



**RELAZIONE SULLA POLITICA GENERALE DELLA REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI,
DEGLI AMMINISTRATORI ESECUTIVI, DEGLI ALTRI AMMINISTRATORI INVESTITI DI PARTICOLARI
CARICHE E DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE**

In ottemperanza all' articolo 123-ter T.U.F., all'articolo 7 del Codice di Autodisciplina delle società quotate, alle disposizioni emanate da Banca d'Italia in materia di sistemi di remunerazione e incentivazione ed in relazione a quanto deliberato dall'Assemblea in tema di compenso complessivamente dovuto al Consiglio di Amministrazione, viene redatta la presente Relazione.

Sezione I

La politica generale per la retribuzione degli amministratori di Fidia S.p.A. viene elaborata dal Comitato per la Remunerazione e portata all'attenzione del Consiglio di Amministrazione.

La procedura per l'adozione della politica retributiva passa quindi da una fase propositiva del Comitato per la Remunerazione ad una fase esecutiva del Consiglio di Amministrazione che ne delibera i contenuti.

In ottemperanza al Codice di Autodisciplina, il Comitato per la Remunerazione:

- presenta al Consiglio proposte per la remunerazione degli amministratori delegati e degli altri amministratori che ricoprono particolari cariche, monitorando l'applicazione delle decisioni adottate dal consiglio stesso;
- valuta periodicamente i criteri adottati per la remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche, vigila sulla loro applicazione sulla base delle informazioni fornite dagli amministratori delegati e formula al consiglio di amministrazione raccomandazioni generali in materia;
- nomina, dei suoi tre membri, due amministratori indipendenti del Consiglio per garantire l'indipendenza di giudizio richiesta.

Il Comitato per la Remunerazione non si è avvalso, per la predisposizione della politica delle remunerazioni, di nessun esperto indipendente.

Il Comitato per la Remunerazione ed il Consiglio di Amministrazione ritengono che la politica delle remunerazioni sia sufficiente ad attrarre, trattenere e motivare consiglieri dotati delle qualità professionali richieste per gestire con successo la società ed è articolata per commisurare l'impegno richiesto; infatti:

- la remunerazione per gli amministratori esecutivi è proposta in modo tale da allineare i propri interessi con il perseguimento dell'obiettivo prioritario della creazione di valore per gli azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo;
- in considerazione del fatto che gli Amministratori Delegati (Ingegnere Giuseppe Morfino e Ingegnere Paolo Morfino) sono membri della famiglia che detiene il controllo

dell'emittente e, dunque, sono portatori entrambi di un interesse diretto al buon andamento dell'emittente, il Comitato per la Remunerazione ha deciso di non estendere alcun sistema di remunerazione variabile o di incentivazione con la conseguenza che a favore degli stessi vige attualmente un compenso determinato in misura fissa;

- la remunerazione per gli amministratori non esecutivi, è determinata in misura fissa e non sono previsti piani per legare i compensi all'andamento economico dell'emittente;
- il piano di remunerazione per alcuni dirigenti è legato ai risultati economici conseguiti dal Gruppo Fidia;
- ai partecipanti ai comitati e agli amministratori indipendenti non è riservata alcuna remunerazione aggiuntiva.

La remunerazione non è quindi legata ai risultati economici conseguiti dall'emittente né a piani di incentivazione a base azionaria, salvo motivata decisione dell'assemblea dei soci.

Non esistono accordi che prevedano indennità da riconoscere agli amministratori a seguito della cessazione del loro mandato (dimissioni o licenziamento) senza giusta causa, né se il loro rapporto di lavoro dovesse cessare a seguito di un'offerta pubblica di acquisto.

Gli Amministratori (esecutivi e non) non sono destinatari di piani di *stock option*.

Non sono previsti piani di compensi previsti dall'articolo 114-*bis* T.U.F. ovvero basati su strumenti finanziari.

La società prevede un trattamento per gli infortuni extra-professionali a favore di due amministratori, Paolo Morfino e Luca Morfino, per un valore pari rispettivamente ad euro 253,29 annui e euro 177,57 annui. Diversamente, non sono previste coperture assicurative, ovvero previdenziali o pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie.

Non sono previste clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari dopo la loro acquisizione.

La politica retributiva è stata definita attraverso il confronto con altre società quotate (tutte appartenenti al segmento STAR) comparabili per fatturato e settore merceologico di riferimento.

Non sono previsti sistemi di pagamento differito in relazione alle remunerazioni degli Amministratori.

Sezione II

Si ricorda che l'Assemblea Ordinaria del 28 aprile 2011 ha rinnovato il Consiglio di Amministrazione secondo il sistema delle liste.

Il successivo Consiglio di Amministrazione in data 28 aprile 2011 ha nominato i nuovi membri del Comitato Remunerazione, nelle persone degli Amministratori:

- Prof. Giudo Giovando, Amministratore non esecutivo e Indipendente, Presidente del Comitato;
- Dottor Luigi Azzolin, Amministratore non esecutivo e Indipendente;
- Avvocato Luca Mastromatteo, Amministratore non esecutivo.

In data 13 maggio 2011 il Comitato Remunerazione ha portato al Consiglio di Amministrazione la sua proposta in merito alla politica della società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione.

Tale politica di remunerazione non prevede l'esistenza di accordi che stabiliscano indennità da riconoscere agli amministratori a seguito della cessazione del loro mandato (dimissioni o licenziamento) senza giusta causa, né se il loro rapporto di lavoro dovesse cessare a seguito di un'offerta pubblica di acquisto.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di attribuire ai membri del Consiglio di Amministrazione dei compensi fissi su base annua, come segue:

- attribuire ad ognuno degli amministratori un emolumento annuo lordo pari ad Euro 12.000,00 (dodicimila,00); in considerazione del rinnovo delle cariche sociali in sede di Assemblea dei soci del 28 aprile 2011 si precisa che l'emolumento effettivo percepito dagli amministratori per l'anno 2011 è inferiore rispetto ad Euro 12.000,00. Nella tabella qui di seguito riportata sono indicati gli emolumenti percepiti nell'anno 2011 dai singoli amministratori;
- attribuire al Presidente del Consiglio di Amministratore (in considerazione del fatto che è anche Amministratore Delegato), in virtù della sua particolare carica, un emolumento aggiuntivo annuo lordo pari ad Euro 360.000,00 (trecentosessantamila,00). Inoltre il Comitato per la Remunerazione ha attribuito un emolumento ulteriore di 900.000 RMB (circa 100.000 euro) per il ruolo di Presidente ricoperto dall'ing. Morfino nella controllata Beijing Fidia M.&E. Co. (tale emolumento peraltro è stato deliberato dalla filiale solo nella seconda parte del 2011 per cui quanto effettivamente percepito dall'ing Morfino per l'anno 2011 è pari ad Euro 41.366,00 (quarantunomila trecentosessantasei,00);
- attribuire all' Amministratore Delegato, in virtù della particolare carica, un emolumento aggiuntivo annuo lordo pari a Euro 120.000,00 (centoventimila,00);

- di attribuire ad un amministratore con speciali deleghe operative un emolumento aggiuntivo annuo lordo pari ad Euro 30.000,00 (trentamila,00).

Di seguito si indicano i compensi per ogni componente del consiglio di amministrazione per l'esercizio sociale 2011:

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Benefici non monetari	Totale
Giuseppe Morfino	Presidente e Amministratore Delegato	1/1/2011 - 31/12/2011	31/12/2013			
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				330.667 *	0	
(II) Compensi da controllate e collegate				41.366 **	0	
(III) Totale				372.033	0	372.033

*Così ripartiti: emolumenti di competenza deliberati dall'assemblea euro 10.667; compensi ricevuti per lo svolgimento di speciali cariche 320.000

** Compenso per la carica di Presidente e CEO della società controllata Beijing Fidia M.& E. (Rmb 337.500)

Luigino Azzolin	Vice Presidente	1/1/2011 - 31/12/2011	31/12/2013			
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				10.667 *	0	10.667
(II) Compensi da controllate e collegate				0	0	0
(III) Totale				10.667	0	10.667

* Emolumenti di competenza deliberati dall'assemblea

Paolo Morfino	Amministratore Delegato	1/1/2011 - 31/12/2011	31/12/2013			
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				204.187 *	2.763 **	206.949
(II) Compensi da controllate e collegate				0		0
(III) Totale				204.187	2.763	206.949

* Così ripartiti: emolumenti di competenza deliberati dall'assemblea euro 10.667; compensi ricevuti per lo svolgimento di speciali cariche euro 120.000; retribuzioni fisse da lavoro dipendente euro 73.520

** Fringe benefit erogato in virtù del rapporto di lavoro dipendente

Luca Morfino	Consigliere con deleghe	28/4/2011 - 31/12/2011	31/12/2013			
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				76.496 *	2.687 **	79.183
(II) Compensi da controllate e collegate				0		0
(III) Totale				76.496	2.687	79.183

* Così ripartiti: emolumenti di competenza deliberati dall'assemblea euro 8.000; compensi ricevuti per lo svolgimento di speciali cariche 18.645; retribuzioni fisse da lavoro dipendente euro 49.851

Guido Giovando	Consigliere	1/1/2011 - 31/12/2011	31/12/2013			
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				10.667 *	0	10.667
(II) Compensi da controllate e collegate				0	0	0
(III) Totale				10.667	0	10.667

* Emolumenti di competenza deliberati dall'assemblea

Luca Mastromatteo	Consigliere	28/4/2011 - 31/12/2011	31/12/2013				
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				8.000	*	0	8.000
(II) Compensi da controllate e collegate				0		0	0
(III) Totale				8.000		0	8.000

* Emolumenti di competenza deliberati dall'assemblea

Francesco Profumo	Consigliere	1/1/2011 - 16/11/2011	31/12/2013				
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				9.200	*	0	9.200
(II) Compensi da controllate e collegate				0		0	0
(III) Totale				9.200		0	9.200

* Emolumenti di competenza deliberati dall'assemblea

In relazione alla remunerazione dei Consiglieri precedenti, l'assemblea del 28 aprile 2011 ha deliberato di determinare in misura pari ad Euro 12.000 a persona, quindi 84.000 euro complessivi, e dunque superiore rispetto all'anno precedente (8.000 euro a consigliere pari a 40.000 euro), oltre al rimborso delle spese, il compenso lordo complessivamente dovuto al consiglio di amministrazione, ivi inclusa la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche, fino a diversa deliberazione, demandando al Consiglio di Amministrazione medesimo, con il parere del collegio sindacale ai sensi di legge, la ripartizione di tale importo tra gli stessi amministratori.

La ragione di tale aumento dipende dal necessario aggiornamento dell'importo degli emolumenti in considerazione, altresì, delle maggiori e più impegnative responsabilità di cui sono stati investiti gli amministratori nel corso degli ultimi esercizi sociali in conseguenza del numero superiore di incarichi ricoperti all'interno della società stessa.

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 84-*quater* comma IV del Regolamento Emittenti, inserito con delibera n. 18049 del 23.12.2011, qui di seguito viene riportato l'elenco delle partecipazioni detenute dai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dai direttori generali e dai dirigenti con responsabilità strategiche nelle società partecipate.

Nome e Cognome	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
Giuseppe Morfino	Presidente e AD	Fidia S.p.A.	2.950.166	0	0	2.950.166
Paolo Morfino	AD	Fidia S.p.A.	6.877	0	0	6.877
Luca Morfino	Consigliere con deleghe	Fidia S.p.A.	20.710	0	0	20.710

Si precisa che la Relazione è a disposizione del pubblico, nei termini previsti dalla normativa vigente, presso la sede sociale e Borsa Italiana S.p.A., nonché sul sito www.fidia.com nella sezione *Investor Relations*

F.to il Presidente del Comitato Remunerazione

Professor Guido Giovando

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "Guido Giovando". The signature is written in a cursive, flowing style with some loops and a long tail on the final letter.