

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI AUTOSTRADE MERIDIONALI S.P.A. SULL'ARGOMENTO RELATIVO AL PUNTO 2 ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA CONVOCATA PER I GIORNI 4 APRILE 2013 IN PRIMA CONVOCAZIONE E 5 APRILE 2013 IN SECONDA CONVOCAZIONE: "RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE: DELIBERAZIONE AI SENSI DELL'ART.123 TER, 6° COMMA, DECRETO LEGISLATIVO 58/1998"**

Signori Azionisti,

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, 22 febbraio 2013

Autostrade Meridionali S.p.A.  
p. il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Avv. Pietro Fratta

# Relazione sulla Remunerazione

## Anno 2012

---

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.....	6
6. Piani di incentivazione a lungo termine.....	7
7. Collegio sindacale.....	7

## 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 22 febbraio 2013 ha deliberato di adottare la politica di remunerazione della controllante indiretta Atlantia S.p.A. (“Atlantia”), approvata dal Consiglio di Amministrazione di Atlantia il 15 febbraio 2013, 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 oltre alle spese documentate per l'espletamento dell'incarico.

L'Assemblea del 5 aprile 2012 ha confermato l'emolumento complessivo fisso annuo spettante al Consiglio di Amministrazione e ai partecipanti ai Comitati istituiti per gli esercizi 2012-2014 in euro 122.500 lordi così ripartito:

Consiglio di Amministrazione art. 2389 1° comma		Comitato Controllo, Rischi e 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'ing. Bianchi era costituita da (i) una componente fissa annua lorda, (ii) una componente variabile di breve termine, (iii) e benefit.

La componente fissa annua lorda era 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 era 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 consistevano nell'utilizzo di una casa, di un'autovettura e in una polizza vita integrativa per un valore complessivo annuale dei fringe benefit (secondo un criterio di imponibilità fiscale) di euro 5.731,86 lordi.

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

In data 12 aprile 2012 all'ing. Marco Bianchi è succeduto l'avv. Giulio Barrel nell'incarico di Amministratore Delegato della Società.

La remunerazione complessiva dell'attuale Amministratore Delegato è costituita da (i) una componente fissa annua lorda, (ii) una componente variabile di breve termine, (iii) una componente variabile di medio/lungo termine e (iv) 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 309.000<sup>(2)</sup> lordi di competenza del 2012.

---

<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.

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.

La componente variabile di medio/lungo termine è articolata su un piano azionario legato ad obiettivi definiti e approvati dalla controllante indiretta Atlantia, finalizzato a favorire la fidelizzazione del management, incentivando la valorizzazione della Società, nonché a promuovere e diffondere la cultura della creazione del valore in tutte le decisioni strategiche e operative in coerenza con i criteri adottati da Atlantia ed espressi nella politica di remunerazione del Gruppo.

I benefit consistono nell'utilizzo di una casa, di un'autovettura e in una polizza vita integrativa per un valore complessivo annuale dei fringe benefit (secondo un criterio di imponibilità fiscale) di euro 4.114,24 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 2012 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..

I benefit consistono nell'uso di un'autovettura e in una polizza previdenziale integrativa per un valore complessivo annuale dei fringe benefit (secondo un criterio di imponibilità fiscale) di euro 3.024,90 lordi.

---

<sup>2</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.

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, con delibera del CdA del 10 luglio 2012, ha recepito l'adozione di un piano di incentivazione a medio/lungo termine, definito e approvato dalla controllante indiretta Atlantia, mediante l'attribuzione di strumenti finanziari della stessa. Il Piano è destinato all'Amministratore Delegato e al Direttore Generale.

## **7. Collegio sindacale**

La remunerazione dei membri del Collegio Sindacale è definita dall'Assemblea degli Azionisti. L'Assemblea del 5 aprile 2012 ha determinato i compensi del Collegio Sindacale nominato per gli esercizi 2012-2014 stabiliti 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.

Collegio Sindacale	
Presidente	€ 18.000
Sindaco	€ 12.000

**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	NOTE	Compensi per la partecipazione a comitati	NOTE	Compensi variabili non equity		Beneficiari non monetari (*)	NOTE	Altri compensi	NOTE	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>Pietro FRATTA</b>	Presidente (1)	01/01/2012	31/12/2012	2014													
(I) Compensi nella società che redige il bilancio					55.366	(2)									55.366		
(II) Compensi da controllate e collegate																	
(III) Totale					55.366										55.366		
<b>Piero DI SALVO</b>	Vice Presidente (3)	01/01/2012	31/12/2012	2014													
(I) Compensi nella società che redige il bilancio					36.420	(4)	7.500	(5)							43.920		
(II) Compensi da controllate e collegate																	
(III) Totale					36.420		7.500								43.920		
<b>Giulio BARREL</b>	Amministratore Delegato (6)	05/04/2012	31/12/2012	2014													
(I) Compensi nella società che redige il bilancio						(7)						(8)					
(II) Compensi da controllate e collegate																	
(III) Totale																	
<b>Marco BIANCHI</b>	EX Amm.re Delegato	01/01/2012	05/04/2012	Approvazione bilancio al 31/12/2011													
(I) Compensi nella società che redige il bilancio						(9)						(10)					
(II) Compensi da controllate e collegate																	
(III) Totale																	
<b>Vittorio BRUN</b>	Consigliere	05/04/2012	31/12/2012	2014													
(I) Compensi nella società che redige il bilancio					11.534	(11)	3.689	(12)							15.222		
(II) Compensi da controllate e collegate																	
(III) Totale					11.534		3.689								15.222		
<b>Gianpiero GIACARDI</b>	Consigliere	01/01/2012	31/12/2012	2014													
(I) Compensi nella società che redige il bilancio						(13)											
(II) Compensi da controllate e collegate																	
(III) Totale																	
<b>Roberto RAMACCIA</b>	Consigliere	05/04/2012	31/12/2012	2014													
(I) Compensi nella società che redige il bilancio						(14)											
(II) Compensi da controllate e collegate																	
(III) Totale																	
<b>Domenico DE BERARDINIS</b>	Consigliere	01/01/2012	31/12/2012	2014													
(I) Compensi nella società che redige il bilancio					15.936	(15)	5.000	(16)							20.936		
(II) Compensi da controllate e collegate																	
(III) Totale					15.936		5.000								20.936		
<b>Salvatore GALIERO</b>	Consigliere	01/01/2012	05/04/2012	Approvazione bilancio al 31/12/2011													
(I) Compensi nella società che redige il bilancio					4.324	(17)	1.311	(18)							5.636		
(II) Compensi da controllate e collegate																	
(III) Totale					4.324		1.311								5.636		
<b>Andrea PAPOLA</b>	Consigliere	01/01/2012	05/04/2012	Approvazione bilancio al 31/12/2011													
(I) Compensi nella società che redige il bilancio					4.246	(19)									4.246		
(II) Compensi da controllate e collegate																	
(III) Totale					4.246										4.246		
<b>Vito TATO'</b>	Presidente Collegio Sindacale	01/01/2012	31/12/2012	2014													
(I) Compensi nella società che redige il bilancio					19.545	(20)									19.545		
(II) Compensi da controllate e collegate																	
(III) Totale					19.545										19.545		
<b>Felice MORISCO</b>	Sindaco effettivo	01/01/2012	31/12/2012	2014													
(I) Compensi nella società che redige il bilancio					13.442	(21)									13.442		
(II) Compensi da controllate e collegate																	
(III) Totale					13.442										13.442		

Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica		Scadenza della carica	Compensi fissi	NOTE	Compensi per la partecipazione a comitati	NOTE	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari (*)	NOTE	Altri compensi	NOTE	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>Luca FUSCO</b>	Sindaco effettivo	01/01/2012	31/12/2012	2014													
(I) Compensi nella società che redige il bilancio					13.442	(22)									13.442		
(II) Compensi da controllate e collegate																	
(III) Totale					13.442										13.442		
<b>Mauro SECCHI</b>	Sindaco effettivo	05/04/2012	31/12/2012	2014													
(I) Compensi nella società che redige il bilancio					9.882	(23)									9.882		
(II) Compensi da controllate e collegate																	
(III) Totale					9.882										9.882		
<b>Mario VENEZIA</b>	Sindaco effettivo	01/01/2012	31/12/2012	2014													
(I) Compensi nella società che redige il bilancio					13.648	(24)									13.648		
(II) Compensi da controllate e collegate																	
(III) Totale					13.648										13.648		
<b>Carlo ROLANDI</b>	Sindaco effettivo	01/01/2011	31/12/2011	Approvazione bilancio al 31/12/2011													
(I) Compensi nella società che redige il bilancio					3.869	(25)									3.869		
(II) Compensi da controllate e collegate																	
(III) Totale					3.869										3.869		
<b>Dirigente con responsabilità strategiche</b>	N° persone che ricoprono la carica: 1	01/01/2012	31/12/2012														
(I) Compensi nella società che redige il bilancio					85.000	(26)			13.175		3.025	(27)			101.200		
(II) Compensi da controllate e collegate																	
(III) Totale					85.000				13.175		3.025				101.200		

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

(1) Dal 01/01/2012 fino al 05/04/2012 ha ricoperto la carica di Vice Presidente. Dal 05/04/2012 ricopre la carica di Presidente

(2) Di cui €15.000,00 per art. 2389 c.c. 1° c., €2.623,00 art. 2389 c.c. 3° c per la quota di competenza della carica di Vicepresidente, €36.885,00 art. 2389 c.c. 3° c per la quota di competenza della carica di Presidente €858,00 gettoni di presenza

(3) Dal 01/01/2012 fino al 05/04/2012 ha ricoperto la carica di Presidente. Dal 05/04/2012 ricopre la carica di Vice Presidente

(4) Di cui €15.000,00 per art. 2389 c.c. 1° c., €7.213,00 art. 2389 c.c. 3° c per la quota di competenza della carica di Vicepresidente, €13.115,00 art. 2389 c.c. 3° c per la quota di competenza della carica di Presidente €1.092,00 gettoni di presenza

(5) Presidente del Comitato Controllo, Rischi e Corporate Governance

(6) Data di decorrenza della carica di consigliere. Dal 12/04/2012 ricopre la carica di Amministratore Delegato

(7) I compensi di competenza (di cui €11.066,00 per art. 2389 1° c.c., €212.066,00 art. 2389 c.c. 3° c., €702,00 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

(8) Quota di competenza di € 1689 per auto aziendale, € 777 per l'alloggio in uso ed € 620 per polizza vita integrativa

(9) I compensi di competenza (di cui €3.934,43 per art. 2389 1° c.c., €47.213,11 art. 2389 c.c. 3° c., €312,00 gettoni di presenza) non venivano percepiti dall'Amministratore Delegato in quanto sono stati corrisposti alla controllante Autostrade per l'Italia dalla quale l'Amministratore era distaccato

(10) Quote di competenza di € 623 per auto aziendale, € 526,97 per l'alloggio in uso ed € 678 per polizza vita integrativa

(11) Di cui €11.066,00 per la quota di competenza art. 2389 c.c. 1° c., €468,00 gettoni di presenza

(12) Quota di competenza come componente del Comitato Controllo, Rischi e Corporate Governance

(13) 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

(14) I compensi (di cui €11.066,00 quota di competenza per art. 2389 c.c. 1° c., €390,00 gettoni di presenza) non sono percepiti dal dr. Ramaccia in quanto sono corrisposti alla controllante Autostrade per l'Italia S.p.A. di cui il consigliere è dipendente

(15) Di cui €15.000,00 per art. 2389 c.c. 1° c., €936,00 gettoni di presenza

(16) Componente del Comitato Controllo, Rischi e Corporate Governance

(17) Di cui €3934,00 per quota di competenza art. 2389 c.c. 1° c., €390,00 gettoni di presenza

(18) Componente del Comitato Controllo, Rischi e Corporate Governance

(19) Di cui €3934,00 per quota di competenza art. 2389 c.c. 1° c., €312,00 gettoni di presenza

(20) Il compenso è composto da €18.000,00 percepiti in qualità di Presidente del Collegio Sindacale (interamente corrisposto al Ministero dell'Economia e delle Finanze) e da €1.545,00 relativi ai gettoni di presenza

(21) Il 30% del compenso da sindaco (€12.000,00) è corrisposto all'ANAS. Sono stati erogati anche €1.030,00 come gettoni di presenza

(22) Di cui €12.000,00 compenso sindaco, €1.442,00 gettoni di presenza

(23) Di cui €8.852,46 quota di competenza compenso sindaco, €1.030,00 gettoni di presenza

(24) Di cui €12.000,00 compenso sindaco, €1.648,00 gettoni di presenza

(25) Di cui €3.147,54,00 quota di competenza compenso sindaco, €721,00 gettoni di presenza

(26) Remunerazione da lavoro dipendente

(27) Di cui €2.182,86 per auto aziendale, €842,04 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	B	(1)	(2)			(3)			(4)
Nome e cognome	Carica	Piano	Bonus dell'anno			Bonus anni precedenti			Altri Bonus
			(A)	NOTE	(B)	(C)	(A)	(B)	(C)
			Erogabile/Erogato		Differito	Periodo di differimento	Non più erogabili	Erogabile/Erogato	Ancora differiti
<b>Dirigente con responsabilità strategiche</b>	N° persone che ricoprono la carica: 1	MBO 2012							
(I) Compensi nella società che redige il bilancio			13.175	(1)					
(II) Compensi da controllate e collegate									
(III) Totale									

(1) Incentivo monetario massimo percepibile per gli obiettivi 2012 da erogare nel 2013, previo raggiungimento degli obiettivi predeterminati, a seguito dell'approvazione del Bilancio Consolidato di Atlantia



**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.