in termini di miglioramento dei risultati patrimoniali e reddituali e/o dell'aumento della capitalizzazione della Società.

Il compenso variabile è subordinato al raggiungimento di specifici obiettivi individuati nel parametro dell'EBITDA escluso Piani di Incentivazione come indicati dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato per la Remunerazione.

In sintesi, la remunerazione degli Amministratori esecutivi è composta dai seguenti elementi:

- (i) componente fissa annuale: determinata sulla base della dimensione del *business* gestito e alla capacità di contribuzione ai risultati consolidati del Gruppo. Tale componente, determinata in un ammontare sufficiente a remunerare la prestazione dell'Amministratore esecutivo nel caso in cui la componente variabile non fosse erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di *performance* indicati dal Consiglio di Amministrazione, è pari indicativamente al 50% della retribuzione complessiva;
- (ii) componente variabile di breve periodo (MBO): è determinata sulla base del raggiungimento di predefiniti obiettivi quantitativi annuali correlati ad indici di *performance*. Questa componente è pari indicativamente al 25% della retribuzione complessiva;
- (iii) componente variabile di lungo periodo (LTI): è costituita da un compenso variabile liquidabile alla conclusione del periodo triennale di riferimento ed a fronte del raggiungimento di predefiniti obiettivi economico finanziari riferibili al piano triennale di riferimento. Questa componente è pari indicativamente al 25% della retribuzione complessiva.

Gli Amministratori esecutivi possono essere destinatari di piani di incentivazione a base azionaria; tali piani, in coerenza anche con le prassi utilizzate dalla Società, possono prevedere periodi di maturazione dei diritti (c.d. *vesting period*) ed essere subordinati al raggiungimento di obiettivi specifici preventivamente determinati.

### Dirigenti con responsabilità strategiche

La struttura retributiva prevista dalla Politica di Remunerazione per i Dirigenti con responsabilità strategiche è così composta:

- (i) componente fissa annuale: determinata generalmente dalla specializzazione professionale del ruolo organizzativo ricoperto con le connesse responsabilità e impatto sul *business*, rispecchiando esperienza, capacità e competenze richieste per ciascuna posizione, nonché il livello di eccellenza dimostrato e la qualità complessiva del contributo ai risultati di *business*; questa componente è pari indicativamente all'80% della retribuzione complessiva;
- (ii) componente variabile di breve periodo (MBO): è determinata sulla base del raggiungimento di predefiniti obiettivi quantitativi annuali correlati ad indici di *performance* legati sia alla *performance* individuale, sia al raggiungimento di risultati finanziari aziendali identificati nel parametro dell'EBITDA escluso Piani di Incentivazione, come indicato dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato per la Remunerazione per il periodo di riferimento. Questa componente è pari indicativamente al 20% della retribuzione complessiva.

I Dirigenti con responsabilità strategiche possono essere altresì destinatari di piani di incentivazione a base azionaria; tali piani, prevedono periodi di maturazione dei diritti (c.d. *vesting period*) e sono subordinati al raggiungimento di obiettivi specifici preventivamente indicati.

## **4. DIFFERIMENTO DELLE COMPONENTI CASH E LOCK-UP DELLE COMPONENTI EQUITY**

I piani basati su azioni o altri strumenti finanziari prevedono periodi di maturazione dei diritti (c.d. *vesting period*).

Il compenso variabile di medio-lungo periodo, misura di incentivazione di lungo periodo per l'intera durata del mandato dell'Amministratore esecutivo, verrà corrisposto, in caso di raggiungimento totale o parziale dell'obiettivo, alla scadenza del periodo di mandato.

La Politica di Remunerazione, per quanto riguarda le componenti monetarie, non prevede sistemi di pagamento differito.

La Politica di Remunerazione non prevede l'inserimento nei piani di incentivazione su base azionaria di clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari dopo la loro acquisizione.

## **5. BENEFICI NON MONETARI**

Agli Amministratori non esecutivi non sono assegnati benefici non monetari.

L'offerta retributiva degli Amministratori esecutivi è costituita, per quanto riguarda i benefici non monetari, da assicurazioni per la copertura del rischio vita, del rischio malattia e del rischio infortuni, e per la copertura delle responsabilità derivanti dall'esercizio della propria carica.

L'offerta retributiva dei Dirigenti con responsabilità strategiche, con riferimento ai benefici non monetari, è costituita da assicurazioni per la copertura del rischio vita, del rischio malattia e del rischio infortuni, e dall'assegnazione di auto aziendale.

## **6. TRATTAMENTO DI SEVERANCE**

### **Amministratori non esecutivi**

Non sono previsti trattamenti di severance per gli Amministratori non esecutivi.

## **Amministrativi esecutivi**

La Politica di Remunerazione prevede che i trattamenti previsti in caso di cessazione della carica o di risoluzione del rapporto di lavoro siano regolati all'interno dei rapporti contrattuali di volta in volta in essere con gli Amministratori esecutivi.

## **Dirigenti con responsabilità strategiche**

Fatta salva l'applicazione del contratto collettivo nazionale ove applicabile per le ipotesi di cessazione di lavoro per giustificato motivo o giusta causa, la Società potrà negoziare con i Dirigenti con responsabilità strategiche, di volta in volta interessati, l'introduzione di ipotesi di *good leaver* e di *bad leaver* ai fini dei trattamenti previsti in caso di cessazione della carica o di risoluzione del rapporto di lavoro.

## **7. COPERTURE ASSICURATIVE, PREVIDENZIALI E PENSIONISTICHE**

Per gli Amministratori esecutivi sono previste l'attribuzione di assicurazioni per la copertura del rischio vita, del rischio malattia e del rischio infortuni, e per la copertura delle responsabilità derivanti dall'esercizio della propria carica.

Agli Amministratori non esecutivi non sono riconosciute coperture assicurative diverse da quelle obbligatorie.

## **8. POLITICA RETRIBUTIVA DEGLI AMMINISTRATORI NON ESECUTIVI**

Gli Amministratori non esecutivi sono destinatari del compenso fisso determinato dall'Assemblea ai sensi dell'art. 2389 c.c. e non percepiscono una retribuzione variabile.

Il Consiglio di Amministrazione, se non vi abbia provveduto l'Assemblea degli Azionisti e ove sia ritenuto opportuno, stabilisce un compenso per i membri dei Comitati e per i relativi Presidenti.

Si precisa che la Politica di Remunerazione prevede un compenso differenziato per gli Amministratori che assumono la carica di Vice-Presidente.

## **9. RIFERIMENTO A POLITICHE RETRIBUTIVE DI ALTRE SOCIETÀ**

Ai fini della definizione della Politica di Remunerazione, in particolare per quanto riguarda la remunerazione degli Amministratori esecutivi investiti di particolari cariche, la Società ha tenuto conto dei pacchetti retributivi di aziende quotate dei segmenti *luxury* e *fashion*, in Italia e in Europa, aziende non quotate italiane dei segmenti *luxury* e *fashion*, assimilabili alla Società per dimensione e complessità e aziende quotate presso la Borsa Italiana con capitalizzazione assimilabile ed alcune caratteristiche che possano renderle confrontabili con YOOX, quali fatturato, dimensioni, capacità di essere *"trendsetting"* e attività significative di *retail on line*. Ai fini della comparazione, la Società si è avvalsa della consulenza dell'esperto indipendente Spencer Stuart.

## SEZIONE II

La presente Sezione, nominativamente per i compensi attribuiti agli Amministratori e ai Sindaci ed in forma aggregata per i compensi attribuiti ai Dirigenti con responsabilità strategiche:

- nella prima parte, fornisce un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, evidenziandone la coerenza con la politica della Società in materia di remunerazione approvata nell'esercizio precedente;
- nella seconda parte, illustra analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento (2012) a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate o collegate, segnalando le eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolte in esercizi precedenti a quello di riferimento ed evidenziando, altresì, i compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi a fronte dell'attività svolta nell'esercizio di riferimento, eventualmente indicando un valore di stima per le componenti non oggettivamente quantificabili nell'esercizio di riferimento;
- nella terza parte, indica, con i criteri stabiliti nell'Allegato 3A, Schema 7-ter del Regolamento Emittenti, le partecipazioni detenute, nell'Emittente e nelle società controllate, dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, dal direttore generale e dagli altri Dirigenti con responsabilità strategiche nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, risultanti dal libro dei soci, dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni acquisite dagli stessi componenti degli organi di amministrazione e controllo, dal direttore generale e dagli altri Dirigenti con responsabilità strategiche.

YOOX, essendo società "di minori dimensioni" ai sensi dell'art. 3, comma 1, lett. f) del Regolamento Parti Correlate (i) può fornire eventuali informazioni sui compensi percepiti dai Dirigenti con responsabilità strategiche, diversi dal direttore generale, in forma aggregata; (ii) può fornire eventuali informazioni sugli accordi che prevedono indennità in caso di scioglimento anticipato del rapporto solo con riferimento agli Amministratori esecutivi e al Presidente del Consiglio di Amministrazione.

## **Sezione II – Prima parte – Voci che compongono la remunerazione**

Nella prima parte della Sezione II è fornita un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione della carica o di risoluzione del rapporto di lavoro.

### Remunerazione 2012 del Consiglio di Amministrazione

Con riferimento alla remunerazione del Consiglio di Amministrazione, l'Assemblea del 27 aprile 2012 ha deliberato di determinare in Euro 680.000,00 il compenso complessivo annuo da corrispondere al Consiglio di Amministrazione per la durata dell'incarico, oltre al rimborso delle spese sostenute dai suoi componenti nell'espletamento dell'incarico e salva in ogni caso la remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche ai sensi dell'articolo 2389, n. 3, codice civile, da ritenersi non compresa nell'ammontare di cui sopra ed i compensi per eventuali incarichi speciali.

Il Consiglio di Amministrazione, in data 27 aprile 2012, coerentemente con quanto previsto dalla Politica di Remunerazione per l'esercizio 2012, ha deliberato di ripartire il compenso annuo complessivo per i membri del Consiglio di Amministrazione stabilito dall'Assemblea ordinaria attribuendo al Vice Presidente Stefano Valerio un compenso pari ad Euro 20.000,00 oltre al rimborso delle spese sostenute nell'espletamento di detto incarico e ai Consiglieri Catherine Gérardin, Elserino Mario Piol, Massimo Giacconi, Mark Evans e Raffaello Napoleone un compenso annuo pari ad Euro 18.000,00 ciascuno per la carica di Amministratore oltre al rimborso delle spese sostenute nell'espletamento di detto incarico e, fermi restando in ogni caso i compensi per eventuali incarichi speciali. Il Consiglio ha inoltre deliberato di attribuire a ciascun membro dei comitati istituiti dal Consiglio di Amministrazione un emolumento complessivo di Euro 6.000,00 in ragione d'anno per lo svolgimento delle attività connesse alla carica. Tale somma è da ritenersi complessiva e verrà pertanto corrisposta a ciascun membro indipendentemente dal numero dei comitati interni al Consiglio di Amministrazione di cui è membro.

Il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione e sentito il parere del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, ha corrisposto al Vice Presidente un *bonus* straordinario di Euro 30.000,00 in considerazione del ruolo ricoperto nell'attuazione del progetto di *partnership* strategica con la società PPR S.A. e nella *joint-venture* Elite S.p.A., operazioni ritenute di particolare rilevanza strategica per YOOX in termini di rafforzamento del posizionamento competitivo nel medio e lungo termine.

La remunerazione degli Amministratori non esecutivi è costituita da un compenso fisso annuo e da un compenso per la partecipazione a comitati.

### Remunerazione 2012 dell'Amministratore Delegato

Il Consiglio di Amministrazione in data 25 maggio 2012, coerentemente con quanto previsto dalla Politica di Remunerazione per l'esercizio 2012, su proposta del Comitato per la Remunerazione e previo parere favorevole del Collegio Sindacale, ha approvato il contratto di amministrazione con l'Amministratore Delegato (l'**"Accordo"**), sottoscritto in data 28 maggio 2012 tra la Società e l'Amministratore Delegato, Federico Marchetti.

L'Accordo regola le condizioni economiche del rapporto con YOOX prevedendo, tra l'altro, la corresponsione: (i) di una componente fissa annuale (il **"Compenso Fisso"**); (ii) di una componente variabile di breve periodo (il **"Compenso Variabile MBO"**), e (iii) di una componente variabile di lungo periodo (il **"Compenso Variabile LTI"**). La remunerazione dell'Amministratore Delegato prevede inoltre la corresponsione di benefici non monetari.

Per quanto riguarda la remunerazione dell'Amministratore Delegato, con riferimento all'esercizio 2012, la Società:

- ha corrisposto un compenso fisso annuale di Euro 763.111,00, pari al 46% della retribuzione complessiva. Si evidenzia che il compenso totale è inferiore al compenso fisso previsto, pari a Euro 880.000,00, in quanto l'Accordo è stato sottoscritto durante l'esercizio 2012;
- ha corrisposto un compenso variabile di breve periodo di Euro 440.000,00, pari al 27% della retribuzione complessiva;

- ha accantonato un compenso variabile di medio-lungo periodo di Euro 369.131,00 pari indicativamente al 22% della retribuzione complessiva, che verrà erogato alla fine del mandato in caso di raggiungimento degli obiettivi prefissati dal Consiglio coerentemente con quanto indicato nella Sezione Prima, Paragrafo 2.

Il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione e sentito il parere del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, ha corrisposto un *bonus* straordinario di Euro 80.000,00 all'Amministratore Delegato, pari a circa il 5% della retribuzione complessiva, in considerazione dell'importante ruolo svolto dal medesimo nell'ambito della realizzazione, dello sviluppo nonché dell'attuazione del progetto di *partnership* strategica con la società PPR S.A., operazione ritenuta di particolare rilevanza strategica per YOOX in termini di rafforzamento del posizionamento competitivo nel medio e lungo termine.

Si segnala che nel corso dell'esercizio 2011, il Compenso Variabile MBO dell'Amministratore Delegato è stato corrisposto anche mediante attribuzione di *stock option* assegnate nel corso dell'esercizio 2012.

Nel corso dell'esercizio 2012, l'Amministratore Delegato è stato beneficiario nell'ambito del Piano di Stock Option YOOX S.p.A. 2012 - 2015, approvato dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 29 giugno 2012, di n. 1.500.000 opzioni valide per la sottoscrizione di n. 1.500.000 azioni ordinarie YOOX (nel rapporto di n. 1 nuova azione ordinaria per ogni n. 1 opzione esercitata), ad un prezzo di sottoscrizione per ogni singola azione pari ad Euro 9,60, corrispondente alla media ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni ordinarie YOOX sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nei 30 (trenta) giorni di borsa aperta precedenti la data di assegnazione delle opzioni.

Con riferimento ai piani di *stock option* e di incentivazione in essere previsti dall'art. 114-bis del TUF, si rinvia ai documenti pubblicati sul sito internet della società all'indirizzo [www.yooygroup.com](http://www.yooygroup.com) nella sezione "Corporate Governance", così come previsto dall'art. 123-ter, comma 5, del TUF.

*Indennità in caso di scioglimento anticipato del rapporto ed effetti della cessazione del rapporto sui diritti assegnati nell'ambito dei piani di incentivazione basati su strumenti finanziari da erogare per cassa*

Fatta eccezione per quanto di seguito indicato, non sono stati stipulati accordi tra l'Emittente e gli Amministratori che prevedono indennità in caso di dimissioni o licenziamento/revoca senza giusta causa o se il rapporto di lavoro cessa a seguito di un'offerta pubblica di acquisto.

L'Accordo regola, oltre alle condizioni economiche del rapporto con YOOX, anche la cessazione anticipata – rispetto alla naturale scadenza del mandato conferito sino all'approvazione del bilancio di esercizio 2014 (il "**Periodo**") – dalla carica di membro del Consiglio di Amministrazione della Società (la "**Carica**") e dai poteri delegati quale Amministratore Delegato dell'Emittente (i "**Poteri**"), come di seguito illustrato.

L'Accordo prevede che, nel caso in cui prima della scadenza del Periodo:

- l'Amministratore Delegato cessi dalla Carica per qualunque causa diversa da dimissioni volontarie o da revoca giustificata da grave inadempimento ai suoi doveri di amministrazione;
- vengano revocati all'Amministratore Delegato i Poteri o vengano diminuiti gli stessi senza il suo preventivo consenso scritto;
- venga nominato un soggetto che abbia poteri simili (anche in parte) a quelli dell'Amministratore Delegato senza il suo preventivo consenso scritto;

la Società sarà tenuta a corrispondere all'Amministratore Delegato:

- il Compenso Fisso, il Compenso Variabile MBO e il Compenso Variabile LTI che sarebbe stato pagato dalla Società fino alla data di naturale cessazione della carica di Amministratore Delegato. Ai fini del calcolo dell'ammontare dovuto, il Compenso Variabile MBO da utilizzare sarà ultimo pagato moltiplicato per gli esercizi mancanti fino alla scadenza del Periodo mentre il Compenso Variabile LTI sarà calcolato assumendo la realizzazione dell'obiettivo e quindi sarà pari a Euro 1.320.000,00; e
- una penale pari a due volte l'intero compenso percepito dall'Amministratore Delegato nell'anno solare precedente alla data di cessazione della Carica e/o dai Poteri (comprensivo del Compenso Fisso, del Compenso Variabile MBO e di qualunque altro compenso percepito a qualunque titolo).

L'Accordo prevede inoltre il diritto dell'Amministratore Delegato di dimettersi dalla Carica nel caso in cui si verifichi un cambio di controllo ai sensi dell'art. 93 del TUF rispetto alla compagine sociale dell'Emittente risultante alla data di sottoscrizione dell'Accordo, anche qualora da ciò non consegua l'obbligo di promuovere una offerta pubblica di acquisto. In tal caso, l'Amministratore Delegato avrà il diritto al pagamento da parte della Società dei medesimi importi di cui ai precedenti punti (a) e (b).

Ai sensi dell'Accordo, resta inteso che nel caso in cui il rapporto tra l'Amministratore Delegato e la Società si interrompa successivamente al 30 giugno dell'anno per dimissioni volontarie, la Società sarà tenuta a corrispondere il Compenso Variabile MBO previsto per l'anno in corso indipendentemente dal raggiungimento degli obiettivi previsti.

Ai sensi dell'Accordo, alla scadenza del Periodo, spetterà all'Amministratore Delegato un trattamento di fine mandato pari all'intero compenso percepito dall'Amministratore Delegato nell'anno solare precedente alla data di cessazione della Carica e/o dai poteri quale Compenso Fisso, Compenso Variabile MBO e altro compenso percepito a qualunque titolo ad eccezione del Compenso Variabile LTI.

Per quanto riguarda le pattuizioni che prevedono compensi per impegni di non concorrenza, l'Accordo prevede che alla scadenza del Periodo spetterà all'Amministratore Delegato, quale corrispettivo dell'obbligo di non concorrenza, un importo pari al 50% del Compenso Fisso, del Compenso Variabile MBO e di qualunque altro compenso percepito a qualunque titolo dall'Amministratore Delegato nell'anno solare precedente, ad eccezione del Compenso Variabile LTI.

Per gli effetti della cessazione del rapporto nell'ambito dei piani di *stock option*, si rinvia ai Documenti Informativi redatti ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti Consob depositati presso la sede sociale e disponibili sul sito internet della Società all'indirizzo [www.yooxgroup.com](http://www.yooxgroup.com) nella sezione "Corporate Governance".

#### Remunerazione 2012 dei Sindaci

L'Assemblea ha deliberato di attribuire Euro 30.000,00 annui al Presidente del Collegio Sindacale, e Euro 20.000,00 annui a ciascuno dei Sindaci Effettivi, oltre al rimborso delle spese sostenute dai suoi componenti nell'espletamento dell'incarico.

#### Remunerazione 2012 dei Dirigenti con responsabilità strategiche

La remunerazione dei Dirigenti con responsabilità strategiche per l'esercizio di riferimento è costituita da un compenso fisso, un compenso variabile e da benefici non monetari. Il compenso variabile di breve periodo è determinato sulla base del raggiungimento di predefiniti obiettivi quantitativi annuali correlati ad indici di *performance*. Per l'esercizio 2012 non è stata corrisposta la componente variabile di breve periodo.

Si segnala che nel corso dell'esercizio 2011, il compenso variabile di breve periodo dei Dirigenti con responsabilità strategiche è stato corrisposto anche mediante attribuzione di *stock option* assegnate nel corso dell'esercizio 2012.

Nel corso dell'esercizio 2012, alcuni dei Dirigenti con responsabilità strategiche sono stati beneficiari di *stock option*. Con riferimento ai piani di *stock option* e di incentivazione in essere previsti dall'art. 114-bis del TUF, si rinvia ai documenti pubblicati sul sito internet della società all'indirizzo [www.yooxgroup.com](http://www.yooxgroup.com) nella sezione "Corporate Governance", così come previsto dall'art. 123-ter, comma 5, del TUF.

## Sezione II –Seconda Parte – Rappresentazione analitica dei compensi corrisposti nell'Esercizio

**Tabella 1**

Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategica al 31 dicembre 2012.

Nome e cognome	Carica ricoperta	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi Fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	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 Partecipazione agli utili												
Federico Marchetti	Presidente Consiglio di Amministrazione e Amministratore esecutivo	01/01/2012 - 31/12/2012	2015	763.111(1)	-	889.131	-	-	-	1.652.242	2.430.826	-
Mark Evans (2)	Amministratore	01/01/2012 - 31/12/2012	2015	18.000	-	-	-	-	-	18.000	-	-
Massimo Giaconia	Amministratore	01/01/2012 - 31/12/2012	2015	18.720	6.240	-	-	-	-	24.960	-	-
Raffaello Napoleone	Amministratore	01/01/2012 - 31/12/2012	2015	18.000	6.000	-	-	-	-	24.000	-	-
Elserino Mario Piol	Amministratore	01/01/2012 - 31/12/2012	2015	18.000	6.000	-	-	-	-	24.000	-	-
Stefano Valerio (3)	Amministratore	01/01/2012 - 31/12/2012	2015	20.800	6.240	31.200	-	-	-	58.240	-	-
Catherine Vautrin	Amministratore	01/01/2012 - 31/12/2012	2015	18.000	6.000	-	-	-	-	24.000	-	-
Filippo Tonolo	Presidente del Collegio Sindacale	01/01/2012 - 31/12/2012	2015	32.202	-	-	-	-	-	32.202	-	-
Luca Sifo	Sindaco Effettivo	01/01/2012 - 26/04/2012	2012	11.027	-	-	-	-	-	11.027	-	-
Patrizia Arienti	Sindaco Effettivo	27/04/2012 - 31/12/2012	2015	10.000	-	-	-	-	-	10.000	-	-
David Reali	Sindaco Effettivo	01/01/2012 - 31/12/2012	2015	21.216	-	-	-	-	-	21.216	-	-
Salvatore Tarsia	Sindaco Supplente	01/01/2012 - 31/12/2012	2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Edmondo Maria Granata	Sindaco Supplente	01/01/2012 - 31/12/2012	2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dirigenti con responsabilità strategiche		01/01/2012 - 31/12/2012	-	512.857	-	-	-	5.043	-	517.900	211.549	-

(1) Il compenso totale è inferiore al compenso fisso previsto, pari a Euro 880.000,00, in quanto il contratto con l'Amministratore Delegato è stato sottoscritto durante l'esercizio 2012.

(2) La Società, sulla base delle indicazioni ricevute dall'amministratore, ha provveduto a devolvere il compenso in beneficienza.

(3) Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Per gli ulteriori compensi si rinvia al Bilancio consolidato e Bilancio d'esercizio, alla tabella relativa alle operazioni con parti correlate.

**Tabella 2**

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

Nome e Cognome	Carica	Piano	Opzioni detenute all'inizio dell'esercizio			Opzioni assegnate nel corso dell'esercizio						Opzioni esercitate nel corso dell'esercizio			Opzioni scadute nell'esercizio	Opzioni detenute alla fine dell'esercizio	Opzioni di competenza dell'esercizio	
			Numero opzioni	Prezzo di esercizio	Periodo possibile esercizio (dal - al)	Numero opzioni	Prezzo di esercizio	Periodo possibile esercizio (dal - al)	Fair value alla data di assegnazione	Data di assegnazione	Prezzo di mercato delle azioni sottostanti all'assegnazione delle opzioni	Numero opzioni	Prezzo di esercizio	Prezzo di mercato delle azioni sottostanti alla data dell'esercizio				
Marchetti Federico	Presidente Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato																	
Compensi nella società che redige il bilancio																		
		2001-2003 (30/03/2004)	1.155	46,4804/12/2011-31/01/2015									1.155	46,48	9,10		-	
		2003-2005 (30/03/2004)	9.112	46,4804/12/2011-31/07/2017									9.112	46,48	9,10		-	
		2004-2006 (27/01/2005)	3.169	46,4804/12/2011-01/12/2018									3.169	46,48	9,10		-	
		2006-2008 (30/03/2006)	2.690	59,1704/12/2011-03/09/2019									2.690	59,17	9,10		-	
		2007-2012 (13/06/2007)	17.153	59,1704/12/2011-03/09/2019									6.539	59,17	9,10		17.153	
		2007-2012 (13/06/2007)	6.539	59,1704/12/2011-03/09/2019									16.500	59,17	11,38		-	
		2007-2012 (13/06/2007)	16.500	59,1704/12/2011-03/09/2019									4.808	59,17	11,61		-	
		2007-2012 (13/06/2007)	4.808	59,1704/12/2011-03/09/2019														
		2009-2014 (11/03/2010)	9.616	277,6806/05/2011-31/12/2014													9.616	
		2009-2014 (11/03/2010)	9.616	277,6828/04/2012-31/12/2014													9.616	139.667
		2009-2014 (11/03/2010)	9.616	277,6825/05/2012-31/12/2014													9.616	470.970
		2009-2014 (12/03/2012)	642	512,2028/04/2012-31/12/2014					132.845	12/03/2012		10,95					642	32.988
		2009-2014 (12/03/2012)	642	512,2020/04/2013-31/12/2014					119.524	12/03/2012		10,95					642	58.584
		2009-2014 (12/03/2012)	642	512,2001/04/2014-31/12/2014					106.658	12/03/2012		10,95					642	36.494
		2012-2015 (21/09/2012)	500.000	9,6020/04/2013-31/12/2017					2.211.110	21/09/2012		10,13					500.000	1.169.226
		2012-2015 (21/09/2012)	500.000	9,6001/04/2014-31/12/2017					2.211.110	21/09/2012		10,13					500.000	401.658
		2012-2015 (21/09/2012)	500.000	9,6001/04/2015-31/12/2017					1.105.555	21/09/2012		10,13					500.000	121.239
Compensi da controllate e collegate																		
<b>Totale</b>			<b>89.974</b>						<b>5.886.802</b>				<b>43.973</b>				<b>- 1.547.927</b>	<b>2.430.826</b>
Brubach Holly	Amministratore (YOOX Corporation)																	
Compensi nella società che redige il bilancio																		
		2001-2003 (18/12/2008)	1.000	106.501/01/2010-31/01/2015													1.000	
Compensi da controllate e collegate			<b>1.000</b>						-				-				<b>- 1.000</b>	
<b>Totale</b>			<b>1.000</b>						-				-				<b>- 1.000</b>	

Nome e Cognome	Carica	Piano	Opzioni detenute all'inizio dell'esercizio			Opzioni assegnate nel corso dell'esercizio					Opzioni esercitate nel corso dell'esercizio			Opzioni scadute nell'esercizio	Opzioni detenute alla fine dell'esercizio	Opzioni di competenza dell'esercizio	
			Numero opzioni	Prezzo di esercizio	Periodo possibile esercizio (dal - al)	Numero opzioni	Prezzo di esercizio	Periodo possibile esercizio (dal - al)	Fair value alla data di assegnazione	Data di assegnazione	Prezzo di mercato delle azioni sottostanti all'assegnazione delle opzioni	Numero opzioni	Prezzo di esercizio	Prezzo di mercato delle azioni sottostanti alla data dell'esercizio			
Hau Moritz	Amministratore (YOOX Corporation) fino al 30/09/2012																
Compensi nella società che redige il bilancio																	
		2003-2005 (04/02/2009)	840	106,5001/01/2012-31/07/2017								840	106,50	11,30	-		
		2006-2008 (02/03/2007)	500	59,1704/12/2010-03/09/2019								500	59,17	11,30	-		
		2009-2014 (01/07/2010)	321	305,2406/05/2011-31/12/2014											321		
		2009-2014 (01/07/2010)	321	305,2428/04/2012-31/12/2014											321	321	4.066
		2009-2014 (01/07/2010)	321	305,2420/04/2013-31/12/2014											321	-	
		2009-2014 (09/05/2011)	161	578,2428/04/2012-31/12/2014											161	161	10.393
		2009-2014 (09/05/2011)	161	578,2420/04/2013-31/12/2014											161	-	
		2009-2014 (09/05/2011)	161	578,2401/04/2014-31/12/2014											161	-	
		2009-2014 (12/03/2012)	26	512,2001/06/2013-30/06/2013		2.476	12/03/2012		10,95						26	26	1.234
		2009-2014 (12/03/2012)	26	512,2001/06/2013-30/06/2013		3.467	12/03/2012		10,95						26	-	
		2009-2014 (12/03/2012)	26	512,2001/06/2014-30/06/2014		3.688	12/03/2012		10,95						26	-	
Compensi da controllate e collegate																	
<b>Totale</b>			<b>2.786</b>			<b>78</b>		<b>9.631</b>				<b>1.340</b>			<b>695</b>	<b>829</b>	<b>15.693</b>
Benedetti Massimiliano	Presidente Consiglio di Amministrazione (YOOX Corporation) e Amministratore (Mishang) fino al 17/07/2012																
Compensi nella società che redige il bilancio																	
		2004-2006 (27/01/2005)	3.462	46,4804/12/2011-01/12/2018								3.462	46,48	9,03	-		
		2007-2012 (13/06/2007)	10.000	59,1704/12/2011-03/09/2019								1.924	59,17	11,38	8.076		
		2009-2014 (11/03/2010)	1.603	277,6806/05/2011-31/12/2014											1.603		
		2009-2014 (11/03/2010)	1.603	277,6828/04/2012-31/12/2014											1.603	23.283	
		2009-2014 (11/03/2010)	1.603	277,6820/04/2013-31/12/2014											1.603	-	
		2009-2014 (12/03/2012)	57	512,2001/06/2013-30/06/2013		5.427	12/03/2012		10,95						57	57	2.705
		2009-2014 (12/03/2012)	57	512,2001/06/2013-30/06/2013		7.600	12/03/2012		10,95						57	-	
		2009-2014 (12/03/2012)	57	512,2001/06/2014-30/06/2014		8.085	12/03/2012		10,95						57	-	
Compensi da controllate e collegate																	
<b>Totale</b>			<b>18.271</b>			<b>171</b>		<b>21.112</b>				<b>5.386</b>			<b>1.717</b>	<b>11.339</b>	<b>25.988</b>

			Opzioni detenute all'inizio dell'esercizio			Opzioni assegnate nel corso dell'esercizio						Opzioni esercitate nel corso dell'esercizio			Opzioni scadute nell'esercizio	Opzioni detenute alla fine dell'esercizio	Opzioni di competenza dell'esercizio		
Nome e Cognome	Carica	Piano	Numero opzioni	Prezzo di esercizio	Periodo possibile esercizio (dal - al)	Numero opzioni	Prezzo di esercizio	Periodo possibile esercizio (dal - al)	Fair value alla data di assegnazione	Data di assegnazione	Prezzo di mercato delle azioni sottostanti all'assegnazione delle opzioni	Numero opzioni	Prezzo di esercizio	Prezzo di mercato delle azioni sottostanti alla data dell'esercizio	Numero opzioni	Numero opzioni	Fair value		
Kwan Clement	Amministratore (YOOX Corporation) dal 01/10/2012																		
Compensi nella società che redige il bilancio																			
			2009-2014 (21/09/2012)			1.284	499,2001/04/2014- 31/12/2014		185.936,95	21/09/2012	10,13				1.284	28.058			
			2009-2014 (21/09/2012)			1.284	499,2001/04/2014- 31/12/2014		159.673,77	21/09/2012	10,13				1.284	28.058			
			2009-2014 (21/09/2012)			1.284	499,2001/07/2014- 31/12/2014		153.709,44	21/09/2012	10,13				1.284	22.882			
Compensi da controllate e collegate																			
<b>Totale</b>						<b>3.852</b>			<b>499.320</b>						<b>-</b>	<b>3.852</b>	<b>78.998</b>		
Man Rita	Amministratore (YOOX Asia e Mishang) fino al 07/12/2012																		
Compensi nella società che redige il bilancio																			
			2009-2014 (09/05/2011)			642	578,2428/04/2012- 31/12/2014								642	41.445			
			2009-2014 (09/05/2011)			642	578,2420/04/2013- 31/12/2014								642	-			
			2009-2014 (09/05/2011)			642	578,2401/04/2014- 31/12/2014								642	-			
Compensi da controllate e collegate																			
<b>Totale</b>			<b>1.926</b>			<b>-</b>			<b>-</b>						<b>-</b>	<b>1.284</b>	<b>642</b>	<b>41.445</b>	
Grignolo Alberto	Presidente Consiglio di Amministrazione (YOOX Asia) fino all'08/08/2012, Presidente Consiglio di Amministrazione (Mishang e YOOX KK) e Dirigente Strategico																		
Compensi nella società che redige il bilancio																			
			2001-2003 (13/12/2001)			1.292	46,4804/12/2011- 31/01/2015								1.292	46,48	10,19		
			2003-2005 (05/12/2002)			3.500	46,4804/12/2011- 31/07/2017								1.154	46,48	11,38	2.346	
			2004-2006 (27/01/2005)			1.450	46,4804/12/2011- 01/12/2018											1.450	
			2006-2008 (28/02/2006)			1.550	59,1704/12/2011- 03/09/2019											1.550	
			2007-2012 (13/06/2007)			10.000	59,1704/12/2011- 03/09/2019											10.000	
			2009-2014 (11/03/2010)			1.603	277,6806/05/2011- 31/12/2014											1.603	
			2009-2014 (11/03/2010)			1.603	277,6828/04/2012- 31/12/2014											1.603	
			2009-2014 (11/03/2010)			1.603	277,6801/04/2014- 31/12/2014											1.603	
			2009-2014 (12/03/2012)			54	512,2001/06/2013- 30/06/2013		5.141,54	12/03/2012	10,95							54	2.563
			2009-2014 (12/03/2012)			54	512,2001/06/2013- 30/06/2013		7.200,21	12/03/2012	10,95							54	4.435
			2009-2014 (12/03/2012)			54	512,2001/06/2014- 30/06/2014		7.659,05	12/03/2012	10,95							54	2.489
Compensi da controllate e collegate																			
<b>Totale</b>			<b>22.601</b>			<b>162</b>			<b>20.001</b>						<b>-</b>	<b>2.446</b>	<b>-</b>	<b>20.317</b>	<b>69.324</b>

			Opzioni detenute all'inizio dell'esercizio			Opzioni assegnate nel corso dell'esercizio						Opzioni esercitate nel corso dell'esercizio			Opzioni scadute detenute alla fine dell'esercizio			Opzioni detenute alla fine dell'esercizio			
Nome e Cognome	Carica	Piano	Numero opzioni	Prezzo di esercizio	Periodo possibile esercizio (dal - al)	Numero opzioni	Prezzo di esercizio	Periodo possibile esercizio (dal - al)	Fair value alla data di assegnazione	Data di assegnazione	Prezzo di mercato delle azioni sottostanti all'assegnazione delle opzioni	Numero opzioni	Prezzo di esercizio	Prezzo di mercato delle azioni sottostanti alla data dell'esercizio	Numero opzioni	Numero opzioni	Fair value	Numero opzioni	Numero opzioni	Opzioni di competenza dell'esercizio	
Guidotti Francesco	Amministratore (YOOX Asia) e Dirigente Strategico																				
<b>Compensi nella società che redige il bilancio</b>			2009-2014 (01/07/2010)	2.245	305,2406/05/2011-31/12/2014															2.245	-
			2009-2014 (01/07/2010)	2.245	305,2428/04/2012-31/12/2014															2.245	28.436
			2009-2014 (01/07/2010)	2.245	305,2401/04/2014-31/12/2014															2.245	41.095
			2009-2014 (12/03/2012)			40	512,2001/06/2013-30/06/2013		3.809	12/03/2012		10,95								40	1.899
			2009-2014 (12/03/2012)			40	512,2001/06/2013-30/06/2013		5.333	12/03/2012		10,95								40	3.285
			2009-2014 (12/03/2012)			40	512,2001/06/2014-30/06/2014		5.673	12/03/2012		10,95								40	1.844
<b>Compensi da controllate e collegate</b>																					
<b>Totale</b>			<b>6.735</b>			<b>120</b>			<b>14.815</b>				<b>-</b>			<b>-</b>			<b>6.855</b>	<b>76.559</b>	
Martines Luca	Presidente Consiglio di Amministrazione (YOOX Asia) dal 09/08/2012 e Amministratore (Mishang) dal 18/07/2012																				
<b>Compensi nella società che redige il bilancio</b>			2003-2005 (04/02/2009)	1.000	106,5001/07/2011-31/07/2017															1.000	-
			2006-2008 (02/03/2007)	850	59,1704/12/2010-03/09/2019															850	-
			2009-2014 (01/07/2010)	321	305,2406/05/2011-31/12/2014															321	-
			2009-2014 (01/07/2010)	321	305,2428/04/2012-31/12/2014															321	4.066
			2009-2014 (01/07/2010)	321	305,2401/04/2014-31/12/2014															321	5.876
			2009-2014 (12/03/2012)			40	512,2001/06/2013-30/06/2013		3.809	12/03/2012		10,95								40	1.899
			2009-2014 (12/03/2012)			40	512,2001/06/2013-30/06/2013		5.333	12/03/2012		10,95								40	3.285
			2009-2014 (12/03/2012)			40	512,2001/06/2014-30/06/2014		5.673	12/03/2012		10,95								40	1.844
<b>Compensi da controllate e collegate</b>																					
<b>Totale</b>			<b>963</b>			<b>120</b>			<b>14.815</b>				<b>-</b>			<b>-</b>			<b>2.933</b>	<b>16.970</b>	
Koji Ono	Amministratore (YOOX Japan)																				
<b>Compensi nella società che redige il bilancio</b>			2001-2003 (18/12/2008)	1.000	106,5001/01/2010-31/01/2015															1.000	-
<b>Compensi da controllate e collegate</b>																					
<b>Totale</b>			<b>1.000</b>			<b>-</b>			<b>-</b>				<b>-</b>			<b>-</b>			<b>-</b>	<b>1.000</b>	

			Opzioni detenute all'inizio dell'esercizio			Opzioni assegnate nel corso dell'esercizio						Opzioni esercitate nel corso dell'esercizio			Opzioni scadute detenute alla fine dell'esercizio			Opzioni detenute alla fine dell'esercizio		
Nome e Cognome	Carica	Piano	Numero opzioni	Prezzo di esercizio	Periodo possibile esercizio (dal - al)	Numero opzioni	Prezzo di esercizio	Periodo possibile esercizio (dal - al)	Fair value alla data di assegnazione	Data di assegnazione	Prezzo di mercato delle azioni sottostanti all'assegnazione delle opzioni	Numero opzioni	Prezzo di esercizio	Prezzo di mercato delle azioni sottostanti alla data dell'esercizio	Numero opzioni	Numero opzioni	Fair value	Numero opzioni	Numero opzioni	Opzioni di competenza dell'esercizio
Dirigenti Strategici																				
Compensi nella società che redige il bilancio																				
			2009-2014 (08/02/2012)			1.603	441,4801/04/2014- 31/12/2014		229.730	08/02/2012	9,51							1.603	88.065	
			2009-2014 (08/02/2012)			1.603	441,4801/04/2014- 31/12/2014		197.281	08/02/2012	9,51						1.603	88.065		
			2009-2014 (21/09/2012)			1.603	499,2001/07/2014- 31/12/2014		191.897	21/09/2012	10,13						1.603	28.567		
			2009-2014 (12/03/2012)			39	512,2001/06/2013- 30/06/2013		3.713	12/03/2012	10,95						39	1.851		
			2009-2014 (12/03/2012)			39	512,2001/06/2013- 30/06/2013		5.200	12/03/2012	10,95						39	3.203		
			2009-2014 (12/03/2012)			39	512,2001/06/2014- 30/06/2014		5.532	12/03/2012	10,95						39	1.798		
Compensi da controllate e collegate																				
<b>Totale</b>				-		<b>4.926</b>			<b>633.354</b>					-		-	<b>4.926</b>	<b>211.549</b>		

**Tabella 3 B**

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

Nome e Cognome	Carica	Piano	Bonus dell'anno			Bonus di anni precedenti			Altri Bonus
			Erogabile/Erogato	Differito	Periodo di differimento	Non più erogabili	Erogabile/Erogati	Ancora differiti	
Marchetti Federico	Presidente Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato								
<b>Compensi nella Società che redige il bilancio</b>		Compenso Variabile MBO Delibera CDA 25 Maggio 2012	440.000						80.000
<b>Compensi da controllate e collegate</b>		Compenso Variabile LTI Delibera CDA 25 Maggio 2012		369.131		Approvazione Bilancio 2014			
<b>Totale</b>			<b>440.000</b>	<b>369.131</b>		-	-	-	<b>80.000</b>
Stefano Valerio	Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore								
<b>Compensi nella Società che redige il bilancio</b>									31.200
<b>Compensi da controllate e collegate</b>									
<b>Totale</b>			<b>-</b>	<b>-</b>		-	-	-	<b>31.200</b>

## Sezione II – Terza parte – Partecipazioni detenute

Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e controllo, dei Direttori generali e dei Dirigenti con responsabilità strategiche al 31 dicembre 2012.

Nome e cognome	Società partecipata	Modalità di possesso <sup>1</sup>	N° di azioni possedute al 31/12/2011	N° di azioni acquistate <sup>2</sup>	N° di azioni vendute	N° di azioni possedute al 31/12/2012
Federico Marchetti	YOOX S.p.A.	diretto	2.411.853	2.286.596	705.000	3.993.449
Stefano Valerio	YOOX S.p.A.	diretto	104.000	10.200	-	114.200
Raffaello Napoleone	YOOX S.p.A.	diretto	14.555	-	-	14.555

(1) inclusivo di partecipazioni detenute tramite coniugi non legalmente separati e figli minori.

(2) anche attraverso l'esercizio di *stock option*.

Numero dirigenti con responsabilità strategica	Società partecipata	Modalità di possesso <sup>1</sup>	Numero di azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente	Numero azioni acquistate e/o esercizi SO <sup>2</sup>	Numero azioni vendute	Numero di azioni possedute alla fine dell'esercizio in corso
3	YOOX S.p.A.	diretto	118.525	136.192	25.400	229.317

(1) inclusivo di partecipazioni detenute tramite coniugi non legalmente separati e figli minori.

(2) anche attraverso l'esercizio di *stock option*.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Federico Marchetti