

# **SOL S.p.A.**

## **Relazione sulla politica di remunerazione**

**Approvata dal Consiglio di Amministrazione  
in data 28 marzo 2014**

## Introduzione

Il presente documento (“**Relazione**”) è stato predisposto ed approvato, giusto parere favorevole del Comitato per la Remunerazione e del Collegio Sindacale, dal Consiglio di Amministrazione in data 28 marzo 2014 in ottemperanza all’articolo 123-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (“**T.U.F.**”).

La Relazione sulla remunerazione descrive ed illustra le politiche di remunerazione ed incentivazione che SOL S.p.A. (la “**Società**”) ha adottato al fine di garantire un adeguato livello di trasparenza su rilevanti aspetti di *governance* societaria e di informativa al mercato.

La remunerazione degli amministratori delle società quotate, ed in particolar modo di quelli che rivestono cariche esecutive, rappresenta un meccanismo di incentivo e controllo fondamentale per assicurare l’integrità e l’efficacia dei meccanismi di governo societario.

Su questo tema si è concentrata l’attenzione dei regolatori, sia a livello nazionale, sia nelle sedi di coordinamento internazionale, con l’obiettivo di accrescere il coinvolgimento degli azionisti nella definizione delle politiche di remunerazione e di rafforzare la trasparenza sui contenuti di tali politiche e sulla loro effettiva attuazione.

In ambito europeo la crescente attenzione alla tematica è testimoniata dal susseguirsi di diverse iniziative comunitarie, che rappresentano un riferimento importante in tema di remunerazione, attraverso l’emanazione di linee guida, principi e *standard* applicativi. In particolare, nel 2004, la Commissione ha emanato una prima Raccomandazione (la 2004/913/CE), relativa alla promozione di un adeguato regime per quanto concerne la remunerazione degli amministratori delle società quotate, e, nel 2005, una seconda Raccomandazione (la 2005/162/CE) sul ruolo degli amministratori senza incarichi esecutivi o dei membri del consiglio di sorveglianza delle società quotate e sui comitati del consiglio di amministrazione o di sorveglianza. Più di recente la Commissione ha emanato la Raccomandazione 2009/385/CE, che integra le due Raccomandazioni precedenti, applicabile a tutte le società quotate.

In ambito nazionale, il decreto legislativo 30 dicembre 2010 n. 259, recante: “recepimento delle Raccomandazioni della Commissione europea 2004/913/CE e 2009/385/CE in materia di remunerazione degli amministratori delle società quotate”, ha introdotto nel T.U.F. l’articolo 123-ter che impone alle società con azionari quotate di mettere a disposizione del pubblico, almeno 21 giorni prima dell’assemblea ordinaria annuale, una relazione sulla remunerazione articolata in due sezioni.

La prima sezione illustra la politica di remunerazione dei componenti dell’organo di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento almeno all’esercizio successivo, e le procedure utilizzate per l’adozione di tale politica e per darvi attuazione.

La seconda sezione illustra analiticamente i compensi effettivamente corrisposti o comunque attribuiti nell’esercizio a tali soggetti, in forma nominativa, per i componenti degli organi di amministrazione e controllo e per i direttori generali e, in forma aggregata, per i dirigenti con responsabilità strategiche, salva diversa indicazione prevista in via regolamentare dalla Consob.

Per quanto concerne il coinvolgimento dei soci, il terzo comma dell'art. 123-ter del T.U.F. prevede che l'assemblea si esprima con un voto non vincolante sulla prima sezione della relazione e che gli esiti del voto siano messi a disposizione del pubblico.

La Consob è stata delegata a indicare le informazioni da includere nella relazione sulla remunerazione e, all'articolo 84-*quater* del proprio regolamento n. 11971/99 ("**Regolamento Emittenti**"), prevede che la relazione sulla remunerazione venga redatta in conformità all'Allegato 3A, Schema 7-*bis*, di cui al medesimo Regolamento Emittenti.

La presente Relazione sulla remunerazione viene pertanto redatta sulla base del citato Allegato 3A, Schema 7-*bis*, del Regolamento Emittenti.

La presente relazione contiene altresì le informazioni sulle partecipazioni detenute nella Società e nelle società da questa controllate dai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dai direttori generali e dagli altri dirigenti con responsabilità strategiche, fornite secondo lo Schema 7-*ter* dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti.

\* \* \*

## SEZIONE I

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

La politica delle remunerazioni di cui alla presente Relazione riguarda i componenti del Consiglio di Amministrazione e i dirigenti con responsabilità strategiche, ossia i due Direttori Generali.

Tale politica delle remunerazioni è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 28 marzo 2014, giusto parere favorevole del Comitato per la Remunerazione e del Collegio Sindacale (anche ai sensi delle Procedure per le operazioni con parti correlate adottate dalla Società in data 12 novembre 2010 ai sensi del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e sue successive modifiche; di seguito, la “**Procedure con Parti Correlate**”). Come si preciserà più avanti, il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto di avvalersi – nella definizione della politica retributiva della Società – di esperti indipendenti e non sono state utilizzate, come riferimento, politiche retributive di altre società.

In generale, i principali organi e soggetti coinvolti nella predisposizione ed approvazione della politica sulla remunerazione sono:

- (i) l’assemblea dei soci;
- (ii) il consiglio di amministrazione;
- (iii) il comitato per la remunerazione;
- (iv) gli amministratori esecutivi;
- (v) il collegio sindacale.

#### (i) Assemblea dei soci

In materia di remunerazione, l’assemblea dei soci:

- determina, ai sensi dell’art. 2389, terzo comma, del codice civile e dell’art. 16 dello statuto sociale vigente, (a) il compenso globale annuo spettante al Consiglio di Amministrazione (ivi inclusi gli amministratori investiti di particolari cariche) nel suo complesso, con facoltà del consiglio di ripartirlo al suo interno ovvero (b) i compensi dei membri del consiglio di amministrazione (e dei sindaci) sotto forma di retribuzione in forma fissa e/o di partecipazione agli utili e/o di attribuzione del diritto di sottoscrivere a prezzo predeterminato azioni della Società di futura emissione;
- esprime, ai sensi dell’art. 123-ter, sesto comma, del T.U.F., un proprio parere consultivo – con statuzione priva di efficacia vincolante – in merito alla prima sezione della relazione sulla remunerazione predisposta dal consiglio di amministrazione;
- delibera sugli eventuali piani di remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari destinati ad amministratori, dipendenti o collaboratori, ivi inclusi i dirigenti con responsabilità strategiche ai sensi dell’art. 114-bis del T.U.F..

#### (ii) Consiglio di amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione:

- in caso di determinazione da parte dell'assemblea del compenso globale, inclusa la parte per gli incarichi speciali, ripartisce tale compenso globale - sentito il Comitato per la remunerazione e sentito il Collegio Sindacale – tra i membri del consiglio stesso in relazione alle deleghe e/o agli incarichi speciali attribuiti a ciascuno di essi ed in assenza dei diretti interessati;
- se del caso, nelle ipotesi diverse dal punto che precede, determina, sentito il Comitato per la remunerazione e sentito il Collegio Sindacale, in assenza dei diretti interessati, la remunerazione degli amministratori delegati e degli amministratori con incarichi speciali, sempre in relazione alle deleghe e/o agli incarichi speciali attribuiti a ciascuno di essi ed in assenza dei diretti interessati;
- costituisce al proprio interno un comitato per la remunerazione, composto da tre amministratori di cui due non esecutivi ed un coordinatore;
- ferme le competenze assembleari, predispone, con l'ausilio del comitato per la remunerazione, gli eventuali piani di remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari e li sottopone all'approvazione dell'assemblea dei soci ai sensi dell'art. 114-bis del T.U.F.;
- approva la relazione sulla remunerazione da sottoporre all'assemblea annuale dei soci;
- ferme le competenze assembleari, supervisiona all'attuazione della politica retributiva della Società.

#### (iii) Comitato per la remunerazione

Il comitato per la remunerazione:

- nel caso di determinazione da parte dell'assemblea del compenso globale, inclusa la parte per gli incarichi speciali, ne propone al Consiglio la ripartizione tra i membri del consiglio stesso in relazione alle deleghe e/o agli incarichi speciali ricoperti da ciascuno di essi;
- se del caso, nelle ipotesi diverse dal punto che precede, presenta al Consiglio di Amministrazione le proposte sulla remunerazione degli amministratori delegati e degli amministratori con incarichi speciali, di cui il Consiglio tiene conto per stabilire, in assenza dei diretti interessati, la remunerazione dei predetti amministratori ai sensi dell'art. 2389, terzo comma, primo periodo, del codice civile;
- formula al Consiglio proposte in merito ad eventuali piani di stock option o di assegnazione di azioni;
- su indicazione degli amministratori delegati, formula proposte per la determinazione dei criteri per la remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche (ossia dei Direttori Generali); in tal caso il comitato può proporre agli amministratori delegati l'attribuzione ai predetti Direttori Generali di eventuali benefit o incentivi da riconoscere in relazione al raggiungimento di specifici obiettivi;
- valuta periodicamente l'adeguatezza e la corretta applicazione della politica di remunerazione.

#### (iv) Amministratori esecutivi

Gli amministratori esecutivi:

- forniscono al comitato per la remunerazione le informazioni necessarie alla formulazione delle proposte in merito alla determinazione dei criteri per la remunerazione dei dirigenti con responsabilità stra-

tegiche (ossia dei Direttori Generali);

- attuano la politica di remunerazione riservata ai predetti dirigenti con responsabilità strategiche.

#### (v) Collegio sindacale

In materia di remunerazione il collegio sindacale svolge un ruolo consultivo nel contesto del quale formula i pareri richiesti dalla normativa vigente (ivi incluse le Procedure Parti Correlate) ed esprime, in particolare, il proprio parere con riferimento alle proposte di ripartizione dei compensi deliberati dall'assemblea della Società ovvero di remunerazione degli amministratori esecutivi e, più in generale, degli amministratori investiti di particolari cariche.

In merito all'emolumento da definirsi da parte dell'assemblea in relazione ai compensi degli amministratori ai sensi dell'art. 2364 cod. civ., il Consiglio di Amministrazione non prevede, secondo la prassi consolidata della Società, di formulare proposte in merito a tale determinazione a cui l'Assemblea stessa sarà nuovamente chiamata nella riunione prevista, in prima convocazione, per il giorno 12 maggio 2014, ed in seconda convocazione, per il giorno 20 maggio 2014.

Si ricorda in proposito che, sin dall'ammissione alla quotazione di SOL S.p.A. avvenuta nel mese di luglio del 1998, l'assemblea ha sempre determinato, ai sensi dell'art. 16, secondo comma, dello statuto sociale di SOL S.p.A., un emolumento complessivo per l'intero Consiglio di Amministrazione (ivi inclusi gli amministratori con incarichi speciali) successivamente suddiviso tra gli stessi. Per quanto riguarda l'attuale remunerazione, si rinvia alla Sezione II della presente Relazione.

La ripartizione dei compensi all'interno del Consiglio di Amministrazione ha tenuto conto degli incarichi attribuiti agli amministratori esecutivi, dei ruoli e delle funzioni ricoperti dagli stessi in altre società del Gruppo SOL, nonché quale benchmark dei compensi percepiti da amministratori di società quotate analoghe per dimensioni a SOL S.p.A..

Salvo diverse deliberazioni assembleari, si prevede di mantenere il sistema di remunerazione sopra evidenziato.

#### **b) Eventuale intervento di un comitato per la remunerazione o di altro comitato competente in materia, descrivendone la composizione (con la distinzione tra consiglieri non esecutivi e indipendenti), le competenze e le modalità di funzionamento**

Come sopra evidenziato, sia il Comitato per la Remunerazione di SOL che il Collegio Sindacale (anche a mente delle Procedure con Parti Correlate) hanno espresso parere favorevole alla politica di remunerazione di cui alla presente Relazione.

Alla data di approvazione della presente Relazione sulla remunerazione, il comitato per la remunerazione di SOL S.p.A. risulta così composto:

- |    |                  |  |
|----|------------------|--|
| a) | Anna Gervasoni   | Coordinatore e Amministratore indipendente |
| b) | Alberto Tronconi | Amministratore non esecutivo               |

c) Stefano Brusagli Amministratore non esecutivo

I componenti del comitato per la remunerazione sono stati nominati dal Consiglio di Amministrazione con delibera del 13 maggio 2013.

Il Comitato per la Remunerazione è composto da tre Amministratori, di cui due non esecutivi e un Coordinatore che è anche Amministratore indipendente.

Per le competenze del Comitato per la Remunerazione nella fase di definizione della politica remunerativa di SOL si richiama integralmente quanto riportato alla precedente lettera a) della presente Sezione I (Comitato per la remunerazione).

**c) Il nominativo degli esperti indipendenti eventualmente intervenuti nella predisposizione della politica delle remunerazioni**

Non sono intervenuti esperti indipendenti nella predisposizione della politica delle remunerazioni.

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

La politica delle remunerazioni qui descritta è stata predisposta con riferimento all'esercizio 2014 nel solco di quella predisposta ed attivata nel corso degli anni precedenti, in quanto la stessa si è dimostrata comunque in grado di motivare e trattenere le risorse la cui esperienza, professionalità e competenza hanno favorito il raggiungimento di buoni risultati anche in un contesto economico difficile e sulle quali la Società punta per il raggiungimento degli obiettivi futuri. Tale politica tiene altresì conto dell'impegno richiesto alle singole risorse, ed infatti:

- la remunerazione degli amministratori esecutivi è proposta in modo tale da allineare i loro interessi con il perseguimento dell'obiettivo primario della creazione di valore per gli azionisti, anche nell'ottica di un contenimento dei costi operativi della Società e del relativo Gruppo;
- la remunerazione per gli amministratori non esecutivi tiene invece conto dell'apporto comunque fornito dai medesimi ai compiti ed ai lavori del consiglio pur nell'ottica di un equilibrio dei costi operativi della Società e del relativo gruppo.

In particolare, la remunerazione dei componenti degli organi sociali con incarichi esecutivi, dei componenti con particolari cariche, dei dirigenti con responsabilità strategiche e, infine, dei componenti non esecutivi, è improntata ad una filosofia che mira a mantenere e, se necessario, attrarre le migliori competenze ed è guidata dalla combinazione dei seguenti criteri:

- equità di remunerazione tra ruoli similari;
- valore e rischio connessi alla responsabilità dei singoli ruoli;
- competenze professionali richieste;
- impegno e tempo assorbito;
- eventuale confronto con benchmark di mercato;

- incarichi ricoperti in società facenti parte del gruppo e relativa remunerazione percepita.

La politica delle remunerazioni adottata e qui descritta non ha subito modifiche rispetto all'esercizio finanziario 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**

Anche in ragione delle decisioni delle precedenti Assemblee della Società in relazione alla determinazione degli emolumenti da riconoscersi agli amministratori, i compensi degli amministratori sono sempre stati costituiti da una componente fissa con esclusione quindi di componenti (a) variabili collegate ai risultati economico - finanziari della Società ovvero (b) basate su piani di incentivazione a breve o medio - lungo termine o sull'utilizzo di strumenti finanziari.

Salvo diversa decisione assembleare, la politica di remunerazione degli amministratori, quindi, si articola nei seguenti termini:

- compenso complessivo annuo stabilito dall'assemblea per l'intero consiglio di amministrazione;
- ripartizione dell'importo complessivo tra gli amministratori esecutivi e non, tenendo conto delle deleghe e degli incarichi attribuiti, dei compensi percepiti da alcuni di essi quali dipendenti e/o membri degli organi sociali delle società controllate da SOL S.p.A. nonché dei compensi percepiti da amministratori di altre società quotate di dimensioni analoghe a quelle di SOL S.p.A..

Per quanto riguarda i Dirigenti con responsabilità strategiche (ossia i Direttori Generali) la Società ha valutato l'opportunità di dare corso, a partire dall'esercizio 2012 (con riferimento ai risultati consolidati dell'esercizio 2011), ad un piano di incentivazione monetaria che si basi sul raggiungimento di alcuni obiettivi semplici, di natura oggettiva e facilmente misurabili.

Pertanto, a far data dall'anno 2012, è stata rimodulata la retribuzione dei Direttori Generali in modo che a fianco di una componente fissa (che segue la sua normale dinamica anche tenendo conto della dinamica inflattiva), è stata introdotta anche una componente variabile collegata al raggiungimento di alcuni obiettivi di bilancio consolidato di Gruppo riferiti all'anno precedente, da verificare poi di anno in anno. Non è previsto che la componente variabile a favore dei dirigenti con responsabilità strategiche, come sopra indicata, subisca modifiche nel breve e medio – lungo periodo.

La redistribuzione concordata del salario tra la componente fissa e quella variabile, pur in presenza di una situazione economica difficile, non ha penalizzato la remunerazione complessiva dei soggetti in questione. L'introduzione di una componente variabile è risultata anzi opportuna ed è stata apprezzata dagli interessati.

Nell'esercizio 2013 la componente variabile, per entrambi i Direttori Generali, ha generato un premio erogato a maggio 2013 pari ad oltre il 19% della retribuzione fissa.

Lo schema della componente variabile è stato replicato nel 2014 con riferimento ai dati di bilancio al 31.12.2013, adeguando i parametri assunti a base di calcolo ai nuovi obiettivi di budget.

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

Non sono previsti benefici non monetari da parte di SOL S.p.A. per i componenti del consiglio di amministrazione.

Per quanto riguarda i dirigenti con responsabilità strategiche, la Società prevede la messa a disposizione di un' autovettura aziendale anche ad uso privato con valorizzazione del benefit ai fini fiscali e contributivi secondo quanto previsto per legge nonché una polizza sanitaria integrativa alle prestazioni erogate dal Fondo di assistenza nazionale dei dirigenti dell'industria (FASI).

Si evidenzia altresì che gli stessi benefici non monetari di cui sopra sono previsti a favore di taluni componenti del consiglio di amministrazione in quanto dirigenti di società appartenenti al Gruppo SOL.

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

Come detto sopra, non si prevede alcuna componente variabile in capo ai membri dell'organo amministrativo.

In relazione alla componente variabile della retribuzione prevista a favore dei dirigenti con responsabilità strategiche di cui alla precedente lettera e) della presente Sezione I, si prevede che tale componente venga assegnata al raggiungimento/superamento di obiettivi di *performance* misurabili e collegati al bilancio consolidato del Gruppo SOL secondo una scala di valori per ciascuno dei parametri considerati quali, a titolo esemplificativo i ricavi, il margine operativo lordo, l'esposizione verso la clientela. Essendo la componente variabile da ridefinire anno per anno tali parametri possono subire delle modifiche in relazione alla variazione dei principali obiettivi che la gestione si pone. Anche per il 2014 si è ritenuto opportuno mantenere i medesimi parametri, pur modificandone le scale di valori per tenere conto dell'andamento economico generale e dei suoi effetti sulle attività del Gruppo.

**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 sono previsti sistemi di remunerazione che prevedono l'assegnazione di azioni, opzioni, altri strumenti finanziari o altre componenti variabili della remunerazione diverse da quelle indicate alla precedente lettera e) della presente Sezione I.

**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**

La politica sulle remunerazioni risulta in generale preordinata ad attrarre, motivare e mantenere le risorse in possesso delle qualità professionali richieste per perseguire proficuamente gli obiettivi della Società, anche nell'ottica di un contenimento dei costi della stessa e del relativo gruppo.

La politica è altresì strumentale all'allineamento degli interessi del *management* (diverso dagli amministratori) e degli azionisti attraverso la creazione di un legame tra retribuzione e *performance* aziendali, mirando alla creazione di valore per la Società e gli azionisti, nonché a garantire che la remunerazione sia basata sui risultati effettivamente conseguiti, come anche evidenziati in bilancio.

**j) 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, i meccanismi di correzione *ex post***

Come detto sopra, non si prevede alcuna componente variabile in capo ai membri dell'organo amministrativo.

Per quanto riguarda i dirigenti con responsabilità strategiche, si prevede che i relativi diritti maturino con l'approvazione del bilancio dell'esercizio nel quale tali diritti maturano e siano liquidati successivamente alla approvazione dello stesso. Non sono previsti sistemi di pagamento differiti né sistemi di correzione *ex post*.

**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 sono previsti sistemi di remunerazione basati sull'assegnazione di azioni, opzioni od altri strumenti finanziari e, quindi, neppure clausole di tale natura.

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

Non sono previsti strumenti né trattamenti legati alla cessazione dalla carica o alla risoluzione del rapporto di lavoro.

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

Non sono previste coperture assicurative ovvero previdenziali ovvero pensionistiche diverse da quelle obbligatorie, fatto salvo quanto indicato alla precedente lettera f).

**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.)**

Non è prevista una particolare politica retributiva per gli amministratori indipendenti in quanto tali, per l'attività di partecipazione a comitati e per lo svolgimento di particolari incarichi (fermo quanto previsto in punto di ripartizione dell'emolumento tra gli amministratori esecutivi).

**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 della Società è stata definita in maniera autonoma rispetto alle politiche retributive di altre società.

\* \* \*

## SEZIONE II

### **PRIMA PARTE**

#### **Compensi dei componenti del consiglio di amministrazione**

Con riferimento all'esercizio sociale iniziato a far data dal 1° gennaio 2013, la carica di amministratore fino all'assemblea del 13 maggio 2013 è stata ricoperta da:

- Aldo Fumagalli Romario                      Presidente e Amministratore Delegato
- Marco Annoni                                      Vice Presidente e Amministratore Delegato
- Giovanni Annoni                                  Consigliere con incarichi speciali
- Giulio Fumagalli Romario                      Consigliere con incarichi speciali
- Stefano Bruscastelli                              Consigliere
- Leonardo Alberti                                  Consigliere
- Gianfranco Graziadei                              Amministratore indipendente

L'assemblea ordinaria del 13 maggio 2013 ha nominato i seguenti amministratori:

- Aldo Fumagalli Romario: Presidente e Amministratore Delegato
- Marco Annoni: Vice Presidente e Amministratore Delegato
- Giovanni Annoni: Consigliere con incarichi speciali
- Giulio Fumagalli Romario: Consigliere con incarichi speciali
- Maria Antonella Boccardo: Consigliere indipendente
- Stefano Bruscastelli: Consigliere;
- Susanna Dorigoni, Consigliere indipendente
- Anna Gervasoni Consigliere indipendente
- Antonella Mansi Consigliere indipendente
- Alberto Tronconi: Consigliere.

Il compenso attribuito ai componenti del Consiglio di Amministrazione è così definito:

- in data 13 maggio 2013 l'assemblea della Società ha stabilito di riconoscere al Consiglio di Amministrazione la somma complessiva lorda di Euro 1.050.000,00 quale compenso globale annuo per l'esercizio 2013, con decorrenza 1° gennaio 2013 (e quindi, pro quota, anche a favore dei membri del Consiglio in carica nel periodo compreso tra il 1° gennaio 2013 e il 13.05.2013), al lordo delle ritenute di legge, ivi compresa la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche, secondo la ripartizione e le modalità di versamento che saranno stabilite dal Consiglio di Amministrazione;
- giusta delibera consiliare del 21 maggio 2013 (e previa delibera del comitato remunerazione in pari data), tale compenso risulta così ripartito con decorrenza 1 gennaio 2013 (e quindi anche per i membri del Consiglio in carica nel periodo dal 1 gennaio 2013):

- ✓ Aldo Fumagalli Romario:                      Euro 198.000,00;

✓	Marco Annoni:	Euro 198.000,00;
✓	Giovanni Annoni:	Euro 190.500,00;
✓	Giulio Fumagalli Romario:	Euro 190.500,00;
✓	Stefano Bruscagli:	Euro 54.600,00;
✓	Maria Antonella Boccardo	Euro 36.400,00;
✓	Susanna Dorigoni	Euro 36.400,00;
✓	Anna Gervasoni	Euro 36.400,00;
✓	Antonella Mansi	Euro 36.400,00;
✓	Alberto Tronconi	Euro 36.400,00;
✓	Leonardo Alberti:	Euro 18.200,00;
✓	Gianfranco Graziadei:	Euro 18.200,00;

Ai Consiglieri di Amministrazione spetta inoltre il rimborso delle spese sostenute per ragioni d'ufficio.

Il compenso attribuito agli Amministratori di SOL S.p.A. ha tenuto conto dei compensi dagli stessi percepiti quali dirigenti e/o membri degli organi amministrativi delle società direttamente e/o indirettamente controllate dalla stessa SOL S.p.A. (e di cui è stata data evidenza, a mente delle norme applicabili, nei precedenti bilanci della Società). Non sono stati conclusi accordi che prevedono indennità in caso di scioglimento anticipato del rapporto.

#### **Compensi dei componenti del Collegio Sindacale e della Società di Revisione**

Con riferimento all'esercizio sociale iniziato a far data dal 1° gennaio 2013, la carica di Sindaco (giusta nomina da parte dell'assemblea ordinaria del 13 maggio 2011) è ricoperta da:

- Alessandro Danovi                      Presidente
- Roberto Campidori                      Sindaco effettivo
- Giuseppe Marino                        Sindaco effettivo
- Adriano Albani                         Sindaco supplente
- Vincenzo Maria Marzuillo            Sindaco supplente

Il compenso attribuito ai componenti del Collegio Sindacale per l'esercizio sociale iniziato a far data dal 1° gennaio 2013 è pari ad euro 44.000,00 per ciascun Sindaco effettivo ed euro 66.000,00 per il Presidente del Collegio Sindacale, come da delibera assembleare del 13 maggio 2011.

L'incarico di revisione legale dei conti è stato attribuito, giusta delibera dell'assemblea dei soci in data 27 aprile 2007, per nove esercizi sociali, alla società di revisione BDO S.p.A., con un compenso annuo pari ad euro 97.000,00, da aggiornarsi di anno in anno sulla base del 75% dell'indice ISTAT sul costo della vita.

#### **Compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche (ing. Giulio Maria Bottes ed ing. Andrea Monti)**

All'ing. Giulio Maria Bottes, che ricopre la carica di Direttore Generale, è stata attribuita, nell'esercizio 2013, una retribuzione annua lorda fissa da lavoro dipendente pari ad euro 307.663, oltre ad un bonus variabile di euro 59.541 lordi.

All'ing. Andrea Monti, che pure ricopre la carica di Direttore Generale dal 1 febbraio 2013, è stata attribuita, nell'esercizio 2013, una retribuzione annua lorda fissa da lavoro dipendente pari ad euro 307.663, oltre ad un bonus variabile di euro 59.541 lordi ed un premio straordinario una tantum di euro 30.000 lordi erogato in febbraio 2013 in considerazione di particolari obiettivi raggiunti nell'ambito dell'assistenza domiciliare e delle attività idroelettriche del Gruppo.

Non sono stati conclusi accordi che prevedono indennità in caso di scioglimento anticipato del rapporto.

\* \* \*

**SEZIONE II**
**SECONDA PARTE**
**TABELLA 1 – SCHEMA 7-BIS: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali ed agli altri dirigenti con responsabilità strategiche.**

(A) Nome e cognome	(B) Carica	(C) Pe-riodo per cui è stata ricoperta la carica	(D) Sca-den-za della carica (*)	(1) Compensi fissi	(2) Com-pensi per la parteci-pazione a comi-tati	(3) Compensi va-riabili non e-quity		(4) Benefici non mone-tari	(5) Altri compensi	(6) Totale	(7) Fair Va-lue dei compen-si equity	(8) Inden-nità di fine carica o di cessa-zione del rap-porto di lavo-ro
						Bonus ed altri incentivi	Par-tecipa-zione agli utili					
Aldo Fumagalli Romario	Presidente e Amministratore Delegato	2013	2015									
<b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>				198.000 (1)						198.000		
<b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>				229.860 (2)				7.762	143.168 (3)	380.790		
<b>(III) Totale</b>				427.860				7.762	143.168	578.790		
Marco Annoni	Vice Presidente e Amministratore Delegato	2013	2015									
<b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>				198.000 (1)						198.000		
<b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>				223.065 (2)				7.739	129.165 (3)	359.969		
<b>(III) Totale</b>				421.065				7.739	129.165	557.969		
Giovanni Annoni	Consigliere con incarichi speciali	2013	2015									
<b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>				190.500 (1)						190.500		
<b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>				224.023 (2)				7.248	156.764 (3)	388.035		
<b>(III) Totale</b>				414.523				7.248	156.764	578.535		
Giulio Fumagalli Romario	Consigliere con incarichi speciali	2013	2015									
<b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>				190.500 (1)						190.500		
<b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>				224.074 (2)				7.536	148.652 (3)	380.262		
<b>(III) Totale</b>				414.574				7.536	148.652	570.762		

(A) Nome e cognome	(B) Carica	(C) Periodo per cui è stata ricoperta la carica	(D) Scadenza della carica (*)	(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	(8) Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus ed altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Stefano Bruscagli	Consigliere	2013	2015									
<b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>				54.600 (1)						54.600		
<b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>												
<b>(III) Totale</b>				54.600 (1)						54.600		
Maria Antonella Boccardo	Consigliere	2013	2015									
<b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>				36.400 (1)						36.400		
<b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>												
<b>(III) Totale</b>				36.400 (1)						36.400		
Susanna Dorigoni	Consigliere	2013	2015									
<b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>				36.400 (1)						36.400		
<b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>												
<b>(III) Totale</b>				36.400 (1)						36.400		
Anna Gervasonii	Consigliere	2013	2015									
<b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>				36.400 (1)						36.400		
<b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>												
<b>(III) Totale</b>				36.400 (1)						36.400		
Antonella Mansi	Consigliere	2013	2015									
<b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>				36.400 (1)						36.400		
<b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>												
<b>(III) Totale</b>				36.400 (1)						36.400		
Alberto Tronconi	Consigliere	2013	2015									
<b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>				36.400 (1)						36.400		
<b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>												
<b>(III) Totale</b>				36.400 (1)						36.400		

(A) Nome e cognome	(B) Carica	(C) Periodo per cui è stata ricoperta la carica	(D) Scadenza della carica (*)	(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	(8) Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus ed altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Leonardo Alberti	Consigliere	2013	2012									
<b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>				18.200 (1)						18.200		
<b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>												
<b>(III) Totale</b>				18.200						18.200		
Gianfranco Graziadei	Consigliere/Organo di Vigilanza	2013	2012									
<b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>				18.200 (1)					12.000	30.200		
<b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>									8.000	8.000		
<b>(III) Totale</b>				18.200					20.000 (4)	38.200		
Alessandro Danovi	Presidente Collegio Sindacale	2013	2013									
<b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>				66.000 (1)						66.000		
<b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>				28.500 (5)						28.500		
<b>(III) Totale</b>				94.500						94.500		
Roberto Campidori	Sindaco Effettivo	2013	2013									
<b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>				44.000 (1)						44.000		
<b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>												
<b>(III) Totale</b>				44.000						44.000		
Giuseppe Marino	Sindaco Effettivo	2013	2013									
<b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>				44.000 (1)						44.000		
<b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>				19.000 (6)						19.000		
<b>(III) Totale</b>				63.000						63.000		

(A) Nome e cognome	(B) Carica	(C) Periodo per cui è stata ricoperta la carica	(D) Scadenza della carica (*)	(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 e- quity	(8) Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus ed altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Giulio Mario Bottes	Direttore Generale	2013	a tempo indeterminato									
<b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>				307.662 (2)		59.541		9.056		376.259		
<b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>												
<b>(III) Totale</b>				307.662		59.541		9.056		376.259		
Andrea Monti	Direttore Generale	2013	a tempo indeterminato									
<b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>				307.662 (2)		89.541		9.110		406.313		
<b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>												
<b>(III) Totale</b>				307.662		89.541 (7)		9.110		406.313		

(\*) la carica scade con l'approvazione del bilancio alla data indicata;

(1) emolumenti di competenza deliberati dall'assemblea

(2) retribuzione fissa da lavoro dipendente

(3) emolumenti in qualità di Consigliere d'Amministrazione

(4) emolumenti in qualità di Organo di Vigilanza

(5) emolumenti in qualità di Presidente del Collegio Sindacale

(6) emolumenti in qualità di Sindaco Effettivo

(7) comprende, oltre al bonus variabile di euro 59.541 lordi, un premio straordinario una tantum di euro 30.000,00 lordi.

**TABELLA 3B: Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche**

A	B	-1	-2			-3			-4
Cognome e nome	Carica	Piano	Bonus dell'anno			Bonus di anni precedenti			Altri Bonus
			(A)	(B)	(C)	(A)	(B)	(C)	
			Erogabile / Erogato	Differito	Periodo di differimento	Non più erogabili	Erogabile / Erogati	Ancora Differiti	
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		Piano A (data relativa delibera)	59.541,00						
		Piano B (data relativa delibera)							
		Piano C (data relativa delibera)							
(II) Compensi da controllate e collegate		Piano A (data relativa delibera)							
		Piano B (data relativa delibera)							
(III) Totale			59.541,00						

A	B	-1	-2			-3			-4
Cognome e nome	Carica	Piano	Bonus dell'anno			Bonus di anni precedenti			Altri Bonus
			(A)	(B)	(C)	(A)	(B)	(C)	
Andrea Monti	Direttore Generale		Erogabile / Erogato	Differito	Periodo di differimento	Non più erogabili	Erogabile / Erogati	Ancora Differiti	
(I) Compensi nella società che redige il bilancio	Piano A (data relativa delibera)	59.541,00							30.000,00
	Piano B (data relativa delibera)								
	Piano C (data relativa delibera)								
(II) Compensi da controllate e collegate	Piano A (data relativa delibera)								
	Piano B (data relativa delibera)								
(III) Totale		59.541,00							30.000,00

**TABELLA 1 - SCHEMA 7-TER: Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo e dei direttori generali.**

Cognome e nome	Carica	Società partecipata	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente	Numero azioni acquistate	Numero azioni vendute	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio in corso
Aldo Fumagalli Romario	Presidente e Amministratore Delegato	SOL S.p.A.	20.000	0	0	20.000 (1)
Stefano Bruscgli	Consigliere in carica	SOL S.p.A.	5.159.500	0	0	5.159.500 (2) (3)
Alberto Tronconi	Consigliere in carica	SOL S.p.A.	2.720.000	0	0	2.720.000 (4)
Leonardo Alberti	Consigliere cessato	SOL S.p.A.	1.020.000	0	0	1.020.000 (5)

- (1) di cui 15.000 possedute dal coniuge  
 (2) per la nuda proprietà senza diritto di voto, di cui n. 3.799.000 possedute dal Dott. Stefano Bruscgli e n. 1.360.500 possedute da un figlio minore. Il diritto di voto spetta all'usufruttuario Sig.ra Sofia Annoni  
 (3) si precisa che le azioni possedute dal Dott. Stefano Bruscgli erano indicate, con riguardo all'esercizio 2012, in n. 6.800.000. La differenza rispetto al numero di azioni riportato in tabella è dovuta: (i) alla vendita di n. 280.000 azioni, di cui la Società è stata informata solo nell'aprile del 2013 a seguito della delibera sanzionatoria della Consob n. 18128, nonché (ii) alla diretta imputazione in capo ad un figlio maggiorenne di ulteriori n. 1.360.500 azioni  
 (4) possedute per il tramite di società fiduciaria per la nuda proprietà con diritto di voto  
 (5) possedute per il tramite di società fiduciaria per la nuda proprietà

\* \*

La presente Relazione sulla remunerazione è messa a disposizione del pubblico, secondo i termini e le modalità previsti dalla normativa vigente, presso la sede sociale, Borsa Italiana S.p.A., nonché sul sito internet della Società ([www.sol.it](http://www.sol.it)).

Monza, 28 marzo 2014

**SOL S.p.A.**  
 Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
*(Ing. Aldo Fumagalli Romario)*