

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI

1^ convocazione – 24 aprile 2015 - ore 15,00

2^ convocazione – 27 aprile 2015 - ore 15,00

presso

Centro Congressi Palazzo delle Stelline

Corso Magenta n. 61 - Milano

*** * ***

Relazione punto 3) all'Ordine del Giorno

RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

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 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, 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..

“**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 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.

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: Dott. Massimo Cremona, Prof.ssa Francesca Cornelli e Prof.ssa Paola Dubini.

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) 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) 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 è remunerato 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 Controllo e Rischi; Comitato per le operazioni con parti correlate; 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 2014 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)				(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)		
Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica 2014	Scadenza della carica	Società che redige il bilancio e controllate e collegate	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 V)	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro	Note
							Bonus e altri incentivi	Partec. agli utili						
DE BENEDETTI CARLO	Presidente Onorario e Consigliere	1.1 - 30.06	appr. bil. 2015	COFIDE S.p.A.	55.000						55.000			2, 3
					Società Controllate	343.333			111.592		454.925			I, II
					Totale	398.333			111.592		509.925			
DE BENEDETTI RODOLFO	Presidente	1.1 - 31.12	appr. bil. 2015	COFIDE S.p.A.	160.000						160.000			I, 4
					Società Controllate	1.761.667			22.178		1.783.845	1.161.181		I, III, V
					Totale	1.921.667			22.178		1.943.845			
CANDIANI SILVIA	Consigliere	1.1 - 31.12	appr. bil. 2015	COFIDE S.p.A.	10.000						10.000			I
CIOLI LAURA	Consigliere	1.1 - 5.05	appr. bil. 2015	COFIDE S.p.A.	3.333	2.500					5.833			2, 5a, 5c
CORNELLI FRANCESCA	Consigliere	1.1 - 31.12	appr. bil. 2015	COFIDE S.p.A.	10.000	14.500					24.500			I, 5a, 5b, 5c
CREMONA MASSIMO	Consigliere	1.1 - 31.12	appr. bil. 2015	COFIDE S.p.A.	10.000	17.000					27.000			I, 5a, 5b, 6
DE BENEDETTI EDOARDO	Consigliere	1.1 - 31.12	appr. bil. 2015	COFIDE S.p.A.	10.000						10.000			I
					Società Controllate	10.000					10.000			I
					Totale	20.000					20.000			
DE BENEDETTI MARCO	Consigliere	1.1 - 31.12	appr. bil. 2015	COFIDE S.p.A.	10.000						10.000			I, 7
					Società Controllate	10.000					10.000			I
					Totale	20.000					20.000			
DUBINI PAOLA	Consigliere	1.1 - 31.12	appr. bil. 2015	COFIDE S.p.A.	10.000	16.000					26.000			I, 5a, 5b
FERRERO PIERLUIGI	Consigliere	1.1 - 31.12	appr. bil. 2015	COFIDE S.p.A.	10.000						10.000			I
					Società Controllate	95.000					95.000			I
					Totale	105.000					105.000			
GUASTI FRANCESCO	Consigliere	1.1 - 31.12	appr. bil. 2015	COFIDE S.p.A.	10.000						10.000			I, 8

(in euro)					(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	
Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica 2014	Scadenza della carica	Società che redige il bilancio e controllate e collegate	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 V)	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. 2015	COFIDE S.p.A.	0						0			1, 11
ROBOTTI ROBERTO	Consigliere	1.1 - 31.12	appr. bil. 2015	COFIDE S.p.A.	10.000	11.000					21.000			1, 5b
					Società Controllate	20.000	10.000				30.000			1, IV
					Totale	30.000	21.000				51.000			
BENNANI VITTORIO	Presidente Collegio Sindacale	1.1 - 30.06	appr. bil. 2013	COFIDE S.p.A.	26.250						26.250			10
					Società Controllate	64.735					64.735			9
					Totale	90.985					90.985			
ZINGALES RICCARDO	Presidente Collegio Sindacale	30.6 - 31.12	appr. bil. 2016	COFIDE S.p.A.	35.000						35.000			10
					Società Controllate	267.402					267.402			9
					Totale	302.402					302.402			
DELLA TORRE ANTONELLA	Sindaco effettivo	30.6 - 31.12	appr. bil. 2016	COFIDE S.p.A.	10.000						10.000			
					Totale	10.000					10.000			
BRACCO TIZIANO	Sindaco effettivo	1.1 - 31.12	appr. bil. 2016	COFIDE S.p.A.	27.500						27.500			
					Totale	27.500					27.500			

NOTE

- (1) *Compensi per la carica di Consigliere nella società che redige il bilancio di € 10.000 deliberati dall'Assemblea e dal Consiglio di Amministrazione ex art. 2389, 3° comma del Codice Civile.*
- (2) *Compensi per la carica di Consigliere nella società che redige il bilancio fino al 30/06/2014 approvazione bilancio 2013.*
- (3) *Compensi deliberati dal Consiglio di Amministrazione per incarichi speciali sino al 30/06/2014. Tutti i compensi sono versati a Romed S.p.A.*
- (4) *Compensi di € 150.000 deliberati dal Consiglio di Amministrazione per la carica di Presidente.*
- (5) *Compensi per la partecipazione a Comitati nella società che redige il bilancio comprendono:*
 - a) *Comitato Nomine e Remunerazione € 5.000 più un gettone di presenza di € 1.000 per la partecipazione ad un incontro.*
 - b) *Comitato Controllo e Rischi € 5.000 più un gettone di presenza di € 1.000 per la partecipazione a sei incontri.*
 - c) *Il Consiglio di Amministrazioni del 6/6/2014 ha nominato la Dott.ssa Cornelli membro del Comitato Nomine e Remunerazione, in sostituzione della Dott.ssa Cioli.*
- (6) *Tutti i compensi sono versati allo Studio Pirola, Pennuto, Zei e Associati.*
- (7) *Tutti i compensi sono versati a MDB Consulting S.r.l.*
- (8) *Tutti i compensi sono versati allo Studio Legale Guasti.*
- (9) *Compensi in società controllate che comprendono emolumenti per le cariche di Sindaco.*
- (10) *L'assemblea del 30/06/2014 ha nominato il Dott. Zingales Presidente del Collegio Sindacale in sostituzione del Prof. Bennani.*
- (11) *Il Dott. Oughourlian ha rinunciato al compenso.*

- (I) *Compensi in società controllate per la carica di Consigliere e per cariche particolari ai sensi del 3° comma dell'art. 2389 C.C.*
- (II) *Compensi in società controllate per la carica di Presidente e/o per cariche particolari ai sensi del 3° comma dell'art. 2389 C.C.. Tutti i compensi sono versati a Romed S.p.A.*
- (III) *Compensi in società controllate per la carica di Presidente e/o per cariche particolari ai sensi del 3° comma dell'art. 2389 C.C.. I compensi per benefici non monetari si riferiscono a polizze assicurative.*
- (IV) *Compensi in società controllate per la partecipazione a Comitati.*
- (V) *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 dal Consigliere e al momento potenziali.*

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			Opzione 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	
		(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	PRES																
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	
Piano di stock option straordinario		2009 4a tranche (**)	1.750.000	1,0718	dal 31/03/2009 al 31/03/2019											1.750.000	
Piano di stock option		2009 1a tranche	1.750.000	0,9907	dal 30/09/2009 al 30/09/2019											1.750.000	
Piano di stock option		2009 2a tranche	1.750.000	1,5449	dal 28/02/2010 al 28/02/2020											1.750.000	
Piano di stock option		2010 1a tranche	1.750.000	1,6208	dal 30/09/2010 al 30/09/2020											1.750.000	7
Piano di stock option		2010 2a tranche	1.750.000	1,4982	dal 28/02/2011 al 28/02/2021											1.750.000	37
TOTALE (*)			20.737.500	1,9241											387.500	20.350.000	44

(*) 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	Presidente	2011 (*)	stock grant 1.490.000	dal 29/04/2011 al 31/01/2015							stock grant 311.000	314	226
											di cui: 233.250 esercitate		
DE BENEDETTI RODOLFO	Presidente	2012 (*)	stock grant 2.679.185	dal 27/04/2012 al 31/01/2016							stock grant 406.293	400	658
											di cui: 270.862 esercitate		
DE BENEDETTI RODOLFO	Presidente	2013 (*)	stock grant 1.000.000	dal 29/04/2013 al 31/01/2017									233
												714	1.117

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

(12) Trattasi del costo figurativo aziendale rilevato a conto economico tra i costi del personale 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

Cognome e nome	Carica	Società partecipata	Numero di azioni possedute al 31 dicembre 2013	Numero di azioni acquistate nell'esercizio 2014	Numero di azioni vendute nell'esercizio 2014	Numero di azioni possedute al 31 dicembre 2014	Note
DE BENEDETTI Carlo	Presidente Onorario e Consigliere	Cofide S.p.A.	3.235.528	418.120	0	3.653.648	(1)
DE BENEDETTI Carlo	Presidente Onorario e Consigliere	Cir S.p.A.	0	559.115	0	559.115	(2)
DE BENEDETTI Carlo	Presidente	G.E. L'Espresso S.p.A.	1.000	0	0	1.000	(3)
DE BENEDETTI Carlo	Presidente Onorario	Sogefi S.p.A.	0	0	0	0	
DE BENEDETTI Rodolfo	Presidente	Cofide S.p.A.	0	0	0	0	
DE BENEDETTI Rodolfo	Presidente	Cir S.p.A.	12.065.562	504.112	297.812	12.271.862	(4)
DE BENEDETTI Rodolfo	Amministratore	G.E. L'Espresso S.p.A.	0	0	0	0	
DE BENEDETTI Rodolfo	Presidente	Sogefi S.p.A.	0	0	0	0	
FERRERO Pierluigi	Amministratore	Cofide S.p.A.	0	0	0	0	
FERRERO Pierluigi	Nessuna carica	Cir S.p.A.	250.000	0	0	250.000	
FERRERO Pierluigi	Nessuna carica	G.E. L'Espresso S.p.A.	20.000	0	0	20.000	
FERRERO Pierluigi	Nessuna carica	Sogefi S.p.A.	15.000	0	0	15.000	
OUGHOURLIAN Joseph Marie	Consigliere	Cofide S.p.A.	2.413.371	0	413.371	2.000.000	
OUGHOURLIAN Joseph Marie	Nessuna carica	Sogefi S.p.A.	284.278	97.194	0	381.472	
ROBOTTI Roberto	Consigliere	Cofide S.p.A.	0	0	0	0	
ROBOTTI Roberto	Nessuna carica	Cir S.p.A.	21.000	0	0	21.000	
ROBOTTI Roberto	Consigliere	Sogefi S.p.A.	1.300	0	0	1.300	

NOTE

(1) Le n. 3.653.648 azioni COFIDE sono possedute dall'Ing. Carlo DE BENEDETTI a titolo di proprietà indirettamente tramite la controllata ROMED S.p.A.

(2) Le n. 559.115 azioni CIR sono possedute dall'Ing. Carlo DE BENEDETTI a titolo di proprietà indirettamente tramite la controllata ROMED S.p.A.

(3) Le n. 1.000 azioni GRUPPO EDITORIALE L'ESPRESSO sono possedute dall'Ing. Carlo DE BENEDETTI a titolo di proprietà indirettamente tramite la controllata ROMED S.p.A.

(4) Le n. 12.271.862 azioni CIR S.p.A. sono possedute a titolo di proprietà: di cui n. 719.362 direttamente e n. 11.552.500 indirettamente tramite la Rodolfo de Benedetti Società Semplice

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 del 9 marzo 2015.

Milano, 9 marzo 2015

Il Consiglio di Amministrazione