



RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI

ai sensi dell'art. 125 ter del D. Lgs. 58 del 24 febbraio 1998 e dell' art. 84 ter del Regolamento Emittenti Delibera Consob 14/5/1999 n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni

sul punto 4) dell'Ordine del giorno dell'Assemblea degli Azionisti di IREN S.p.A. in sede Ordinaria convocata per il 14 maggio 2012 alle ore 11,00 in prima convocazione

e per il 21 maggio 2012 alle ore 11,00 in seconda convocazione

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di IREN S.p.A., in conformità a quanto disposto dall'art. 125 ter del D. Lgs. 58 del 24 febbraio, nonché dell'articolo 84 ter del Regolamento Emittenti Delibera Consob 14/5/1999 n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni con la presente relazione illustra il contenuto ed espone le proposte contenenti le materie poste al punto 4 dell'ordine del giorno dell'assemblea degli Azionisti convocata, in sede ordinaria, per il giorno 14 maggio 2012 alle ore 11,00 in prima convocazione e per il giorno 21 maggio 2012 alle ore 11,00 in seconda convocazione.

Ordine del Giorno:

- 1) Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011 e Relazione sulla gestione: deliberazioni inerenti e conseguenti.
- 2) Conferimento di incarico a società di revisione a norma dell'art. 13 del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010 n. 39 per il novennio 2012 – 2020: deliberazioni inerenti e conseguenti.
- 3) Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente per gli esercizi 2012-2013-2014 e determinazione del relativo compenso: deliberazioni inerenti e conseguenti.
- 4) Relazione sulla remunerazione (prima sezione ai sensi del 3° comma dell'art. 123 ter del TUF): deliberazioni inerenti e conseguenti.

RELAZIONE SUL PUNTO 4

Relazione sulla remunerazione (prima sezione ai sensi del 3° comma dell'art. 123 ter del TUF): deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

l'art. 123 ter del TUF 6° comma richiede un voto deliberativo (ma non vincolante) sulla sezione della Relazione sulla remunerazione prevista dal comma 3 del medesimo articolo.

La Relazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per le remunerazioni, è stata messa a disposizione del pubblico almeno 21 giorni prima dell'assemblea ed è stata inserita nelle cartelle che saranno messe a disposizione dei Soci in occasione della seduta assembleare.

Il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea degli Azionisti di approvare la Relazione così come proposta.

L'Assemblea degli Azionisti, se concorda, è invitata ad approvare la seguente deliberazione:

"L'assemblea ordinaria degli Azionisti approva la Relazione sulla remunerazione per ciò che concerne la sezione di cui al comma 3 dell'art. 123 ter del TUF."

3 aprile 2012

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Roberto Bazzano

