

**RELAZIONE DEL
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLA REMUNERAZIONE**

**(PREDISPOSTA AI SENSI DEGLI ARTT. 123-TER DEL TUF E 84-QUATER DEL
REGOLAMENTO EMITTENTI NONCHÉ DELL'ART. 7 DEL CODICE DI AUTODISCIPLINA
DEGLI EMITTENTI QUOTATI PROMOSSO DA BORSA ITALIANA S.P.A.)**

**Approvata dal Consiglio di Amministrazione di Panariagroup S.p.A.
in data 12 marzo 2012**

GLOSSARIO

| | |
|---|--|
| Codice di Autodisciplina o Codice | Il Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel marzo del 2006 (e modificato nel marzo 2010) dal Comitato per la <i>Corporate Governance</i> e promosso da Borsa Italiana S.p.A. |
| Codice di Autodisciplina | Il Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel dicembre 2011 dal Comitato per la <i>Corporate Governance</i> e promosso da Borsa Italiana. |
| Comitato per la Remunerazione o Comitato | Il Comitato per la Remunerazione costituito da Panariagroup ai sensi del Codice. |
| Consiglio di Amministrazione o Consiglio | Il Consiglio di Amministrazione di Panariagroup. |
| Collegio Sindacale | Il Collegio Sindacale di Panariagroup. |
| Dirigenti con Responsabilità Strategiche | I dirigenti, di cui all'art. 65, comma 1- <i>quater</i> , del Regolamento Emittenti, eventualmente individuati dal Consiglio di Amministrazione. |
| Gruppo | Panariagroup e le società da essa controllate ai sensi dell'art. 93 del TUF |
| Istruzioni al Regolamento di Borsa | Le Istruzioni al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. |
| Panariagroup o Società | Panariagroup S.p.A. |
| Politica di Remunerazione o Politica | La Politica di Remunerazione approvata dal Consiglio di Amministrazione del 12 marzo 2012, descritta nella Sezione I della presente Relazione. |
| Regolamento del Comitato | Il Regolamento del Comitato per la Remunerazione. |
| Regolamento Emittenti | Il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 14 maggio 1999 in materia di emittenti, come successivamente modificato e integrato. |
| Relazione | La presente relazione sulla remunerazione redatta ai sensi degli artt. 123- <i>ter</i> del TUF e dell'art. 84- <i>quater</i> del Regolamento Emittenti nonché in conformità all'art. 7 del Codice. |
| TUF | Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 come successivamente modificato e integrato |

INDICE

| | |
|--|-----------|
| SEZIONE I: POLITICA DI REMUNERAZIONE | 5 |
| a) Organi o soggetti coinvolti nella predisposizione e approvazione della politica delle remunerazioni, specificando i rispettivi ruoli, nonché gli organi o i soggetti responsabili della corretta attuazione di tale politica..... | 5 |
| b) Intervento del comitato per la remunerazione, composizione (con la distinzione tra consiglieri non esecutivi e indipendenti), competenze e modalità di funzionamento..... | 5 |
| c) Nominativo degli esperti indipendenti eventualmente intervenuti nella predisposizione della politica delle remunerazioni | 6 |
| d) Finalità perseguite con la politica delle remunerazioni, principi che ne sono alla base ed eventuali cambiamenti della politica delle remunerazioni rispetto all'esercizio precedente | 6 |
| e) Descrizione delle politiche in materia di componenti fisse e variabili della remunerazione, con particolare riguardo all'indicazione del relativo peso nell'ambito della retribuzione complessiva e distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio-lungo periodo | 6 |
| f) Politica seguita con riguardo ai benefici non monetari | 7 |
| g) Con riferimento alle componenti variabili, descrizione degli obiettivi di performance in base ai quali vengano assegnate, distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio lungo termine, e informazioni sul legame tra la variazione dei risultati e la variazione della remunerazione..... | 7 |
| h) Criteri utilizzati per la valutazione degli obiettivi di performance alla base dell'assegnazione di azioni, opzioni, altri strumenti finanziari o altre componenti variabili della remunerazione | 8 |
| i) Informazioni volte a evidenziare la coerenza della politica delle remunerazioni con il perseguimento degli interessi a lungo termine della società e con la politica di gestione del rischio | 8 |
| j) Termini di maturazione dei diritti (cd. vesting period), eventuali sistemi di pagamento differito, con indicazione dei periodi di differimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi e, se previsti, i meccanismi di correzione ex post | 8 |
| k) Informazioni sulla eventuale previsione di clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari dopo la loro acquisizione, con indicazione dei periodi di mantenimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi..... | 8 |
| l) Politica relativa ai trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro | 8 |
| m) Informazioni sulla presenza di coperture assicurative, ovvero previdenziali o pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie..... | 9 |
| n) Politica retributiva seguita con riferimento: (i) agli amministratori indipendenti, (ii) all'attività di partecipazione a comitati e (iii) allo svolgimento di particolari incarichi. . | 9 |
| o) Indicazioni circa l'eventuale utilizzo, quale riferimento, di politiche retributive di altre società | 9 |
| SEZIONE II – COMPENSI PERCEPITI NELL'ESERCIZIO 2011 DAI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEL COLLEGIO SINDACALE | 10 |
| PRIMA PARTE – VOCI CHE COMPONGONO LA REMUNERAZIONE | 10 |

| | | |
|-----|--|-----------|
| 1.1 | Consiglio di Amministrazione | 10 |
| 1.2 | Collegio Sindacale | 11 |
| 1.3 | Accordi che prevedono indennità in caso di scioglimento anticipato del rapporto..... | 11 |
| | SECONDA PARTE - TABELLE | 12 |
| | SEZIONE III: INFORMAZIONI SULLE PARTECIPAZIONI DEI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEL COLLEGIO SINDACALE | 14 |

Premessa

La presente Relazione è stata predisposta ed approvata dal Consiglio di Amministrazione, in data 15 marzo 2012, ai sensi dell'articolo 123 – *ter* del TUF e dell'art. 7 del Codice per illustrare agli Azionisti la politica di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche (la “**Politica di Remunerazione**”).

SEZIONE I: POLITICA DI REMUNERAZIONE

a) Organi o soggetti coinvolti nella predisposizione e approvazione della politica delle remunerazioni, specificando i rispettivi ruoli, nonché gli organi o i soggetti responsabili della corretta attuazione di tale politica

Il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale, approva annualmente la Politica di Remunerazione su proposta del Comitato per la Remunerazione (*Cfr. infra sub lettera b*)).

La Politica di Remunerazione, così come descritta nella presente sezione della Relazione, è sottoposta alla deliberazione non vincolante dell'Assemblea degli Azionisti convocata ai sensi dell'art. 2364 del codice civile.

Responsabile della corretta attuazione della Politica di Remunerazione è il Comitato per la Remunerazione.

b) Intervento del comitato per la remunerazione, composizione (con la distinzione tra consiglieri non esecutivi e indipendenti), competenze e modalità di funzionamento

Il Comitato per la Remunerazione è composto da tre amministratori, tutti non esecutivi ed indipendenti. Almeno un componente del Comitato per la Remunerazione possiede una adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria o di politiche retributive, da valutarsi dal Consiglio di Amministrazione al momento della nomina.

In data 28 aprile 2011 il Consiglio ha nominato quali membri del Comitato per la Remunerazione i signori Enrico Palandri, Alessandro Iori e Paolo Onofri.

Al Comitato per la Remunerazione sono attribuite, ai sensi dell'art. 6.C.5. del Codice 2011, le seguenti funzioni in connessione con la Politica per la Remunerazione:

- valuta periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dagli amministratori delegati; formula al consiglio di amministrazione proposte in materia;
- presenta proposte o esprime pareri al consiglio di amministrazione sulla remunerazione degli amministratori esecutivi e degli altri amministratori che ricoprono particolari cariche nonché sulla fissazione degli obiettivi di *performance* correlati alla componente variabile di tale remunerazione; monitora l'applicazione delle decisioni adottate dal consiglio stesso verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di *performance*.

Il Comitato si riunisce almeno una volta all'anno e comunque in occasione della riunione del Consiglio di Amministrazione chiamato a deliberare sulla remunerazione degli Amministratori Delegati o investiti di particolari cariche e/o dell'alta direzione della Società.

c) *Nominativo degli esperti indipendenti eventualmente intervenuti nella predisposizione della politica delle remunerazioni*

Nella predisposizione della Politica di Remunerazione non sono intervenuti esperti indipendenti.

d) *Finalità perseguite con la politica delle remunerazioni, principi che ne sono alla base ed eventuali cambiamenti della politica delle remunerazioni rispetto all'esercizio precedente*

La Politica di Remunerazione della Società risulta preordinata ad attrarre, motivare e trattenere le risorse in possesso delle qualità professionali richieste per perseguire proficuamente gli obiettivi della Società.

In particolare, la remunerazione degli amministratori esecutivi mira:

- ad allineare gli interessi dei predetti soggetti al perseguimento dell'obiettivo prioritario della creazione di valore per gli azionisti;
 - a creare un forte legame tra remunerazione e *performance* del Gruppo, coinvolgendo e incentivando i predetti soggetti, in quanto la loro attività è ritenuta di fondamentale importanza per il raggiungimento degli obiettivi della Società e del Gruppo. Con riferimento all'esercizio 2011, la Società non ha predisposto – in quanto non previsto dalla normativa al tempo vigente – una specifica politica sulla remunerazione.
- e) *Descrizione delle politiche in materia di componenti fisse e variabili della remunerazione, con particolare riguardo all'indicazione del relativo peso nell'ambito della retribuzione complessiva e distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio-lungo periodo***

La remunerazione degli amministratori esecutivi si comporrà in generale dei seguenti elementi:

- una componente fissa annua lorda;
- una componente variabile legata ad obiettivi predeterminati, misurabili e collegati alla creazione di valore per gli azionisti in un orizzonte di dodici mesi.

Nella determinazione della remunerazione, il Consiglio di Amministrazione terrà, altresì, conto (i) dello specifico contenuto delle deleghe di potere attribuite ai singoli amministratori esecutivi e/o (ii) delle funzioni e del ruolo concretamente svolti dai singoli amministratori esecutivi all'interno dell'azienda, assicurando in tal modo che l'assegnazione della componente variabile sia coerente con la natura dei compiti loro assegnati; e/o (iii) della remunerazione di altri soggetti investiti della medesima carica in società di dimensioni ed attività assimilabili a quella svolta da Panariagroup.

La componente fissa *sub* (a) corrisponde a circa il 90% della remunerazione degli amministratori esecutivi e nella sua determinazione si terrà conto del caso in cui la componente variabile non venga erogata.

La componente variabile *sub* (b) corrisponde a circa il 10% della remunerazione degli amministratori esecutivi e sarà definita secondo i seguenti criteri:

- la componente fissa e la componente variabile dovranno essere adeguatamente bilanciate in funzione degli obiettivi strategici e della politica di gestione dei rischi della Società, tenuto anche conto del settore di attività in cui essa opera e delle caratteristiche dell'attività d'impresa concretamente svolta;
- gli obiettivi di *performance* – ovvero i risultati economici e gli eventuali altri obiettivi specifici – cui sia collegata l'erogazione delle componenti variabili saranno predeterminati, misurabili e collegati alla creazione di valore per gli azionisti in un orizzonte di dodici mesi.

Tenuto conto, tra l'altro, della natura dell'attività svolta, si ritiene che orizzonti temporali di dodici mesi consentano la determinazione di target adeguatamente coerenti con l'andamento del mercato in cui opera la Società e conferenti con una politica di prudente gestione del rischio. La presente Politica di Remunerazione non contempla quindi l'attribuzione di componenti variabili legate ad obiettivi e/o target di medio-lungo periodo.

Inoltre, sebbene il Codice preveda che la corresponsione di una porzione rilevante della componente variabile della remunerazione debba essere differita di un adeguato lasso temporale rispetto al momento della maturazione, nel contesto della elaborazione della presente Politica di Remunerazione della Società, attesa la natura dell'attività di Panariagroup, si ritiene che non sia necessario prevedere il differimento della corresponsione di una porzione della componente variabile in quanto tale differimento non costituisce un elemento determinante ai fini della corretta gestione dei rischi aziendali.

Alla data della presente Relazione non sono stati approvati piani di incentivazione basati su strumenti finanziari.

f) *Politica seguita con riguardo ai benefici non monetari*

Alla data della presente Relazione, la Società non ha predisposto una Politica di Remunerazione riguardante i benefici non monetari.

g) *Con riferimento alle componenti variabili, descrizione degli obiettivi di performance in base ai quali vengano assegnate, distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio lungo termine, e informazioni sul legame tra la variazione dei risultati e la variazione della remunerazione*

La componente variabile è finalizzata a remunerare gli amministratori esecutivi per i risultati raggiunti nel corso del singolo esercizio stabilendo un collegamento diretto tra compensi e *performace* aziendali attese.

La componente variabile della remunerazione per l'esercizio 2012 sarà legata al raggiungimento di obiettivi economico-finanziari che rappresentano gli indicatori della capacità aziendale di generare redditività e flussi di cassa in un orizzonte temporale di dodici mesi.

In particolare qualora, dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2012, risultasse un Margine Operativo Lordo pari o superiore a Euro 40.000.000 (quarantamiloni) verranno attribuiti i seguenti importi agli amministratori esecutivi:

| | | |
|------------------|-------------|-------------------|
| Mussini Giuliano | Euro | 10.000,00 |
| Mussini Giovanna | Euro | 10.000,00 |
| Pini Giuliano | Euro | 23.000,00 |
| Mussini Emilio | Euro | 25.000,00 |
| Mussini Paolo | Euro | 23.000,00 |
| Mussini Giuseppe | Euro | 23.000,00 |
| Mussini Andrea | Euro | 13.000,00 |
| Mussini Marco | Euro | 23.000,00 |
| Totale | Euro | 150.000,00 |

Al di sotto dei risultati sopra indicati nessuna remunerazione variabile è dovuta. La componente variabile è dunque strutturata in modo da incentivare le prestazioni che superano gli obiettivi prefissati e penalizzare le *performance* sotto il livello minimo di prestazione attesa.

Le componenti variabili della remunerazione degli amministratori esecutive saranno legate al raggiungimento di un Margine Operativo Lordo determinato di anno in anno dal Comitato per la Remunerazione, in ogni caso non inferiore al 100% del Margine Operativo Lordo registrato dalla Società nell'esercizio precedente. Si rinvia inoltre a quanto indicato *sub* lettera e).

h) Criteri utilizzati per la valutazione degli obiettivi di performance alla base dell'assegnazione di azioni, opzioni, altri strumenti finanziari o altre componenti variabili della remunerazione

La presente Politica di Remunerazione non prevede l'assegnazione di azioni, opzioni, altri strumenti finanziari o altre componenti variabili della remunerazione.

i) Informazioni volte a evidenziare la coerenza della politica delle remunerazioni con il perseguimento degli interessi a lungo termine della società e con la politica di gestione del rischio

La presente Politica di Remunerazione non persegue interessi a lungo termine in quanto come già detto, tenuto conto della natura dell'attività svolta dalla Società, si ritiene, che orizzonti temporali di dodici mesi consentano la determinazione di *target* adeguatamente coerenti con l'andamento del mercato in cui opera la Società e conferenti con una politica di prudente gestione del rischio..

j) Termini di maturazione dei diritti (cd. vesting period), eventuali sistemi di pagamento differito, con indicazione dei periodi di differimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi e, se previsti, i meccanismi di correzione ex post

Alla data della presente Relazione, la Società non ha predisposto una Politica di Remunerazione che preveda termini di maturazione dei diritti (cd. *vesting period*), eventuali sistemi di pagamento differito ovvero meccanismi di correzione *ex post* in quanto, come già detto, sistemi di differimento non costituiscono elementi determinanti ai fini della corretta gestione dei rischi aziendali.

k) Informazioni sulla eventuale previsione di clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari dopo la loro acquisizione, con indicazione dei periodi di mantenimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi

La Politica di Remunerazione non prevede alcuna clausola per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari. Si rammenta peraltro che non sono stati approvati piani di incentivazione basati su strumenti finanziari.

l) Politica relativa ai trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro

La Politica di Remunerazione non prevede la stipula di accordi tra la Società, il Presidente e Amministratore Delegato e i Dirigenti con Responsabilità Strategiche che abbiano ad oggetto la previsione di indennità in caso di dimissioni o licenziamento/revoca senza giusta causa o in caso di cessazione del rapporto di lavoro a seguito di un'offerta pubblica di acquisto.

m) Informazioni sulla presenza di coperture assicurative, ovvero previdenziali o pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie

Si segnala che in linea con le *best practices*, è vigente una polizza assicurativa a fronte della responsabilità civile verso terzi degli organi sociali, direttori generali, ove nominati, dirigenti con responsabilità strategica, nell'esercizio delle loro funzioni, finalizzata a tenere indenne la Società dagli oneri derivanti dal risarcimento connesso, esclusi i casi dolo e colpa grave.

n) Politica retributiva seguita con riferimento: (i) agli amministratori indipendenti, (ii) all'attività di partecipazione a comitati e (iii) allo svolgimento di particolari incarichi.

Alla luce di quanto raccomandato dal Codice di Autodisciplina, la remunerazione degli Amministratori non esecutivi, non è legata ai risultati economici conseguiti dalla Società e/o dal Gruppo.

La remunerazione degli Amministratori non esecutivi, come rilevato alla precedente lettera *d)* della Relazione, è rappresentata esclusivamente da una componente fissa, deliberata dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti.

La politica retributiva seguita dalla Società con riguardo agli Amministratori indipendenti è la medesima seguita per gli Amministratori non esecutivi.

o) Indicazioni circa l'eventuale utilizzo, quale riferimento, di politiche retributive di altre società

La Politica di Remunerazione è stata predisposta dalla Società senza utilizzare la politica di altre società come riferimento.

SEZIONE II – COMPENSI PERCEPITI NELL'ESERCIZIO 2011 DAI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEL COLLEGIO SINDACALE

Nella presente sezione della Relazione sono illustrati nominativamente i compensi relativi all'esercizio 2011 spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

I compensi dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche non sono indicati in quanto, nel corso dell'esercizio 2011, la Società non ha individuato alcun dirigente con responsabilità strategiche.

* * *

PRIMA PARTE – VOCI CHE COMPONGONO LA REMUNERAZIONE

Nella presente parte della Sezione II è fornita un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale con riferimento all'esercizio 2011.

Tali voci sono riflesse nelle tabelle di cui alla Seconda Parte della presente Sezione.

1.1 Consiglio di Amministrazione

Il Comitato per la Remunerazione ha deliberato di proporre per il 2011 i compensi di seguito descritti (componente variabile e componente fissa):

Corrispettivo fisso per l'esercizio 2011

| Amministratore | Carica | Corrispettivo fisso lordo esercizio 2011 |
|-----------------------|-------------------------|---|
| Mussini Emilio | Presidente | 181.000,00 |
| Mussini Giuliano | VicePresidente | 187.000,00 |
| Mussini Giovanna | VicePresidente | 95.000,00 |
| Pini Giuliano | Amministratore Delegato | 121.000,00 |
| Mussini Andrea | Amministratore Delegato | 99.000,00 |
| Mussini Giuseppe | Amministratore Delegato | 121.000,00 |
| Mussini Paolo | Amministratore Delegato | 121.000,00 |
| Mussini Marco | Consigliere | 63.000,00 |
| Palandri Enrico | Consigliere | 36.000,00 |
| Onofri Paolo | Consigliere | 36.000,00 |
| Iori Alessandro | Consigliere | 36.000,00 |
| Totale | | 1.096.000,00 |

Compenso variabile per l'esercizio 2011

L'importo massimo riconosciuto dall'assemblea del 28 aprile 2011, quale parte variabile del compenso degli amministratori, è pari ad un complessivo massimo di Euro 150.000 (centocinquantamila) per l'esercizio 2011.

Qualora, dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2011, risultasse un Margine Operativo Lordo pari o superiore a Euro 40.000.000 (quarantamiloni) verranno attribuiti i seguenti importi agli amministratori esecutivi:

| | | |
|------------------|-------------|-------------------|
| Mussini Giuliano | Euro | 10.000,00 |
| Mussini Giovanna | Euro | 10.000,00 |
| Pini Giuliano | Euro | 23.000,00 |
| Mussini Emilio | Euro | 25.000,00 |
| Mussini Paolo | Euro | 23.000,00 |
| Mussini Giuseppe | Euro | 23.000,00 |
| Mussini Andrea | Euro | 13.000,00 |
| Mussini Marco | Euro | 23.000,00 |
| Totale | Euro | 150.000,00 |

Al di sotto delle percentuali di raggiungimento sopra riportate nessun compenso variabile è dovuto.

1.2 Collegio Sindacale

Nel corso dell'esercizio 2011, il Collegio Sindacale è stato composto dai seguenti sindaci effettivi:

- Pier Giovanni Ascari (Presidente), nominato dall'Assemblea del 23 aprile 2010; il compenso relativo all'esercizio 2011 è pari a Euro 24.000;
- Stefano Premoli Trovati, nominato dall'Assemblea del 23 aprile 2010; il compenso relativo all'esercizio 2011 è pari a Euro 18.000;
- Vittorio Pincelli nominato dall'Assemblea del 23 aprile 2010; il compenso relativo all'esercizio 2011 è pari a Euro 18.000;

1.3 Accordi che prevedono indennità in caso di scioglimento anticipato del rapporto

Non sono in essere accordi specifici che prevedono indennità in caso di scioglimento anticipato del rapporto.

SECONDA PARTE - TABELLE

Nelle seguenti tabelle sono indicati analiticamente i compensi per i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale corrisposti o da corrispondere dalla Società e da società controllate e collegate con riferimento all'esercizio 2011.

Tabella 1: Compensi corrisposti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio 2011

| SCHEMA 1 - COMPENSI CORRISPOSTI AGLI AMMINISTRATORI, AI SINDACI E AI DIRETTORI GENERALI PER L'ANNO 2011 | | | | | | | |
|---|--|--|---|---------------------------------|------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| SOGGETTO Cognome e nome | DESCRIZIONE CARICA Carica ricoperta | DESCRIZIONE CARICA Periodo in cui è stata ricoperta la carica | DESCRIZIONE CARICA Scadenza della carica | COMPENSI | | | |
| | | | | Emolumenti per la carica (1) | Benefici non monetari (2) | Bonus ed altri incentivi (3) | Altri compensi (4) |
| Mussini Emilio | Presidente | 01/01/2011 – 31/12/2011 | 31/12/2013 | 181.000,00 | 8.084,65 | | 280.652,58 (ii) |
| Mussini Giuliano | Vicepresidente | 01/01/2011 – 31/12/2011 | 31/12/2013 | 187.000,00 | | | |
| Mussini Giovanna | Vicepresidente | 01/01/2011 – 31/12/2011 | 31/12/2013 | 95.000,00 | 4.502,40 | | 83.152,10 (ii) |
| Pini Giuliano | Amministratore Delegato | 01/01/2011 – 31/12/2011 | 31/12/2013 | 121.000,00 | 5.948,50 | | 316.944,44 (ii) |
| Mussini Giuseppe | Amministratore Delegato | 01/01/2011 – 31/12/2011 | 31/12/2013 | 121.000,00 | 5.496,88 | | 228.626,50 (ii) |
| Mussini Andrea | Amministratore Delegato | 01/01/2011 – 31/12/2011 | 31/12/2013 | 99.000,00 | 4.810,84 | | 126.784,53 (ii) |
| Mussini Paolo | Amministratore Delegato | 01/01/2011 – 31/12/2011 | 31/12/2013 | 121.000,00 | 8.761,73 | | 251.276,59 (ii) |
| Mussini Marco | Consigliere | 01/01/2011 – 31/12/2011 | 31/12/2013 | 63.000,00 | 4.525,92 | | 234.687,28 (ii) |
| Iori Alessandro | Consigliere | 01/01/2011 – 31/12/2011 | 31/12/2013 | 36.000,00 | | 6.000,00 | |
| Palandri Enrico | Consigliere | 01/01/2011 – 31/12/2011 | 31/12/2013 | 36.000,00 | | 2.000,00 | |
| Onofri Paolo | Consigliere | 01/01/2011 – 31/12/2011 | 31/12/2013 | 36.000,00 | | 2.000,00 | |
| Ascari Pier Giovanni | Presidente Collegio Sind. | 01/01/2011 – 31/12/2011 | 31/12/2012 | 24.000,00 | | | |
| Pincelli Vittorio | Sindaco | 01/01/2011 – 31/12/2011 | 31/12/2012 | 18.000,00 | | | |
| Premoli Trovati Stefano | Sindaco | 01/01/2011 – 31/12/2011 | 31/12/2012 | 18.000,00 | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 1.156.000,00 | 42.130,92 | 10.000,00 | 1.522.124,02 |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 1.156.000,00 | 42.130,92 | 10.000,00 | 1.522.124,02 |

- (1) Include: (i) gli emolumenti di competenza deliberati dalla assemblea, o ex articolo 2389, comma 2, cod. civ. ancorché non corrisposti; (ii) l'eventuale partecipazione agli utili (l'ammontare deve essere indicato per competenza anche se l'assemblea, che approverà il bilancio e la distribuzione degli utili al C.d.A. non si è ancora svolta); (iii) i gettoni di presenza; (iv) i rimborsi spese forfettari.
- (2) Include i *fringe benefits* (secondo un criterio di imponibilità fiscale) comprese le eventuali polizze assicurative.
- (3) Include le quote di retribuzioni che maturano *una tantum* (in nessun caso devono essere inclusi i valori delle stock-options assegnate o esercitate), in particolare i compensi indicati sono relativa all'appartenenza dei soggetti indicati, al comitato per la remunerazione.

| | Comitato di controllo Interno | Organismo di vigilanza |
|-----------------|-------------------------------|------------------------|
| Iori Alessandro | 2.000,00 | 4.000,00 |
| Palandri Enrico | 2.000,00 | |
| Onofri Paolo | 2.000,00 | |

- (4) Include: (i) gli emolumenti per cariche ricoperte in società controllate quotate e non quotate; (ii) le retribuzioni 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); (iii) le indennità di fine carica. - Specificare il titolo in base al quale i compensi sono stati erogati

SEZIONE III: INFORMAZIONI SULLE PARTECIPAZIONI DEI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEL COLLEGIO SINDACALE

Nella seguente tabella sono indicate, nominativamente, le partecipazioni detenute dai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale in Panariagroup e nelle società da questa controllate.

| Cognome e nome | Carica | Società partecipata | N. azioni possedute alla fine dell'esercizio 2010 | N. azioni acquistate | N. azioni vendute | N. azioni possedute alla fine dell'esercizio 2011 | modalità possesso | titolo di possesso |
|-------------------------|-------------------------------|---------------------|---|----------------------|-------------------|---|-------------------|--------------------|
| Mussini Emilio | Presidente | Panariagroup | 89.436 | | | 89.436 | diretto | proprietà |
| | | | 3.080 | | | 3.080 | coniuge | proprietà |
| Mussini Giuliano | Vicepresidente | Panariagroup | 314.438 | 191.844 | | 506.282 | diretto | proprietà |
| | | | 4.400 | | | 4.400 | coniuge | proprietà |
| Mussini Giovanna | Vicepresidente | Panariagroup | 95.482 | 47.052 | | 142.534 | diretto | proprietà |
| Pini Giuliano | Amministratore Delegato | Panariagroup | 38.468 | 17.149 | | 55.617 | diretto | proprietà |
| | | | 2.880 | 2.000 | | 4.880 | coniuge | proprietà |
| Mussini Giuseppe | Amministratore Delegato | Panariagroup | 56.400 | | | 56.400 | diretto | proprietà |
| | | | 30.400 | | | 30.400 | coniuge | proprietà |
| Mussini Andrea | Amministratore Delegato | Panariagroup | 301.559 | 136.800 | | 438.359 | diretto | proprietà |
| Mussini Paolo | Amministratore Delegato | Panariagroup | 30.000 | 60.000 | | 90.000 | diretto | proprietà |
| Mussini Marco | Consigliere | Panariagroup | 22.510 | 20.050 | | 42.560 | diretto | proprietà |
| | | | 9.340 | | | 9.340 | coniuge | proprietà |
| Iori Alessandro | Consigliere Indipendente | Panariagroup | 440 | | | 440 | diretto | proprietà |
| | | | 4.200 | | | 4.200 | coniuge | proprietà |
| Palandri Enrico | Consigliere Indipendente | Panariagroup | - | | | - | diretto | proprietà |
| Onofri Paolo | Consigliere Indipendente | Panariagroup | - | | | - | diretto | proprietà |
| Ascari Pier Giovanni | Presidente Collegio Sindacale | Panariagroup | - | | | - | diretto | proprietà |
| Premoli Trovati Stefano | SindacoSindacoSindacoSindaco | Panariagroup | - | | | - | diretto | proprietà |
| Pincelli Vittorio | SindacoSindacoSindacoSindaco | Panariagroup | - | | | - | diretto | proprietà |