

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI AUTOSTRAD E MERIDIONALI S.P.A. SULL'ARGOMENTO RELATIVO AL PUNTO 2 ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA CONVOCATA PER I GIORNI 5 APRILE 2012 IN PRIMA CONVOCAZIONE E 6 APRILE 2012 IN SECONDA CONVOCAZIONE: "RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE: DELIBERAZIONE AI SENSI DELL'ART.123 TER, 6° COMMA, DECRETO LEGISLATIVO 58/1998"**

Signori Azionisti,

a partire dal corrente anno, ai sensi dell'articolo 123-ter del Decreto Legislativo 58/1998, l'Assemblea convocata annualmente per l'approvazione del bilancio di esercizio è chiamata ad esprimersi in merito alla politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche e alle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tali politiche.

Precisiamo che, ai sensi del comma 6 del citato art. 123-ter del Decreto Legislativo 58/1998, l'Assemblea è chiamata a deliberare, in senso favorevole o contrario, in merito alla prima Sezione della relazione in parola, recante la Politica di remunerazione della Società - e le relative procedure di adozione e di attuazione – senza che tale delibera abbia carattere vincolante.

Si sottopone pertanto alla Vostra approvazione la prima Sezione della Relazione sulla remunerazione, recante la Politica della Società in materia di remunerazione degli Amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

Napoli, 13 marzo 2012

Autostrade Meridionali S.p.A.  
p. il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Dott. Piero Di Salvo

AUTOSTRADE MERIDIONALI S.P.A.

# Relazione sulla Remunerazione Anno 2011

---

Redatta ai sensi dell'art. 123-ter d.lgs. 58/98 (TUF) e  
successive integrazioni e modifiche

## Sommario

Sezione I.....	3
1. Politica per le remunerazioni.....	3
Sezione II.....	4
1. Attuazione della politica di remunerazione .....	4
2. Amministratori .....	4
3. Presidente e Vice Presidente .....	4
4. Amministratore Delegato .....	5
5. Dirigente con responsabilità strategiche .....	5
6. Piani di incentivazione a lungo termine.....	6
7. Collegio sindacale.....	6

## Sezione I

### 1. Politica per le remunerazioni

Autostrade Meridionali S.p.A. (la “Società”) è una società per azioni concessionaria nel comparto autostradale del Gruppo Autostrade (“Gruppo”) ed ha come oggetto sociale la gestione in concessione dell'autostrada A3 Napoli-Salerno.

La politica di remunerazione degli amministratori esecutivi e non esecutivi e dei dirigenti con responsabilità strategiche è definita in coerenza alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina delle società quotate con l'obiettivo di attrarre, trattenere e motivare le risorse qualificate e premiare il raggiungimento degli obiettivi di performance stabiliti e allineati agli interessi degli azionisti. La definizione della politica ha lo scopo di rafforzare le motivazioni del *management* e determinare un pacchetto retributivo coerente con il ruolo attribuito e le responsabilità ad esso connesse.

In coerenza con questi principi e la sua *mission*, la Società nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 19 dicembre 2011 ha deliberato di adottare la politica di remunerazione della controllante indiretta Atlantia S.p.A. (“Atlantia”), approvata dal Consiglio di Amministrazione di Atlantia il 16 dicembre 2011, a cui si fa riferimento per qualsiasi approfondimento. Il Gruppo fa riferimento alla suddetta politica per la definizione della remunerazione per gli amministratori che ricoprono particolari cariche e per i dirigenti con responsabilità strategiche.

La Società ha inoltre ritenuto di soprassedere alla costituzione del Comitato per le Remunerazioni non ricorrendone la necessità e potendo far riferimento per le specifiche problematiche di competenza al Comitato Risorse Umane e Remunerazione di Atlantia, organo preposto alla definizione della politica di remunerazione di Atlantia e delle sue controllate dirette e indirette.

## Sezione II

### 1. Attuazione della politica di remunerazione

La Società ha recepito la politica di remunerazione definita ed adottata da Atlantia per le remunerazioni delle Società controllate direttamente e indirettamente. La politica definisce principi e orientamenti per la definizione della remunerazione degli amministratori esecutivi e non esecutivi e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

### 2. Amministratori

La remunerazione dei membri del Consiglio di Amministrazione e quella aggiuntiva dei componenti dei Comitati con funzioni consultive e propositive costituiti in seno al Consiglio di Amministrazione è definita dall'Assemblea degli Azionisti.

E' stabilita in (i) un compenso fisso lordo annuo e (ii) un gettone di presenza in funzione della partecipazione alle sedute del Consiglio nella misura di euro 78 lordi.

Il compenso aggiuntivo stabilito per i componenti dei Comitati è già comprensivo del gettone di presenza.

Agli Amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico.

L'Assemblea degli Azionisti della Società ha stabilito in complessivi euro 122.500 lordi il compenso fisso annuo spettante al Consiglio di Amministrazione e ai partecipanti ai Comitati istituiti, così ripartito:

Consiglio di Amministrazione art. 2389 1° comma		Comitato per il Controllo Interno e la Corporate Governance	
Presidente	€ 15.000	Presidente	€ 7.500
Consigliere	€ 15.000	Componente	€ 5.000

### 3. Presidente e Vice Presidente

Con riferimento alla remunerazione prevista per gli amministratori esecutivi, il Consiglio di Amministrazione della Società, sentito il parere del Collegio Sindacale, in coerenza con le linee guida stabilite dal Comitato Risorse Umane e Remunerazione di Atlantia, ha definito un compenso annuo lordo aggiuntivo per l'incarico svolto, oltre a quanto definito nel paragrafo 2.2:

- Presidente del Consiglio di Amministrazione, euro 50.000 lordi;
- Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione, euro 10.000 lordi.

La remunerazione del Presidente e del Vice Presidente della Società non è in alcun modo legata ad obiettivi aziendali né a risultati economici conseguiti dalla Società ed è costituita esclusivamente da una parte fissa.

Per il Presidente e il Vice Presidente non sono previsti accordi che regolano ex ante gli aspetti economici relativi all'eventuale risoluzione anticipata del rapporto di amministrazione ad iniziativa del singolo o della Società.

#### **4. Amministratore Delegato**

La remunerazione complessiva dell'Amministratore Delegato è costituita da (i) una componente fissa annua lorda, (ii) una componente variabile di breve termine, (iii) e benefit.

La componente fissa annua lorda è ripartita in (i) compenso ex art. 2389 c.c. comma 1, (ii) compenso ex art. 2389 comma 3 ( quest'ultimo comprensivo della quota di componente variabile di breve termine) per un totale di complessivi euro 195.000<sup>(1)</sup> lordi di competenza del 2011.

La componente variabile di breve termine è connessa al sistema MBO, legato ad obiettivi definiti annualmente e approvati dalla controllante Autostrade per l'Italia S.p.A. in coerenza con i criteri adottati da Atlantia.

I benefit consistono nell'utilizzo di una casa, di un'autovettura e in una polizza vita integrativa per un valore complessivo dei fringe benefit (secondo un criterio di imponibilità fiscale) di euro 5.588 lordi.

Il contratto attualmente in essere tra l'Amministratore Delegato e la controllante Autostrade per l'Italia S.p.A. non stabilisce una specifica disciplina del recesso, il quale è quindi regolato dalla normativa vigente e dal Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per i Dirigenti di Aziende Produttrici di Beni e Servizi.

#### **5. Dirigente con responsabilità strategiche**

La remunerazione complessiva lorda del Dirigente con responsabilità strategiche è costituita da (i) una componente fissa annua lorda, (ii) una componente variabile di breve termine, (iii) e benefit.

La componente fissa annua lorda da lavoro dipendente per il 2011 è pari a euro 85.000 lordi.

La componente variabile di breve termine è connessa al sistema MBO, legato ad obiettivi definiti annualmente. L'incentivo MBO 2011 massimo conseguibile è pari a euro 13.175 lordi, previa verifica del conseguimento degli obiettivi assegnati, a seguito dell'approvazione della Relazione Finanziaria Annuale 2011 della controllante indiretta Atlantia S.p.A..

---

<sup>1</sup> I compensi percepiti ai sensi dell'art. 2389 c.c. 1° e 3° comma sono corrisposti alla controllante Autostrade per l'Italia S.p.A. dalla quale l'Amministratore Delegato è distaccato.

I benefit consistono nell'uso di un'autovettura e in una polizza previdenziale integrativa per un valore complessivo dei fringe benefit (secondo un criterio di imponibilità fiscale) di euro 2.705 lordi.

Per il Dirigente con responsabilità strategiche non sono previsti accordi che regolano ex ante gli aspetti economici relativi all'eventuale risoluzione anticipata del rapporto di lavoro ad iniziativa del singolo o della Società. L'eventuale recesso sarà quindi regolato dalla normativa vigente e dal Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per i Dirigenti di Aziende Produttrici di Beni e Servizi.

## **6. Piani di incentivazione a lungo termine**

La Società non ha adottato piani di incentivazione a lungo termine né su base monetaria né mediante l'attribuzione di strumenti finanziari.

## **7. Collegio sindacale**

La remunerazione dei membri del Collegio Sindacale è definita dall'Assemblea degli Azionisti.

Essa è stabilita in (i) un compenso fisso lordo annuo (ii) e in un gettone di presenza in funzione della partecipazione alle sedute del Collegio Sindacale nella misura di euro 103 lordi.

Ai Sindaci spetta il rimborso forfettario delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico.

Collegio Sindacale	
Presidente	€ 18.000
Sindaco	€ 12.000

## **Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche**

Ai sensi dell'art. 84-quater del Regolamento Consob n. 11971 del 15/05/1999 e s.m.i. si precisa che i componenti degli organi di amministrazione e di controllo e il dirigente con responsabilità strategiche hanno dichiarato di non detenere azioni della Società alla fine dell'esercizio precedente, di non averne acquistate o vendute nel corso dell'esercizio di competenza e quindi di non detenere azioni della Società alla fine dell'esercizio di competenza.

**Tabella 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche**

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica		Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari (*)	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
		Da	A				Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
<b>Piero DI SALVO</b>	Presidente	01/01/2011	31/12/2011	Approvazione bilancio al 31/12/2011	66.638 (1)	7.500 (2)					74.138		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio													
(II) Compensi da controllate e collegate													
(III) Totale					66.638	7.500					74.138		
<b>Marco BIANCHI</b>	Amm.re Delegato	01/01/2011	31/12/2011	Approvazione bilancio al 31/12/2011	0 (3)				5.588 (4)		5.588		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio													
(II) Compensi da controllate e collegate					0				5.588		5.588		
(III) Totale					0				5.588		5.588		
<b>Pietro FRATTA</b>	Vice Presidente	06/06/2011 (**)	31/12/2011	Approvazione bilancio al 31/12/2011	13.833 (5)						13.833		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio													
(II) Compensi da controllate e collegate					13.833						13.833		
(III) Totale					13.833						13.833		
<b>Domenico DE BERARDINIS</b>	Consigliere	01/01/2011	31/12/2011	Approvazione bilancio al 31/12/2011									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio					16.638 (6)	5.000 (7)					21.638		
(II) Compensi da controllate e collegate					16.638	5.000					21.638		
(III) Totale					16.638	5.000					21.638		
<b>Salvatore GALIERO</b>	Consigliere	01/01/2011	31/12/2011	Approvazione bilancio al 31/12/2011	16.248 (8)	5.000 (9)					21.248		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio					16.248	5.000					21.248		
(II) Compensi da controllate e collegate					16.248	5.000					21.248		
(III) Totale					16.248	5.000					21.248		
<b>Giampiero GIACARDI</b>	Consigliere	01/01/2011	31/12/2011	Approvazione bilancio al 31/12/2011	0 (10)						0		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio													
(II) Compensi da controllate e collegate					0						0		
(III) Totale					0						0		
<b>Andrea PAPAOLA</b>	Consigliere	01/01/2011	31/12/2011	Approvazione bilancio al 31/12/2011	16.014 (11)						16.014		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio													
(II) Compensi da controllate e collegate					16.014						16.014		
(III) Totale					16.014						16.014		
<b>Concetta TESTA</b>	Consigliere	01/01/2011	31/03/2011	Approvazione bilancio al 31/12/2011	0 (12)						0		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio													
(II) Compensi da controllate e collegate					0						0		
(III) Totale					0						0		
<b>Vito TATO'</b>	Presidente Collegio Sindacale	01/01/2011	31/12/2011	Approvazione bilancio al 31/12/2011	0 (13)						0		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio													
(II) Compensi da controllate e collegate					0						0		
(III) Totale					0						0		

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica		Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari (*)	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
		Da	A				Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
<b>Felice MORISCO</b>	Sindaco effettivo	01/01/2011	31/12/2011	Approvazione bilancio al 31/12/2011	0 (14)						0		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio													
(II) Compensi da controllate e collegate													
(III) Totale											0		
<b>Luca FUSCO</b>	Sindaco effettivo	01/01/2011	31/12/2011	Approvazione bilancio al 31/12/2011	14.369 (15)						14.369		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio													
(II) Compensi da controllate e collegate													
(III) Totale											14.369		
<b>Carlo ROLANDI</b>	Sindaco effettivo	01/01/2011	31/12/2011	Approvazione bilancio al 31/12/2011	14.060 (16)						14.060		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio													
(II) Compensi da controllate e collegate													
(III) Totale											14.060		
<b>Marco VENEZIA</b>	Sindaco effettivo	01/01/2011	31/12/2011	Approvazione bilancio al 31/12/2011	14.266 (17)						14.266		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio													
(II) Compensi da controllate e collegate													
(III) Totale											14.266		
<b>Dirigente con responsabilità strategiche</b>	N° persone che ricoprono la carica: 1	01/01/2011	31/12/2011										
(I) Compensi nella società che redige il bilancio					85.000 (18)		13.175		2.705 (19)		100.880		
(II) Compensi da controllate e collegate													
(III) Totale							13.175		2.705		100.880		

(\*) Gli importi sono indicati secondo il criterio di imponibilità fiscale

(1) Di cui €15.000,00 per art. 2389 c.c. 1° c., €50.000,00 art. 2389 c.c. 3° c., €1.638,00 gettoni di presenza

(2) Presidente del Comitato per il Controllo Interno e per la Corporate Governance

(3) Compensi (di cui €15.000,00 per art. 2389 1° c.c., €180.000,00 art. 2389 c.c. 3° c., €658,00 gettoni di presenza) non vengono percepiti dall'Amministratore Delegato in quanto sono corrisposti alla controllante Autostrade per l'Italia dalla quale l'Amministratore è distaccato

(4) Di cui € 2302,24 per auto aziendale, € 1333,56 per l'alloggio in uso ed € 1952,69 per polizza vita integrativa

(\*\*) Data di decorrenza della carica di Consigliere. La carica di Vice Presidente decorre a partire dal 05/07/2011

(5) Di cui €8589,04 per art. 2389 1° c. (decorrenza dal 06/06/2011), €4.931,51 art. 2389 3° c. (decorrenza dal 05/07/2011), €312,00 gettoni di presenza

(6) Di cui €15.000,00 per art. 2389 c.c. 1° c., €1638,00 gettoni di presenza

(7) Componente del Comitato per il Controllo Interno e per la Corporate Governance

(8) Di cui €15.000,00 per art. 2389 c.c. 1° c., €1248,00 gettoni di presenza

(9) Componente del Comitato per il Controllo Interno e per la Corporate Governance

(10) I compensi (di cui €15.000,00 per art. 2389 c.c. 1° c., €234,00 gettoni di presenza) non sono percepiti dal dr. Giacardi in quanto sono corrisposti alla controllante Autostrade per l'Italia S.p.A. di cui il consigliere è dipendente

(11) Di cui €15.000,00 per art. 2389 c.c. 1° c., €1014,00 gettoni di presenza

(12) I compensi (di cui €3.698,63 per art. 2389 c.c. 1° c., €234,00 gettoni di presenza) non sono stati percepiti dall'ing. Testa in quanto sono stati corrisposti alla controllante Autostrade per l'Italia S.p.A. di cui il consigliere è dipendente

(13) Il compenso (di cui €18.000,00 compenso Presidente del Collegio Sindacale ed €2369,00 gettoni di presenza) è corrisposto al Ministero dell'Economia e delle Finanze

(14) Il compenso (di cui €12.000,00 compenso sindaco, €1.030,00 gettoni di presenza) è corrisposto all'ANAS

(15) Di cui €12.000,00 compenso sindaco, €2.369,00 gettoni di presenza

(16) Di cui €12.000,00 compenso sindaco, €2.060,00 gettoni di presenza

(17) Di cui €12.000,00 compenso sindaco, €2.266,00 gettoni di presenza

(18) Remunerazione da lavoro dipendente

(19) Di cui €2.077,86 per auto aziendale, €628,00 per la polizza vita integrativa

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

A Nome e cognome	B Carica	(1) Piano	(2) Bonus dell'anno			(3) Bonus anni precedenti			(4) Altri Bonus
			(A) Erogabile/Erogato	(B) Differito	(C) Periodo di differimento	(A) Non più erogabili	(B) Erogabile/Erogato	(C) Ancora differiti	
<b>Dirigente con responsabilità strategiche</b>	N° persone che ricoprono la carica: 1	MBO 2011							
(I) Compensi nella società che redige il bilancio			13.175 (1)						
(II) Compensi da controllate e collegate									
(III) Totale			13.175						

(1) Incentivo monetario massimo percepibile per gli obiettivi 2011 da erogare nel 2012, previo raggiungimento degli obiettivi predeterminati