



Relazione sulla remunerazione

ai sensi dell'art. 123 ter D. Lgs 58/1998

9 marzo 2012

MARR S.p.A.
Via Spagna, 20 – 47921 Rimini (Italia)
Capitale Sociale € 33.262.560 i.v.
Codice Fiscale e n. Registro delle Imprese di Rimini 01836980365
R.E.A. Ufficio di Rimini n. 276618
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Cremonini S.p.A. – Castelvetro (MO)
www.marr.it

PREMESSA

Il presente documento è stato redatto allo scopo di fornire agli azionisti di MARR S.p.A. (di seguito "MARR" o "Società") e al mercato un'informazione ampia e dettagliata sulla Politica di remunerazione applicata ai componenti del Consiglio di Amministrazione e ai dirigenti con responsabilità strategiche ai sensi dell'art. 123 ter del D.Lgs 58/1998 (di seguito "TUF") e in conformità agli schemi richiamati dall'art. 84 quater del Regolamento Emittenti adottato da Consob con delibera n. 11971/1999.

La relazione è articolata in due sezioni:

- nella prima sezione viene illustrata la politica della Società in materia di remunerazione e le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica;
- nella seconda sezione vengono illustrati nominativamente i compensi degli organi di amministrazione e controllo e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

SEZIONE I

Approvazione e attuazione della Politica di remunerazione

In ottemperanza a quanto previsto dal Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato dal Comitato per la Corporate Governance e promosso da Borsa Italiana S.p.A. (di seguito "Codice di Autodisciplina") la Politica di remunerazione di MARR è stata approvata, su proposta del Comitato di Remunerazione e sentito il parere favorevole del Collegio Sindacale, dal Consiglio di Amministrazione nella riunione dell'11 novembre 2011.

Per la predisposizione della Politica di remunerazione non sono state utilizzate come riferimento le politiche retributive di altre società e non si è ricorso ad esperti indipendenti.

Il Comitato per la remunerazione è attualmente composto dagli Amministratori indipendenti Sigg. Alfredo Aureli, Paolo Ferrari e Giuseppe Lusignani i quali dispongono di un'adeguata esperienza in materia finanziaria e gestionale maturata in ambito imprenditoriale, professionale e accademico.

Ai sensi del Codice di Autodisciplina adottato dalla Società, il Comitato per la remunerazione è, fra l'altro, chiamato a:

- valutare periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica generale adottata per la remunerazione degli amministratori esecutivi, degli altri amministratori investiti di particolari cariche e dei dirigenti con responsabilità strategiche, avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dall'Amministratore Delegato; formulare al Consiglio di Amministrazione proposte in materia;
- presentare al Consiglio di Amministrazione proposte 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; monitorare l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di performance.

Finalità e principi della Politica di remunerazione

La Politica di remunerazione è stata redatta con l'intento di formalizzare un valido strumento finalizzato a:

- attrarre, trattenere e motivare un management dotato di adeguate qualità professionali;
- allineare gli interessi del management e degli azionisti;
- promuovere la creazione di valore per gli azionisti anche nel medio-lungo periodo.

La Politica di remunerazione adottata da MARR rispetta le indicazioni previste dall'art. 8 del Codice di Autodisciplina della Società in materia di "Remunerazione degli amministratori" il quale risulta coerente con i principi ed i criteri dell'art.6 del Codice di Autodisciplina.

Si evidenzia che, per le caratteristiche delle attività d'impresa, nell'ambito del citato art. 8 del Codice di Autodisciplina dalla Società si è ritenuto di :

- non prevedere piani di remunerazione basati su azioni;
- non prevedere la corresponsione differita nel tempo, rispetto al momento della maturazione, di parte della remunerazione variabile.

Destinatari della Politica di remunerazione

La Società ha individuato nei seguenti soggetti i destinatari della Politica di remunerazione:

- i componenti del Consiglio di Amministrazione;
- gli amministratori non esecutivi che ricoprono incarichi nell'ambito dei Comitati interni al Consiglio di Amministrazione.
- i componenti del Collegio Sindacale;
- gli amministratori esecutivi ed i dirigenti con responsabilità strategiche.

In merito a quest'ultimo punto si evidenzia che:

- nel Consiglio di Amministrazione di MARR è attualmente presente un solo amministratore esecutivo che ricopre l'incarico di Amministratore Delegato;
- è stato individuato nell'Amministratore Delegato il solo dirigente con responsabilità strategiche.

La Politica di remunerazione non prevede alcun compenso per lo svolgimento della carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Remunerazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione

La remunerazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione, ad eccezione dell'Amministratore Delegato, è esclusivamente costituita da una parte fissa e non prevede alcun piano di remunerazione basato sul raggiungimento di risultati.

L'entità è determinata dalla Assemblea degli Azionisti in occasione della nomina e del conferimento dell'incarico.

I Consiglieri di Amministrazione hanno diritto al rimborso delle spese sostenute per l'esercizio delle loro funzioni.

Non sono previsti benefici non monetari; è presente una copertura assicurativa per la responsabilità civile derivante dalla carica ricoperta.

Remunerazione degli amministratori che ricoprono incarichi nell'ambito dei Comitati interni al Consiglio di Amministrazione

La remunerazione degli Amministratori che ricoprono incarichi nell'ambito di Comitati è esclusivamente costituita da una parte fissa e non prevede alcun piano di remunerazione basato sul raggiungimento di risultati.

La remunerazione dei componenti dei Comitati, determinata dal Consiglio di Amministrazione, è aggiuntiva a quella deliberata dalla Assemblea ed è la medesima per ciascun componente.

Non è prevista alcuna ulteriore integrazione per gli amministratori chiamati a ricoprire l'incarico di Coordinatore dei Comitati.

Il Consiglio di Amministrazione ha previsto la costituzione di due Comitati per i quali si è stabilita la seguente Politica di remunerazione:

Comitato per la Remunerazione: costituito da almeno tre componenti ed esclusivamente da Amministratori indipendenti. La remunerazione complessiva del Comitato è commisurata all'impegno richiesto ed è compresa tra il 5% ed il 7% della remunerazione prevista dalla Assemblea per l'intero Consiglio.

Comitato per il Controllo Interno: costituito da almeno tre componenti ed esclusivamente da Amministratori indipendenti. La remunerazione complessiva del Comitato è commisurata all'impegno richiesto ed è compresa tra il 20% ed il 26% della remunerazione prevista dalla Assemblea per l'intero Consiglio.

Remunerazione dei Componenti del Collegio Sindacale

L'ammontare degli emolumenti dei Sindaci su base annua è determinato dalla Assemblea in virtù della loro indipendenza pur non escludendosi la possibilità di stabilire un tetto massimo omnicomprensivo per l'intero Collegio.

Remunerazione degli Amministratori esecutivi e dei dirigenti con responsabilità strategiche

La remunerazione degli Amministratori esecutivi e dei dirigenti con responsabilità strategiche è costituita da una componente "fissa" e da una componente "variabile".

L'entità di entrambe le componenti ed il meccanismo di determinazione della quota variabile sono determinati dal Comitato per la Remunerazione ed approvati dal Consiglio di Amministrazione con parere favorevole del Collegio sindacale.

La componente "fissa" annuale, di per sé sufficiente a remunerare la prestazione nel caso in cui la componente "variabile" non fosse erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi, tende ad essere in linea con i valori di riferimento del mercato ed è commisurata alle competenze e capacità nonché determinata sulla base della specializzazione professionale del ruolo organizzativo ricoperto con le connesse responsabilità.

La componente "fissa", è costituita da :

- retribuzione da lavoro dipendente;
- compenso attribuito, anche con cadenza inferiore al triennio di durata dell'incarico, da parte del Consiglio di Amministrazione.

La componente "variabile", anch'essa su base annua, può rappresentare sino al 40% dell'intera remunerazione ed ha quali principali obiettivi :

- stabilizzare il rapporto di collaborazione (" stabilità"): quota non superiore al 60% dell'intera componente variabile;
- promuovere la creazione di valore attraverso la crescita della quota di mercato della Società ("market share"): quota non superiore al 15% dell'intera componente variabile a fronte del mantenimento e della crescita della quota di mercato della Società;
- mantenere i livelli di redditività allineati a quanto previsto dal budget di periodo ed a quanto ottenuto da società comparabili ("performance targets"): quota rimanente dell'intera componente variabile.

Trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro

L'indennità eventualmente prevista per la cessazione anticipata del rapporto di lavoro dell'amministratore esecutivo avente la qualifica di dirigente con responsabilità strategiche, o per il suo mancato rinnovo, è definita nell'ambito del rapporto di lavoro dipendente nel rispetto del contratto collettivo. In relazione agli altri incarichi non è prevista alcuna indennità specifica essendo questa già compresa nella quota di componente variabile di "stabilità".

In caso di eventuale interruzione del rapporto con la Società da parte di uno dei destinatari della Politica di remunerazione, per ragioni diverse dalla giusta causa, si ritiene opportuno ricercare soluzioni extragiudiziali su basi equitative, entro i limiti previsti dalle buone prassi esistenti per figure analoghe, fermo restando quanto eventualmente previsto da norme e contratti in vigore. Non sono in essere accordi specifici che determinino particolari indennità in caso di risoluzione di rapporto.

SEZIONE II

Di seguito viene fornita un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione per l'esercizio 2011.

La Società, in aderenza alle disposizioni normative al tempo vigenti, non ha predisposto relativamente all'esercizio 2011 alcuna Politica di Remunerazione pertanto l'evidenza della coerenza tra i compensi corrisposti dalla Società e la politica in materia di remunerazione sarà fornita a partire dalla prossima relazione riferita all'esercizio 2012.

Remunerazione del Consiglio di amministrazione

L'Assemblea in data 28 aprile 2011 ha deliberato, al momento della nomina, in 140.000 Euro il compenso complessivo su base annua per l'intero Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione ha in seguito deliberato di ripartire in parti uguali l'importo tra i sette componenti il Consiglio di Amministrazione riconoscendo pertanto a ciascuno di essi, per il periodo di durata in carica, un compenso lordo annuo di Euro 20.000 da raggugliare ad anno.

Remunerazione degli amministratori che ricoprono incarichi nell'ambito dei Comitati interni al Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 28 aprile 2011 ha costituito un Comitato per il Controllo Interno ed un Comitato per la Remunerazione composti entrambi dagli amministratori indipendenti Sigg. Alfredo Aureli, Paolo Ferrari e Giuseppe Lusignani.

Il Consiglio in tale occasione ha altresì deliberato, sentito il parere favorevole del Collegio sindacale, di assegnare ai succitati amministratori:

- quali componenti il Comitato per la Remunerazione un compenso integrativo annuo ciascuno, per il periodo di durata in carica, pari ad Euro 3.000 (tremila);
- quali componenti il Comitato per il Controllo interno un compenso integrativo annuo ciascuno, per il periodo di durata in carica, pari ad Euro 12.000 (dodicimila).

Remunerazione dei componenti del Collegio Sindacale

L'Assemblea del 28 aprile 2011, tenuto conto della tariffa professionale dei dottori commercialisti, ha deliberato in Euro 27.000 per il Presidente ed in Euro 18.000 per i Sindaci Effettivi l'emolumento annuo spettante ai componenti del Collegio Sindacale.

Remunerazione dell'Amministratore esecutivo avente la qualifica di dirigente con responsabilità strategiche

All'Amministratore Delegato, Amministratore esecutivo avente la qualifica di dirigente con responsabilità strategiche, per l'esercizio 2011 è stato corrisposto una retribuzione da lavoro dipendente ed un compenso per la carica deliberato dal Consiglio di Amministrazione come di seguito rappresentato.

a) Retribuzione da lavoro dipendente

La retribuzione da lavoro dipendente liquidata in misura fissa è stata per l'esercizio 2011 di Euro 200.110, al lordo degli oneri previdenziali e fiscali a carico del percipiente ed escludendo gli oneri previdenziali obbligatori collettivi a carico della società e accantonamento trattamento di fine rapporto (TFR).

b) Compenso deliberato dal Consiglio di Amministrazione

Detto compenso è stato determinato in complessivi Euro 885.000

Il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato di Remunerazione e sentito il parere favorevole del Collegio Sindacale, ha deliberato:

- un compenso fisso di Euro 485.000;
- un compenso straordinario di Euro 200.000 a fronte dei risultati precedentemente conseguiti;
- un compenso forfettario di Euro 200.000 a fronte dei risultati conseguiti nel 2011.

Di seguito sono riportati analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e dalle società controllate, utilizzando le tabelle allegate:

- TABELLA 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche;
- TABELLA 2: Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche;
- TABELLA 3: Partecipazione dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo e dei direttori generali.

Rimini, 9 marzo 2012

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Ugo Ravanelli

TABELLA I: 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
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Ugo Ravanelli	Presidente C.d.A. Amm.re Delegato	1/1/2011-31/12/2011	Assemblea bilancio 2013									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				200.110 (1) 20.000 (2) 485.000 (3)		400.000				1.105.110		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				705.110		400.000				1.105.110		
Illias Aratri	Amm.re non esec.vo	1/1/2011-31/12/2011	Assemblea bilancio 2013									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				20.000						20.000		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				20.000						20.000		
Alfredo Aureli	Amm.re indipend.te	1/1/2011-31/12/2011	Assemblea bilancio 2013									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				20.000	12.000 (4) 3.000 (5)					35.000		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				20.000	15.000					35.000		
Giosuè Boldrini	Amm.re non esec.vo	1/1/2011-31/12/2011	Assemblea bilancio 2013									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				20.000						20.000		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				20.000						20.000		
Claudia Cremonini	Amm.re non esec.vo	1/7/2011-31/12/2011	Prossima Assemblea									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				10.000						10.000		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				10.000						10.000		
Paolo Ferrari	Amm.re indipend.te	1/1/2011-31/12/2011	Assemblea bilancio 2013									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				20.000	12.000 (4) 3.000 (5)					35.000		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				20.000	15.000					35.000		
Giuseppe Lusignani	Amm.re indipend.te	1/1/2011-31/12/2011	Assemblea bilancio 2013									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				20.000	12.000 (4) 3.000 (5)					35.000		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				20.000	15.000					35.000		
Vincenzo Cremonini	Presidente C.d.A.	1/1/2011-29/06/2011										
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				10.000						10.000		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				10.000						10.000		

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
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Ezio Maria Simonelli	Presidente Collegio Sindacale	1/1/2011-31/12/2011	Assemblea bilancio 2013									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				27.000 (6)						32.212		
(II) Compensi da controllate e collegate				5.212 (7)								
(III) Totale										32.212		
Marinella Monterumisi	Sindaco Effettivo	28/4/2011-31/12/2011	Assemblea bilancio 2013									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				12.000 (6)						15.288		
(II) Compensi da controllate e collegate				3.288 (7)								
(III) Totale				8.900						8.900		
(III) Totale				24.188						24.188		
Davide Muratori	Sindaco Effettivo	17/10/2011-31/12/2011	Prossima Assemblea									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				3.748 (6)						4.712		
(II) Compensi da controllate e collegate				964 (7)								
(III) Totale				6.500						6.500		
(III) Totale				11.212						11.212		
Massimo Conti	Sindaco Effettivo	1/1/2011-28/4/2011										
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				6.000 (6)						6.635		
(II) Compensi da controllate e collegate				635 (7)								
(III) Totale				11.550						11.550		
(III) Totale				18.185						18.185		
Mario Lugli	Sindaco Effettivo	28/4/2011-14/10/2011										
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				8.484 (6)						8.484		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				8.484								
Italo Ricciotti	Sindaco Effettivo	1/1/2011-28/4/2011										
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				6.000 (6)						6.465		
(II) Compensi da controllate e collegate				465 (7)								
(III) Totale				6.465						6.465		

Note:

- (1) Retribuzione da lavoro dipendente;
(2) Compenso quale componente il Consiglio di Amministrazione;
(3) Compenso deliberato dal Consiglio di Amministrazione per la carica di Amministratore Delegato;

- (4) Compenso quale componente del Comitato per il controllo interno;
(5) Compenso quale componente del Comitato per la remunerazione;
(6) Compenso deliberato dall'Assemblea
(7) Partecipazione alle riunioni e rimborso spese.

- E' presente una polizza di assicurazione per la responsabilità civile di organi di amministrazione e controllo, stipulata con primaria compagnia di assicurazione, il cui premio pro capite è di entità trascurabile.

TABELLA 2: Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

Nome e cognome	Carica	Piano	Bonus dell'anno			Bonus di anni precedenti			Altri bonus
			Erogato/erogabile	Differito	Periodo di differimento	Non più erogabili	Erogabile/erogati	Ancora differiti	
Ugo Ravanelli	Presidente C.d.A. Amm.re Delegato								
(I) compensi nella società che redige il bilancio		Delibera del 14/02/2011					200.000		
		Delibera del 28/04/2011	200.000						
(II) Compensi da controllate e collegate									
(III) Totale			200.000				200.000		

TABELLA 3: Partecipazione dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo e dei direttori generali

Nome e cognome	Carica	Società partecipata	N. azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente	Numero azioni acquistate	Numero azioni vendute	N. azioni possedute alla fine dell'esercizio in corso
Ugo Ravanelli	Presidente C.d.A. e Amministratore Delegato	Marr S.p.a.	416.806			416.806
Claudia Cremonini	Amministratore non esecutivo	Marr S.p.a.	5.574			5.574
Vincenzo Cremonini	Presidente C.d.A. (dimissionario in data 29/06/2011)	Marr S.p.a.	10.850			10.850
Totale			433.230	0	0	433.230