

# ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

**20 APRILE 2015**

Relazione del Consiglio di Amministrazione

Relazione sulla remunerazione  
(punto 3 all'ordine del giorno)



SOCIETA' PER AZIONI - CAPITALE SOCIALE EURO 61.672.548,60  
REGISTRO DELLE IMPRESE DI MANTOVA E CODICE FISCALE N. 00607460201  
SOCIETA' SOGGETTA ALL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI CIR S.p.A.  
SEDE LEGALE: 46100 MANTOVA, VIA ULISSE BARBIERI, 2 - TEL. 0376. 2031  
UFFICI: 20149 MILANO, VIA FLAVIO GIOIA, 8 - TEL. 02.467501  
SITO INTERNET: WWW.SOGEFIGROUP.COM

## **Relazione sulla Remunerazione**

### ***PREMESSA***

La presente relazione (“Relazione sulla Remunerazione”) è redatta in conformità a quanto previsto dall’art. 84-quater del Regolamento Consob n. 11971/99 in attuazione dell’art. 123-ter del D. Lgs n. 58/98 (T.U.F.) e tenendo conto delle raccomandazioni di cui all’art. 6 del Codice di Autodisciplina per le società quotate di Borsa Italiana S.p.A. (il “Codice di Autodisciplina”), ed è articolata in due sezioni. La prima sezione ha lo scopo di fornire all’Assemblea degli Azionisti le informazioni relative alla politica della Società in materia di remunerazione dei Componenti il Consiglio di Amministrazione, del Direttore Generale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche, con riferimento all’esercizio 2015, nonché alle procedure per l’adozione e l’attuazione di tale politica; la seconda sezione ha la finalità di fornire un’adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione e di illustrare al mercato i compensi effettivamente corrisposti o comunque attribuiti nel precedente esercizio, dalla Società e da sue controllate e collegate, ai Componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale nonché al Direttore Generale ed ai Dirigenti con responsabilità strategiche.

L’Assemblea degli Azionisti, convocata per l’approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2014, è chiamata, ai sensi dell’art. 123-ter del T.U.F., ad esprimersi, con voto non vincolante, sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione. L’esito del voto sarà messo a disposizione del pubblico nei termini di legge.

### **Elenco definizioni**

Ai fini della presente Relazione sulla Remunerazione i termini e le espressioni di seguito elencati hanno il significato in appresso indicato per ciascuno di essi:

“Azioni”: le azioni ordinarie di Sogefi S.p.A. da nominali euro 0,52 cadauna.

“Codice di Autodisciplina”: Codice di Autodisciplina per le società quotate di Borsa Italiana S.p.A..

“Comitato Nomine e Remunerazione”: comitato istituito dal Consiglio di Amministrazione, attualmente composto dagli Amministratori Indipendenti Avv. Paolo Riccardo Rocca (Presidente del Comitato), Dott. Dario Frigerio e Sig. Giovanni Germano.

“Dirigenti con responsabilità strategiche”: soggetti così definiti nell’Allegato 1 al Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate ed identificati all’art. 2.2.3 della “Disciplina delle operazioni con parti correlate” adottata da Sogefi S.p.A., che non sono componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

“Gruppo”: Sogefi S.p.A. e le sue controllate.

“Piano”: Piano di *Stock Grant* 2015.

“Politica”: politica delle remunerazioni della Società.

“Regolamento”: il regolamento avente ad oggetto la definizione dei criteri, delle modalità e dei termini di attuazione del Piano.

“Regolamento Emittenti”: Delibera Consob n. 11971/99.

“Società”: SOGEFI S.p.A. con sede legale in Mantova, Via Ulisse Barbieri n. 2.

“T.U.F”: Decreto Legislativo n. 58/98.

## **SEZIONE I**

Si illustrano in questa sezione la politica della Società in materia di remunerazione dei Componenti il Consiglio di Amministrazione, del Direttore Generale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento all'esercizio 2015 e le procedure per l'adozione e l'attuazione di tale politica. La Politica stabilisce i principi e le linee guida sulla base dei quali vengono determinati i compensi.

*a) Organi o soggetti coinvolti nella predisposizione e approvazione della politica delle remunerazioni, specificando i rispettivi ruoli, nonché gli organi o i soggetti responsabili della corretta attuazione di tale politica*

Gli Organi coinvolti nella predisposizione e approvazione della Politica sono:

- il Comitato Nomine e Remunerazione;
- il Consiglio di Amministrazione;
- l'Assemblea degli Azionisti.

Il Comitato Nomine e Remunerazione predispose la Politica e la sottopone annualmente all'esame ed approvazione del Consiglio di Amministrazione.

Gli ulteriori compiti e funzioni svolte dal Comitato in materia di remunerazione sono descritti al successivo paragrafo b).

Il Consiglio di Amministrazione esamina annualmente la Politica e la approva.

In materia di remunerazione il Consiglio inoltre:

- determina, su proposta del Comitato Nomine e Remunerazione e sentito il parere del Collegio Sindacale, il compenso agli Amministratori investiti di particolari cariche;
- determina i compensi degli Amministratori non esecutivi per la loro partecipazione ad uno o più comitati o per l'eventuale affidamento di specifici incarichi;
- approva il Regolamento di piani di compensi basati su strumenti finanziari, identificandone i beneficiari e l'entità dei diritti condizionati (*Units*) da attribuire a ciascuno di essi.

L'Amministratore Delegato determina, d'intesa con il Presidente del Consiglio di Amministrazione, la remunerazione dei Dirigenti con responsabilità strategiche.

L'Assemblea degli Azionisti esprime il voto, non vincolante, sulla Politica annualmente approvata dal Consiglio di Amministrazione.

In materia di remunerazione l'Assemblea inoltre:

- stabilisce il compenso fisso ai Componenti il Consiglio di Amministrazione, all'atto della loro nomina e per l'intera durata del mandato;
- approva i piani di compensi basati su strumenti finanziari; delega il Consiglio di Amministrazione ad approvarne il Regolamento, identificare i beneficiari e l'entità dei diritti condizionati (*Units*) da attribuire a ciascuno di essi.

*b) Eventuale intervento di un Comitato per la remunerazione o di altro comitato competente in materia, descrivendone la composizione, le competenze e le modalità di funzionamento*

Il Comitato è attualmente composto dagli Amministratori Indipendenti Avv. Paolo Riccardo Rocca (Presidente), Dott. Dario Frigerio e Sig. Giovanni Germano.

Come sopra indicato, il Comitato Nomine e Remunerazione interviene nella predisposizione della Politica da sottoporre al Consiglio di Amministrazione.

Il Comitato Nomine e Remunerazione svolge, inoltre, in materia di remunerazione, le seguenti funzioni:

- sottopone al Consiglio di Amministrazione proposte relativamente alle politiche retributive degli Amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche;
- formula pareri, congiuntamente al Comitato Controllo Rischi, sulle proposte relative alle politiche retributive del responsabile dell'*internal auditing* e del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari;
- formula proposte per la remunerazione dell'Amministratore Delegato e degli Amministratori investiti di particolari cariche, che possono includere anche piani di remunerazione che prevedono l'assegnazione di *stock option* o l'erogazione di altri incentivi parametrati su azioni;
- elabora in genere proposte al Consiglio di Amministrazione in merito alle caratteristiche dei piani di compensi basati su strumenti finanziari;

- valuta periodicamente l'adeguatezza, la coerenza e la concreta applicazione della politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

Il Comitato Nomine e Remunerazione è dotato di un proprio regolamento, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 23 ottobre 2012, che prevede la partecipazione alle riunioni del Comitato del Presidente del Collegio Sindacale o altro Sindaco da questi designato. Le riunioni del Comitato sono regolarmente verbalizzate.

*c) Eventuale intervento di esperti indipendenti*

Nella predisposizione della Politica non sono stati coinvolti esperti indipendenti.

*d) Finalità perseguite con la politica delle remunerazioni, principi che ne sono alla base e gli eventuali cambiamenti della politica delle remunerazioni rispetto all'esercizio finanziario precedente*

Le politiche retributive sono orientate a garantire la competitività sul mercato del lavoro in linea con gli obiettivi di crescita e fidelizzazione delle risorse umane, oltre che a differenziare gli strumenti retributivi sulla base delle singole professionalità e competenze.

La Politica è determinata secondo criteri idonei ad attrarre, trattenere e motivare persone dotate di qualità professionali adeguate per gestire efficacemente il Gruppo.

La Società provvede a mantenere allineate le retribuzioni ai *benchmark* di mercato, applicando criteri premianti al verificarsi di particolari situazioni di merito.

Le linee guida della Politica dell'esercizio in corso non sono sostanzialmente variate rispetto alla Politica dell'esercizio precedente.

*e) Descrizione delle politiche in materia di componenti fisse e variabili della remunerazione con particolare riguardo all'indicazione del relativo peso*

*nell'ambito della retribuzione complessiva e distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio-lungo periodo*

Il compenso attribuito al Presidente del Consiglio di Amministrazione (in quanto Amministratore esecutivo), agli Amministratori non esecutivi per la loro partecipazione ad uno o più comitati ed ai Consiglieri ai quali il Consiglio di Amministrazione delibera l'eventuale affidamento di determinati specifici incarichi è determinato annualmente in misura fissa ed è commisurato all'impegno richiesto a ciascuno di essi.

La struttura della remunerazione dell'Amministratore Delegato, del Direttore Generale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche è costituita da un pacchetto bilanciato formato da componenti monetarie fisse e variabili e componenti non monetarie basate sui titoli azionari della Società, così determinata con la finalità di incentivarne l'impegno e assicurare il più possibile la loro partecipazione attiva al conseguimento degli obiettivi aziendali.

La componente fissa della remunerazione – erogabile in denaro - è sufficiente a remunerare la prestazione dell'Amministratore Delegato, del Direttore Generale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche nel caso in cui la componente variabile non fosse erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di *performance* stabiliti.

La componente variabile si articola come segue:

- *bonus* annuale che ha la funzione di incentivo di breve termine, erogabile in denaro, finalizzato al raggiungimento di obiettivi annuali, basati su indici di profittabilità e finanziari del Gruppo, verificabili sulla base del bilancio dell'esercizio di riferimento;
- incentivazione a medio-lungo termine costituita da piani di compensi basati su azioni Sogefi.

La componente variabile monetaria (*bonus* annuale) è legata al raggiungimento di specifici obiettivi di *performance* preventivamente determinati, misurabili e collegati alla creazione di valore per gli Azionisti, basati su criteri quantitativi

(reddituale e finanziarie). Il rapporto di detta componente variabile rispetto al totale del compenso monetario è pari a circa il 45% per l'Amministratore Delegato e il Direttore Generale ed a circa il 31% per i Dirigenti con responsabilità strategiche.

L'Amministratore Delegato, il Direttore Generale ed i Dirigenti con responsabilità strategiche usufruiscono inoltre di piani di remunerazione basati su azioni della Società approvati dall'Assemblea degli Azionisti che tengono conto delle indicazioni dell'art. 6 del Codice di Autodisciplina, in un'ottica di perseguimento dell'obiettivo prioritario della creazione di valore per gli Azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo. In particolare:

- i diritti oggetto del Piano maturano a scadenze trimestrali a partire dal secondo anno dalla data di attribuzione e per un periodo di quasi 2 anni, avendo quindi un periodo medio di *vesting* sostanzialmente in linea con quello raccomandato dal Codice di Autodisciplina (tre anni);
- l'esercizio di parte dei diritti attribuiti (almeno pari al 50% del totale) è subordinato al raggiungimento di obiettivi di *performance* correlati all'andamento del titolo;
- è fissato un periodo di indisponibilità di una parte delle azioni assegnate (10% del totale) per un periodo di 5 anni dalla data di attribuzione dei diritti.

*f) Politica seguita con riguardo ai benefici non monetari*

Per l'Amministratore Delegato, il Direttore Generale ed i Dirigenti con responsabilità strategiche è prevista l'assegnazione di auto aziendale.

In linea con la prassi di mercato, il pacchetto retributivo del Direttore Generale e degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche, legati alla Società da rapporto di lavoro, è completato da alcuni *benefit*, che consistono in piani previdenziali, assicurativi e di assistenza sanitaria.

*g) Con riferimento alle componenti variabili, una descrizione degli obiettivi di performance in base ai quali vengono assegnate, distinguendo tra componenti*



*variabili di breve e medio-lungo termine, e informazioni sul legame tra la variazione dei risultati e la variazione della remunerazione*

La componente variabile della remunerazione erogabile in denaro (*bonus* annuale) attribuita all'Amministratore Delegato, al Direttore Generale ed ai Dirigenti con responsabilità strategiche è legata al raggiungimento di specifici obiettivi di *performance* preventivamente determinati, misurabili e collegati alla creazione di valore per gli Azionisti, basati su criteri quantitativi (reddituari e finanziari).

La componente variabile monetaria prevede l'erogazione differenziata del compenso, con importi commisurati al grado di realizzazione degli obiettivi assegnati.

Per l'Amministratore Delegato e il Direttore Generale è prevista: l'erogazione pari all'80% della retribuzione fissa al conseguimento del 100% degli obiettivi di riferimento; l'erogazione pari al 40% della retribuzione fissa al raggiungimento di una soglia minima pari all'80% degli obiettivi di riferimento e l'erogazione dell'importo massimo previsto per tale componente retributiva pari al 125% della retribuzione fissa al raggiungimento o al superamento del 150% degli obiettivi di riferimento. Non è quindi prevista alcuna erogazione del compenso variabile qualora non sia raggiunta la soglia minima dell'80% degli obiettivi assegnati.

Per i Dirigenti con responsabilità strategiche è prevista: l'erogazione del 100% del compenso variabile al conseguimento del 100% degli obiettivi di riferimento; l'erogazione del 50% del compenso variabile al raggiungimento di una soglia minima pari all'80% degli obiettivi di riferimento; in caso di raggiungimento o superamento del 120% degli obiettivi di riferimento l'erogazione dell'importo massimo previsto per tale componente è pari al 150% del compenso variabile. Non è quindi prevista alcuna erogazione del compenso variabile qualora non sia raggiunta la soglia minima dell'80% degli obiettivi assegnati.

I piani di compensi basati su strumenti finanziari si inseriscono nel novero degli strumenti utilizzati per integrare il pacchetto retributivo con componenti di fidelizzazione differite in un adeguato lasso temporale e in parte legate al raggiungimento di *performance*, nell'ottica di creazione di valore per gli Azionisti

in un orizzonte di medio-lungo periodo. Nello specifico, il Piano di *Stock Grant* 2015 - sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti chiamata ad approvare, tra l'altro, il Bilancio al 31 dicembre 2014 - prevede l'assegnazione di diritti ("*Units*"), gratuiti e non trasferibili *inter vivos*, ciascuno dei quali attribuisce il diritto all'assegnazione a titolo gratuito di una Azione al verificarsi di determinate circostanze. Le *Units* sono suddivise in due categorie:

- *Time-based Units*, la cui maturazione è subordinata al permanere del rapporto di lavoro per un determinato periodo;
- *Performance Units*, in numero almeno pari al 50% del totale delle *Units* assegnate, la cui maturazione è subordinata, oltre che al permanere del rapporto di lavoro per un determinato periodo, anche al raggiungimento di obiettivi di *performance* borsistica dell'Azione rispetto all'Indice di Settore (così come definito nel Documento Informativo relativo al Piano di *Stock Grant* 2015).

Per una maggior descrizione delle caratteristiche del Piano di *Stock Grant* 2015, cfr. il Documento informativo redatto ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti, messo a disposizione dell'Assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2014, reperibile nel sito internet della Società [www.sogefigroup.com](http://www.sogefigroup.com) (sezione Azionisti–Assemblee degli Azionisti).

I principi che sono alla base del piano di *Stock Grant* 2014, approvato dall'Assemblea il 23 aprile 2014, sono presenti nel Documento Informativo 2014 reperibile nel sito internet della Società [www.sogefigroup.com](http://www.sogefigroup.com) (sezione Azionisti – Assemblee degli Azionisti).

*h) Criteri utilizzati per la valutazione degli obiettivi di performance alla base dell'assegnazione di azioni, opzioni, altri strumenti finanziari o altre componenti variabili della remunerazione*

L'assegnazione del *bonus* annuale basato su obiettivi di *performance* avviene attraverso un processo di valutazione che rifletta la correlazione diretta delle *performance* con gli obiettivi economici e finanziari e le strategie del Gruppo.

Il bonus annuale assegnato è basato su parametri prettamente quantitativi quali il raggiungimento degli obiettivi di *budget* in termini di risultati economici e finanziari.

In relazione ai piani di compensi basati su strumenti finanziari, ai fini dell'esercitabilità delle *Time-based Units* è stata considerata unicamente quale condizione il decorrere dei termini temporali prefissati, mentre ai fini dell'esercitabilità delle *Performance Units* è stata considerata anche la condizione del raggiungimento di obiettivi di *performance* borsistica relativa all'Indice Sogefi rispetto all'Indice di Settore (così come definito nel Documento Informativo relativo al Piano di *Stock Grant 2015*). Si ritiene infatti opportuno valutare l'andamento del titolo Sogefi non in termini assoluti, ma rispetto al *trend* del settore della componentistica *automotive* al fine di depurare, per quanto possibile, la valutazione dell'effettiva *performance* dell'Azione da dinamiche di carattere generale, non necessariamente connesse allo specifico andamento della Società. L'entità delle *Units* attribuite a ciascun beneficiario è determinata tenendo principalmente conto del ruolo ricoperto nella Società e della importanza della funzione svolta da ciascuno di essi.

*i) Informazioni volte ad evidenziare la coerenza della politica delle remunerazioni con il perseguimento degli interessi a lungo termine della società e con la politica di gestione del rischio, ove formalizzata*

Il Consiglio di Amministrazione, nella definizione dei sistemi di remunerazione, si è assicurato che tali sistemi tengano nella opportuna considerazione le politiche di perseguimento di obiettivi di medio-lungo termine per la creazione di valore per gli Azionisti.

A tal fine la componente variabile monetaria della remunerazione rispetta criteri di simmetria in relazione ai risultati effettivamente conseguiti, sino a ridursi o azzerarsi in caso di *performance* inferiori alle previsioni annuali e la componente basata su strumenti finanziari prende in considerazione, come specificato al

precedente punto g), due elementi principali: il decorrere del tempo e l'apprezzamento del titolo Sogefi sul mercato rispetto all'Indice di Settore (così come definito nel Documento Informativo relativo al Piano di *Stock Grant* 2015).

Il Consiglio ritiene che la compresenza di questi ultimi due elementi (tempo e *performance*) sia opportuna per consentire una adeguata fidelizzazione dei beneficiari del Piano anche nei casi in cui il titolo della Società non registri apprezzamenti sul mercato rispetto all'Indice di Settore (così come definito nel Documento Informativo relativo al Piano di *Stock Grant* 2015).

La continuità del rapporto con il personale che si ritiene chiave rappresenta infatti, di per sé, un valore per la Società e, quindi, per i suoi Azionisti. L'incentivo alla miglior *performance* è poi assicurato dalla contestuale assegnazione di *Units* il cui esercizio è subordinato al raggiungimento di determinati risultati in termini di apprezzamento del titolo Sogefi sul mercato rispetto all'Indice di Settore (così come definito nel Documento Informativo relativo al Piano di *Stock Grant* 2015), parametro che il Consiglio ritiene idoneo a favorire un allineamento dell'interesse del *management* a quello degli Azionisti in un'ottica di medio-lungo periodo.

In entrambe le situazioni poi (*Performance Units* e *Time-based Units*), sempre al fine di assicurare l'allineamento degli interessi *del management* e degli Azionisti nel medio-lungo periodo, è previsto un periodo di *vesting* dilazionato e un periodo di "minimum *holding*" (cfr. successivi punti j e k).

*j) I termini di maturazione dei diritti (cd. vesting period), gli eventuali sistemi di pagamento differito, con indicazione dei periodi di differimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi e, se previsti, meccanismi di correzione ex post*

Il bonus annuale riconosce e premia i risultati raggiunti costituendo un importante elemento motivazionale.

L'erogazione della componente variabile monetaria (bonus annuale) è prevista, in un'unica soluzione, successivamente alla verifica delle condizioni di *performance*

da effettuarsi nei primi mesi successivi al termine dell'esercizio di riferimento degli obiettivi.

Sono previste intese contrattuali che consentano alla Società di chiedere la restituzione, in tutto o in parte, di componenti variabili della remunerazione versate, qualora emergano circostanze oggettive dalle quali risulti che i dati sulla cui base è stato verificato il raggiungimento degli obiettivi sono manifestamente errati.

Come anticipato al precedente punto e) il Piano di *Stock Grant* 2015 prevede che le *Units* attribuite ai beneficiari maturino a decorrere dal secondo anno dalla loro Attribuzione (cioè dalla data della delibera con cui il Consiglio di Amministrazione procede ad identificare i beneficiari, determinando il numero di *Units* da attribuire a ciascuno di loro), in *tranches* pari al 12,5% del relativo totale, ciascuna delle quali maturerà con cadenza trimestrale.

Tali periodi di differimento consentono ai beneficiari di usufruire di un congruo arco temporale per conseguire i benefici economici del Piano, coerentemente con gli obiettivi di fidelizzazione e di allineamento degli interessi del *management* e degli Azionisti (nel lungo periodo) che il Piano si propone.

*k) Informazioni sulla eventuale previsione di clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari dopo la loro acquisizione, con indicazione dei periodi di mantenimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi*

Il Piano di *Stock Grant* 2015, che verrà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti, prevede un impegno di “minimum *holding*” delle Azioni assegnate: in caso di maturazione delle *Units* e di assegnazione delle relative Azioni, ciascun beneficiario si impegnerà irrevocabilmente a detenere continuativamente, sino al quinto anniversario dalla data di attribuzione, un numero di Azioni almeno pari al 10% di quelle assegnate. Durante tale periodo, le Azioni saranno pertanto soggette

a tale vincolo di inalienabilità, salvo diversa autorizzazione del Consiglio di Amministrazione.

*l) Politica relativa ai trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, specificando quali circostanze determinino l'insorgenza del diritto e l'eventuale collegamento tra tali trattamenti e le performance della Società*

Fatto salvo l'applicazione delle previsioni di legge, non sono previsti trattamenti economici correlati alla cessazione del mandato di Amministratore.

Per quanto riguarda il Direttore Generale e gli altri Dirigenti con responsabilità strategiche, legati alla Società da rapporto di lavoro, sono applicabili le norme di legge e gli accordi previsti dal Contratto Collettivo Nazionale di lavoro per i dirigenti di aziende industriali in materia di risoluzione del rapporto di lavoro.

*m) Informazioni sulla presenza di eventuali coperture assicurative, ovvero previdenziali o pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie*

E' prevista, in linea con le *best practices*, una polizza assicurativa (Directors&Officers) a fronte della responsabilità civile verso terzi degli Organi sociali e dei Dirigenti nell'esercizio delle loro funzioni con l'obiettivo di tenere indenne il Gruppo dagli oneri derivanti da eventuali risarcimenti, con esclusione dei casi di dolo e colpa grave.

Il Direttore Generale e gli altri Dirigenti con responsabilità strategiche, legati alla Società da rapporto di lavoro, beneficiano di coperture previdenziali, assicurative e di assistenza sanitaria.

*n) Politica retributiva eventualmente seguita con riferimento: (i) agli amministratori indipendenti, (ii) all'attività di partecipazione a comitati e (iii) allo svolgimento di particolari incarichi (presidente, vice presidente, etc.)*

Oltre al compenso deliberato dall'Assemblea degli Azionisti in sede di nomina a favore di tutti i Consiglieri, agli Amministratori indipendenti è assegnato un compenso per la eventuale partecipazione a comitati interni.

Gli Amministratori investiti di particolari cariche (il Presidente e l'Amministratore Delegato) ed i Consiglieri ai quali il Consiglio di Amministrazione delibera l'eventuale affidamento di determinati specifici incarichi beneficiano della remunerazione descritta nei precedenti paragrafi.

*o) Se la politica retributiva è stata definita utilizzando le politiche retributive di altre società come riferimento, e in caso positivo i criteri utilizzati per la scelta di tali società*

La Politica retributiva è stata redatta senza l'utilizzo specifico di politiche di altre società. Si ritiene infatti che la Politica sia coerente con gli obiettivi del Gruppo e con le caratteristiche tipiche dello stesso, in termini di attività svolta e di dimensioni.

## **SEZIONE II**

### **Parte Prima**

#### *1.1 Voci che compongono la remunerazione*

##### Consiglio di Amministrazione

Nell'esercizio 2014 il compenso degli Amministratori è stato costituito da una componente fissa determinata dall'Assemblea degli Azionisti del 19 aprile 2013, in sede di nomina, per l'intera durata del mandato.

##### Amministratori investiti di particolari cariche

Il Presidente è stato remunerato con un ulteriore compenso fisso.

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale ha beneficiato di un compenso fisso annuale e di piani di compensi basati su azioni della Società nonché, in relazione al rapporto di lavoro in essere, di piani assicurativi, previdenziali e di assistenza sanitaria; il *bonus* annuale basato su obiettivi dell'esercizio 2014 non è maturato per l'intervenuta cessazione del rapporto di lavoro nel corso del 2014.

Nessun compenso è stato attribuito al Vice Presidente, Dott.ssa Monica Mondardini, che ha assunto tale carica il 21 ottobre 2014 a seguito della menzionata cessazione dalla carica dell'Amministratore Delegato avvenuta il giorno precedente, trattandosi di una situazione temporanea.

##### Amministratori non esecutivi

Gli Amministratori non esecutivi sono stati remunerati con un compenso fisso per la partecipazione a Comitati Interni.

##### Collegio Sindacale

Il compenso è stato determinato, in forma fissa, dall'Assemblea degli Azionisti del 19 aprile 2012, in sede di nomina, per l'intera durata del mandato. Il compenso è differenziato tra Presidente e Sindaci Effettivi.

##### Dirigenti con responsabilità strategiche

Il pacchetto retributivo è stato costituito da: retribuzione fissa, compenso annuale variabile (bonus annuale), diritti derivanti dalla partecipazione a piani di compensi



basati su azioni della Società. A ciò si aggiungono piani assicurativi, previdenziali e di assistenza sanitaria.

*1.2 Con particolare riferimento agli accordi che prevedono indennità in caso di scioglimento anticipato del rapporto, si indicano le informazioni che seguono:*

*1.2.1 Eventuale esistenza di tali accordi*

Non sono stati stipulati accordi che prevedano indennità a favore degli Amministratori in caso di scioglimento anticipato del rapporto.

Il Direttore Generale e gli altri Dirigenti con responsabilità strategiche godono di indennità in caso di risoluzione del rapporto di lavoro senza giusta causa né giustificato motivo da parte del datore di lavoro, ai sensi del Contratto Collettivo Nazionale di lavoro per i dirigenti di aziende industriali, i quali stabiliscono limiti quantitativi.

*1.2.2 Criteri di determinazione dell'indennità spettante a ogni singolo soggetto*

Al Direttore Generale e agli altri Dirigenti con responsabilità strategiche è riconosciuta una indennità nei casi previsti dal Contratto Collettivo Nazionale di lavoro per i dirigenti di aziende industriali.

*1.2.3 Eventuale presenza di criteri di performance a cui è legata l'assegnazione dell'indennità*

Non sono previsti obiettivi di *performance* collegati con l'assegnazione di indennità.

*1.2.4 Eventuali effetti della cessazione del rapporto sui diritti assegnati nell'ambito di piani di incentivazione basati su strumenti finanziari o da erogare per cassa*

I diritti (*Units*) di cui ai piani di *Stock grant* sono attribuiti ai beneficiari a titolo personale e non possono essere trasferiti per atto tra vivi a nessun titolo. Il diritto di esercitare le *Units* è inoltre condizionato al permanere del rapporto di lavoro tra il beneficiario e la Società ovvero società da essa controllate.

In caso di cessazione del rapporto di lavoro, qualunque ne sia la causa, ivi compreso il decesso del beneficiario, i beneficiari o gli eredi manterranno solo la titolarità delle *Units* maturate al momento della cessazione del rapporto.

#### *1.2.5 Casi in cui matura il diritto all'indennità*

Vedi il precedente punto 1.2.1.

#### *1.2.6 Eventuale esistenza di accordi che prevedono l'assegnazione o il mantenimento di benefici non monetari a favore dei soggetti che hanno cessato il loro incarico ovvero la stipula di contratti di consulenza per un periodo successivo alla cessazione del rapporto*

Non sono stati stipulati accordi che prevedono tali fattispecie.

Il piano di *Stock Grant* prevede che, in caso di cessazione del rapporto di lavoro, qualunque ne sia la causa, ivi compreso il decesso del beneficiario, i beneficiari o gli eredi mantengano la titolarità delle *Units* maturate al momento della cessazione del rapporto.

E' facoltà del Consiglio di Amministrazione, a suo discrezionale ed insindacabile giudizio, derogare a quanto sopra – con riferimento ad uno o più dei beneficiari o degli eredi – ad esempio consentendo la conservazione (in tutto o in parte) dei diritti derivanti dal piano anche in ipotesi in cui gli stessi verrebbero meno, in particolare il mantenimento (parziale o totale) delle *Units* non maturate oppure l'assegnazione di azioni (parzialmente o totalmente) pur in assenza delle relative condizioni.

In relazione alla cessazione del rapporto con l'Amministratore Delegato e Direttore Generale Ing. Guglielmo Fiocchi, avvenuta il 20 ottobre 2014, il Consiglio di Amministrazione non ha esercitato la facoltà di deroga illustrata nel presente paragrafo.

#### *1.2.7 Eventuale esistenza di accordi che prevedono compensi per impegni di non concorrenza*

Non sono stati stipulati accordi che prevedono compensi per impegni di non concorrenza.

*1.2.8 Con riferimento agli amministratori che hanno cessato il loro incarico nel corso dell'esercizio, eventuali scostamenti nella determinazione dell'indennità rispetto alle previsioni dell'accordo di riferimento*

Non applicabile.

*1.2.9 Nel caso in cui non siano previsti specifici accordi, esplicitare i criteri con i quali sono state determinate le indennità di fine rapporto maturate*

Nel corso dell'esercizio 2014, a seguito della cessazione del relativo rapporto di lavoro, la Società ha erogato all'Ing. Guglielmo Fiocchi una indennità di importo inferiore al preavviso previsto dal CCNL in caso di risoluzione unilaterale del rapporto da parte dell'Azienda. L'entità dell'indennità è riportata nelle tabelle allegate, unitamente agli altri compensi erogati nell'esercizio.

### **Parte Seconda**

Allegate tabelle 1, 2, 3A e 3B previste dallo schema n. 7-bis del Regolamento Emittenti.

\*\*\*

### **Partecipazioni**

Ai sensi del quarto comma dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti si riportano in allegato alla presente Relazione le partecipazioni detenute, nella Società o in sue controllate, da Amministratori, da Sindaci, 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 soci, dalle comunicazioni ricevute o da altre informazioni acquisite dagli stessi Amministratori, Sindaci, Direttore Generale ed altri Dirigenti con responsabilità strategiche (tabelle 1 e 2 dello schema n.7-ter del Regolamento Emittenti).

**SCHEMA 7-BIS -TABELLA 1: Compensi corrisposti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, al Direttore Generale ed agli altri Dirigenti con responsabilità strategiche**

(in migliaia di Euro)

(A)	(B)	(C)	(D)		(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Società che redige il bilancio/ società controllate e collegate	Compensi fissi	Compensi per la partecipaz. a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o cessazione del rapporto di lavoro
							Bonus e altri incentivi	Partecipaz. agli utili					
<b>CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE</b>													
Rodolfo De Benedetti	Presidente	1.1.2014 31.12.2014	Approvaz. Bilancio 2015	Sogefi S.p.A.	(a) 20 (b) 100						120	N/A	N/A
Monica Mondardini	Vice Presidente	1.1.2014 31.12.2014	Approvaz. Bilancio 2015	Sogefi S.p.A.	(h)						(h)	N/A	N/A
Guglielmo Fiocchi	Amministratore Delegato e Direttore Generale (sino al 20.10.2014)	1.1.014 20.10.2014	-	Sogefi S.p.A.	(a) 6 (c) 524				9		539	(d) (114)	300
Emanuele Bosio	Consigliere	1.1.2014 31.12.2014	Approvaz. Bilancio 2015	Sogefi S.p.A.	(a) 20						20	(e) 1.273	N/A
Lorenzo Caprio	Consigliere	1.1.2014 31.12.2014	Approvaz. Bilancio 2015	Sogefi S.p.A.	(a) 20	(f) 10					30	N/A	N/A
Roberta Di Vieto	Consigliere	1.1.2014 31.12.2014	Approvaz. Bilancio 2015	Sogefi S.p.A.	(a) 20	(f) 10					30	N/A	N/A
Dario Frigerio	Consigliere	1.1.2014 31.12.2014	Approvaz. Bilancio 2015	Sogefi S.p.A.	(a) 20	(g) 5					25	N/A	N/A
Giovanni Germano	Consigliere	1.1.2014 31.12.2014	Approvaz. Bilancio 2015	Sogefi S.p.A.	(a) 20	(g) 5					25	N/A	N/A
Roberto Robotti	Consigliere	1.1.2014 31.12.2014	Approvaz. Bilancio 2015	Sogefi S.p.A.	(a) 20	(f) 10					30	N/A	N/A

Paolo Riccardo Rocca	Consigliere	1.1.2014 31.12.2014	Approvaz. Bilancio 2015	Sogefi S.p.A.	(a) 20	(g) 5					25	N/A	N/A
<b>COLLEGIO SINDACALE</b>													
Riccardo Zingales	Presidente	1.1.2014 31.12.2014	Approvaz. Bilancio 2014	Sogefi S.p.A.	40						40	N/A	N/A
Giuseppe Leoni	Sindaco Effettivo	1.1.2014 31.12.2014	Approvaz. Bilancio 2014	Sogefi S.p.A.	26						26	N/A	N/A
Claudia Stefanoni	Sindaco Effettivo	1.1.2014 31.12.2014	Approvaz. Bilancio 2014	Sogefi S.p.A.	26						26	N/A	N/A
<b>DIRIGENTE CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE</b>													
N.1				Sogefi S.p.A.	365		124		12		501	81	N/A

(a) compenso annuo deliberato dall'Assemblea degli Azionisti a favore di ciascun consigliere (Euro 20 mila) all'atto di nomina il 19 aprile 2013, per l'intera durata del mandato;

(b) compenso attribuito al Presidente quale amministratore esecutivo;

(c) retribuzione del Direttore Generale (legato alla Società da rapporto di lavoro dipendente) che ha ricoperto anche la carica di Amministratore Delegato;

(d) *fair value* (positivo) rilevato a conto economico relativo alle *Units* attribuite al Direttore Generale decadute a termini di Regolamento;

(e) include il costo di Euro 1.042 mila corrispondente alla variazione del *fair value* di competenza dell'esercizio 2014 relativa al Piano di *phantom stock option* 2008. Il Piano è cessato in quanto il Consigliere Emanuele Bosio ha esercitato i relativi diritti il 31 marzo 2014 con conseguente erogazione (nel mese di aprile 2014) di un compenso straordinario per cassa di Euro 2.299 mila (di cui Euro 1.257 mila prelevati dal Fondo *phantom stock option* in essere al 31 dicembre 2013);

(f) compenso dei Consiglieri Lorenzo Caprio, Roberta Di Vieto e Roberto Robotti per la partecipazione al Comitato Controllo e Rischi;

(g) compenso dei Consiglieri Dario Frigerio, Germano Giovanni e Paolo Riccardo Rocca per la partecipazione al Comitato Nomine e Remunerazione;

(h) il compenso annuo fisso di Euro 20 mila è riversato alla controllante CIR S.p.A..

**SCHEMA 7-BIS -TABELLA 2: Stock-option assegnate ai componenti del Consiglio di Amministrazione, al Direttore Generale ed agli altri Dirigenti con responsabilità strategiche**

A	B	(1)	Opzioni detenute all'inizio dell'esercizio			Opzioni assegnate nel corso dell'esercizio						Opzioni esercitate nel corso dell'esercizio			Opzioni scadute nell'esercizio (14)	Opzioni detenute alla fine dell'esercizio (15)= (2)+(5)-(11)-(14)	Opzioni di competenza dell'esercizio (16)
			(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)			
Nome e cognome	Carica	Piano	Numero opzioni	Prezzo di esercizio	Periodo possibile esercizio (dal - al)	Numero opzioni	Prezzo di esercizio	Periodo possibile e esercizio (dal - al)	Fair value alla data di assegnazione (in migliaia di Euro)	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 di esercizio	Numero opzioni	Numero opzioni	Fair value (in migliaia di Euro)
Emanuele Bosio	Consigliere																
Compensi Sogefi S.p.A.		Piano <i>stock option</i> 26.2.2004 (*)	66.000	2,64	30.9.2004 30.9.2014							66.000	2,64	4,3248		-	-
		Piano <i>stock option</i> 14.2.2005 (*)	216.000	3,87	30.9.2005 30.9.2015											216.000	-
		Piano <i>stock option</i> 6.4.2006	600.000	5,87	30.9.2006 30.9.2016											600.000	-
		Piano <i>stock option</i> 23.4.2009	638.400	1,0371	30.9.2009 30.9.2019											638.400	-
		Piano <i>stock option</i> 20.4.2010	900.000	2,3012	30.9.2010 30.9.2020											900.000	5
<b>Totale</b>			2.420.400									66.000				2.354.400	5
Dirigente con responsabilità strategiche N. 1																	
Compensi Sogefi S.p.A.		Piano <i>stock option</i> 23.4.2009	100.000	1,0371	30.9.2009 30.9.2019											100.000	-
		Piano <i>stock option</i> 20.4.2010	110.000	2,3012	30.9.2010 30.9.2020											110.000	1
<b>Totale</b>			210.000													210.000	1

(\*) Delibere del Consiglio di Amministrazione di aumento del capitale a valere sulle deleghe conferite dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti il 19 aprile 2001.

**SCHEMA 7-BIS -TABELLA 3A: Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi dalle *stock option*, a favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione, del Direttore Generale e degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche**

A	B	(1)	Strumenti finanziari assegnati negli esercizi precedenti non vested nel corso dell'esercizio		Strumenti finanziari assegnati nel corso dell'esercizio					Strumenti finanziari vested nel corso dell'esercizio e non attribuiti	Strumenti finanziari vested nel corso dell'esercizio e attribuibili		Strumenti finanziari di competenza dell'esercizio
			(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)		(9)	(10)	
Nome e cognome	Carica	Piano	Numero e tipologia di strumenti finanziari	Periodo di vesting	Numero e tipologia di strumenti finanziari	Fair value alla data di assegnazione (in migliaia di Euro)	Periodo di vesting	Data di assegnazione	Prezzo di mercato all'assegnazione	Numero e tipologia di strumenti finanziari	Numero e tipologia di strumenti finanziari	Valore alla data di maturazione (in migliaia di euro)	Fair value (in migliaia di Euro)
Guglielmo Fiocchi	Amministratore Delegato e Direttore Generale (sino al 20.10.2014)												
Compensi Sogefi S.p.A.		Piano <i>stock grant</i> 2013	n. 105.000 <i>Time based Units</i>	19.4.2013 31.1.2017									(57)
			n. 145.000 <i>Performance Units</i>										
		Piano <i>stock grant</i> 2014			n. 47.659 <i>Time based Units</i> (d)	221	23.4.2014 20.1.2018	23.4.2014	4,64				-
					n. 64.249 <i>Performance Units</i> (d)	215							
<i>Totale</i>			(d) 250.000		(d) 111.908	436							(114)
Emanuele Bosio	Consigliere												
Compensi Sogefi S.p.A.		Piano <i>phantom s.o.</i> 2007	n. 840.000 <i>phantom stock option</i>	15.5.2007 30.6.2011									(j) (42)
		Piano <i>phantom s.o.</i> 2008	n. 990.000 <i>phantom stock option</i> (e)	14.5.2008 30.6.2012									(k) 1.042
		Piano <i>stock grant</i> 2011	n. 114.700 <i>Time based Units</i> (a)								(f) 57.350	214	31
			n. 156.100 <i>Performance</i>	19.4.2011 20.1.2015							(g) 58.537	244	30

		<i>Units (b)</i>										
		n. 1.715 <i>Units Aggiuntive (c) (l)</i>										
	Piano <i>stock grant</i> 2012	n. 161.802 <i>Time based Units (a)</i>	19.4.2012 31.1.2016							(h) 60.676	198	99
		n. 226.663 <i>Performance Units (b)</i>								(e) 28.333	133	108
<i>Totale</i>		2.490.980								204.896	789	1.268

<b>Dirigente con responsabilità strategiche (i)</b>													
Compensi Sogefi S.p.A.	Piano <i>stock grant</i> 2011	n. 16.600 <i>Time based Units (a)</i>	19.4.2011 20.1.2015							8.300	31	4	
		n. 22.500 <i>Performance Units (b)</i>							8.438	35	4		
			n. 248 <i>Units Aggiuntive (c)</i>										
	Piano <i>stock grant</i> 2012	n. 25.641 <i>Time based Units (a)</i>	19.4.2012 31.1.2016								9.615	31	16
		n. 35.920 <i>Performance Units (b)</i>							4.490	21	17		
	Piano <i>stock grant</i> 2013	n. 24.433 <i>Time based Units (a)</i>	19.4.2013 31.1.2017										19
		n. 34.737 <i>Performance Units (b)</i>										20	
	<i>Totale</i>		160.079								30.843	118	80

(a) ciascuna *Time-based Units* dà diritto a ricevere n. 1 azione Sogefi subordinatamente al decorrere dei termini;

(b) ciascuna *Performance Units* dà diritto a ricevere n. 1 azione Sogefi subordinatamente al decorrere dei termini ed al raggiungimento degli obiettivi di valore Normale delle Azioni;

(c) *Units* aggiuntive attribuite nel corso dell'esercizio 2013 a termini di regolamento;

(d) le *Units* attribuite a valere sui Piani 2013 e 2014 sono decadute nel corso del 2014;

(e) interamente esercitate nel corso del 2014;

(f) di cui n. 28.674 *Units* esercitate nel corso del 2014;

(g) di cui n. 39.025 *Units* esercitate nel corso del 2014;

(h) di cui n. 20.225 *Units* esercitate nel corso del 2014;

(i) le *Units* assegnate a valere sul Piano di *Stock grant* 2014 sono decadute ai sensi del relativo Regolamento;

(j) variazione positiva del *fair value* (di competenza dell'esercizio) relativa al Piano di *phantom stock option* 2007;

(k) variazione negativa del *fair value* (di competenza dell'esercizio) relativa al Piano di *phantom stock option* 2008. Il Piano è cessato in quanto il Consigliere Emanuele Bosio ha esercitato i relativi diritti (n. 990.000) il 31 marzo 2014 con conseguente erogazione (nel mese di aprile 2014) di un compenso straordinario per cassa di Euro 2.299 mila;

(l) tali *Units* Aggiuntive sono state interamente sottoscritte nel 2013.



**SCHEMA 7-BIS -TABELLA 3B: Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, del Direttore Generale e degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche**

(in migliaia di Euro)

A	B	(1)	(2)			(3)			(4)
Nome e cognome	Carica	Piano	Bonus dell'anno			Bonus di anni precedenti			Altri Bonus
			(A)	(B)	(C)	(A)	(B)	(C)	
			Erogabile/erogato	Differito	Periodo di differimento	Non più erogabili	Erogabile/erogato	Ancora differiti	
Dirigente con responsabilità strategiche N. 1									
Compensi Sogefi S.p.A.		Emolumento variabile esercizio 2014	124						
<i>Totale</i>			124						

**SCHEMA 7-TER -TABELLA 1: Partecipazioni dei componenti del Consiglio di amministrazione e del Collegio Sindacale, del Direttore Generale**

Nome e cognome	Carica	Società partecipata	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio 2013	Numero azioni acquistate nel 2014	Numero azioni vendute nel 2014	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio 2014
Guglielmo Focchi	Amministratore Delegato e Direttore Generale (sino al 20.10.2014)	ARA S.A. Filtrauto S.A.	14 1	- -	14 1	- -
Emanuele Bosio	Consigliere	Sogefi S.p.A. Allevard Springs Ltd	1.725.265 1	182.257 -	96.000 -	1.811.522 1
Giovanni Germano	Consigliere	Sogefi S.p.A. Sogefi S.p.A.	2.012.000 (1) 1.004.312	114.000 -	- -	2.126.000 (1) 1.004.312
Roberto Robotti	Consigliere	Sogefi S.p.A.	1.300	-	-	1.300

(1) Possesso indiretto tramite Siria S.r.l., Corso Montevecchio 38, Torino – P.IVA 00486820012

**SCHEMA 7-TER -TABELLA 2: Partecipazioni degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche**

Numero Dirigenti con responsabilità strategiche	Società partecipata	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio 2013	Numero azioni acquistate nel 2014	Numero azioni vendute nel 2014	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio 2014
N. 1	ARA S.A. Filtrauto S.A.	5 1	- 1	5 1	- 1

## **PROPOSTA DI DELIBERA**

### **Voto consultivo sulla Sezione I della Relazione sulla Remunerazione di cui all'art. 123-ter del T.U.F.**

Signori Azionisti,

ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del T.U.F., siete chiamati a deliberare sulla Sezione I della Relazione sulla Remunerazione predisposta secondo i dettami dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti emanato da Consob, conformemente all'Allegato 3A, Schema 7-bis del succitato Regolamento.

Ciò premesso, sottoponendo alla Vostra attenzione il contenuto della suddetta Relazione, il Vostro Consiglio di Amministrazione Vi sottopone la seguente

proposta di delibera

“L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Sogefi S.p.A.,

- visti i disposti della vigente normativa;
- dato atto che la Relazione sulla Remunerazione è stata depositata e resa disponibile entro i termini di legge

**DELIBERA**

favorevolmente, sul contenuto della Sezione I della Relazione sulla Remunerazione approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 23 febbraio 2015.”