

Relazione sulla Remunerazione

Esercizio 2013

approvata dal Consiglio di Amministrazione di IREN S.p.A.
in data 14 maggio 2014

INTRODUZIONE.....	1
PREMESSA GENERALE	1
RIFERIMENTI NORMATIVI	1
FINALITÀ E CONTENUTI	1
PREDISPOSIZIONE E STRUTTURA	1
SEZIONE PRIMA – POLITICA SULLA REMUNERAZIONE	3
GOVERNANCE E COMPLIANCE.....	3
POLITICA DELLA SOCIETÀ IN MATERIA DI REMUNERAZIONE DEI COMPONENTI IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE: FINALITÀ, PRINCIPI GENERALI E ITER DI APPROVAZIONE	6
STRUTTURA E ARTICOLAZIONE DELLA REMUNERAZIONE NELL'ESERCIZIO 2013 (A SEGUITO DELLA NOMINA DELL'ATTUALE ORGANO AMMINISTRATIVO – II° SEMESTRE)	9
ORIENTAMENTI E LINEE GUIDA DELLA POLITICA PER LA REMUNERAZIONE NELL'ESERCIZIO 2014	15
SEZIONE SECONDA	17
TABELLA ANALITICA DELLE VOCI E DEI COMPENSI SPETTANTI, SU BASE ANNUA, AGLI AMMINISTRATORI (PERIODO 27 GIUGNO – 31 DICEMBRE 2013), AI MEMBRI DEL COLLEGIO SINDACALE E AI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE (PERIODO 1° GENNAIO – 31 DICEMBRE 2013).....	17
TABELLA DELLE PARTECIPAZIONI DETENUTE DAGLI AMMINISTRATORI (PERIODO 27 GIUGNO – 31 DICEMBRE 2013), DAI MEMBRI DEL COLLEGIO SINDACALE E DAI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE (PERIODO 1° GENNAIO – 31 DICEMBRE 2013)	22
TABELLA ANALITICA DELLE VOCI E DEI COMPENSI SPETTANTI, SU BASE ANNUA, AGLI AMMINISTRATORI (PERIODO 1° GENNAIO – 27 GIUGNO 2013)	23
TABELLA DELLE PARTECIPAZIONI DETENUTE DAGLI AMMINISTRATORI (PERIODO 1° GENNAIO – 27 GIUGNO 2013)..	27
PROPOSTA DI DELIBERA.....	28

INTRODUZIONE

Premessa generale

Il Consiglio di Amministrazione in carica è stato nominato dall'Assemblea dei Soci del 27 giugno 2013, che ne ha definito il relativo mandato temporale con riferimento a tre esercizi (2013-2014-2015).

Per effetto di ciò, lo stesso Consiglio e, conseguentemente, i Comitati dallo stesso costituiti al suo interno (Comitato Controllo e Rischi, Comitato per la Remunerazione e Comitato per le Operazioni con Parti Correlate) scadono con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015 da parte dell'Assemblea dei Soci.

Riferimenti normativi

La presente relazione è stata definita in osservanza ed applicazione di quanto previsto dall'art.123-ter del "TUF" (Testo Unico della Finanza – D. Lgs. 58/98) ed è stata predisposta secondo le indicazioni contenute nell'art. 84-*quater* Regolamento Emittenti, articolo introdotto dalla Consob con delibera n.18049 del 23 dicembre 2011, e modificato con delibera n. 18214 del 9.5.2012 .

Inoltre, essa assume, quali linee guida generali di riferimento in materia di politiche di remunerazione, i principi espressi dall'art. 6 del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate, promosso da Borsa italiana al quale la Società ha dichiarato di aderire, e quali altresì recepiti nell'art. 7 della versione del dicembre 2011 del Codice.

La Società ha aderito al nuovo Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana con delibere del proprio Consiglio di Amministrazione, l'ultima delle quali assunta in data 17 settembre 2013.

Finalità e contenuti

La relazione annuale sulla remunerazione fornisce un'informativa finalizzata ad accrescere la conoscenza e la consapevolezza degli *shareholders* ed in generale degli investitori e del mercato, nonché della stessa Consob circa:

- la politica generale della società in materia di remunerazione degli amministratori e dirigenti con responsabilità strategiche, descrivendo la *governance* e le procedure utilizzate per la definizione, l'implementazione ed attuazione della politica;
- un'informativa circa le voci ed i compensi che compongono la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento ad elementi di natura monetaria fissi e variabili, alla remunerazione basata su strumenti finanziari, ai benefici non monetari, alle partecipazioni detenute nella società o in società controllate, nonché ad ogni altra indennità o forma di compenso pattuito in relazione all'eventuale cessazione anticipata o alla cessazione naturale senza rinnovo dell'incarico ricoperto.

Predisposizione e struttura

La presente relazione sulla remunerazione, predisposta dalla Società, è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 14 maggio 2014, su proposta del Comitato per la Remunerazione.

La prima sezione della relazione viene sottoposta al voto (non vincolante) dell'Assemblea dei Soci convocata per approvare il bilancio relativo all'esercizio 2013.

La relazione forma un documento separato rispetto alla Relazione sul Governo Societario, al Bilancio economico-finanziario ed alla Relazione sulla Gestione per l'esercizio 2013.

Essa viene messa a disposizione del mercato entro il ventunesimo giorno precedente la data dell'Assemblea dei soci, ed è consultabile sul sito internet aziendale www.gruppoiren.it nella sezione *Investor Relations – Corporate Governance – Assemblee*.

La relazione è strutturata secondo le linee guida espresse dal citato art. 84-*quater* Regolamento Emittenti ed in conformità all'Allegato 3A – schema 7-*bis* in esso richiamato.

SEZIONE PRIMA – POLITICA SULLA REMUNERAZIONE

Governance e Compliance

La struttura di Governance di IREN

Il Consiglio di Amministrazione in carica è stato nominato dall'Assemblea dei Soci del 27 giugno 2013 con mandato in scadenza con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2015.

Il Collegio Sindacale in carica è stato nominato dall'Assemblea dei Soci del 14 maggio 2012, con mandato in scadenza con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2014.

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 27 giugno 2013, ha nominato:

- il Comitato Controllo e Rischi, composto da tre Amministratori (la maggioranza dei quali indipendenti);
- il Comitato per la Remunerazione, composto da tre Amministratori (la maggioranza dei quali indipendenti).

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 3 dicembre 2013, contestualmente alla modifica del relativo Regolamento in materia di Operazioni con Parti Correlate, ha nominato un apposito Comitato per le Operazioni con Parti Correlate (composto da Amministratori tutti indipendenti). Nel periodo precedente le relative attività erano svolte dal Comitato Controllo e Rischi.

Il Consiglio di Amministrazione di IREN (di seguito anche IREN), nella seduta del 27 giugno 2013, in conformità all'art. 25.2 dello Statuto della Società, ha: (i) conferito poteri al Presidente (nominato in pari data dall'Assemblea); (ii) nominato e conferito poteri al Vice Presidente e all'Amministratore Delegato.

Tenuto conto della struttura di *governance* della Società, anche a seguito delle modifiche introdotte con l'adozione del nuovo Statuto da parte dell'Assemblea dei Soci del 19 giugno 2013, sono stati identificati dirigenti con responsabilità strategiche, nell'accezione del principio IAS 24, i seguenti soggetti:

- ing. Nicola De Sanctis (Amministratore Delegato e Direttore Centrale *Operations* e Strategia di IREN),
- dr. Andrea Viero (Vice Presidente di IREN; Amministratore Delegato e Direttore Generale di IREN Emilia e Amministratore Delegato di IREN Ambiente),
- ing. Valter Pallano (Amministratore Delegato e Direttore Generale di IREN Mercato),
- ing. Fabio Giuseppini (Amministratore Delegato e Direttore Pianificazione e controllo e Rapporti con Autorità di IREN Acqua Gas) e
- dott. Giuseppe Bergesio (Amministratore Delegato e Direttore Amministrazione Finanza e Controllo di IREN Energia, nonché Direttore Risk Management di IREN).

Organi e soggetti coinvolti nel processo di remunerazione

I principali organi e soggetti coinvolti nella gestione della remunerazione degli Amministratori (anche investiti di particolari cariche ex art. 2389 cod. civ.), nonché dei dirigenti con responsabilità strategiche sono:

- l'**Assemblea dei Soci**, che:
 - determina, all'atto della nomina e per tutta la durata del mandato, il compenso complessivo annuale per i componenti dell'organo amministrativo;
 - ai sensi dell'art. 21 dello Statuto, determina l'importo massimo complessivo per la remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche statutariamente previste;

- in linea con l'art. 123-ter TUF, esprime un voto non vincolante sulla prima parte della relazione sulla politica di remunerazione predisposta dal Consiglio d'Amministrazione, ad essa sottoposta in sede di approvazione del bilancio annuale d'esercizio.

In particolare, in occasione del rinnovo dell'organo amministrativo di IREN avvenuto in data 27 giugno 2013 in occasione dell'approvazione del bilancio al 31.12.2012, l'Assemblea dei Soci ha formulato principi in materia di remunerazione degli Amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

- Il **Consiglio di Amministrazione**, che, in via esemplificativa:
 - definisce ex art. 2389, comma 3, cod. civ., la struttura ed i compensi di qualsiasi natura per gli amministratori statutariamente investiti di particolari cariche (Presidente, Vice Presidente e Amministratore Delegato), su proposta del Comitato per la Remunerazione e sentito anche il Collegio Sindacale;
 - definisce il compenso per la partecipazione degli Amministratori ai Comitati costituiti in seno allo stesso Consiglio;
 - definisce gli obiettivi di riferimento a cui è correlata la componente variabile annua dell'Amministratore Delegato, sia in sede di definizione che al momento della consuntivazione, avvalendosi in particolare del supporto del Comitato per la remunerazione, acquisito il parere del Collegio Sindacale;
 - definisce, su proposta del Comitato per la Remunerazione, una politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche;
 - predispone la Relazione annuale sulla Remunerazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione;
 - si avvale, per l'espletamento delle funzioni sopra elencate, di un Comitato per la Remunerazione, composto da Amministratori in maggioranza indipendenti;
- il **Comitato per la Remunerazione**, nominato dal Consiglio di Amministrazione, che svolge le funzioni specificate nel capitolo successivo;
- il **Collegio Sindacale**, che svolge i compiti ad esso attribuiti dall'art. 2389, comma 3, cod. civ. e dal Codice di autodisciplina della Società e partecipa, come membro invitato, nella persona del suo Presidente o di altro sindaco, alle riunioni del Comitato per la Remunerazione;
- il **Management Aziendale**, che supporta l'attività del Comitato per la remunerazione con compiti di segreteria generale (a cura della Direzione Affari Societari) e fornendo elementi e dati necessari all'istruttoria dei temi affrontati (a cura della Direzione del Personale).

Composizione, attribuzioni e modalità di funzionamento del Comitato per la Remunerazione

Il Comitato per la Remunerazione attualmente in carica è stato costituito in data 27 giugno 2013 dal Consiglio di Amministrazione di IREN, nominato in pari data. Ai sensi dell'art. 7.3 del Codice di Autodisciplina della Società, è composto da Amministratori non esecutivi, in maggioranza indipendenti.

Fanno attualmente parte del Comitato i seguenti Amministratori non esecutivi, per la maggior parte indipendenti: la dott.ssa Fabiola Mascardi – che svolge le funzioni di Presidente del Comitato –, il sig. Roberto Walter Firpo e il prof. avv. Ettore Rocchi.

Almeno un componente del Comitato possiede una adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria o di politiche retributive, valutata dal Consiglio di Amministrazione al momento della nomina.

Essendo il Comitato per la remunerazione in carica composto in maggioranza da amministratori indipendenti, esso agisce altresì in qualità di Comitato Indipendenti, ai sensi della normativa che disciplina le Operazioni con Parti Correlate (e del vigente Regolamento Interno in materia), con riguardo alle decisioni che abbiano come oggetto la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche (inclusi quelli che siano componenti di Comitati interni al Consiglio), esprimendo al Consiglio un parere preventivo obbligatorio ma – in considerazione degli importi – non vincolante.

Il Comitato per la Remunerazione, nello svolgimento delle sue funzioni, opera in conformità al Regolamento sul funzionamento dei Comitati costituiti all'interno del Consiglio di Amministrazione, redatto su richiesta dello stesso Comitato in data 13 gennaio 2014 ed approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società nella seduta data 25 febbraio 2014.

Il Comitato svolge le funzioni previste dall'art. 7 del Codice di autodisciplina adottato dalla Società ed in particolare le seguenti funzioni propositive e consultive nei confronti del Consiglio di Amministrazione:

- valuta periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica per la remunerazione degli amministratori con deleghe e dei dirigenti con responsabilità strategiche, avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dagli amministratori con deleghe;
- presenta proposte o esprime pareri al Consiglio di Amministrazione sulla remunerazione degli amministratori con deleghe e degli altri amministratori che ricoprono particolari cariche, nonché sulla fissazione degli obiettivi di performance correlati alla componente variabile della remunerazione;
- monitora l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso, verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di performance;
- riferisce agli azionisti sulle modalità di esercizio delle proprie funzioni (a tal fine all'Assemblea annuale dovrebbe essere presente il Presidente o altro componente del Comitato).

Nessun Amministratore prende parte alle riunioni del Comitato per la Remunerazione in cui vengono formulate le proposte al Consiglio di Amministrazione inerenti alla propria remunerazione.

Alle riunioni del Comitato partecipa il Presidente del Collegio Sindacale o altro Sindaco da lui designato; possono comunque partecipare anche gli altri Sindaci.

Il Comitato per la Remunerazione, nell'espletamento dei compiti ad esso affidati, può avvalersi dell'opera di consulenti esterni esperti in materia di politiche retributive, a condizione che questi non forniscano simultaneamente alla direzione del personale, agli amministratori o ai dirigenti con responsabilità strategiche servizi di significatività tale da compromettere in concreto l'indipendenza di giudizio dei consulenti stessi.

Per la scelta del consulente, il Comitato per la Remunerazione si attiene alle procedure previste nel Regolamento sul funzionamento dei Comitati interni al Consiglio di Amministrazione, avvalendosi della Direzione Acquisti e Appalti e verifica preventivamente che esso non si trovi in situazioni che ne compromettano l'indipendenza di giudizio.

Alla fine dell'esercizio 2013, il Comitato ha rilevato la necessità di incaricare un Consulente per la redazione di una *policy* di Gruppo inerente le retribuzioni degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche per l'anno 2014 ovvero per gli esercizi successivi. A seguito di confronto competitivo tra leader del settore è stato selezionato quale consulente indipendente la Società Towers Watson.

Attività svolte dal Comitato per la Remunerazione nell'esercizio 2013 e attività programmate per l'esercizio 2014

Nel corso del 2013, a partire dalla sua nomina da parte del Consiglio di Amministrazione del 27 giugno 2013, il Comitato per la Remunerazione attualmente in carica si è riunito complessivamente 10 volte - con una

partecipazione media del 97% dei suoi componenti, e la presenza del Presidente del Collegio Sindacale -, trattando i temi di seguito sintetizzati.

Principali temi affrontati dal Comitato per la Remunerazione

luglio 2013	Analisi della proposta assembleare inerente i compensi per gli Amministratori investiti di particolari cariche, nonché per componenti dei Comitati istituiti in seno al Consiglio di Amministrazione ex Codice di Autodisciplina e relativo parere favorevole. Parere positivo in ordine agli aspetti economici contenuti nel contratto di lavoro stipulato tra IREN e l'Amministratore Delegato.
agosto 2013 - settembre 2013	Parere favorevole sull'assegnazione degli obiettivi 2013 all'Amministratore Delegato di IREN Mercato (rinviata la discussione con riferimento ai Dirigenti con responsabilità strategiche).
ottobre 2013	Istruttoria svolta in merito alla risoluzione dei rapporti di lavoro dipendente di due Dirigenti con responsabilità strategiche (Direttore Generale di IREN Acqua Gas e Direttore Generale di IREN Energia), collocati a riposo, e conseguente parere positivo. Analisi e parere favorevole sul contratto di collaborazione tra IREN e l'ex Direttore Generale di IREN Energia, a partire dal 1° novembre 2013 sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015.
novembre 2013	Parere favorevole sull'assegnazione degli obiettivi 2013 all'Amministratore Delegato di IREN (scheda MBO 2013 Amministratore Delegato). Aggiornamento dell'elenco dei dirigenti con responsabilità strategiche in seguito alle modifiche in materia di <i>governance</i> attuate a livello di Gruppo. Analisi dell'incremento retributivo dei nuovi Dirigenti con responsabilità strategiche.
dicembre 2013	Avvio della procedura di selezione di un consulente incaricato di predisporre le linee guida del Gruppo in materia di remunerazione degli Amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

Nell'arco del primo semestre 2014 il Comitato in carica si è già riunito, con la presenza del Presidente del Collegio Sindacale, 4 volte (ovvero in data 10 aprile, 16 aprile, 6 maggio, 13 maggio 2014), e la sua attività si è focalizzata in particolare, come già anticipato:

- sull'aggiornamento dei lavori del Consulente incaricato dell'assistenza nella predisposizione del documento contenente le *policy* di Gruppo sulle remunerazioni degli Amministrazioni e dei Dirigenti con responsabilità strategiche;
- sulla formulazione di una proposta, da presentare all'Organo Amministrativo, inerente le modalità di calcolo e di liquidazione della parte di remunerazione spettante agli amministratori costituita dal gettone di presenza alle sedute del Consiglio di Amministrazione (v. *infra* all'apposita sezione);
- sull'avvio delle attività funzionali all'elaborazione della Politica per la Remunerazione relativa all'esercizio 2014 e sulla predisposizione della presente Relazione.

Politica della Società in materia di remunerazione dei componenti il Consiglio di Amministrazione e dei Dirigenti con responsabilità strategiche: finalità, principi generali e iter di approvazione

La politica della remunerazione ha la finalità di attrarre e trattenere le migliori risorse funzionali allo sviluppo del Gruppo, riconoscerne le responsabilità attribuite, motivarne l'azione verso il raggiungimento degli obiettivi aziendali, premiando i risultati ottenuti.

Per la definizione della politica di remunerazione vengono presi in considerazione gli elementi essenziali della politica di remunerazione relativa all'anno precedente, la rilevanza delle posizioni coperte, l'andamento del mercato del lavoro e delle remunerazioni, con particolare attenzione al settore energetico italiano, nonché la situazione economica aziendale in corso, gli obiettivi di breve periodo e le strategie di medio-lungo periodo definite nel piano strategico aziendale approvato.

Per l'analisi delle retribuzioni di mercato nonché del confronto e del posizionamento competitivo delle politiche aziendali e delle remunerazioni dei propri *manager* con il mercato, con riferimento all'elaborazione della Politica per la Remunerazione relativa all'esercizio 2014, in particolare, su iniziativa del Comitato per la Remunerazione, la Società si è avvalsa della consulenza (attualmente in corso) di un Esperto indipendente selezionato in esito a procedura competitiva condotta secondo le vigenti procedure aziendali.

Si darà conto dei risultati di tale attività nella Relazione sulla remunerazione relativa all'esercizio 2014 che verrà sottoposta all'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31.12.2014.

Caratterizzano la politica delle remunerazioni degli Amministratori investiti di particolari cariche i seguenti **criteri**:

- a) la componente fissa e quella variabile sono determinate in funzione di obiettivi strategici e della politica dei rischi, tenuto conto del settore di attività in cui essa opera e delle caratteristiche dell'attività concretamente svolta, nonché del complesso degli incarichi attribuiti;
- b) la remunerazione fissa annua lorda è commisurata al contenuto di responsabilità del complesso degli incarichi ricoperti ed assicura un'adeguata competitività del pacchetto economico, anche in presenza di un mancato pagamento della componente variabile annua;
- c) gli obiettivi di performance - ovvero i risultati economici e gli eventuali altri obiettivi specifici cui è collegata l'erogazione delle componenti variabili - sono predeterminati, misurabili e collegati alla creazione di valore per gli azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo;
- d) sono previsti dei *cap* per le componenti variabili.

Per quanto riguarda gli Amministratori non esecutivi, la remunerazione non è legata ai risultati economici conseguiti dall'emittente, ma commisurata all'impegno richiesto a ciascuno di essi, tenuto anche conto dell'eventuale partecipazione ad uno o più Comitati interni al Consiglio di Amministrazione.

Nessun Amministratore o Dirigente con responsabilità strategiche è destinatario di piani di remunerazione basati su azioni, salvo diversa motivata decisione dell'Assemblea dei Soci.

L'*iter* avviato di definizione della politica per la remunerazione degli Amministratori relativa all'esercizio 2014 (così come già è avvenuto nel II semestre 2013) tiene conto altresì dei principi declinati dall'Assemblea dei Soci che, in data 27 giugno 2013, ha provveduto al rinnovo dell'Organo Amministrativo e alla determinazione del relativo compenso per l'intero arco del mandato. In particolare, si tratta di principi ispirati alla logica del contenimento dei compensi, principi che hanno inciso, apportando diverse innovazioni, sulla politica delle remunerazioni già elaborata ed applicata negli esercizi precedenti e possono essere così enucleati:

- **onnicomprensività della retribuzione percepita per il rapporto di lavoro subordinato e obbligo di riversamento**, avente valenza per tutti i dirigenti/dipendenti delle Società del Gruppo ad eccezione dell'Amministratore Delegato della Capogruppo, limitatamente alla sola componente retributiva fissa spettante per l'esercizio delle sue deleghe), in forza del quale (i) tutte le cariche societarie ricoperte all'interno del Gruppo devono essere ricoperte senza alcun ulteriore compenso, in quanto rientranti nelle mansioni; (ii) se taluno di detti dipendenti o dirigenti avrà diritto a percepire un compenso per cariche societarie ricoperte in società o enti estranei al Gruppo o in cui ricoprono la carica per designazione di una società del Gruppo, è obbligato a riversare tale compenso alla società datrice di lavoro del Gruppo;
- **rinnovamento delle risorse umane**, in forza del quale non saranno consentiti differimenti al collocamento in quiescenza e il Gruppo dovrà, con dovuto anticipo, concordare con tutti i dirigenti ed in generale con tutti i dipendenti in prossimità del pensionamento, una "*road map*" che consenta

scadenze certe e un adeguato training preventivo per la risorsa che eventualmente il Gruppo intenda designare in sostituzione del dirigente/dipendente uscente;

- **prevalente utilizzo dei Consiglieri di amministrazione della Capogruppo IREN per cariche all'interno del Gruppo ed esterne**, con una **soglia massima di compenso**, in forza del quale in nessun caso un componente di un Consiglio di Amministrazione di una società del Gruppo (compresa la Capogruppo IREN) potrà ricevere un compenso complessivo, per sommatoria per vari incarichi e ruoli, superiore a euro 70.000,00 annui lordi, fatto salvo quanto stabilito per gli amministratori con deleghe.

La medesima Assemblea ha altresì stabilito il **tetto massimo ai compensi complessivi degli Amministratori investiti di particolari cariche ai sensi dello statuto** (Presidente, Vicepresidente e Amministratore Delegato, tenuto conto dei principi sopra esposti), limiti di cui si darà conto nelle rispettive sezioni e che sono stati osservati dal Consiglio di Amministrazione nell'attività di ripartizione dei compensi per il II semestre 2013 e hanno continuato a guidare la predisposizione della politica per la remunerazione anche con riferimento all'esercizio 2014.

I criteri sopra enucleati, nonché i principi adottati dall'Assemblea, si sono applicati, in quanto compatibili, anche alla determinazione – da parte degli organi a ciò delegati – della remunerazione dei **dirigenti con responsabilità strategiche**, come previsto dal Codice di autodisciplina della Società (v. *infra* alla sezione dedicata).

In materia, l'Assemblea ha anche affermato il principio dell'**eliminazione della parte variabile nelle retribuzioni dei dirigenti di vertice** che avevano ricoperto tale incarico negli esercizi precedenti (ossia sino all'approvazione del bilancio al 31.12.2012) determinando una situazione non in linea con i principi previsti dal Codice di autodisciplina emesso da Borsa Italiana in tema di remunerazione. Al tal proposito, il Comitato ha invitato ad individuare una soluzione, rispettosa nella sostanza delle indicazioni/limiti fissati dall'Assemblea che possa prevedere comunque una quota variabile della retribuzione nei casi coinvolti. Al riguardo il consulente Towers Watson fornirà un supporto.

Esistono inoltre attualmente situazioni diversificate fra Dirigenti con responsabilità strategiche/ amministratori delegati di Società di Primo Livello, situazioni sulle quali si stanno effettuando valutazioni anche con il supporto del Consulente incaricato di assistere il Comitato nell'elaborazione di linee guida per la politica delle remunerazioni di Amministratori e Dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo.

I compensi complessivi stabiliti per i componenti dell'organo amministrativo nominato in data 27 giugno 2013 sono stati stabiliti con una decurtazione dell'ordine del 32% circa rispetto ai compensi riconosciuti nel precedente triennio; si può ritenere che la nuova Politica per la Remunerazione avviata dal secondo semestre 2013 sia in linea con la Direttiva MEF del 24 giugno 2013 e con il "Decreto del Fare" (D.L. 21 giugno 2013 n. 69, convertito con legge 9 agosto 2013, n. 98) che hanno stabilito che:

- il compenso ex art. 2389, comma 3 del codice civile per amministratori con deleghe non può essere superiore al 75% del trattamento economico complessivo determinato nel mandato antecedente al rinnovo;
- in sede di rinnovo del Consiglio di Amministrazione, è necessario provvedere a sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei soci la proposta di remunerazione degli amministratori con delega.

Struttura e articolazione della remunerazione nell'esercizio 2013 (a seguito della nomina dell'attuale organo amministrativo – II° semestre)

Remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche (Presidente, Vice-Presidente, Amministratore Delegato)

Il pacchetto retributivo degli Amministratori investiti di particolari cariche (Presidente, Vice Presidente e Amministratore Delegato) della Capogruppo si compone di una componente fissa, corrisposta per l'esercizio della carica, e, per il solo Amministratore Delegato, di una componente variabile collegata ai risultati ottenuti. L'articolazione di tali emolumenti è stata stabilita dal Consiglio di Amministrazione del 23 luglio 2013, su proposta del Comitato per la Remunerazione e tenuto conto (i) dei limiti massimi fissati dall'Assemblea dei soci del 27 giugno 2013 (in seguito "Assemblea dei Soci"); (ii) dei già richiamati principi generali in tema di retribuzione (principalmente, del principio di onnicomprensività della retribuzione da rapporto di lavoro dipendente). Gli emolumenti (fissi e variabili, questi ultimi per quanto riguarda il solo Amministratore Delegato) sono in generale da considerarsi integrativi rispetto al compenso da amministratore per la durata del mandato pari ad euro 18.000,00 annui lordi, al gettone di presenza per ciascuna seduta del Consiglio di Amministrazione, al rimborso delle spese sostenute nell'espletamento delle proprie funzioni, nonché ai benefici non monetari (per tali voci si rimanda *infra* alle sezioni dedicate).

Come anticipato, l'Assemblea dei Soci ha stabilito un limite massimo complessivo per i compensi fissi dei componenti del Consiglio di Amministrazione investiti di particolari cariche previste dallo Statuto, quantificandolo in euro 207.000,00 annui lordi (al netto dei 40.000 euro annui lordi per il Vice Presidente, riversati in forza di quanto esposto *infra*) e incaricando il Consiglio di Amministrazione di provvedere alla ripartizione dei compensi entro il limite anzidetto.

Presidente del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione di IREN del 23 luglio 2013, nel rispetto del *cap* massimo stabilito dall'Assemblea dei Soci e su proposta del Comitato per la Remunerazione, ha definito per il Presidente del Consiglio di Amministrazione in carica una remunerazione annua lorda integrativa fissa per le deleghe conferitegli in conformità allo Statuto. Detta remunerazione, come già anticipato, è da intendersi integrativa del compenso da amministratore stabilito dall'Assemblea dei Soci e del gettone di presenza, nonché del rimborso delle spese e dei compensi non monetari (*fringe benefit*) in linea con la prassi precedentemente attuata dalla Società.

Ha altresì deliberato che la somma degli ammontari di cui sopra costituisca un *plafond* massimo, anche per qualunque carica che il Presidente avesse a rivestire, in relazione al suo ruolo, in società e/o enti partecipati dalla Società e/o su designazione della Società e/o di società controllate, direttamente e/o indirettamente, esclusivamente e/o congiuntamente, dalla Società.

Non è prevista per il Presidente una componente variabile della retribuzione.

Vice Presidente

Il Consiglio di Amministrazione di IREN del 23 luglio 2013, nel rispetto del *cap* massimo stabilito dall'Assemblea dei Soci e su proposta del Comitato per la remunerazione, ha definito per il Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione in carica, una remunerazione annua lorda integrativa fissa per le deleghe conferitegli in conformità allo Statuto. Detta remunerazione, come già anticipato, deve intendersi integrativa del compenso da amministratore stabilito dall'Assemblea dei Soci e del gettone di presenza, nonché del rimborso delle spese e dei compensi non monetari (*fringe benefit*) in linea con la prassi precedentemente attuata dalla Società.

Tuttavia, nel caso dell'attuale Vice Presidente di IREN, titolare di un rapporto di lavoro come dirigente con altra società del Gruppo (Direttore Generale della società di primo livello IREN Emilia) e pertanto individuato

quale dirigente con responsabilità strategiche, tutte le somme di cui sopra – alla luce del “Principio della onnicomprensività della retribuzione percepita per il rapporto di lavoro subordinato” sopra riportato – non sono state erogate.

Per l’analisi del pacchetto retributivo del Vice-Presidente si veda infra quanto esposto nella sezione dedicata alla retribuzione dei dirigenti con responsabilità strategiche.

Amministratore Delegato

Relativamente all’Amministratore Delegato in carica, il Consiglio di Amministrazione del 23 luglio 2013 ha approvato i termini del contratto di lavoro dirigenziale a termine stipulato dallo stesso con la Società come Direttore Centrale *Operations* e Strategia di IREN, che prevede, oltre ai compensi non monetari (*fringe benefit*) in linea con la prassi precedentemente attuata dalla Società e ad un rimborso spese forfettario, una retribuzione annua fissa (RAL) e un bonus annuo legato al raggiungimento di obiettivi predeterminati come Direttore Centrale *Operations* e Strategia di IREN.

In base al contratto di lavoro stipulato è inoltre previsto un emolumento annuo lordo quale compenso fisso per l’assunzione delle responsabilità di Amministratore Delegato di IREN.

Fatto salvo quanto appena esposto, con riferimento al compenso fisso per la carica, anche per l’Amministratore Delegato, in quanto titolare di un rapporto di lavoro dipendente con la Società, è vincolante il principio di onnicomprensività della retribuzione corrisposta per il rapporto di lavoro dirigenziale, indicato nella delibera dell’Assemblea dei Soci (con conseguente non erogazione del compenso come Amministratore e della somma corrisposta a titolo di gettone di presenza, nonché riversamento alla società di appartenenza di eventuali compensi percepiti per cariche in società o enti estranei al Gruppo su designazione di una società del Gruppo).

Retribuzione variabile annua lorda dell’Amministratore Delegato.

Come anticipato, tenuto conto delle finalità sopra riportate e del posizionamento competitivo sul mercato di riferimento, la politica sulla remunerazione relativa al solo Amministratore Delegato è articolata in una componente fissa annua lorda e in una componente variabile annua lorda. La remunerazione variabile annua lorda dell’Amministratore Delegato è predeterminata ed è correlata al raggiungimento di obiettivi predefiniti e misurabili assegnati dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la remunerazione.

Gli obiettivi su cui il Comitato per la Remunerazione, nelle sedute del 1° ottobre e del 29 ottobre 2013, ha espresso parere favorevole, per l’anno 2013, sono relativi al conseguimento di un livello target di EBITDA e di rapporto fra IFN/EBITDA di Gruppo, nonché all’avvio di progetti di rilevanza strategica (proposte di revisione organizzativa; decisione su nuovo sistema *Information Technology* per l’area amministrazione finanza e controllo; rinegoziazione e ristrutturazione del debito; analisi e indirizzi strategici per la successiva elaborazione del Piano Industriale).

Per ogni obiettivo si prevede una soglia minima al di sotto della quale l’obiettivo specifico non viene considerato raggiunto, e non produce conseguentemente nessun effetto economico, alcune soglie intermedie corrispondenti ad una erogazione parziale del premio ed una soglia massima corrispondente al 120% del valore economico.

Non è presente una remunerazione variabile di medio-lungo periodo (LTI).

Remunerazione degli Amministratori non esecutivi

Ai sensi dell’art. 7.2 Codice di Autodisciplina di IREN, la remunerazione degli Amministratori non esecutivi è commisurata all’impegno loro richiesto e tiene conto dell’eventuale partecipazione degli stessi ad uno o più Comitati endoconsiliari.

Essa è costituita da una componente predeterminata in cifra fissa annua quali membri dell'organo sociale, quantificata dall'Assemblea dei Soci in euro 18.000,00 annui lordi, oltre al rimborso per le spese sopportate in ragione dell'ufficio.

Quale componente della retribuzione, la medesima Assemblea ha riconosciuto altresì un gettone di presenza legato alla partecipazione alle sedute del Consiglio di Amministrazione, per la cui quantificazione si rimanda a quanto sotto esposto al paragrafo "Gettone di presenza alle sedute del Consiglio di Amministrazione" specificato, nonché *infra* alla Sezione II – Tabella 2, alla voce "Gettone di presenza".

Ai sensi dell'art. 7.12 Codice di Autodisciplina di IREN, per gli Amministratori non esecutivi non sono previste forme di remunerazione variabili connesse ai risultati aziendali, né basate su azioni, fatta salva – in quest'ultimo caso – diversa motivata decisione dell'Assemblea dei Soci.

Per quanto riguarda la somma fissa dovuta a titolo di partecipazione a uno o più Comitati endoconsiliari, si rimanda *infra* al paragrafo "Compenso per la partecipazione a Comitati".

Si ricorda in proposito che, in forza del principio della soglia massima di compenso, deliberato dall'Assemblea dei Soci, in nessun caso un componente di un Consiglio di Amministrazione di una società del Gruppo (compresa la Capogruppo IREN) potrà ricevere un compenso complessivo, per sommatoria per vari incarichi e ruoli, superiore a euro 70.000,00 annui lordi, fatto salvo quanto stabilito per gli Amministratori con deleghe.

Gettone di presenza alle sedute del Consiglio di Amministrazione

Come anticipato, la componente fissa del compenso degli Amministratori (anche investiti di particolari cariche ex art. 2389 cod. civ.) è integrata da una somma variabile corrisposta per la partecipazione alle sedute del Consiglio di Amministrazione, stabilita dall'Assemblea dei Soci in massimi € 700,00 lordi pro-capite per seduta, nel rispetto di un *cap* complessivo annuo per l'intero Consiglio di Amministrazione di euro 70.000,00.

Con riferimento a tale limite massimo, il Comitato per la Remunerazione, tenuto conto che detto principio ha preso validità in corso d'esercizio, e precisamente dal 27 giugno 2013 (data in cui si è tenuta la prima riunione del Consiglio di Amministrazione neoeletto), ha invitato il Consiglio di Amministrazione a provvedere affinché "*la suddetta soglia dei 70.000 euro venga riparametrata in misura corrispondente ai suoi 7/12 (ossia nell'ordine di circa 40.000 euro)*" e affinché "*venga verificato, sulla base del trend della partecipazione alle sedute sino al 31.12.2013, su quali valori potrebbe attestarsi l'ammontare del gettone di presenza a seduta per amministratore al fine di rispettare il limite stabilito dall'assemblea*".

Il Consiglio di Amministrazione del 23 luglio 2013 ha preso atto di quanto suggerito dal Comitato per la Remunerazione, riservandosi di quantificare in seguito, su proposta dello stesso Comitato, il *quantum* dovuto a tale titolo a ciascun Amministratore.

Monitorato il *trend* della partecipazione alle sedute del Consiglio di Amministrazione nel periodo di riferimento, il Comitato per la Remunerazione, in data 10 aprile 2014, ha proceduto con la definizione dei criteri per la quantificazione del valore medio da attribuirsi al gettone di presenza. Individuati i soggetti aventi titolo alla corresponsione di tale componente dell'emolumento, sulla base della partecipazione degli Amministratori alle sedute del Consiglio di Amministrazione, ha quantificato il valore medio del gettone calcolato in euro 448,00 pro-capite, onde contenere l'importo totale per il periodo 27 giugno – 31 dicembre 2013 nel limite massimo anzidetto di euro 40.000 circa. Il Consiglio di Amministrazione di IREN, nella seduta del 29 aprile 2014, ha approvato le modalità di calcolo del gettone, nonché liquidato, sulla base di detto criterio, la somma dovuta per il periodo 27 giugno – 31 dicembre 2013 a ogni Amministratore avente diritto a tale corresponsione in relazione all'effettiva partecipazione a ciascuna riunione consiliare nel periodo di riferimento (*infra* alla Sezione II – Tabella 2, alla voce "Gettone di presenza").

Compenso per la partecipazione a Comitati interni al Consiglio di Amministrazione

Per la partecipazione ai Comitati istituiti in seno al Consiglio di Amministrazione (Comitato controllo e rischi e Comitato per la Remunerazione) l'Assemblea dei Soci ha deliberato *“di stabilire che per i Comitati (Comitato controllo e rischi e Comitato per la remunerazione) sia attribuito al Presidente un compenso pari ad Euro 10.000 annui lordi ed agli altri due componenti un compenso pari ad Euro 5.000 annui lordi”*.

Per la partecipazione al Comitato Operazioni con Parti Correlate, istituito in data 3 dicembre 2013, è stato attribuito al Presidente e ai componenti di detto Comitato un compenso in linea con quelli degli altri Comitati endoconsiliari.

Con specifico riferimento ai compensi previsti per i membri del Comitato Controllo e Rischi nella funzione di *Comitato Operazioni con parti correlate* (svolte sino al 3 dicembre 2013), il Consiglio di Amministrazione del 23 luglio 2013 ha ravvisato che *“nei casi in cui detto Comitato (...) ai sensi del vigente regolamento interno in materia, venga investito dell'esame di un'operazione di “maggior rilevanza”, potrebbe essere previsto un emolumento per lo specifico incarico, da stabilire sulla base di criteri da definire (a cura del Comitato per la Remunerazione), per gli amministratori “indipendenti” e “non correlati” che saranno all'uopo designati per l'esame della specifica operazione”*.

Allo stato dei fatti, come emerge dalla Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, tale Comitato non è stato investito dell'esame di operazioni qualificabili come *“di maggior rilevanza”*, e pertanto i suoi Componenti non hanno ricevuto alcun emolumento integrativo per lo specifico incarico.

Retribuzione dei Dirigenti con Responsabilità strategiche

Tenuto conto della struttura di *governance* della Società, anche a seguito delle modifiche introdotte con l'adozione del nuovo Statuto da parte dell'Assemblea del 19 giugno 2013, sono stati identificati Dirigenti con responsabilità strategiche, nell'accezione del principio IAS 24, i seguenti soggetti:

- l'Amministratore Delegato e Direttore Centrale *Operations* e Strategia di IREN (per il quale si rimanda *supra* alla sezione dedicata),
- il Vice Presidente di IREN nonché Amministratore Delegato e Direttore Generale di IREN Emilia e Amministratore Delegato di IREN Ambiente,
- l'Amministratore Delegato e Direttore Generale di IREN Mercato,
- l'Amministratore Delegato e Direttore Pianificazione e controllo e Rapporti con Autorità di IREN Acqua Gas e
- l'Amministratore Delegato e Direttore Amministrazione Finanza e Controllo di IREN Energia nonché Direttore Risk Management di IREN.

Il pacchetto retributivo dei Dirigenti con Responsabilità strategiche è stato determinato tenendo in considerazione i principi stabiliti all'art. 7 del Codice di Autodisciplina della Società per la remunerazione degli Amministratore, laddove applicabili, nonché di quanto stabilito dall'Assemblea dei Soci.

Va comunque sottolineato che, nell'ambito dell'attività in corso mirata all'elaborazione delle linee guida in materia di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche – attività svolta con il supporto del consulente Towers Watson – è emerso che il livello di remunerazione globale dei dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo IREN si colloca al di sotto delle medie di mercato, ottenute confrontando società e posizioni comparabili.

Pacchetto retributivo Vice Presidente di IREN, Amministratore Delegato e Direttore Generale di IREN Emilia e Amministratore Delegato di IREN Ambiente

Il pacchetto retributivo del Vice Presidente di IREN, Direttore Generale e Amministratore Delegato di IREN Emilia e Amministratore Delegato di IREN Ambiente è costituito da una componente fissa (RAL). Sono altresì riconosciuti quali *fringe benefits* non monetari l'uso promiscuo dell'autovettura, nonché altri benefit non monetari (vedi *infra* nella sezione dedicata).

Tutti i compensi deliberati per le cariche societarie ricoperte all'interno del Gruppo non sono percepiti, in quanto assorbiti nella retribuzione corrisposta per il rapporto di lavoro dipendente, alla luce del "Principio della onnicomprensività della retribuzione percepita per il rapporto di lavoro subordinato" deliberato dall'Assemblea dei Soci.

Si ricorda che la medesima Assemblea ha deliberato il principio dell'eliminazione della parte variabile (MBO) nelle retribuzioni dei dirigenti di vertice (Presidente, Amministratore Delegato e Direttore Generale), a suo tempo fissata in euro 38.000 annui, che avevano ricoperto tali cariche nel precedente mandato. Tra i suddetti dirigenti rientra l'attuale Vicepresidente di IREN, che ricopre anche le cariche di Direttore Generale e Amministratore Delegato di IREN Emilia e Amministratore Delegato di IREN Ambiente.

Il Comitato per la Remunerazione, tenendo conto di quanto anzidetto, si è pertanto riservato di approfondire l'esame degli obiettivi del Direttore Generale e Amministratore Delegato di IREN Emilia (e Vicepresidente di IREN) una volta definite le linee guida sulla remunerazione nel rispetto dei principi stabiliti dall'Assemblea dei Soci, e di presentare conseguentemente al Consiglio di Amministrazione una proposta adeguata.

Pacchetto retributivo Amministratore Delegato e Direttore Generale IREN Mercato

Nella seduta del 25 settembre 2013, il Comitato per la remunerazione ha espresso parere favorevole sulla conferma della composizione della retribuzione fissa e variabile già riconosciuta all'Amministratore Delegato e Direttore Generale di IREN Mercato, costituita da una retribuzione annua fissa (RAL) e da una retribuzione annua variabile di breve periodo pari al 24,8% della retribuzione fissa.

Sono altresì riconosciuti quali *fringe benefits* non monetari l'uso promiscuo dell'autovettura, nonché l'assicurazione infortuni riconosciuta ai dirigenti del Gruppo.

Pacchetto retributivo Amministratore Delegato e Direttore Amministrazione Finanza e Controllo di IREN Energia, Direttore Risk Management di IREN

Ferma restando la necessità di verificare ulteriormente la rispondenza dei pacchetti retributivi dei dirigenti con responsabilità strategiche individuati in seguito al cambiamento di *governance* del Gruppo, il pacchetto retributivo dell'Amministratore Delegato e Direttore Amministrazione Finanza e Controllo di IREN Energia, nonché Direttore *Risk Management* di IREN è costituito da una parte fissa (RAL) e da una parte variabile di breve periodo, collegata al raggiungimento di specifici obiettivi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione della Società stabiliti d'intesa con la Capogruppo.

L'importo massimo erogabile a titolo di retribuzione variabile è pari al 18,2% della RAL.

Tenuto conto del obbligo di riversamento, il compenso (fisso e variabile) previsto per l'assunzione della carica di Amministratore Delegato di IREN Energia è stato riconosciuto come voce *ad hoc* della retribuzione per il rapporto di lavoro dipendente. Sono altresì riconosciuti quali *fringe benefits* non monetari l'uso promiscuo dell'autovettura, nonché l'assicurazione infortuni riconosciuta ai dirigenti del Gruppo.

Pacchetto retributivo Amministratore Delegato e Direttore Pianificazione e controllo e Rapporti con Autorità di IREN Acqua e Gas

Analogamente a quanto già manifestato *supra*, e quindi ferma restando la necessità di verificare ulteriormente la rispondenza del pacchetto retributivo in relazione al nuovo ruolo detenuto in seguito al cambiamento di *governance*, il pacchetto retributivo è costituito da una parte fissa (RAL) e da una parte variabile di breve periodo, collegata al raggiungimento di specifici obiettivi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione della Società, stabiliti d'intesa con la Capogruppo.

L'importo massimo erogabile a titolo di retribuzione variabile è pari al 20,8% della RAL.

Tenuto conto dell'obbligo di riverso, in analogia a quanto anticipato al punto precedente, il compenso (fisso e variabile) conseguente all'assunzione dell'incarico di Amministratore Delegato di IREN Acqua e Gas è stato riconosciuto come voce *ad hoc* della retribuzione per il rapporto di lavoro detenuto con la società stessa.

Sono altresì riconosciuti quali *fringe benefits* non monetari l'uso promiscuo dell'autovettura, nonché l'assicurazione infortuni riconosciuta ai dirigenti del Gruppo.

Fringe benefits per Amministratori e per Dirigenti con responsabilità strategiche

Per i componenti del Consiglio di Amministrazione è attivata una specifica copertura assicurativa aziendale in materia di responsabilità civile verso terzi.

Ai tre amministratori con deleghe (Presidente, Vicepresidente e Amministratore Delegato) sono riconosciuti il *benefit* dell'auto aziendale utilizzabile per uso promiscuo e le coperture assicurative quali amministratori, nonché gli usuali *benefits* stabiliti per i dirigenti.

Il Presidente non usufruisce tuttavia al momento del *benefit* dell'auto aziendale.

Per quanto riguarda i dati gestiti dal Gruppo IREN come sostituto d'imposta rispettivamente del Presidente del Consiglio di Amministrazione, del Vice Presidente e dell'Amministratore Delegato, si rappresenta che vengono assoggettati alle tassazioni di legge tutti i compensi percepiti dai nominati a titolo di retribuzioni fisse e variabili nonché i vari *fringe benefits* risultanti alla Direzione del Personale di IREN, di seguito elencati:

- autovettura uso promiscuo (ing. De Sanctis e dott. Viero);
- utilizzo alloggio in locazione (dr. Viero);
- componente extraprofessionale dell'assicurazione infortuni dirigenti del Gruppo IREN (ing. De Sanctis e dott. Viero);
- copertura assicurativa specifica per malattia e infortuni per il prof. ing. Profumo ed il nucleo familiare.

Indennità di fine carica/cessazione del rapporto di lavoro previste per Amministratori o Dirigenti con responsabilità strategiche.

In generale, non esistono accordi tra la Società e gli Amministratori che prevedano particolari indennità in caso di dimissioni o revoca del mandato/incarico per qualsiasi ragione e/o causa, o di mancato rinnovo dello stesso alla sua naturale scadenza.

Per quanto riguarda l'**Amministratore Delegato** di IREN è stato stipulato un accordo, in concomitanza con la formalizzazione del contratto di lavoro dirigenziale a tempo determinato, che prevede la corresponsione di un'indennità al verificarsi della risoluzione anticipata del rapporto di lavoro o della revoca della carica di Amministrazione Delegato prima del suddetto termine, salvo che ciò avvenga per giusta causa. L'importo di tale indennità è commisurata al maggior importo tra (i) i compensi che spetterebbero all'Amministratore Delegato per il periodo residuo fino al termine del contratto e/o dell'incarico e (ii) due annualità di retribuzione complessiva.

Lo stesso accordo prevede altresì la corresponsione di un'indennità pari a due annualità di retribuzione fissa, in caso di mancata proroga o di mancato rinnovo del rapporto dirigenziale per almeno ulteriori tre anni e di mancato rinnovo della carica e delle deleghe in qualità di Amministratore Delegato.

Per tutti i **Direttori Generali** e gli altri **Dirigenti con responsabilità strategiche** sono previste le competenze di fine rapporto stabilite dal contratto collettivo nazionale di riferimento ed eventuali trattamenti integrativi concordati individualmente alla risoluzione secondo i criteri stabiliti dalla Società per i casi di esodo agevolato e/o prepensionamento; tali criteri tengono conto dell'età anagrafica e pensionabile del dirigente al momento della risoluzione del rapporto e della retribuzione percepita annualmente. Possono essere inoltre previsti specifici compensi per i casi in cui si rilevi la necessità di stipulare patti di non concorrenza.

Con riferimento all'ex Direttore Generale di IREN Acqua Gas, ex Presidente di IREN, l'accordo per la risoluzione del rapporto di lavoro subordinato dello stesso, quale dirigente con responsabilità strategiche,

avente effetto dal 1° ottobre 2013, ha previsto la corresponsione di una somma lorda onnicomprensiva *una tantum* a titolo di incentivo all'esodo.

Con riferimento all'ex Direttore Generale di IREN Energia, ex Amministratore Delegato di IREN, l'accordo per la risoluzione del rapporto di lavoro subordinato dello stesso quale dirigente con responsabilità strategiche, avente effetto dal 1° novembre 2013, ha previsto la corresponsione di una somma lorda onnicomprensiva *una tantum* a titolo di incentivo all'esodo.

Orientamenti e linee guida della politica per la remunerazione nell'esercizio 2014

Il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione, con riferimento all'esercizio 2014, considerato che:

- in occasione dell'ultimo rinnovo del Consiglio di Amministrazione, da parte dell'Assemblea dei Soci del 27 giugno 2013, la Società ha applicato una significativa riduzione dei compensi complessivi dell'organo amministrativo dell'ordine del 30% circa rispetto ai compensi corrisposti nel precedente mandato e ha veicolato tale politica tra le società del Gruppo con organi in scadenza;
- parimenti, a partire dall'avvio dell'attuale ciclo di recessione economica, sono state contenute le politiche salariali relative a tutto il management;
- è stata avviata una ridefinizione strategico-organizzativa per l'intero Gruppo,

ritiene che occorra continuare l'impegno nella sfida competitiva essenziale per difendere e recuperare redditività ed al contempo avviare un nuovo ciclo di crescita nel medio-lungo periodo sul mercato nazionale, in coerenza con la missione e la strategia di sviluppo definita all'interno del Gruppo.

Alla luce di tale contesto di mercato e degli obiettivi rilevanti per l'esercizio in corso, è opportuno collocare la **politica per le remunerazione relativa all'anno 2014** delineandone le seguenti linee guida:

- con riferimento ai compensi degli **Amministratori non esecutivi**, si confermano i compensi stabiliti dall'Assemblea dei Soci per tutta la durata del mandato triennale, nonché i compensi aggiuntivi dovuti per la partecipazione ai **Comitati** costituiti in seno al Consiglio di Amministrazione;
- con riferimento alla componente del pacchetto retributivo costituita dal **gettone di presenza** alle sedute del Consiglio di Amministrazione, si conferma la validità del tetto massimo di euro 70.000 annui lordi quale deliberato dall'Assemblea dei Soci, e si informa che si procederà alla liquidazione del *quantum* dovuto pro-capite con cadenza semestrale, in base alle effettive presenze registrate;
- con riferimento al compenso per il **Presidente**, si conferma il complessivo pacchetto nella sua articolazione e valore, così come definito per l'esercizio 2013;
- con riferimento al compenso complessivo per il **Vicepresidente**, si conferma il complessivo pacchetto nel suo valore, così come definito per l'esercizio 2013, salvo quanto già accennato sopra in merito alla possibilità che venga introdotta una parte variabile della retribuzione del Vicepresidente, che non comporti in ogni caso il superamento del tetto stabilito dall'Assemblea dei Soci.
- con riferimento al compenso complessivo per l'**Amministratore Delegato**, si conferma il complessivo pacchetto nella sua articolazione e valore, così come definito per l'esercizio 2013;
- per quanto attiene agli obiettivi di esercizio collegati alla **componente variabile dell'Amministratore Delegato**, si valuta opportuno confermare la struttura generale e l'articolazione dell'anno precedente;
- con riferimento ai **dirigenti con responsabilità strategiche**, si conferma l'adozione di una politica salariale 2014 in sostanziale continuità con la politica adottata nell'esercizio precedente, in linea con le

previsioni di mercato sull'anno e con i budget di costo del lavoro approvati per l'esercizio in corso, ferma restando la possibilità di introdurre modifiche migliorative sulla base delle risultanze dell'attività in corso con il supporto del consulente incaricato.

SEZIONE SECONDA

Tabella analitica delle voci e dei compensi spettanti, su base annua, agli amministratori (periodo 27 giugno – 31 dicembre 2013), ai membri del collegio sindacale e ai dirigenti con responsabilità strategiche (periodo 1° gennaio – 31 dicembre 2013)

Tabella 1. *Compensi complessivi spettanti, su base annua, ai componenti del Consiglio di amministrazione, del Collegio Sindacale e ai dirigenti con responsabilità strategiche nei periodi di riferimento.*

(importi lordi in migliaia di euro, con arrotondamenti per eccesso)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica (*)	Compensi fissi (**)	Compensi per la partecipazione a Comitati (***)	Bonus e altri incentivi	Benefici non monetari (****)	Altri compensi	Totale annuale pro-capite	Indennità fine carica / cessazione rapporto di lavoro (*****)
AMMINISTRATORI NOMINATI DALL'ASSEMBLEA DEL 27 GIUGNO 2013 ED IN CARICA AL 31 DICEMBRE 2013										
Francesco Profumo	Presidente	27/6-31/12/2013	31.12.2015	172	-	-	-	-	172	-
Nicola De Sanctis	Amministratore Delegato	27/6-31/12/2013	31.12.2015	429 (A)	-	50 (1)	11	-	490	-
Andrea Viero	Vice Presidente	27/6-31/12/2013	31.12.2015	342 (B)	-	-	14	-	356	-
Roberto Bazzano	Consigliere	27/6-31/12/2013	31.12.2015	80 (C)	-	-	-	-	80	-
Roberto Firpo	Consigliere	27/6-31/12/2013	31.12.2015	21	5 (a)	-	-	-	26	-
Alessandro Ghibellini	Consigliere	27/6-31/12/2013	31.12.2015	62 (D)	5 (b)	-	-	-	67	-
Fabiola Mascardi	Consigliere	27/6-31/12/2013	31.12.2015	32 (E)	15 (c)	-	-	-	47	-
Tommaso Dealessandri	Consigliere	27/6-31/12/2013	31.12.2015	62(F)	-	-	-	-	62	-
Anna Ferrero	Consigliere	27/6-31/12/2013	31.12.2015	82 (G)	-	-	-	-	82	-
Ettore Rocchi	Consigliere	27/6-31/12/2013	31.12.2015	62 (H)	5 (d)	-	-	-	67	-
Barbara Zanardi	Consigliere	27/6-31/12/2013	31.12.2015	32 (I)	15 (e)	-	-	-	47	-
Franco Amato	Consigliere	27/6-31/12/2013	31.12.2015	22	15 (f)	-	-	-	37	-
Lorenzo Bagnacani	Consigliere	27/6-31/12/2013	31.12.2015	62 (J)	-	-	-	-	62	-
Totale dei compensi spettanti al Consiglio di Amministrazione				1.460	60	50	25	-	1.595	-
SINDACI NOMINATI DALL'ASSEMBLEA DEL 14 MAGGIO 2012 ED IN CARICA AL 31 DICEMBRE 2013										
Paolo Peveraro	Presidente	1/1-31/12/2013	31.12.2014	102 (K)	-	-	-	-	102	-
Annamaria Fellegara	Sindaco Effettivo	1/1-31/12/2013	31.12.2014	125 (L)	-	-	-	-	125	-
Aldo Milanese	Sindaco Effettivo	1/1-31/12/2013	31.12.2014	66 (M)	-	-	-	-	66	-
Totale compensi spettanti al Collegio Sindacale				293	-	-	-	-	293	-
DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE (N) – fatta eccezione per AD e VPR di IREN.										
Totale compensi dirigenti con responsabilità strategiche				538	-	117	15	-	670	-

(*) Il mandato scade con l'Assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio che chiude alla data indicata. Con riferimento agli emolumenti spettanti per cariche detenute nella Capogruppo, questi sono maturati a partire dal 27 giugno 2013, ovvero nella misura del 50% rispetto a quanto indicato.

(**) I compensi fissi *ivi* indicati sono comprensivi di (i) gli emolumenti di competenza deliberati dalla assemblea, ancorché non corrisposti; (ii) i gettoni di presenza; (iii) i rimborsi spese forfettari; iv) i compensi ricevuti per lo svolgimento di particolari cariche, ex art. 2389 c. 3 cod. civ.; v) le retribuzioni fisse da lavoro dipendente al lordo degli oneri previdenziali e fiscali a carico del dipendente, escludendo gli oneri previdenziali obbligatori collettivi a carico della società e accantonamento TFR, e sono dettagliati *infra* nella tabella 2.

(***) V. *infra* tabella 3 per l'indicazione dei Comitati di cui l'amministratore fa parte.

(****) Sono *ivi* indicati gli ammontari dei *fringe benefit* (secondo un criterio di imponibilità fiscale), comprese le eventuali polizze assicurative. I benefici non monetari si riferiscono a coperture assicurative stipulate dalla Società a favore del soggetto, al valore convenzionale dell'auto utilizzata dal soggetto nonché, nel caso del dott. Viero, anche della locazione dell'alloggio.

(*****) Sono indicate le indennità maturate, anche se non ancora corrisposte, a favore degli amministratori per cessazione delle funzioni nel corso dell'esercizio finanziario considerato, con riferimento all'esercizio nel corso del quale è intervenuta l'effettiva cessazione della carica. È indicato altresì il valore stimato dell'eventuale corresponsione di benefici non monetari, l'importo di eventuali contratti di consulenza e di indennità relative all'assunzione di impegni di non concorrenza.

- (A) Compenso spettante in qualità di Amministratore Delegato di IREN (€ 50.000) e di Direttore Centrale *Operations* e Strategia, assorbente ogni altro emolumento dovuto per cariche ricoperte in altre società del Gruppo, in virtù del principio di onnicomprensività della retribuzione percepita per il rapporto di lavoro subordinato deliberato dall'Assemblea della Società del 27 giugno 2013.
- (B) Compenso spettante in qualità di Direttore Generale di IREN Emilia, assorbente ogni altro emolumento dovuto per cariche ricoperte in altre società del Gruppo, in virtù del principio di onnicomprensività della retribuzione percepita per il rapporto di lavoro subordinato deliberato dall'Assemblea della Società del 27 giugno 2013.
- (C) Comprende il compenso spettante quale Consigliere di IREN (€ 18.000, maturati a partire dal 1° ottobre, in quanto in precedenza l'ing. Bazzano era titolare di un rapporto di lavoro dirigenziale con la Società e pertanto i compensi per le cariche dallo stesso detenute non erano percepiti in forza del principio di onnicomprensività della retribuzione percepita per il rapporto di lavoro dipendente), il compenso spettante per la carica di Consigliere e Presidente di IREN Ambiente (€ 40.000, maturati a partire dal 10/10/2013) e di IREN Ambiente Holding (€ 20.000, maturati a partire dal 10/10/2013).
- (D) Comprende il compenso spettante quale Consigliere di IREN (€ 18.000, maturati a partire dal 27/06/2013), nonché il compenso spettante in qualità di Consigliere e Presidente di IREN Emilia (€ 40.000, maturati a partire dal 10/10/2013).
- (E) Comprende il compenso spettante quale Consigliere di IREN (€ 18.000, maturati a partire dal 27/06/2013), nonché il compenso spettante in qualità di Consigliere di IREN Energia (€ 10.000, maturati a partire dal 13/11/2013).
- (F) Comprende il compenso spettante quale Consigliere di IREN (€ 18.000, maturati a partire dal 27/06/2013), nonché il compenso spettante in qualità di Consigliere e Presidente di IREN Mercato (€ 40.000, maturati a partire dal 13/11/2013).
- (G) Comprende il compenso spettante quale Consigliere di IREN (€ 18.000, maturati a partire dal 27/06/2013), il compenso spettante quale Consigliere di IREN Acqua e Gas (€ 10.000, maturati a partire dal 13/11/2013), nonché il compenso spettante in qualità di Consigliere e Presidente di IREN Servizi e Innovazione (€ 50.000, maturati per tutto l'esercizio 2013).
- (H) Comprende il compenso spettante quale Consigliere di IREN (€ 18.000, maturati a partire dal 27/06/2013), nonché il compenso spettante in qualità di Consigliere e Presidente di IREN Energia (€ 40.000, maturati a partire dal 13/11/2013).
- (I) Comprende il compenso spettante quale Consigliere di IREN (€ 18.000, maturati a partire dal 27/06/2013), nonché il compenso spettante in qualità di Consigliere di IREN Mercato (€ 10.000, maturati a partire dal 13/11/2013).
- (J) Comprende il compenso spettante quale Consigliere di IREN (€ 18.000, maturati a partire dal 27/06/2013), nonché il compenso spettante in qualità di Consigliere e Presidente di IREN Acqua Gas (€ 40.000, maturati a partire dal 13/11/2013).
- (K) Comprende il compenso spettante quale Presidente del Collegio Sindacale di IREN (€ 53.000, maturati per tutto l'esercizio 2013), nonché il compenso spettante in qualità di Sindaco effettivo di IREN Mercato (€ 30.000, maturati a partire dal 13/11/2013) e di IREN Emilia (€ 19.000, maturati a partire dal 10/10/2013).
- (L) Comprende il compenso spettante quale Sindaco effettivo di IREN (€ 36.000, maturati per tutto l'esercizio 2013), nonché il compenso spettante in qualità di Sindaco effettivo in IREN Energia (€ 30.000, maturati a partire dal 13/11/2013), in IREN Acqua e Gas (€ 30.000, maturati a partire dal 13/11/2013), in IREN Ambiente (€ 19.000, maturati a partire dal 10/10/2013) e in IREN Ambiente Holding (€ 10.000, maturati a partire dal 10/10/2013).
- (M) Comprende il compenso spettante quale Sindaco effettivo di IREN (€ 36.000, maturati per tutto l'esercizio 2013), nonché il compenso spettante come Presidente del Collegio Sindacale di AEM Torino Distribuzione (€ 30.000, maturati per tutto l'esercizio 2013).
- (N) Sono indicati i compensi da corrispondersi su base annua decorrente, nei casi sia del dott. Bergesio, sia dell'ing. Giuseppini, da novembre 2013. Tali compensi sono erogati dalla società con cui è instaurato il rapporto di lavoro dipendente (IREN per il dott. Bergesio, specifiche controllate per gli altri). Si rimanda alla Relazione per chiarimenti sull'articolazione degli emolumenti.

(1) Spettanti in virtù del rapporto di lavoro dipendente con IREN.

- (a) Comprende il compenso spettante in qualità di membro del Comitato per la Remunerazione, maturato a partire dal 27/06/2013.
- (b) Comprende il compenso spettante in qualità di membro del Comitato Controllo e Rischi, maturato a partire dal 27/06/2013.
- (c) Comprende il compenso spettante in qualità di Presidente del Comitato per la Remunerazione, maturato a partire dal 27/06/2013 (€ 10.000), nonché il compenso spettante in qualità di membro del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, maturato a partire dal 03/12/2013 (€ 5.000).
- (d) Comprende il compenso spettante in qualità di membro del Comitato per la Remunerazione, maturato a partire dal 27/06/2013.
- (e) Comprende il compenso spettante in qualità di Presidente del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, maturato a partire dal 03/12/2013 (€ 10.000), nonché il compenso spettante in qualità di membro del Comitato Controllo e Rischi, maturato a partire dal 27/06/2013 (€ 5.000).
- (f) Comprende il compenso spettante in qualità di Presidente del Comitato Controllo e Rischi, maturato a partire dal 27/06/2013 (€ 10.000), nonché il compenso spettante in qualità di membro del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, maturato a partire dal 03/12/2013 (€ 5.000).

Tabella 2. Dettaglio dei compensi fissi spettanti, su base annua, ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale nei periodi di riferimento.

(importi lordi in migliaia di euro, con arrotondamenti per eccesso)

Nome e Cognome	Carica Ricoperta	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica (*)	DETTAGLIO COMPENSI FISSI					Totale compensi fissi
				Emolumenti deliberati da Assemblea	Gettone di presenza (**)	Emolumento fisso per carica	Rimborsi spese forfettari	Emolumento da retribuzione fissa da lavoro dipendente	
AMMINISTRATORI NOMINATI DALL'ASSEMBLEA DEL 27 GIUGNO 2013 ED IN CARICA AL 31 DICEMBRE 2013									
Francesco Profumo	Presidente	27/6-31/12/2013	31.12.2015	18	4	150	-	-	172
Nicola De Sanctis	Amministratore Delegato	27/6-31/12/2013	31.12.2015	(18)	-	50	29(1)	350	429
Andrea Viero	Vice Presidente	27/6-31/12/2013	31.12.2015	(18)	-	(40)	-	342 (A)	342
Roberto Bazzano	Consigliere	27/6-31/12/2013	31.12.2015	28 (B)	2	50 (C)	-	-	80
Roberto Firpo	Consigliere	27/6-31/12/2013	31.12.2015	18	3	-	-	-	21
Alessandro Ghibellini	Consigliere	27/6-31/12/2013	31.12.2015	28 (D)	4	30 (E)	-	-	62
Fabiola Mascardi	Consigliere	27/6-31/12/2013	31.12.2015	28 (F)	4	-	-	-	32
Tommaso Dealessandri	Consigliere	27/6-31/12/2013	31.12.2015	28 (G)	4	30 (H)	-	-	62
Anna Ferrero	Consigliere	27/6-31/12/2013	31.12.2015	38 (I)	4	40 (J)	-	-	82
Ettore Rocchi	Consigliere	27/6-31/12/2013	31.12.2015	28 (K)	4	30 (L)	-	-	62
Barbara Zanardi	Consigliere	27/6-31/12/2013	31.12.2015	28 (M)	4	-	-	-	32
Franco Amato	Consigliere	27/6-31/12/2013	31.12.2015	18	4	-	-	-	22
Lorenzo Bagnacani	Consigliere	27/6-31/12/2013	31.12.2015	28 (N)	4	30 (O)	-	-	62
Totale compensi fissi Consiglio di Amministrazione				288	41	410	29	692	1.460
SINDACI NOMINATI DALL'ASSEMBLEA DEL 14 MAGGIO 2012 ED IN CARICA AL 31 DICEMBRE 2013									
Paolo Peveraro	Presidente	1/1-31/12/2013	31.12.2014	102 (P)	-	-	-	-	102
Annamaria Fellegara	Sindaco Effettivo	1/1-31/12/2013	31.12.2014	125 (Q)	-	-	-	-	125
Aldo Milanese	Sindaco Effettivo	1/1-31/12/2013	31.12.2014	66 (R)	-	-	-	-	66
Totale compensi fissi Collegio Sindacale				293	-	-	-	-	293

NOTA: in parentesi sono indicati i compensi **non** spettanti per superamento massimale previsto da Assemblea Soci

(*) Il mandato scade con l'Assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio, che chiude alla data indicata.

(**) L'Assemblea del 27 giugno 2013 ha determinato il valore massimo del gettone di presenza alle riunioni del Consiglio di Amministrazione in € 700,00 per seduta, e ha fissato un cap complessivo di € 70.000,00 annui complessivi, poi riparametrato dal Consiglio di Amministrazione in € 40.833 per l'esercizio 2013. Visto l'elevato tasso di partecipazione alle sedute tenutesi nel periodo 27 giugno – 31 dicembre 2013, ai fini di contenere l'importo entro il limite complessivo succitato, il valore del gettone di presenza è stato ricalcolato proporzionalmente in € 448,00 procapite per seduta.

(A) Compenso spettante per il rapporto di lavoro dipendente con la Società IREN Emilia, in qualità di Direttore Generale della stessa, assorbente ogni altro emolumento dovuto per cariche ricoperte nel Gruppo, in virtù del principio di onnicomprensività della retribuzione percepita per il rapporto di lavoro subordinato.

(B) Comprende il compenso spettante in qualità di Consigliere di IREN (€ 18.000, maturati a partire dal 27/06/2013) e il compenso spettante in qualità di Consigliere di IREN Ambiente (€ 10.000, maturati a partire dal 10/10/13).

(C) Compenso spettante per la carica di Presidente di IREN Ambiente (€ 30.000, maturati a partire dal 10/10/13) e di IREN Ambiente Holding (€ 20.000, maturati a partire dal 10/10/13).

- (D) Comprende il compenso spettante in qualità di Consigliere di IREN (€ 18.000, maturati a partire dal 27/06/2013) e il compenso spettante in qualità di Consigliere di IREN Emilia (€ 10.000, maturati a partire dal 10/10/13).
- (E) Compenso spettante per la carica di Presidente di IREN Emilia (€ 30.000, maturati a partire dal 10/10/13).
- (F) Comprende il compenso spettante in qualità di Consigliere di IREN (€ 18.000, maturati a partire dal 27/06/2013) e di Consigliere di IREN Energia (€ 10.000, maturati a partire dal 13/11/2013).
- (G) Comprende il compenso spettante in qualità di Consigliere di IREN (€ 18.000, maturati a partire dal 27/06/2013) e di Consigliere di IREN Mercato (€ 10.000, maturati a partire dal 13/11/2013).
- (H) Compenso spettante per la carica di Presidente di IREN Mercato (€ 30.000, maturati a partire dal 13/11/2013).
- (I) Comprende il compenso spettante quale Consigliere di IREN (€ 18.000, maturati a partire dal 27/06/2013), il compenso spettante quale Consigliere di IREN Acqua e Gas (€ 10.000, maturati a partire dal 13/11/2013), nonché il compenso spettante in qualità di Consigliere di IREN Servizi e Innovazione (€ 10.000, maturati per tutto l'esercizio 2013).
- (J) Compenso spettante in qualità di Presidente di IREN Servizi e Innovazione (€ 40.000, maturati per tutto l'esercizio 2013).
- (K) Comprende il compenso spettante in qualità di Consigliere di IREN (€ 18.000, maturati a partire dal 27/06/2013) e di Consigliere di IREN Energia (€ 10.000, maturati a partire dal 13/11/2013).
- (L) Compenso spettante in qualità di Presidente di IREN Energia (€ 30.000, maturati a partire dal 13/11/2013).
- (M) Comprende il compenso spettante quale Consigliere di IREN (€ 18.000, maturati a partire dal 27/06/2013), nonché il compenso spettante in qualità di Consigliere di IREN Mercato (€ 10.000, maturati a partire dal 13/11/2013).
- (N) Comprende il compenso spettante quale Consigliere di IREN (€ 18.000, maturati a partire dal 27/06/2013), nonché il compenso spettante in qualità di Consigliere di IREN Acqua e Gas (€ 10.000, maturati a partire dal 13/11/2013).
- (O) Compenso spettante in qualità di Presidente di IREN Acqua e Gas (€ 30.000, maturati a partire dal 13/11/2013).
- (P) Comprende il compenso spettante quale Presidente del Collegio Sindacale di IREN (€ 53.000, maturati per tutto l'esercizio 2013), nonché il compenso spettante in qualità di Sindaco effettivo di IREN Mercato (€ 30.000, maturati a partire dal 13/11/2013), di IREN Emilia (€ 19.000, maturati a partire dal 10/10/2013).
- (Q) Comprende il compenso spettante quale Sindaco effettivo di IREN (€ 36.000, maturati per tutto l'esercizio 2013), nonché il compenso spettante per la carica di Sindaco effettivo in IREN Energia (€ 30.000, maturati a partire dal 13/11/2013), in IREN Acqua e Gas (€ 30.000, maturati a partire dal 13/11/2013), in IREN Ambiente (€ 19.000, maturati a partire dal 10/10/2013) e in IREN Ambiente Holding (€ 10.000, maturati a partire dal 10/10/2013).
- (R) Comprende il compenso spettante quale Sindaco effettivo di IREN (€ 36.000, maturati per tutto l'esercizio 2013), nonché il compenso spettante in qualità di Presidente del Collegio Sindacale di AEM Torino Distribuzione (€ 30.000, maturati per tutto l'esercizio 2013).
- (1) Trattasi del rimborso spese forfettario per spese di trasferte e viaggi previsto come "Una Tantum" in sede di assunzione.

Tabella 3. Dettaglio compensi derivanti dalla partecipazione a Comitati interni al Consiglio di Amministrazione spettanti, su base annua, ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

(importi lordi in migliaia di euro, con arrotondamenti per eccesso)

Nome e Cognome	Carica Ricoperta	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica (*)	DETTAGLIO PARTECIPAZIONE COMITATI			COMPENSI PRO-CAPITE PARTECIPAZIONE COMITATI
				Emolumenti partecipazione al Comitato per la Remunerazione	Emolumenti partecipazione al Comitato Controllo e Rischi	Emolumenti partecipazione al Comitato per le Operazioni con Parti Correlate (**)	
AMMINISTRATORI NOMINATI DALL'ASSEMBLEA DEL 27 GIUGNO 2013 ED IN CARICA AL 31 DICEMBRE 2013							
Francesco Profumo	Presidente	27/6-31/12/2013	31.12.2015	-	-	-	-
Nicola De Sanctis	Amministratore Delegato	27/6-31/12/2013	31.12.2015	-	-	-	-
Andrea Viero	Vice Presidente	27/6-31/12/2013	31.12.2015	-	-	-	-
Roberto Bazzano	Consigliere	27/6-31/12/2013	31.12.2015	-	-	-	-
Roberto Firpo	Consigliere	27/6-31/12/2013	31.12.2015	5 (b)	-	-	5
Alessandro Ghibellini	Consigliere	27/6-31/12/2013	31.12.2015	-	5 (b)	-	5
Fabiola Mascardi	Consigliere	27/6-31/12/2013	31.12.2015	10 (a)	-	5 (d)	15
Tommaso Dealessandri	Consigliere	27/6-31/12/2013	31.12.2015	-	-	-	-
Anna Ferrero	Consigliere	27/6-31/12/2013	31.12.2015	-	-	-	-
Ettore Rocchi	Consigliere	27/6-31/12/2013	31.12.2015	5 (b)	-	-	5
Barbara Zanardi	Consigliere	27/6-31/12/2013	31.12.2015	-	5 (b)	10 (c)	15
Franco Amato	Consigliere	27/6-31/12/2013	31.12.2015	-	10 (a)	5 (d)	15
Lorenzo Bagnacani	Consigliere	27/6-31/12/2013	31.12.2015	-	-	-	-
Totale Consiglio di Amministrazione				20	20	20	60
SINDACI NOMINATI DALL'ASSEMBLEA DEL 14 MAGGIO 2012 ED IN CARICA AL 31 DICEMBRE 2013							
Paolo Peveraro	Presidente	1/1-31/12/2013	31.12.2014	-	-	-	-
Annamaria Fellegara	Sindaco Effettivo	1/1-31/12/2013	31.12.2014	-	-	-	-
Aldo Milanese	Sindaco Effettivo	1/1-31/12/2013	31.12.2014	-	-	-	-
Totale Collegio Sindacale				-	-	-	-

(*) Il mandato scade con l'Assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio che chiude alla data indicata.

(**) Costituito dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 3 dicembre 2013. Gli emolumenti dovuti ai membri di tale Comitato sono stati riconosciuti dal Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 14 maggio 2014, a decorrere dalla data della costituzione dello stesso.

(a) Compenso relativo alla carica di **Presidente** del Comitato, maturato a partire dal 27 giugno 2013.

(b) Compenso relativo alla carica di **Membro** del Comitato, maturato a partire dal 27 giugno 2013.

(c) Compenso relativo alla carica di **Presidente** del Comitato, maturato a partire dal 3 dicembre 2013.

(d) Compenso relativo alla carica di **Membro** del Comitato, maturato a partire dal 3 dicembre 2013.

Tabella delle partecipazioni detenute dagli amministratori (periodo 27 giugno – 31 dicembre 2013), dai membri del Collegio Sindacale e dai dirigenti con responsabilità strategiche (periodo 1° gennaio – 31 dicembre 2013)

COGNOME E NOME	CARICA RICOPERTA	SOCIETA'	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE (31 DICEMBRE2012)	NUMERO AZIONI ACQUISTATE	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO 2013
AMMINISTRATORI NOMINATI DALL'ASSEMBLEA DEL 27 GIUGNO 2013 ED IN CARICA AL 31 DICEMBRE 2013						
Francesco Profumo	Presidente		-	-	-	-
Nicola De Sanctis	Amministratore Delegato		-	-	-	-
Andrea Viero	Vice Presidente		-	-	-	-
Roberto Bazzano	Consigliere		-	-	-	-
Roberto Firpo	Consigliere		-	-	-	-
Alessandro Ghibellini	Consigliere		-	-	-	-
Fabiola Mascardi	Consigliere		-	-	-	-
Tommaso Dealessandri	Consigliere		-	-	-	-
Anna Ferrero	Consigliere		-	-	-	-
Ettore Rocchi	Consigliere		-	-	-	-
Barbara Zanardi	Consigliere		-	-	-	-
Franco Amato	Consigliere		-	-	-	-
Lorenzo Bagnacani	Consigliere		-	-	-	-
SINDACI NOMINATI DALL'ASSEMBLEA DEL 14 MAGGIO 2012 ED IN CARICA AL 31 DICEMBRE 2013						
Paolo Peveraro	Presidente	IREN	1.499	-	-	1.499
Annamaria Fellegara	Sindaco Effettivo	IREN	3.696	-	-	3.696
Aldo Milanese	Sindaco Effettivo		-	-	-	-

Tabella analitica delle voci e dei compensi spettanti, su base annua, agli amministratori (periodo 1° gennaio – 27 giugno 2013)

Tabella 1. Compensi complessivi spettanti, su base annua, ai componenti del Consiglio di amministrazione nel periodo di riferimento.

(importi lordi in migliaia di euro, con arrotondamenti per eccesso)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica (*)	Compensi fissi (**)	Compensi per la partecipazione a Comitati/OdV (***)	Bonus e altri incentivi (****)	Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE COMPENSI ANNUI PROCAPITE	Indennità fine carica / cessazione rapporto di lavoro (*****)
AMMINISTRATORI NOMINATI DALL'ASSEMBLEA DEL 27 AGOSTO 2010 ED IN CARICA FINO AL 27 GIUGNO 2013										
Roberto Bazzano	Presidente	01.01-27.06.13	31.12.2012	457 (C)	-	38 (D)	6	-	501	324
Roberto Garbati	Amministratore Delegato	01.01-27.06.13	31.12.2012	435 (E)	-	38 (F)	5	-	478	779
Villani Giuseppe Luigi (A)	Vice Presidente	01.01-19.01.13	31.12.2012	-	-	-	-	-	-	-
Lorenzo Bagnacani (B)	Vice Presidente	06.02-27.06.13	31.12.2012	123 (G)	-	-	-	-	123	-
Andrea Viero	Direttore Generale	01.01-27.06.13	31.12.2012	397 (H)	-	38 (I)	13	-	448	-
Paolo Cantarella	Consigliere	01.01-27.06.13	31.12.2012	23	36	-	-	-	59	-
Gianfranco Carbonato	Consigliere	01.01-27.06.13	31.12.2012	23	24	-	-	-	47	-
Alcide Rosina	Consigliere	01.01-27.06.13	31.12.2012	23	24	-	-	-	47	-
Ernesto Lavatelli	Consigliere	01.01-27.06.13	31.12.2012	38 (J)	48	-	-	-	86	-
Alberto Clò	Consigliere	01.01-27.06.13	31.12.2012	23	24	-	-	-	47	-
Ettore Rocchi	Consigliere	01.01-27.06.13	31.12.2012	23	-	-	-	-	23	-
Marco Elefanti	Consigliere	01.01-27.06.13	31.12.2012	38 (K)	41 (L)	-	-	-	79	-
Franco Amato	Consigliere	01.01-27.06.13	31.12.2012	23	60	-	-	-	83	-
Carla Patrizia Ferrari	Consigliere	01.01-27.06.13	31.12.2012	23	-	-	-	-	23	-
Totale compensi complessivi Consiglio di Amministrazione				1.649	257	114	24	-	2.044	1.103

(*) Il mandato scade con l'Assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio che chiude alla data indicata.

(**) I compensi fissi *ivi* indicati sono comprensivi di (i) gli emolumenti di competenza deliberati dalla assemblea, ancorché non corrisposti; (ii) i gettoni di presenza; (iii) i rimborsi spese forfettari; iv) i compensi ricevuti per lo svolgimento di particolari cariche, ex art. 2389 c. 3 cod. civ.; v) le retribuzioni fisse da lavoro dipendente al lordo degli oneri previdenziali e fiscali a carico del dipendente, escludendo gli oneri previdenziali obbligatori collettivi a carico della società e accantonamento TFR, e sono dettagliati *infra* nella tabella 2.

(***) V. *infra* tabella 3 per l'indicazione degli specifici comitati di cui l'amministratore fa parte, ovvero per l'eventuale compenso dovuto in qualità di Componente dell'Organismo di Vigilanza.

(****) I benefici non monetari si riferiscono a coperture assicurative stipulate dalla Società a favore del soggetto, al valore convenzionale dell'auto utilizzata dal soggetto nonché, nel caso del dott. Viero, anche della locazione dell'alloggio.

(*****) Sono indicate le indennità maturate, anche se non ancora corrisposte, a favore degli amministratori per cessazione delle funzioni nel corso dell'esercizio finanziario considerato, con riferimento all'esercizio nel corso del quale è intervenuta l'effettiva cessazione della carica. È indicato altresì il valore stimato dell'eventuale corresponsione di benefici non monetari, l'importo di eventuali contratti di consulenza e di indennità relative all'assunzione di impegni di non concorrenza.

(A) Il dott. Villani ha rassegnato le proprie dimissioni in data 18 gennaio 2013.

(B) In sostituzione del dimissionario dott. Villani, nominato dal Consiglio di Amministrazione del 6 febbraio 2013.

- (C) Comprende il compenso fisso spettante in qualità di Dirigente e Direttore Generale di IREN Acqua e Gas (€ 342.000) e il compenso spettante come Consigliere e Presidente di IREN (maturato fino al 27/06/2013) e Amministratore Delegato di Primo Livello.
- (D) Compenso variabile spettante in qualità di Dirigente di IREN Acqua e Gas.
- (E) Compenso fisso spettante in qualità di Dirigente e Direttore Generale di IREN Energia (€ 342.000) e compenso spettante come Consigliere ed Amministratore Delegato di IREN ed AD di Società di Primo Livello (€ 93.000).
- (F) Compenso variabile spettante in qualità di Dirigente di IREN Energia.
- (G) Compenso spettante come Consigliere di IREN (€ 23.000) e per l'impegno richiesto come componente del Comitato Esecutivo, maturato fino al 27/06/2013.
- (H) Compenso fisso spettante in qualità di Dirigente e Direttore Generale di IREN Emilia (€ 342.000) e compenso come Consigliere (€ 23.000) e Direttore Generale (€ 32.000) di IREN – a questi ultimi compensi devono essere detratti euro 43.500 su base annua per rinuncia esplicita, onde aderire all'invito degli azionisti a ridurre del 10% i compensi rispetto al precedente mandato. Tali ultimi compensi sono maturati fino al 27/06/2013.
- (I) Compenso variabile spettante in qualità di Dirigente di IREN Emilia.
- (J) Comprende il compenso spettante in qualità di Consigliere in IREN (€ 23.000, maturati fino al 27/06/2013) e il compenso spettante per la carica di Consigliere di IREN Ambiente (€ 15.000, maturati fino al 10/10/2013).
- (K) Comprende il compenso spettante in qualità di Consigliere di IREN (€ 23.000, maturati fino al 27/06/2013) e il compenso spettante per la carica di Consigliere di IREN Acqua Gas (€ 15.000, maturati fino al 13/11/2013).
- (L) Comprende il compenso spettante per la carica di Presidente dell'Organismo di Vigilanza di IREN (€ 36.000) e il compenso come componente dell'Organismo di Vigilanza di IREN Acqua Gas (€ 5.000).

Tabella 2. Dettaglio dei compensi fissi spettanti, su base annua, ai componenti del Consiglio di Amministrazione nel periodo di riferimento.

(importi lordi in migliaia di euro, con arrotondamenti per eccesso)

Nome e Cognome	Carica Ricoperta	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica (*)	DETTAGLIO COMPENSI FISSI				Totale compensi fissi pro-capite
				Emolumenti deliberati da Assemblea	Emolumento fisso per carica	Rimborsi spese forfettari	Emolumento da retribuzione fissa da lavoro dipendente	
AMMINISTRATORI NOMINATI DALL'ASSEMBLEA DEL 27 AGOSTO 2010 ED IN CARICA FINO AL 27 GIUGNO 2013								
Roberto Bazzano	Presidente	01.01-27.06.13	31.12.2012	23	92	-	342 (C)	457
Roberto Garbati	Amministratore Delegato	01.01-27.06.13	31.12.2012	23	70	-	342 (D)	435
Villani Giuseppe Luigi (A)	Vice Presidente	01.01-19.01.13	31.12.2012	23	-	-	-	23
Lorenzo Bagnacani (B)	Vice Presidente	06.02-27.06.13	31.12.2012	23	100	-	-	123
Andrea Viero	Direttore Generale	01.01-27.06.13	31.12.2012	23 (E)	32 (E)	-	342 (F)	397
Paolo Cantarella	Consigliere	01.01-27.06.13	31.12.2012	23	-	-	-	23
Gianfranco Carbonato	Consigliere	01.01-27.06.13	31.12.2012	23	-	-	-	23
Alcide Rosina	Consigliere	01.01-27.06.13	31.12.2012	23	-	-	-	23
Ernesto Lavatelli	Consigliere	01.01-27.06.13	31.12.2012	38 (G)	-	-	-	38
Alberto Clò	Consigliere	01.01-27.06.13	31.12.2012	23	-	-	-	23
Ettore Rocchi	Consigliere	01.01-27.06.13	31.12.2012	23	-	-	-	23
Marco Elefanti	Consigliere	01.01-27.06.13	31.12.2012	38 (H)	-	-	-	38
Franco Amato	Consigliere	01.01-27.06.13	31.12.2012	23	-	-	-	23
Carla Patrizia Ferrari	Consigliere	01.01-27.06.13	31.12.2012	23	-	-	-	23
Totale compensi fissi Consiglio di Amministrazione				329	294	-	1026	1.672

(A) Il dott. Villani ha rassegnato le proprie dimissioni in data 18 gennaio 2013.

(B) In sostituzione del dimissionario Dott. Villani, nominato dal Consiglio di Amministrazione del 6 febbraio 2013.

(C) Compenso fisso spettante in qualità di Dirigente e Direttore Generale di IREN Acqua e Gas.

(D) Compenso fisso spettante in qualità di Dirigente e Direttore Generale di IREN Energia.

(E) Compenso spettante come Consigliere e Direttore Generale di IREN (maturato fino al 27/06/2013): a detto compenso devono essere detratti € 43.500 su base annua per rinuncia esplicita, onde aderire all'invito degli azionisti a ridurre del 10% i compensi rispetto al precedente mandato. Compenso fisso spettante in qualità di Dirigente e Direttore Generale di IREN Emilia.

(G) Comprende il compenso spettante in qualità di Consigliere in IREN (€ 23.000, maturati fino al 27/06/2013) e il compenso spettante per la carica di Consigliere di IREN Ambiente (€ 15.000,00, maturati fino al 10/10/2013).

(H) Comprende il compenso spettante in qualità di Consigliere in IREN (€ 23.000, maturati fino al 27/06/2013) e il compenso spettante per la carica di Consigliere di IREN Acqua Gas (€ 15.000,00, maturati fino al 13/11/2013).

Tabella 3. Dettaglio compensi derivanti dalla partecipazione a Comitati interni al Consiglio di Amministrazione spettanti, su base annua, ai componenti del Consiglio di Amministrazione nel periodo di riferimento.

(importi lordi in migliaia di euro, con arrotondamenti per eccesso)

Nome e Cognome	Carica Ricoperta	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	DETTAGLIO COMPENSI PARTECIPAZ. COMITATI / O.D.V.			Totale compensi procapite partecipazioni a Comitati / O.d.V.
				Emolumenti per partecipazione a Comitato per la Remunerazione	Emolumenti per partecipazione a Comitato Controllo e Rischi	Emolumenti per partecipazione all'Organismo di Vigilanza	
AMMINISTRATORI NOMINATI DALL'ASSEMBLEA DEL 27 AGOSTO 2010 ED IN CARICA FINO AL 27 GIUGNO 2013							
Roberto Bazzano	Presidente	01.01-27.06.13	31.12.2012	-	-	-	-
Roberto Garbati	Amministratore Delegato	01.01-27.06.13	31.12.2012	-	-	-	-
Lorenzo Bagnacani	Vice Presidente	01.01-27.06.13	31.12.2012	-	-	-	-
Andrea Viero	Direttore Generale	01.01-27.06.13	31.12.2012	-	-	-	-
Paolo Cantarella	Consigliere	01.01-27.06.13	31.12.2012	36 (b)	-	-	36
Gianfranco Carbonato	Consigliere	01.01-27.06.13	31.12.2012	-	-	24 (c)	24
Alcide Rosina	Consigliere	01.01-27.06.13	31.12.2012	-	24 (c)	-	24
Ernesto Lavatelli	Consigliere	01.01-27.06.13	31.12.2012	24 (c)	-	24 (c)	48
Alberto Clò	Consigliere	01.01-27.06.13	31.12.2012	-	24 (c)	-	24
Ettore Rocchi	Consigliere	01.01-27.06.13	31.12.2012	-	-	-	-
Marco Elefanti	Consigliere	01.01-27.06.13	31.12.2012	-	-	41 (a)	41
Franco Amato	Consigliere	01.01-27.06.13	31.12.2012	24 (c)	36 (b)	-	60
Carla Patrizia Ferrari	Consigliere	01.01-27.06.13	31.12.2012	-	-	-	-
Totale compensi Consiglio di Amministrazione				84	84	89	257

- a) Compenso relativo alla carica di Presidente dell'Organismo di Vigilanza IREN (€ 36.000, maturato fino al 23/07/2013) e Componente dell'Organismo di Vigilanza di IREN Acqua Gas (€ 5.000).
b) Compenso relativo alla carica di **Presidente** del Comitato, maturato fino al 27/06/2013.
c) Compenso relativo alla carica di **Membro** del Comitato, maturato fino al 27/06/2013.

Tabella delle partecipazioni detenute dagli amministratori (periodo 1° gennaio – 27 giugno 2013)

COGNOME E NOME	CARICA RICOBERTA	SOCIETA'	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE (31 DICEMBRE 2012)	NUMERO AZIONI ACQUISTATE	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA DATA DEL 27 GIUGNO 2013
AMMINISTRATORI NOMINATI DALL'ASSEMBLEA DEL 27 AGOSTO 2010 ED IN CARICA FINO AL 27 GIUGNO 2013						
Roberto Bazzano	Presidente	IREN	-	40.000	40.000	-
Roberto Garbati	Amministratore Delegato	IREN	17.999 (*)	40.000	--	57.999 (*)
Lorenzo Bagnacani	Vice Presidente		-	-	-	-
Andrea Viero	Direttore Generale	IREN	-	12.000	12.000	-
Paolo Cantarella	Consigliere		-	-	-	-
Gianfranco Carbonato	Consigliere		-	-	-	-
Alcide Rosina	Consigliere		-	-	-	-
Ernesto Lavatelli	Consigliere		-	-	-	-
Alberto Clò	Consigliere		-	-	-	-
Ettore Rocchi	Consigliere		-	-	-	-
Marco Elefanti	Consigliere		-	-	-	-
Franco Amato	Consigliere		-	-	-	-
Carla Patrizia Ferrari	Consigliere		-	-	-	-

(*) di cui 14.666 detenute indirettamente dal coniuge. Le azioni sono state per intero vendute nell'ottobre 2013.

PROPOSTA DI DELIBERA

Signori Azionisti,

l'Assemblea è tenuta ad esprimere il proprio voto sulla "Sezione prima" della Relazione sulla Remunerazione, che si riferisce alle politiche della Vostra Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche ed alle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica. Tale Relazione è stata predisposta conformemente a quanto indicato dalle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e dal Codice di Autodisciplina delle società quotate, al quale IREN aderisce.

Se condividete i contenuti in essa indicati, Vi proponiamo di esprimere voto favorevole sulla "Sezione prima" della Relazione sulla Remunerazione adottando la seguente deliberazione:

"L'Assemblea

- *preso atto della Relazione sulla Remunerazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione, in applicazione di quanto previsto dall'art. 123-ter del decreto legislativo 58/98 e successive modificazioni, ed alle indicazioni contenute nell'art. 84-quater introdotto dalla Consob nel Regolamento Emittenti con delibera n.18049 del 23 dicembre 2011;*
- *esaminata in particolare la "Sezione prima" relativa alla politica della Vostra Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione ed alle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica;*
- *avuto riguardo al Codice di Autodisciplina delle società quotate, al quale la Società aderisce;*

delibera

di esprimersi in senso favorevole sulla "Sezione prima" della Relazione sulla Remunerazione".