

**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI**

**1^ convocazione - 26 aprile 2013 - ore 15,00**

**2^ convocazione - 29 aprile 2013 - ore 15,00**

**presso**

**Centro Congressi Palazzo delle Stelline**

**Corso Magenta n. 61 - Milano**

**\* \* \***

**Relazione punto 5) all'Ordine del Giorno**

## **RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE COFIDE S.p.A.**

### **PREMESSA**

La presente relazione (“**Relazione sulla remunerazione**”) - redatta in conformità a quanto previsto dall’art. 84-quater del Regolamento Consob n. 11971/99 in attuazione dell’art. 123-ter del 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**”) - 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 del Consiglio di Amministrazione e 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 ed illustrare al mercato i compensi effettivamente corrisposti o comunque attribuiti nel precedente esercizio ai Componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale. Non vengono trattate le posizioni di Dirigenti con responsabilità strategiche in quanto non presenti all’interno della Società; il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di COFIDE S.p.A., ai sensi dell’art. 154-bis del T.U.F. non riceve dalla Società un compenso, in quanto remunerato quale dirigente di CIR S.p.A.

L’Assemblea degli Azionisti, convocata per l’approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2012, 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, ai sensi dell’art. 125-quater 2° comma del T.U.F.

### **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:

“**Codice di Autodisciplina**”: Codice di Autodisciplina per le società quotate di Borsa Italiana S.p.A., versione aggiornata nel mese di dicembre 2011.

“**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 COFIDE S.p.A.

“**Gruppo**”: la Società e le società controllate da quest’ultima.

“**Politica**”: politica delle remunerazioni della Società.

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

“**Società**”: COFIDE S.p.A.

“**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 del Consiglio di Amministrazione con riferimento all'anno 2012 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.

Si segnala che per COFIDE S.p.A. la politica di remunerazione si presenta molto semplificata, in quanto prevede unicamente la corresponsione del compenso - approvato dall'Assemblea - ai componenti il Consiglio di Amministrazione.

Si segnala inoltre che il soggetto dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di COFIDE S.p.A., ai sensi dell'articolo 154-bis del T.U.F. non riceve dalla Società un compenso, in quanto remunerato quale dirigente di CIR S.p.A.

*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*

La Politica è predisposta dal Comitato Nomine e Remunerazione e da quest'ultimo sottoposta annualmente all'esame ed approvazione del Consiglio di Amministrazione. Il Consiglio di Amministrazione, esaminata ed approvata la politica, la illustra nella presente sezione della relazione affinché venga sottoposta al voto consultivo dell'Assemblea degli Azionisti.

La Politica si articola come segue:

- i) l'Assemblea degli Azionisti stabilisce l'emolumento fisso ai componenti del Consiglio di Amministrazione, all'atto della loro nomina e per l'intera durata del mandato.
- ii) L'Assemblea degli Azionisti esprime il voto, non vincolante, sulla Politica annualmente approvata dal Consiglio di Amministrazione.
- iii) Il Consiglio di Amministrazione determina, su proposta del Comitato Nomine e Remunerazione e sentito il parere del Collegio Sindacale, la remunerazione agli Amministratori investiti di particolari cariche.
- iv) Il Consiglio di Amministrazione determina i compensi degli Amministratori non esecutivi per la loro partecipazione ad uno o più comitati.
- v) Il Comitato Nomine e Remunerazione ha il compito di elaborare proposte al Consiglio di Amministrazione per i compensi degli Amministratori investiti di particolari cariche, di predisporre la Politica e sottoporla all'esame del Consiglio di Amministrazione.

*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*

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

Il Comitato è composto dagli Amministratori Indipendenti: Ing. Roger Abravanel, Dott. Massimo Cremona e Avv. Paolo Riccardo Rocca.

Il Comitato Nomine e Remunerazione:

- sottopone al Consiglio di Amministrazione proposte relativamente alle politiche retributive degli Amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche;
- formula parere 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;
- formula proposte, su indicazione dell'Amministratore Delegato, in merito ai criteri per la remunerazione del personale direttivo della Società;
- valuta periodicamente l'adeguatezza, la coerenza e la concreta applicazione della politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

*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*

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

Le linee guida della Politica dell'esercizio in corso non sono variate sostanzialmente 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*

La remunerazione degli Amministratori è in denaro (ossia non prevede componenti *equity*) e non prevede componenti variabili.

Agli Amministratori investiti di particolari incarichi (Presidente Onorario e Consigliere - Presidente - Amministratore Delegato) il Consiglio di Amministrazione ha assegnato un emolumento in denaro in misura fissa.

Il compenso attribuito agli Amministratori per la partecipazione ad uno o più comitati, è determinato annualmente in misura fissa ed è commisurato all'impegno richiesto a ciascuno di essi.

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

Non sono previsti benefit (non monetari) a favore degli Amministratori.

*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*

Non è prevista al momento una componente variabile.

*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*

Non applicabile in quanto, come precisato al paragrafo e), non è prevista l'assegnazione di strumenti finanziari.

*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, ha ritenuto che una remunerazione basata solo su una componente fissa sia in linea con le caratteristiche e la natura della Società.

Il Consiglio di Amministrazione nella definizione di sistemi di remunerazione si è anche assicurato che tali sistemi tengano nella opportuna considerazione le "Linee

di indirizzo in materia di sistema di controllo e gestione dei rischi” approvate dal Consiglio stesso il 29 ottobre 2012.

*j) I termini di maturazione dei diritti (c.d. 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*

Non applicabile.

*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*

Non applicabile.

*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.

*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 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 o colpa grave.

*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.)*

Sono previsti compensi per gli Amministratori indipendenti, oltre all'emolumento ordinario, per l'eventuale partecipazione ai Comitati.

Gli Amministratori investiti di particolari incarichi (Presidente Onorario e Consigliere - Presidente - Amministratore Delegato) 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.

## **SEZIONE II**

### **1.1 Parte Prima**

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

##### Consiglio di Amministrazione

La remunerazione degli Amministratori è costituita da una componente fissa determinata dall'Assemblea degli Azionisti, in sede di nomina e per l'intera durata del mandato.

##### Amministratori investiti di particolari cariche

Il Presidente Onorario e Consigliere - il Presidente - l'Amministratore Delegato, sono remunerati con un ulteriore compenso fisso.

##### Amministratori non esecutivi

Gli Amministratori non esecutivi sono remunerati con un ulteriore compenso fisso per la eventuale partecipazione a Comitati Interni (Comitato per il Controllo Interno – ora ridenominato Comitato Controllo e Rischi; Comitato per le operazioni con parti correlate; Comitato per la Remunerazione ora ridenominato Comitato Nomine e Remunerazione).

##### Collegio Sindacale

Il compenso è determinato, in misura fissa, dall'Assemblea degli Azionisti, in sede di nomina, per l'intera durata del mandato. Il compenso è differenziato tra Presidente e Sindaci effettivi.

##### Dirigenti con responsabilità strategiche

La Società non ha, al proprio interno, Dirigenti con responsabilità strategiche, in quanto il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di COFIDE S.p.A., ai sensi dell'art. 154-bis del Testo Unico non riceve dalla Società un compenso, in quanto remunerato quale dirigente di CIR S.p.A.

#### *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.

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

Non applicabile.

*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*

Non applicabile.

*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 prevedano tali fattispecie.

*1.2.7 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 2012 non è stata corrisposta alcuna indennità di fine rapporto.

## **Parte Seconda**

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

\*\*\*

## **Partecipazioni**

Ai sensi del quarto comma dell'art. 84-quarter del Regolamento Emittenti si riportano in allegato alla presente Relazione le partecipazioni detenute, nella Società o in sue controllate, da Amministratori e Sindaci, 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 e Sindaci (tabella 1 dello schema n.7-ter del Regolamento Emittenti).

**SCHEMA 7-BIS - TABELLA 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali ed ai dirigenti con responsabilità strategiche**

(in euro)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica 2012	Scadenza della carica	Società che redige il bilancio e controllate e collegate	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	Note
					Compensi Fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity (valore teorico: v. nota) *	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro	
							Bonus e altri incentivi	Partec. agli utili						
DE BENEDETTI CARLO	Presidente Onorario e Consigliere	1.1 - 31.12	appr. bil. 2012	COFIDE S.p.A.	120.000						120.000			1,2
				Società Controllate	543.333	3.333					546.666			2a
				<b>Totale</b>	<b>663.333</b>	<b>3.333</b>					<b>666.666</b>			
GUASTI FRANCESCO	Presidente	1.1 - 31.12	appr. bil. 2012	COFIDE S.p.A.	220.000						220.000			1,3
DE BENEDETTI RODOLFO	Amministratore Delegato	1.1 - 31.12	appr. bil. 2012	COFIDE S.p.A.	120.000						120.000			1,4
				Società Controllate	1.484.900	3.333					1.488.233	2.050.000		1,4a
				<b>Totale</b>	<b>1.604.900</b>	<b>3.333</b>					<b>1.608.233</b>			
ABRAVANEL ROGER	Consigliere	1.1 - 31.12	appr. bil. 2012	COFIDE S.p.A.	20.000	10.000					30.000			1,5
BRUGNOLI GIAMPAOLO	Consigliere	1.1 - 31.12	appr. bil. 2012	COFIDE S.p.A.	20.000	20.000					40.000			1,6
CORNELLI FRANCESCA	Consigliere	1.1 - 31.12	appr. bil. 2012	COFIDE S.p.A.	20.000	20.000					40.000			1,7
CREMONA MASSIMO	Consigliere	1.1 - 31.12	appr. bil. 2012	COFIDE S.p.A.	20.000	30.000					50.000			1,8
				Società Controllate	60.000						60.000			8a
				<b>Totale</b>	<b>80.000</b>	<b>30.000</b>					<b>110.000</b>			
DEBENEDETTI FRANCO	Consigliere	1.1 - 31.12	appr. bil. 2012	COFIDE S.p.A.	20.000						20.000			1
DE BENEDETTI MARCO	Consigliere	1.1 - 31.12	appr. bil. 2012	COFIDE S.p.A.	20.000						20.000			1,9
DUBINI PAOLA	Consigliere	16.05 - 31.12	appr. bil. 2011	COFIDE S.p.A.	20.000	13.333					33.333			1,15
FERRERO PIERLUIGI	Consigliere	1.1 - 31.12	appr. bil. 2012	COFIDE S.p.A.	20.000						20.000			1
				Società Controllate	95.000						95.000			1,10
				<b>Totale</b>	<b>115.000</b>						<b>115.000</b>			
GIRARD FRANCO	Consigliere	1.1 - 31.12	appr. bil. 2012	COFIDE S.p.A.	20.000						20.000			1
				Società Controllate	20.000						20.000			1
				<b>Totale</b>	<b>40.000</b>						<b>40.000</b>			

(\* ) Trattasi del costo figurativo aziendale rilevato a conto economico tra i costi del personale, con contropartita ad apposita riserva di patrimonio netto; valori contabili IAS non percepiti dall'amministratore e al momento potenziali, considerato anche che circa l'85% dell'importo si riferisce a diritti di opzione non ancora maturati.

(in euro)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica 2012	Scadenza della carica	Società che redige il bilancio e controllate e collegate	(1) Compensi Fissi	(2) Compensi per la partecipazione a comitati	(3) Compensi variabili non equity		(4) Benefici non monetari	(5) Altri compensi	(6) Totale	(7) Fair value dei compensi equity (valore teorico: v. nota) *	(8) Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro	Note
							Bonus e altri incentivi	Partec. agli utili						
OUGHOURLIAN JOSEPH	Consigliere	1.1 - 31.12	appr. bil. 2012	COFIDE S.p.A.	20.000					20.000			1	
ROBOTTI ROBERTO	Consigliere	1.1 - 31.12	appr. bil. 2012	COFIDE S.p.A.	20.000	30.000				50.000			1,11	
ROCCA PAOLO RICCARDO	Consigliere	1.1 - 31.12	appr. bil. 2012	COFIDE S.p.A.	20.000	10.000				30.000			1,12	
					Società Controllate	20.000	10.000			30.000			12a	
					Totale	40.000	20000			60.000				
BENNANI VITTORIO	Presidente Collegio Sindacale	1.1 - 31.12	appr. bil. 2012	COFIDE S.p.A.	52.500					52.500				
					Società Controllate	180.106				180.106			14	
					Totale	232.606				232.606				
BRACCO TIZIANO	Sindaco effettivo	1.1 - 31.12	appr. bil. 2012	COFIDE S.p.A.	35.000				35.000					
ZINGALES RICCARDO	Sindaco effettivo	1.1 - 31.12	appr. bil. 2012	COFIDE S.p.A.	35.000					35.000				
					Società Controllate	341.300				341.300			14	
					Totale	376.300				376.300				

#### NOTE

- (1) Compensi di € 20.000 deliberati dall'Assemblea e dal Consiglio di Amministrazione ex art. 2389, 3° comma del Codice Civile, nella società che redige il bilancio.
- (2) Compensi di € 100.000 deliberati dal Consiglio di Amministrazione per la carica di Presidente Onorario.
- (2a) Compensi in società controllate per la carica di Consigliere e per cariche particolari ai sensi del 3° comma dell'art. 2389 C.C., ed inoltre per la partecipazione a comitati. Tutti i compensi sono versati a Romed S.p.A.
- (3) Compensi di € 200.000 deliberati dal Consiglio di Amministrazione per la carica di Presidente. Tutti i compensi sono versati allo Studio Legale Guasti.
- (4) Compensi di € 100.000 deliberati dal Consiglio di Amministrazione per la carica di Amministratore Delegato.
- (4a) Compensi in società controllate per la carica di Consigliere e per cariche particolari ai sensi del 3° comma dell'art. 2389 C.C. ed inoltre per retribuzione di lavoro dipendente.
- (5) Compensi di € 10.000 deliberati dal Consiglio di Amministrazione per la partecipazione al Comitato per la remunerazione.
- (6) Compensi di € 20.000 deliberati dal Consiglio di Amministrazione per la partecipazione ai Comitati: Comitato per il controllo interno € 10.000 e Comitato operazioni con parti correlate € 10.000.
- (7) Compensi di € 20.000 deliberati dal Consiglio di Amministrazione per la partecipazione ai Comitati: Comitato per il controllo interno € 10.000 e Comitato operazioni con parti correlate € 10.000.
- (8) Compensi di € 30.000 deliberati dal Consiglio di Amministrazione per la partecipazione ai Comitati: Comitato per il controllo interno € 10.000, Comitato per la Remunerazione € 10.000 e Comitato operazioni con parti correlate € 10.000. Tutti i compensi sono versati allo Studio Pirola, Pennuto, Zei e Associati.
- (8a) Compenso in società controllate per la carica di Presidente. Tutti i compensi sono versati allo Studio Pirola, Pennuto, Zei e Associati.
- (9) Gli emolumenti per la carica sono versati a MDB Consulting S.r.l.
- (10) Compensi in società controllate per la carica di Consigliere e per cariche particolari ai sensi del 3° comma dell'art. 2389 C.C. .
- (11) Compensi di € 30.000 deliberati dal Consiglio di Amministrazione per la partecipazione ai Comitati: Comitato per il controllo interno € 10.000, Organismo di vigilanza € 10.000 e Comitato operazioni con parti correlate € 10.000.
- (12) Compensi di € 10.000 deliberati dal Consiglio di Amministrazione per la partecipazione al Comitato per la Remunerazione.
- (12a) Compenso in società controllate per la partecipazione al Comitato per la Remunerazione.
- (14) Compensi in società controllate che comprendono emolumenti per le cariche di Sindaco.
- (15) Compensi di € 13.333 deliberati dal Consiglio di Amministrazione per la partecipazione ai Comitati: Comitato per il controllo interno € 6.667 e Comitato operazioni con parti correlate € 6.666.

**SCHEMA 7-BIS - TABELLA 2: Stock option assegnate ai componenti dell'organo di amministrazione, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche**

		Opzioni detenute all'inizio dell'esercizio				Opzioni esercitate nel corso dell'esercizio						Opzioni scadute nell'esercizio	Opzioni detenute alla fine dell'esercizio	Opzioni di competenza dell'esercizio			
		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15) = (2)+(5)-(11)-(14)	(16)
Cognome e Nome	Carica ricoperta	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 (importi 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 (valore teorico v. nota) (importi in migliaia di euro)
DE BENEDETTI RODOLFO	A.D.																
Piano di stock option		5/9/2003	112.500	1,13	dal 29/02/2004 al 28/02/2014											112.500	--
Piano di stock option		12/3/2004	275.000	1,60	dal 30/09/2004 al 30/09/2014											275.000	--
Piano di stock option		6/9/2004	1.250.000	1,56	dal 28/02/2005 al 28/02/2015											1.250.000	--
Piano di stock option		11/3/2005	1.350.000	2,34	dal 30/09/2005 al 30/09/2015											1.350.000	--
Piano di stock option		6/9/2005	1.250.000	2,49	dal 28/02/2006 al 29/02/2016											1.250.000	--
Piano di stock option		2006 1a tranche	1.250.000	2,50	dal 31/12/2006 al 31/12/2016											1.250.000	--
Piano di stock option		2006 2a tranche	1.250.000	2,47	dal 30/06/2007 al 30/06/2017											1.250.000	--
Piano di stock option straordinario		2009 1a tranche (**)	1.750.000	3,0877	dal 30/09/2007 al 30/09/2017											1.750.000	--
Piano di stock option straordinario		2009 2a tranche (**)	1.750.000	2,7344	dal 31/03/2008 al 31/03/2018											1.750.000	--
Piano di stock option straordinario		2009 3a tranche (**)	1.750.000	1,6806	dal 30/09/2008 al 30/09/2018											1.750.000	4
Piano di stock option straordinario		2009 4a tranche (**)	1.750.000	1,0718	dal 31/03/2009 al 31/03/2019											1.750.000	27
Piano di stock option		2009 1a tranche	1.750.000	0,9907	dal 30/09/2009 al 30/09/2019											1.750.000	61
Piano di stock option		2009 2a tranche	1.750.000	1,5449	dal 28/02/2010 al 28/02/2020											1.750.000	183
Piano di stock option		2010 1a tranche	1.750.000	1,6208	dal 30/09/2010 al 30/09/2020											1.750.000	158
Piano di stock option		2010 2a tranche	1.750.000	1,4982	dal 28/02/2011 al 28/02/2021											1.750.000	258
<b>TOTALE (*)</b>			<b>20.737.500</b>	<b>1,9241</b>											<b>0</b>	<b>20.737.500</b>	<b>691</b>

(\*) Trattasi di piani di Stock Option emessi dalla controllata CIR S.p.A.

(\*\*) Piani derivanti dalla trasformazione di piani di Phantom stock option

(16) Trattasi del costo figurativo aziendale rilevato a conto economico tra i costi del personale, con contropartita ad apposita riserva di patrimonio netto

**SCHEMA 7-BIS - TABELLA 3A: Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi dalle stock option, a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche**

		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
		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)
Cognome e Nome	Carica ricoperta	Piano	Numero e tipologia di strumenti finanziari	Periodo di vesting	Numero e tipologia di strumenti finanziari	Fair value alla data di assegnazione (valore teorico: v. nota) (importi 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	Fair value (valore teorico: v. nota) (importi in migliaia di euro)
DE BENEDETTI RODOLFO	A.D.	2011 (*)	stock grant 1.490.000	dal 30/04/2013 al 31/01/2015									797
DE BENEDETTI RODOLFO	A.D.	2012 (*)			stock grant 2.679.185	2.289	dal 28/04/2014 al 31/01/2016	27-apr-12	1,038				562
					2.289								1.359

(\*) Trattasi di piani di Stock Grant emessi dalla controllata CIR S.p.A.

(5) Trattasi del costo figurativo aziendale determinato al momento dell'assegnazione del piano, utilizzando specifici modelli attuariali, moltiplicato per il numero di "Unit" esercitabili nel periodo di riferimento

(12) Trattasi del costo figurativo aziendale rilevato a conto economico tra i costi del personale quota parte relativa al 2011 dell'importo indicato alla colonna 5, con contropartita ad apposita riserva di patrimonio netto

## SCHEMA 7-TER - TABELLA 1

## PARTECIPAZIONI DEI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO E DEI DIRETTORI GENERALI

<b>Cognome e nome</b>	<b>Carica</b>	<b>Società partecipata</b>	<b>Numero di azioni possedute al 31 dicembre 2011</b>	<b>Numero di azioni acquistate nell'esercizio 2012</b>	<b>Numero di azioni vendute nell'esercizio 2012</b>	<b>Numero di azioni possedute al 31 dicembre 2012</b>	<b>Note</b>
DE BENEDETTI Carlo	Presidente Onorario e Consigliere	Cofide S.p.A.	376.557.372 az. ord.	120.000 az. ord.	0 az. ord.	376.677.372 az. ord.	(1)
DE BENEDETTI Carlo	Presidente Onorario e Consigliere	Cir S.p.A.	363.771.164 az. ord.	0 az. ord.	0 az. ord.	363.771.164 az. ord.	(2)
DE BENEDETTI Carlo	Presidente Esecutivo	G.E. L'Espresso S.p.A.	220.776.235 az. ord.	0 az. ord.	0 az. ord.	220.776.235 az. ord.	(3)
DE BENEDETTI Carlo	Presidente Onorario	Sogefi S.p.A.	65.800.588 az. ord.	0 az. ord.	0 az. ord.	65.800.588 az. ord.	(4)
DE BENEDETTI Rodolfo	Amministratore Delegato	Cir S.p.A.	12.312.500 az. ord.	500.000 az. ord.	0 az. ord.	12.812.500 az. ord.	
DEBENEDETTI Franco	Consigliere	Cir S.p.A.	375.000 az. ord.	0 az. ord.	0 az. ord.	375.000 az. ord.	
FERRERO Pierluigi	Nessuna carica	Cir S.p.A.	300.000 az. ord.	0 az. ord.	0 az. ord.	300.000 az. ord.	
FERRERO Pierluigi	Nessuna carica	G.E. L'Espresso S.p.A.	20.000 az. ord.	0 az. ord.	0 az. ord.	20.000 az. ord.	
FERRERO Pierluigi	Nessuna carica	Sogefi S.p.A.	15.000 az. ord.	0 az. ord.	0 az. ord.	15.000 az. ord.	
GIRARD Franco	Consigliere	Cofide S.p.A.	100.000 az. ord.	0 az. ord.	0 az. ord.	100.000 az. ord.	
GIRARD Franco	Consigliere	Cir S.p.A.	228.000 az. ord.	0 az. ord.	0 az. ord.	228.000 az. ord.	
GIRARD Franco	Nessuna carica	G.E. L'Espresso S.p.A.	10.000 az. ord.	0 az. ord.	0 az. ord.	10.000 az. ord.	
GIRARD Franco	Nessuna carica	Sogefi S.p.A.	10.000 az. ord.	0 az. ord.	0 az. ord.	10.000 az. ord.	
OUGHOURLIAN Joseph Marie	Consigliere	Cofide S.p.A.	2.555.871 az. ord.	0 az. ord.	24.017 az. ord.	2.531.854 az. ord.	
OUGHOURLIAN Joseph Marie	Nessuna carica	Cir S.p.A.	0 az. ord.	1.119.517 az. ord.	1.119.517 az. ord.	0 az. ord.	
OUGHOURLIAN Joseph Marie	Nessuna carica	Sogefi S.p.A.	0 az. ord.	284.278 az. ord.	0 az. ord.	284.278 az. ord.	
ROBOTTI Roberto	Nessuna carica	Cir S.p.A.	21.000 az. ord.	0 az. ord.	0 az. ord.	21.000 az. ord.	
ROBOTTI Roberto	Consigliere	Sogefi S.p.A.	1.300 az. ord.	0 az. ord.	0 az. ord.	1.300 az. ord.	
ROCCA Paolo Riccardo	Nessuna carica	Cir S.p.A.	386 az. ord.	0 az. ord.	0 az. ord.	386 az. ord.	

**NOTE**

(1) Le azioni Cofide S.p.A. sono possedute tramite le seguenti società controllate:

\* Carlo De Benedetti & F. S.a.p.A.

n. 373.441.844

\* Romed S.p.A.

n. 3.235.528

(2) Le azioni Cir S.p.A. sono possedute tramite Cofide S.p.A.

(3) Le azioni G.E. L'Espresso S.p.A. sono possedute tramite le seguenti società controllate:

\* Cir S.p.A.

n. 220.775.235

\* Romed S.p.A.

n. 1.000

(4) Le azioni Sogefi S.p.A. sono possedute tramite Cir S.p.A.

## **PROPOSTA DI DELIBERA**

### **Voto consultivo sulla Sezione I della Relazione sulla Remunerazione di cui all'art. 123 ter del TUF**

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 3 A, 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 degli Azionisti di COFIDE – Gruppo De Benedetti 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 dell'11 marzo 2013.

Milano, 11 marzo 2013

Il Consiglio di Amministrazione