



## **PIERREL S.p.A.**

*Sede legale in Milano, Via Palestro 6 - Capitale sociale  
Euro 16.405.000,00 i.v. - Codice fiscale e numero di iscrizione al  
Registro delle Imprese di Milano n. 04920860964  
Rea n. 1782635  
Sito Web: [www.pierrel.it](http://www.pierrel.it)*

### **Relazione sulla Remunerazione**

#### **Esercizio 2011**

*redatta ai sensi dell'art. 123-ter d.lgs. 58/98 (TUF) e successive integrazioni e modifiche  
nonché ai sensi dell'art. 84-ter del Regolamento Emittenti, delibera Consob 14 maggio  
1999 n. 11971 ed in conformità all'allegato 3A Schema 7-bis del Regolamento medesimo.*

A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized initials.

## Sezione I

### a) Finalità e principi della politica della società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche

La Politica generale sulle remunerazioni ("Politica di remunerazione") definisce le linee guida alle quali si attiene Pierrel S.p.A. ("Pierrel" o "Società") ai fini della determinazione delle prassi retributive degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche della Società nonché ai fini del monitoraggio dell'applicazione di tali prassi; la presente relazione di remunerazione è stata approvata dal consiglio di amministrazione della Società nella seduta del 5 aprile 2012 e sarà sottoposta all'esame dell'assemblea ordinaria dei soci.

Con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 si precisa che la Società non ha adottato alcuna specifica politica di remunerazione. I compensi infatti attribuiti all'organo amministrativo, ai direttori generali ed ai dirigenti con responsabilità strategiche sono stati deliberati dall'assemblea ordinaria della Società tenutasi in data 23 aprile 2009.

#### *Principi generali*

La remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche persegue i seguenti obiettivi:

- attrarre, trattenere e motivare un management dotato di elevate qualità professionali;
- allineare gli interessi del management e degli azionisti;
- promuovere la creazione di valore per la Società e per gli azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo.

#### *Linee guida in materia di remunerazione*

Consiglio di Amministrazione: i componenti del Consiglio di Amministrazione sono remunerati con un compenso fisso annuo, il cui ammontare è commisurato all'impegno loro richiesto; tale ammontare viene maggiorato per i consiglieri investiti di particolari cariche o che partecipano ai comitati costituiti all'interno del consiglio, in considerazione del maggior impegno loro richiesto. Inoltre tutti gli amministratori usufruiscono di una copertura assicurativa "Directors & Officers". Le spese sostenute per lo svolgimento dell'incarico vengono rimborsate.

Amministratori esecutivi e dirigenti con responsabilità strategiche: la remunerazione degli amministratori esecutivi e dei dirigenti con responsabilità strategiche è determinata secondo le migliori pratiche seguite per incarichi analoghi da società operanti nel medesimo settore in cui opera Pierrel ed è composta:

- da una componente fissa annuale, determinata in misura significativa, congruente con la posizione e l'impegno richiesti e comunque tale da essere sufficiente a remunerare la prestazione nel caso in cui la componente variabile non fosse erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di cui infra;
- da una componente variabile, su base annuale, correlata al raggiungimento degli obiettivi di performance assegnati. Tali obiettivi sono predeterminati, misurabili e collegati alla creazione di valore per la Società e per gli azionisti;
- da fringe benefits quali l'assegnazione di veicoli aziendali e la stipula di polizze assicurative Directors & Officers, nonché per infortuni professionali ed extraprofessionali.

Anche per gli amministratori esecutivi e i dirigenti con responsabilità strategiche vengono rimborsate le spese sostenute per lo svolgimento dell'incarico.

La componente variabile destinata a ciascun amministratore esecutivo o dirigente con responsabilità strategiche è rappresentata, a seconda dei casi, da una percentuale della componente fissa o da un importo determinato in valore assoluto. La componente variabile sarà di norma tra il 10% ed il massimo del 50% della componente fissa, salvo diversa determinazione del Consiglio di Amministrazione.

Per ogni esercizio vengono stabiliti obiettivi misurabili di performance volti a incentivare la creazione di valore per l'impresa, chiaramente tali da determinare anche il finanziamento dei premi stessi, nonché, in caso di condizioni di mercato non favorevoli, a contenere le perdite garantendo nel contempo la continuità delle operazioni aziendali e il consolidamento del posizionamento competitivo della Società.

A ciascun amministratore esecutivo o dirigente con responsabilità strategiche possono essere inoltre assegnati obiettivi individuali, anche non economici.

Il Consiglio di Amministrazione potrà anche definire premi speciali, a fronte di circostanze rilevanti e prestazioni eccezionali specifiche ed impreviste fermo restando che tali premi non potranno comunque superare il 25% della componente fissa.

La Politica di remunerazione per l'esercizio 2012 non prevede il differimento della corresponsione di una porzione significativa della componente variabile della remunerazione.

Per gli esercizi futuri potranno essere prese in considerazione forme di remunerazione variabile differita in linea con le prassi nazionali e internazionali.

Attualmente non sono previste forme di incentivazione basate su strumenti finanziari.

Indennità per la cessazione anticipata del rapporto: per i dirigenti con responsabilità strategiche può essere prevista una indennità in caso di cessazione anticipata del rapporto (a titolo

esemplificativo: nei casi di licenziamento ingiustificato e di incentivazione all'esodo), fermo restando quanto eventualmente previsto da norme e contratti collettivi applicabili.

**b) procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica**

La Politica di remunerazione è approvata dal Consiglio di Amministrazione ed è sottoposta all'assemblea annuale degli azionisti, la cui delibera in merito non è vincolante.

A seguito dell'adozione della presente Politica di Remunerazione Il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione e nel rispetto delle linee guida in materia di remunerazione di cui sopra:

- determina gli obiettivi di performance al cui raggiungimento è collegata la componente variabile della remunerazione degli amministratori esecutivi;
- definisce le linee generali per la determinazione della componente variabile della remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche;
- valuta, sulla base dei risultati dell'esercizio, il raggiungimento degli obiettivi di performance prefissati e determina l'ammontare della remunerazione variabile degli amministratori esecutivi;
- decide in merito ad eventuali premi speciali destinati ad amministratori esecutivi e/o dirigenti con responsabilità strategiche nonché in merito alla pattuizione di eventuali indennità per la cessazione anticipata del rapporto con tali persone.

Gli obiettivi cui è collegata la componente variabile della remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche sono fissati, nel rispetto delle linee generali definite dal Consiglio di Amministrazione, dal Presidente del Consiglio di Amministrazione il quale verifica, sulla base dei risultati dell'esercizio, il raggiungimento degli obiettivi stessi e determina l'ammontare della componente variabile spettante a ciascun dirigente.

Il Collegio Sindacale vigila sulla coerente applicazione della presente Politica di remunerazione.

**Sezione II**

- a) rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, con evidenza della coerenza con la politica della società in materia di remunerazione approvata nell'esercizio precedente**

La remunerazione del Presidente del Consiglio di Amministrazione, come visto alla Sezione I, è stata deliberata dall'Assemblea degli Azionisti nella riunione del 23 aprile 2009 e determinata nella misura di Euro 300.000,00 annui. Conseguentemente l'emolumento del Presidente del Consiglio di Amministrazione Dr. Ing. Canio G. Mazzaro per l'esercizio 2011, durante il quale ha

ricoperto altresì la carica di Amministratore Delegato, è stato pari ad Euro 300.000,00 come deliberato. In occasione della medesima assemblea, è stato inoltre deliberato:

- in favore dei Consiglieri muniti di deleghe operative un compenso annuo di massimi Euro 300.000,00;
- a ciascun consigliere un emolumento annuo pari ad Euro 3.000,00 oltre ad un gettone di presenza pari ad Euro 400,00 per ciascuna seduta;
- al presidente (coordinatore) di ciascuno dei Comitati istituiti presso la Società un compenso annuo pari ad Euro 4.000,00 ed un compenso annuo di Euro 2.500,00 ai restanti componenti di ciascun comitato;
- infine, al Presidente ed ai consiglieri muniti di deleghe operative e/o della legale rappresentanza un compenso annuo nella misura massima complessiva del 15% dell'EBITDA del Gruppo Pierrel.

**b) compensi maturati e/o corrisposti nell'esercizio di riferimento a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla società e da società controllate o collegate, con indicazione delle eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolte in esercizi precedenti a quello di riferimento ed evidenza, altresì, dei compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi a fronte dell'attività svolta nell'esercizio di riferimento, con indicazione di un valore di stima per le componenti non oggettivamente quantificabili nell'esercizio di riferimento**

Nella tabella che segue<sup>1 2</sup> sono riportati indicati gli emolumenti maturati e/o percepiti dai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio 2011 secondo i criteri indicati nell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti.

Alla data della presente Relazione sulla Remunerazione, la Società ha individuato Dirigenti con responsabilità strategiche nella persona del Direttore Generale Dr. Fulvio Citaredo assunto con decorrenza 16 gennaio 2012.

N.	Nome e Cognome	Carica	Data inizio	Data fine	Scadenza carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity			Altri compensi	TOTALE COMPENSI MATURATI	TOTALE COMPENSI PERCEPITI	Fair value del compenso Equity	Indennità di fine carica o cessazione del rapporto di lavoro
								Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili	Benefici non monetari					
1	Carlo Giovanni Mazzaro	Presidente	1-gen-11	31-dic-11	Appr. Bilancio 2011	309.000					6.400	309.400	309.400		
2	Aurelio Matrone	Consigliere	1-gen-11	31-dic-11	Appr. Bilancio 2011	112.000					6.000	118.000	118.000		
3	Ariel Davide Sagre	Consigliere	1-gen-11	31-dic-11	Appr. Bilancio 2011	3.000					6.400	9.400	-		
4	Federico Valle	Consigliere	1-gen-11	31-dic-11	Appr. Bilancio 2011	3.000	6.500				5.200	14.700	-		
5	Luigi Visani (1)	Consigliere	1-gen-11	31-dic-11	Appr. Bilancio 2011	28.000					404.037	432.037	25.000		
6	Giorgio Mosconi	Consigliere	1-gen-11	27-gen-11	Appr. Bilancio 2011	30.250						30.250	30.000		
7	Marcello Massinelli	Consigliere	27-gen-11	31-dic-11	Appr. Bilancio 2011	2.750	417				4.000	7.167	-		
8	Giampaolo Boffelli	Consigliere	1-gen-11	19-dic-11	Appr. Bilancio 2011	3.000	4.208				4.800	12.008	-		
9	Andrea Chiaravalli	Consigliere	1-gen-11	31-dic-11	Appr. Bilancio 2011	3.000	6.500				5.200	14.700	-		
10	Raffaale Petrone	Consigliere	1-gen-11	31-dic-11	Appr. Bilancio 2011	3.000					4.800	7.800	-		
11	Luca Cagnoni (2)	Sindaco	1-gen-11	31-dic-11	Appr. Bilancio 2011	34.084						34.084	-		
12	Luigi Reale (2)	Sindaco	1-gen-11	31-dic-11	Appr. Bilancio 2011	28.607						28.607	-		
13	Marco Giuliani (2)	Sindaco	1-gen-11	16-mar-11	Appr. Bilancio 2011	6.426						6.426	-		
14	David Reali (2)	Sindaco	16-mar-11	30-ago-11	Appr. Bilancio 2011	14.000						14.000	-		
15	Antonio De Crescenzo (2)	Sindaco	30-ago-11	31-dic-11	Appr. Bilancio 2011	22.723						22.723	-		

<sup>1</sup> Il Consigliere Dott. Luigi Visani nel corso dell'esercizio 2011, oltre al compenso fisso quale consigliere di Pierrel SpA (euro 25.000,00 per il periodo 1-27 gennaio 2011), ha maturato compensi per complessivi Euro 400.037,00 a fronte di incarichi ricoperti presso le società del gruppo (Divisione Ricerca). Si segnala che il compenso maturato dal dr. Visani nell'esercizio 2011 non risulta essere conforme alla sopra citata delibera assembleare del 23.04.2009.

<sup>2</sup> Per i componenti il Collegio Sindacale l'importo è stato stimato dalla Società sulla base del consuntivo compensi maturati per le attività svolte con riferimento all'esercizio precedente.

**c. Piani di compensi previsti dall'art. 114-bis**

La Società non ha in essere ulteriori piani di incentivazione e di fidelizzazione basati su strumenti finanziari a favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

\* \* \* \* \*

I contenuti di Relazione sono stati definiti altresì in conformità all'Allegato 3A - Schema 7bis al Regolamento Emittenti, introdotto dalla Delibera CONSOB n.18049 del 23 dicembre 2011, con cui è stato modificato il Regolamento Emittenti per dare attuazione alla disciplina in materia di trasparenza delle remunerazioni dei membri degli organi di amministrazione e controllo, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche di società quotate, contenuta all'art. 123-ter TUF.

Si ricorda infine che ai sensi dell'art. 123-ter del TUF, comma 6, e fermo restando quanto previsto dagli articoli 2389 e 2409-terdecies, primo comma, lettera a), del codice civile, e dall'articolo 114-bis del TUF, l'assemblea è chiamata a deliberare in senso favorevole o contrario sulla Politica di Remunerazione (Sezione I della Relazione sulla Remunerazione). Tale delibera non è vincolante.

Il testo integrale della Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123 ter del TUF è messo a disposizione presso la sede sociale di Pierrel SpA., sita in Milano. Via Palestro 6, presso Borsa Italiana S.p.A., siti in Milano, Piazza degli Affari n. 6, e sul sito internet della Società [http://www.pierrel.it/Investor\\_Relations/Corporate\\_Governance/Documentazione\\_Assemblee\\_azionisti](http://www.pierrel.it/Investor_Relations/Corporate_Governance/Documentazione_Assemblee_azionisti) al quale si fa pertanto rinvio e che sarà distribuita ai partecipanti all'Assemblea in occasione della stessa seduta

\* \* \*

*Per il Consiglio di Amministrazione*

Dott. Ing. Carlo Giovanni Mazzaro (Presidente)

Milano, 5 aprile 2012