



INVESTIMENTI SVILUPPO

RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

**REDATTA AI SENSI DELL'ART. 123-ter DEL D. LGS. 58/1998
E DELL'ART. 84-quater DEL REGOLAMENTO CONCERNENTE LA
DISCIPLINA DEGLI EMITTENTI N. 11971/1999**

Investimenti e Sviluppo spa
Via Carlo Porta 1
20121 Milano
Tel. +39 02 87166507
Fax +39 02 62086697
www.investmentiesviluppo.it
info@investmentiesviluppo.it

Capitale sociale Euro 5.766.808,98 i.v.
Codice fiscale e numero
Iscrizione Registro Imprese Milano,
Partita IVA 00723010153
Società soggetta a direzione e coordinamento
di Sintesi Società di Investimenti e
Partecipazioni S.p.A.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di convocarVi in **Assemblea** presso la sede sociale in Milano, Via Carlo Porta 1, per il giorno 23 giugno 2015, alle ore 16:00, in unica convocazione, per sottoporre alla Vostra approvazione, tra l'altro, la seguente proposta: **"Relazione sulla Remunerazione. Deliberazioni ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998."**, così come riportato nell'avviso di convocazione dell'Assemblea dei Soci, pubblicato in data 22 maggio 2015 sul sito internet della Società, per estratto sul quotidiano "Il Giornale" in pari data, e con le altre modalità previste dal Regolamento concernente la disciplina degli emittenti n. 11971/1999.

I Signori Azionisti sono chiamati a deliberare, con voto consuntivo, ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 6, D.Lgs. 58/1998 ("Testo Unico della Finanza" o "TUF"), in merito alla sezione della relazione sulla remunerazione di cui all'articolo 123-ter, comma 3, TUF, vale a dire quella riguardante la politica della società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei Direttori generali e dei Dirigenti con responsabilità strategiche, oltre alle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

La presente relazione sulla remunerazione (la "Relazione") è stata redatta ai sensi dell'art. 123-ter del Testo Unico della Finanza e dell'art. 84 - quater del Regolamento Emittenti Consob. La Relazione è suddivisa in due sezioni.

Nella **Sezione I** è illustrata la Politica generale per la Remunerazione (di seguito "Politica per la Remunerazione" o "Politica") di Investimenti e Sviluppo S.p.A. (di seguito "IES" o la "Società") e delle sue controllate dirette consolidate integralmente (di seguito il "Gruppo IES" o il "Gruppo").

Tale Politica si riferisce:

- ai membri del Consiglio di Amministrazione, distinguendo fra Amministratori esecutivi e Amministratori non esecutivi;
- ai Dirigenti con responsabilità strategiche, per tali intendendosi le risorse che ricoprono il ruolo di direttore/dirigente, come singolarmente individuate da ciascuna società del Gruppo in coerenza con la politica aziendale.

Sono altresì rappresentate le procedure adottate dalla Società per la predisposizione e l'approvazione della Politica, nonché gli organi e i soggetti responsabili dell'attuazione della stessa.

Nella **Sezione II** sono rappresentate le singole voci che compongono la remunerazione dei membri dei Consigli di Amministrazione della Società e del Gruppo, dei Dirigenti con responsabilità strategiche, nonché dei membri del Collegio Sindacale di Investimenti e Sviluppo S.p.A. (i "Sindaci"); sono, altresì, analiticamente illustrati i compensi corrisposti a tali soggetti nell'esercizio 2014, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma, dalla Società e dal Gruppo IES.

Il testo della Relazione è a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet www.investimentiesviluppo.it, nonché nel meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "1Info", gestito da Computershare S.p.A., consultabile all'indirizzo www.1info.it.

Milano, 25 maggio 2015

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Andrea Tempofosco

SEZIONE I

1. Principi e finalità della Politica generale per la remunerazione

1.1. Finalità

Investimenti e Sviluppo S.p.A. (di seguito "IES" o la "Società") è una società quotata sul segmento ordinario del Mercato Telematico Azionario, che svolge attività di acquisizione di partecipazioni. Investimenti e Sviluppo concentra la propria attività nel settore del private equity e, in particolare, il Piano Strategico 2014-2016, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 marzo 2014 nell'ambito del piano di ristrutturazione ex art. 182-bis L.F., fonda i propri presupposti sulla rifocalizzazione delle modalità di gestione orientata ad un approccio *equity based* (senza ricorso alla leva finanziaria). L'attività di IES rimane focalizzata nel settore del *private equity* attraverso l'acquisizione di partecipazioni in società prevalentemente non quotate appartenenti al segmento delle *small/mid cap*, attive in settori *non capital intensive*.

In coerenza con le linee guida del Piano Strategico, la Società definisce una Politica generale per la remunerazione (di seguito "Politica per la Remunerazione" o "Politica") che ha la finalità di:

- attrarre, trattenere e motivare persone dotate delle qualità professionali richieste per il perseguimento degli obiettivi aziendali;
- allineare gli interessi del management con quello degli azionisti, perseguendo l'obiettivo prioritario della creazione del valore sostenibile nel medio - lungo periodo, attraverso la realizzazione di un forte legame tra retribuzione e performance;
- riconoscere il merito al fine di valorizzare adeguatamente il contributo individuale delle risorse.

1.2. Ambito di applicazione

La Politica per la Remunerazione stabilisce i principi e le linee guida ai quali si attengono la Società e le sue controllate dirette consolidate integralmente (di seguito "Gruppo IES" o "Gruppo").

La Politica per la Remunerazione è redatta alla luce delle raccomandazioni contenute nel Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A., come modificato nel Marzo 2010 e aggiornato nel Dicembre 2011 e nel Luglio 2014.

Il presente documento è redatto in conformità con le disposizioni contenute nella delibera CONSOB n. 18049 del 23 Dicembre 2011 in attuazione dell'articolo 123-ter del D.Lgs. 58/1998 in materia di trasparenza delle remunerazioni degli amministratori di società quotate.

La Politica per la Remunerazione si applica ai componenti del Consiglio di Amministrazione e ai Dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo.

Spetta al Consiglio di Amministrazione di IES indicare quali siano i Dirigenti con responsabilità strategiche tra le risorse che ricoprono il ruolo di direttore/dirigente, come singolarmente individuate da ciascuna Società del Gruppo in coerenza con la politica aziendale.

Si precisa che alla data della presente Relazione, IES e le sue controllate dirette consolidate integralmente non presentano alcun dirigente con responsabilità strategiche.

La definizione della Politica per la Remunerazione è il risultato di un processo chiaro e trasparente, nel quale rivestono un ruolo centrale il Consiglio di Amministrazione e il Comitato per la remunerazione.

2. Governance

Il modello di governance di IES prevede un sistema di regole chiare e rigorose finalizzate anche ad assicurare un adeguato controllo delle politiche remunerative in coerenza con criteri di trasparenza e d'imparzialità.

2.1. Processo di definizione e approvazione della Politica

La Politica per la Remunerazione è annualmente sottoposta all'approvazione del Consiglio di Amministrazione di IES su proposta del Comitato per la remunerazione. Il Consiglio di Amministrazione di IES, esaminata e approvata la Politica, la propone al voto consultivo all'Assemblea degli azionisti in ottemperanza a quanto stabilito dall'articolo 123-ter del D. Lgs. 58/1998 (di seguito "TUF").

Il Comitato per la remunerazione ha approvato una proposta di Politica per la Remunerazione nella riunione del 28 marzo 2012; il Consiglio di Amministrazione ha valutato e approvato la Politica nella riunione del 28 marzo 2012. Successivamente il Comitato per la remunerazione ha approvato un aggiornamento della Politica per la Remunerazione nella riunione del 27 aprile 2015; il Consiglio di Amministrazione ha valutato e approvato l'aggiornamento della Politica nella riunione del 30 aprile 2015.

Non sono intervenuti esperti indipendenti nella predisposizione della Politica per la Remunerazione.

2.2. Ruolo, composizione e competenze del Comitato per la remunerazione

Il Consiglio di Amministrazione di IES ha istituito al proprio interno, in data 14 settembre 2006, il Comitato per la remunerazione, con funzioni di natura istruttoria, consultiva e propositiva nei confronti del Consiglio di IES e di tutte le società del Gruppo.

Il Comitato è attualmente composto da due Amministratori non esecutivi e indipendenti e precisamente: Elena Dozio (Presidente) e Gabriella Caruso. Il Consiglio, all'atto della nomina, ha valutato che i componenti del Comitato possedessero un'adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria.

Il Comitato per la remunerazione formula proposte al Consiglio di Amministrazione, in assenza dei diretti interessati, per la remunerazione e per gli eventuali piani di stock option o assegnazione di azioni, degli Amministratori delegati e di quelli che rivestono particolari cariche, nonché, su indicazione degli Amministratori delegati, per la determinazione dei criteri per la remunerazione dell'alta direzione della Società.

Il Comitato nel formulare le proprie proposte può prevedere che una parte dei compensi complessivi degli Amministratori delegati sia legata ai risultati economici conseguiti dalla Società ed, eventualmente, al raggiungimento di obiettivi specifici preventivamente indicati dal Consiglio di Amministrazione.

Con riferimento segnatamente alle stock option ed agli altri sistemi di incentivazione basati sulle azioni della Società, il Comitato presenta al Consiglio di Amministrazione le proprie raccomandazioni in relazione al loro utilizzo ed a tutti i rilevanti aspetti tecnici legati alla loro formulazione ed applicazione. In particolare, il Comitato formula proposte al Consiglio di Amministrazione in ordine al sistema di incentivazione ritenuto più opportuno (stock option plans ovvero altri piani a base azionaria) e monitora l'evoluzione e l'applicazione nel tempo dei piani approvati dall'assemblea dei soci su proposta del Consiglio di Amministrazione.

Il Comitato inoltre dovrà monitorare l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio di Amministrazione stesso, nonché valutare periodicamente i criteri adottati per la remunerazione dei Dirigenti con responsabilità strategiche, vigilare sulla loro applicazione sulla base delle

informazioni fornite dagli amministratori delegati e formulare al Consiglio di Amministrazione raccomandazioni generali in materia.

Il Comitato deve riferire direttamente al Consiglio di Amministrazione e, ove opportuno, consultarsi con il Presidente del Consiglio di Amministrazione per fornire chiarimenti sulle proposte del Comitato relative alla remunerazione degli Amministratori delegati.

Il Comitato può, nello svolgimento del suo incarico, richiedere l'ausilio di consulenti esterni, nei termini stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, e assicurarsi la partecipazione di soggetti esterni con la necessaria esperienza qualora lo ritenesse opportuno.

Nello svolgimento delle proprie funzioni, i componenti del Comitato hanno la facoltà di accedere alle informazioni ed alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei loro compiti, nonché di avvalersi di consulenti esterni entro i termini stabiliti dal Consiglio di Amministrazione.

3. Descrizione della Politica generale per la remunerazione

All'interno degli organi amministrativi del Gruppo IES è possibile distinguere tra:

- Amministratori esecutivi investiti di particolari cariche ai quali altresì possono essere delegate specifiche attribuzioni;
- Amministratori non investiti di particolari cariche (di seguito "Amministratori non esecutivi").

L'attribuzione di poteri per i soli casi di urgenza ad Amministratori non vale, di per sé, a configurarli come Amministratori esecutivi.

Nell'attuale composizione del Consiglio di Amministrazione di IES è possibile individuare quali:

- Amministratori esecutivi: il Presidente e Amministratore con deleghe Andrea Tempofosco e l'Amministratore Delegato Andrea Rozzi;
- Amministratori non esecutivi: i Consiglieri Gabriella Caruso, Elena Dozio ed Enrico Antonj.

Alla data della presente Relazione, la società controllata interamente CP1 S.r.l., società veicolo avente ad oggetto principale l'acquisto, la vendita, la locazione e la gestione di immobili, presenta la sola figura dell'Amministratore unico, a cui sono affidati tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, nella persona del Sig. Andrea Tempofosco.

L'Assemblea degli Azionisti di IES del 24 giugno 2013 ha stabilito, ai sensi dell'art. 2389 cod. civ., in 350.000 euro il compenso lordo annuo spettante all'intero Consiglio di Amministrazione di IES.

Il Consiglio di Amministrazione del 7 agosto 2013, a seguito delle delibere assunte dall'Assemblea del 24 giugno 2013, ha deliberato di suddividere il compenso complessivo annuo per il Consiglio di Amministrazione in ragione di un compenso annuo forfettario di Euro 15.000 per ciascun Amministratore non investito di particolari cariche, ad esclusione dei compensi eventualmente destinati ai membri dei comitati interni all'organo amministrativo, rinviando la deliberazione di assegnazione del compenso residuo per gli amministratori investiti di particolari cariche, sentito il parere del Comitato per la remunerazione.

Il medesimo Consiglio di Amministrazione del 7 agosto 2013, preso atto del parere espresso dal Comitato per la remunerazione, ha attribuito un compenso complessivo fisso in favore del Presidente del Consiglio di Amministrazione, altresì Amministratore delegato Andrea Tempofosco, pari a Euro 150.000,00 lordi annui, e un compenso complessivo fisso in favore dell'Amministratore Delegato allora in carica, Carlo Manconi, pari a Euro 110.000,00 lordi annui.

Il Consiglio di Amministrazione in data 26 giugno 2013 ha attribuito un compenso annuo forfettario di Euro 7.000 per ciascun comitato istituito all'interno dell'organo amministrativo (Comitato per il controllo interno e Comitato per la remunerazione) da suddividersi come segue: Euro 4.000 al presidente; Euro 3.000 al restante membro. Del Comitato per il controllo

interno fanno parte Gabriella Caruso (Presidente) ed Elena Dozio. Il Comitato per la remunerazione è composto da Elena Dozio (Presidente) e Gabriella Caruso.

Il Consiglio di Amministrazione in data 14 novembre 2014, preso atto della proposta formulata dal Comitato per la remunerazione, ha provveduto a ridurre i compensi spettanti agli Amministratori esecutivi, tenuto conto dei vincoli e delle limitazioni contenuti nell'accordo di ristrutturazione dei debiti ex art. 182-bis L.F. della Società, omologato dal Tribunale di Milano in data 26 giugno 2014, il quale prevede che i compensi da attribuire al Consiglio di Amministrazione vengano complessivamente ridotti del 50% rispetto all'ammontare stabilito dall'Assemblea dei Soci in data 24 giugno 2013, ovvero ad Euro 160.000,00 complessivi. In particolare, l'organo amministrativo, confermando il compenso annuo forfettario di Euro 15.000 per ciascun Amministratore, ha determinato un compenso in favore del Presidente del Consiglio di Amministrazione, Andrea Tempofosco, pari a euro 42.500 lordi annui e un compenso in favore dell'Amministratore Delegato, Andrea Rozzi, pari a euro 42.500 lordi annui.

La società controllata al 100% CP1 S.r.l., costituita nell'agosto 2013, presenta la sola figura dell'Amministratore unico nella persona del dott. Andrea Tempofosco a cui non sono stati attribuiti compensi per la suddetta carica.

Le società controllate interamente Ares Investimenti S.r.l. in liquidazione, Carax S.r.l. in liquidazione e Pyxis 1 S.r.l. in liquidazione nel corso del 2014 presentavano la sola figura dell'Amministratore unico, a cui erano affidati tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, nella persona del dott. Andrea Tempofosco a cui non erano stati attribuiti compensi per le suddette cariche. Nel corso del 2015 tali tre società sono state poste in liquidazione.

Alla data della presente Relazione, la Società e il Gruppo IES non presentano Dirigenti con responsabilità strategiche.

La remunerazione degli Amministratori non esecutivi è rappresentata solo da una componente fissa, determinata sulla base dell'impegno richiesto per lo svolgimento delle attività assegnate.

A tutti gli Amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico.

3.1. Remunerazione degli Amministratori esecutivi e dei Dirigenti con responsabilità strategiche

A seguito della revisione delle linee strategiche del più ampio progetto delineato dal Gruppo Sintesi, di cui IES fa parte, finalizzate ad una modifica della catena di controllo attraverso la dismissione/riduzione delle partecipazioni di maggioranza attualmente presenti nel portafoglio del Gruppo, il Consiglio di Amministrazione di Investimenti e Sviluppo in data 27 marzo 2014 ha approvato il nuovo Piano Strategico 2014-2016 il quale fonda i propri presupposti sulla rifocalizzazione delle modalità di gestione orientata ad un approccio equity based (senza ricorso alla leva finanziaria). L'attività di IES rimane focalizzata nel settore del private equity attraverso l'acquisizione di partecipazioni in società prevalentemente non quotate appartenenti al segmento delle small/mid cap, attive in settori non capital intensive. Tale Piano Strategico è stato predisposto nell'ambito del piano di ristrutturazione dei debiti ex art. 182-bis L.F. della Società, omologato dal Tribunale di Milano in data 26 giugno 2014.

Allo stato il Gruppo IES focalizza la propria attività conformemente alle linee guida delineate nel suddetto Piano Strategico.

Per tale ragione si stabilisce di prefigurare per gli Amministratori Esecutivi e per i Dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo IES una struttura retributiva coerente con il ruolo societario rivestito.

La composizione del pacchetto retributivo è definita in coerenza con i seguenti criteri:

- garantire una struttura retributiva complessiva equilibrata con un adeguato bilanciamento delle componenti fisse e variabili, al fine di evitare comportamenti non allineati alla creazione di valore sostenibile nel medio - lungo periodo;
- garantire un collegamento diretto tra retribuzione e *performance* e della profittabilità complessiva dell'azienda;
- garantire livelli retributivi complessivi in grado di riconoscere il valore professionale delle persone e il loro contributo alla creazione di valore sostenibile nel medio - lungo periodo.

4. Le componenti della remunerazione

La Politica si compone dei seguenti elementi:

- una componente fissa annua lorda;
- una componente variabile annuale;
- una componente variabile di medio - lungo periodo (di seguito "Long Term Incentive" o "LTI");
- benefit;
- indennità in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto.

Alla data della presente Relazione, non è previsto alcun piano di incentivazione basato su strumenti finanziari.

4.1 Componente fissa annuale lorda

Il pacchetto retributivo di tutti gli Amministratori (esecutivi e non esecutivi) e dei Dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo IES prevede innanzitutto la corresponsione di una componente fissa annua lorda, determinata sulla base dell'impegno richiesto per lo svolgimento delle attività assegnate, e che sia sufficiente a remunerare la prestazione dell'Amministratore esecutivo, nel caso in cui la componente variabile non fosse erogata.

La remunerazione degli Amministratori non esecutivi è rappresentata solo dalla componente fissa.

La componente fissa della remunerazione ricompensa il ruolo ricoperto in termini di ampiezza delle responsabilità e impatto sul business, rispecchiando esperienza, capacità e competenze richieste per ciascuna posizione, nonché il livello di eccellenza dimostrato e la qualità complessiva del contributo ai risultati di business.

La rilevanza del peso della componente fissa all'interno del pacchetto complessivo è tale da ridurre i comportamenti orientati al rischio.

4.2 Componente variabile annuale

La componente variabile della remunerazione, attribuita solo agli Amministratori esecutivi e ai Dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo IES, è finalizzata a riconoscere i risultati conseguiti, stabilendo un collegamento tra compensi e performance.

L'analisi del posizionamento retributivo, della composizione e più in generale della competitività della remunerazione è compiuta dal Comitato per la remunerazione.

La componente variabile annuale è definita nella Politica in misura percentuale rispetto all'utile ante imposte consolidato d'esercizio.

In via generale per gli Amministratori esecutivi viene definito il seguente peso per la componente variabile retributiva annuale:

- per l'Amministratore Delegato, o altro Amministratore esecutivo a cui sono attribuite le medesime cariche dell'Amministratore Delegato, si riconosce un compenso complessivo annuo lordo variabile pari al 7% dell'utile ante imposte consolidato d'esercizio;
- per gli altri Amministratori esecutivi si riconosce un compenso complessivo annuo lordo variabile pari al 3% dell'utile ante imposte consolidato d'esercizio;
- per i dirigenti con responsabilità strategiche si riconosce *ad personam* un compenso annuo lordo variabile pari al 1,5% dell'utile ante imposte consolidato d'esercizio.

In relazione a specifiche operazioni aventi caratteristiche di eccezionalità per la rilevanza strategica e gli effetti sui risultati della Società, il Consiglio di Amministrazione di IES, su proposta del Comitato per la remunerazione, può attribuire bonus discrezionali agli Amministratori esecutivi e ai Dirigenti con responsabilità strategiche.

La Società valuta il raggiungimento degli obiettivi di performance per la componente variabile retributiva annuale sopra descritti in occasione della riunione del Consiglio di Amministrazione chiamato ad approvare il bilancio consolidato.

La Politica prevede un sistema di pagamento differito con riferimento alla corresponsione della componente variabile retributiva annuale spettante agli Amministratori Esecutivi e ai dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo IES. In particolare, tale compenso viene attribuito agli stessi decorsi 30 giorni dalla data dell'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio d'esercizio e a prendere atto del bilancio consolidato, a condizione che gli Amministratori Esecutivi e i dirigenti con responsabilità strategiche siano rimasti in carica per tutto l'esercizio di riferimento.

Con riferimento alla componente variabile retributiva annuale IES si riserva la possibilità di richiedere agli Amministratori esecutivi e ai dirigenti con responsabilità strategiche la restituzione, in tutto o in parte, degli importi eventualmente corrisposti ovvero di trattenere somme oggetto di differimento, qualora tali importi siano stati determinati sulla base di dati che si siano rivelati in seguito manifestamente errati e/o comportamenti da cui è derivata una perdita significativa alla Società o, comunque, a seguito di comportamenti fraudolenti o attuati con colpa grave a danno della Società.

Il sistema è realizzato con l'obiettivo di assicurare selettività e differenziazione.

4.3. Componente variabile di medio-lungo periodo (LTI)

Relativamente al piano LTI, si evidenzia che l'accordo di ristrutturazione dei debiti ex art. 182-bis L.F. della Società, omologato dal Tribunale di Milano in data 26 giugno 2014, presenta dei vincoli e delle limitazioni relativamente ai compensi da attribuire al Consiglio di Amministrazione: in particolare i compensi fissi sono stati ridotti del 50% rispetto all'ammontare stabilito dall'Assemblea dei Soci in data 24 giugno 2013, ovvero ad Euro 160.000,00 complessivi. Tenuto conto di quanto previsto nel suddetto accordo di ristrutturazione, la Società non ha ancora proceduto all'elaborazione di un sistema d'incentivazione a medio - lungo termine mediante l'attribuzione di strumenti monetari e/o finanziari. In tale ambito sarà valutata anche la modalità per procedere all'introduzione di

meccanismi di differimento parziale della componente variabile maturata, in coerenza con il profilo di rischio dell'impresa.

Alla data della presente Relazione, non è previsto alcun piano di incentivazione basato su strumenti finanziari.

4.4. Benefit

L'offerta retributiva degli Amministratori esecutivi e dei Dirigenti con responsabilità strategica potrà essere completata con diverse tipologie di benefit, tra cui piani previdenziali, assicurativi e assistenziali che riflettono in modo coerente e migliorativo la tutela previdenziale e assistenziale.

Alla data della presente Relazione non sono previsti benefit non monetari.

4.5. Assicurazione D&O

Con riferimento alla polizza assicurativa cd. D&O (Directors & Officers Liability) a fronte della responsabilità civile verso terzi di Amministratori, Sindaci e Dirigenti con responsabilità strategiche nell'esercizio delle loro funzioni, si segnala che la stessa è rimasta in vigore fino al 5 marzo 2014. A seguito del deposito da parte della Società presso il Tribunale di Milano dell'accordo di ristrutturazione dei debiti ex art. 182-bis L.F. in data 28 marzo 2014, che ha ottenuto l'omologazione in data 26 giugno 2014, alla data di approvazione della presente Relazione non è stato possibile rinnovare la suddetta polizza, in quanto le condizioni contrattuali prevedono il decadimento della copertura assicurativa nel caso in cui la Società sia sottoposta a procedure concorsuali.

5. Indennità in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto

Il Consiglio di Amministrazione di IES può prevedere, su proposta del Comitato per la remunerazione, per gli Amministratori esecutivi, la corresponsione di un'indennità nel momento di cessazione anticipata del rapporto nelle seguenti circostanze:

- risoluzione ad iniziativa della società non sorretta da giusta causa;
- risoluzione a iniziativa dell'amministratore per giusta causa.

In tali casi l'indennità massima è pari a 1 annualità del compenso annuo lordo, intendendosi per tale la somma di tutti i compensi annui lordi fissi e variabili annuali previsti per la carica.

In caso di interruzione del rapporto in essere con il Gruppo per motivi diversi dalla giusta causa, l'orientamento è quello di ricercare accordi per la "chiusura" del rapporto in modo consensuale.

Non è prevista alcuna indennità specifica, diversa da quella sopra descritta, nel caso in cui il rapporto cessi a seguito di offerta pubblica di acquisto promossa su titoli emessi dalla Società.

Per i Dirigenti con responsabilità strategica non si prevedono accordi che regolino ex ante gli aspetti economici relativi all'eventuale risoluzione anticipata del rapporto ad iniziativa della Società o del singolo.

Non esistono infine accordi che prevedano compensi per impegni di non concorrenza.

SEZIONE II

Parte prima

Compensi dell'organo amministrativo e di controllo di IES

- *Amministratori esecutivi*

Il dottor Andrea Tempofosco ha maturato un compenso pari a Euro 111.250 come corrispettivo per lo svolgimento della carica di Consigliere, Presidente e Amministratore delegato per l'intero anno 2014 così come descritto nella presente Relazione (Sezione I, Capitolo 3).

Il dottor Carlo Manconi ha maturato un compenso pari a Euro 21.096 come corrispettivo per lo svolgimento della carica di Consigliere e Amministratore delegato per il periodo 1 gennaio 2014 – 11 marzo 2014 così come descritto nella presente Relazione (Sezione I, Capitolo 3).

Il dottor Andrea Rozzi ha maturato un compenso pari a Euro 17.883 come corrispettivo per lo svolgimento della carica di Consigliere e Amministratore delegato per il periodo 8 settembre 2014 – 31 dicembre 2014 così come descritto nella presente Relazione (Sezione I, Capitolo 3).

- *Amministratori non esecutivi*

I signori Gabriella Caruso, Elena Dozio ed Enrico Antonj hanno maturato nell'intero esercizio 2014 il compenso previsto per la carica di Amministratori non esecutivi, così come per l'eventuale carica di membri dei Comitati interni al Consiglio di Amministrazione, così come descritto all'interno della presente Relazione (Sezione I, Capitolo 3).

- *Sindaci*

Il Presidente del Collegio Sindacale Marcella Galvani (in carica dal 1 gennaio 2014 al 5 novembre 2014) e i Sindaci effettivi Cristina Betta e Stefano Trotta (in carica per tutto l'esercizio 2014) hanno maturato il compenso attribuito dell'Assemblea del 24 giugno 2013, la quale ha deliberato determinare in Euro 30.000,00 il compenso lordo annuo spettante ai Sindaci, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico, così suddiviso: Euro 12.500,00 per il Presidente; Euro 8.750,00 per ciascun Sindaco effettivo. Si precisa altresì che, ai sensi dell'articolo 2401 del Codice Civile il dottor Trotta, in qualità di Sindaco più anziano, ha assunto la carica di Presidente dell'organo di controllo a seguito delle dimissioni della dott.ssa Galvani fino al 15 dicembre 2014, data dell'Assemblea ha provveduto all'integrazione dell'organo di controllo nominando Gianluca Palombo quale Sindaco effettivo e Presidente.

Compensi degli organi amministrativi di Ares, Carax, Pyxis 1 e CP1

La società controllata al 100% CP1 S.r.l. presenta la sola figura dell'Amministratore unico nella persona del dott. Andrea Tempofosco a cui non sono stati attribuiti compensi per la suddetta carica.

Le società controllate interamente Ares Investimenti S.r.l. in liquidazione, Carax S.r.l. in liquidazione e Pyxis 1 S.r.l. in liquidazione, nel corso del 2014 presentavano la sola figura dell'Amministratore unico nella persona del dott. Carlo Manconi fino alla data dell'11 marzo 2014, al quale è stato corrisposto complessivamente per tali cariche un emolumento pari ad Euro 5.753. Successivamente alle dimissioni del Dott. Carlo Manconi, la carica è stata

ricoperta dal Dott. Andrea Tempofosco a cui non sono stati attribuiti compensi per le suddette cariche. Nel mese di gennaio 2015 tali tre società sono state poste in liquidazione.

Compensi dei Dirigenti con responsabilità strategiche

Alla data della presente Relazione, la Società e il Gruppo IES non presentano Dirigenti con responsabilità strategiche.

Parte seconda

TABELLA 1: COMPENSI DEI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO nel corso dell'esercizio 2014

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Compensi per la partecipaz. a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
TEMPOFOSCO ANDREA	Presidente e A.D.	01/01/14- 26/06/14	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	82.500				82.500		
	Presidente e A.D.	27/06/14 - 31/12/14	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	28.750				28.750		
Compensi nella società che redige il bilancio				111.250	0	0	0	111.2500	0	0
Compensi da società controllate e collegate										
Totale				111.250	0	0	0	111.250	0	0

Investimenti e Sviluppo spa
Via Carlo Porta 1
20121 Milano
Tel. +39 02 87166507
Fax +39 02 62086697
www.investmentiesviluppo.it
info@investmentiesviluppo.it

Capitale sociale Euro 5.766.808,98 i.v.
Codice fiscale e numero
Iscrizione Registro Imprese Milano,
Partita IVA 00723010153
Società soggetta a direzione e coordinamento
di Sintesi Società di Investimenti e
Partecipazioni S.p.A.

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipaz. a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
CARUSO GABRIELLA	Consigliere	01/01/14 - 31/12/14	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	15.000	7.000			22.000		
Compensi nella società che redige il bilancio				15.000	7.000	0	0	22.000	0	0
Compensi da società controllate e collegate										
Totale				15.000	7.000	0	0	22.000	0	0

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipaz. a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
DOZIO ELENA	Consigliere	01/01/14 - 31/12/14	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	15.000	7.000			22.000		
Compensi nella società che redige il bilancio				15.000	7.000	0	0	22.000	0	0
Compensi da società controllate e collegate										
Totale				15.000	7.000	0	0	22.000	0	0

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Compensi per la partecipaz. a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
ANTONJ ENRICO	Consigliere	01/01/14 - 31/12/14	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	15.481				15.481		
Compensi nella società che redige il bilancio				15.481	0	0	0	15.481	0	0
Compensi da società controllate e collegate										
Totale (*) compresi euro 481 di rimborso spese				15.481	0	0		15481	0	0

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipaz. a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
ROZZI ANDREA	Consigliere e A.D.	08/09/14 - 31/12/14	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	17.883				17.883		
Compensi nella società che redige il bilancio				17.883	0	0	0	17.883	0	0
Compensi da società controllate e collegate				0						
Totale				17.883	0	0	0	17.883	0	0

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipaz. a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
MANCONI CARLO	Consigliere e A.D.	01/01/14 - 11/03/14	dimissioni	21.096				21.096		
Compensi nella società che redige il bilancio				21.096	0	0	0	21.096	0	0
Compensi da società controllate e collegate				5.753		0	0	5.753	0	0
Totale				26.849	0	0	0	26.849	0	0

18
COLLEGIO SINDACALE

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
SINDACO								
PALOMBO GIANLUCA	Presidente	15/12/14 - 31/12/14	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	548		548		
Compensi nella società che redige il bilancio				548	0	548	0	0
Compensi da società controllate e collegate						0		
Totale				548	0	548	0	0

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
SINDACO								
BETTA CRISTINA	Effettivo	01/12/14 - 31/12/14	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	9.042		9.042		
Compensi nella società che redige il bilancio				9.042	0	9.042	0	0
Compensi da società controllate e collegate								
Totale				9.042	0	9.042	0	0
<i>(*) compresi euro 292 di rimborso spese</i>								

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
SINDACO								
TROTTA STEFANO	Effettivo	01/12/14 - 31/12/14	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	8.750		8.750		
	Presidente	dal 6/11/14 al 14/12/14		1.336		1.336		
Compensi nella società che redige il bilancio				10.086	0	10.086	0	0
Compensi da società controllate e collegate								
Totale				10.086	0	10.086	0	0

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
SINDACO								
GALVANI MARCELLA	Presidente	01/01/14-05/11/14	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	11.866		11.866		
Compensi nella società che redige il bilancio				11.866	0	11.866	0	0
Compensi da società controllate e collegate						0		
Totale				11.866	0	11.866	0	0
<i>(*) compresi euro 1.284 di rimborso spese</i>								

