



# RELAZIONE

## SULLA REMUNERAZIONE

*EX ART. 123 – TER D.LGS 58/1998*

**Emittente: Alerion Clean Power S.p.A.**  
**Sito Internet: [www.alerion.it](http://www.alerion.it)**

**Esercizio 2012**  
**Approvata il 18 marzo 2013**

---

ALERION CLEAN POWER S.p.A.

SEDE LEGALE: VIA DURINI, 16/18 - I - 20122 MILANO - TEL. +39 02 77 88 901 - FAX +39 02 77 88 90 282 - [info@alerion.it](mailto:info@alerion.it) - [www.alerion.it](http://www.alerion.it)

CAPITALE SOCIALE € 161.242.314,80 INT.VERS. - N° R.E.A. 1700812 - COD. FISC. E ISCR. REG. IMP. 02996890584 - P. IVA 01147231003

*Signori Azionisti,*

La presente Relazione sulla Remunerazione (“Relazione”) predisposta ai sensi dell’articolo 123<sup>ter</sup> del D. Lgs. 58/98 (TUF) ed in conformità allo schema Consob approvato con delibera n. 18049 del 23 dicembre 2011, illustra i principi adottati da Alerion Clean Power S.p.A. (la “Società”) rispetto alle determinazioni delle remunerazioni dei propri amministratori, del Direttore Generale nonché dei dirigenti del Gruppo.

La presente Relazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 18 marzo 2013, sentito il parere del Comitato Remunerazione e Nomine.

La presente Relazione:

- illustra la politica e le procedure utilizzate dalla Società in materia di remunerazione (Sezione I);
- fornisce una rappresentazione dei compensi effettivamente corrisposti agli amministratori, al Direttore Generale, ai dirigenti con responsabilità strategiche della Società e delle sue controllate e delle voci che li compongono (Sezione II).

## **SEZIONE I**

### **Gli organi coinvolti nella predisposizione e approvazione della politica delle remunerazioni.**

Gli organi coinvolti nella predisposizione della politica delle remunerazioni sono:

- a) L’Assemblea ordinaria degli azionisti della Società che stabilisce l’emolumento fisso per esercizio dei componenti del Consiglio di Amministrazione all’atto della nomina. L’emolumento è da ripartirsi tra i singoli componenti del consiglio. L’Assemblea delibera inoltre su proposta del Consiglio di Amministrazione a norma dell’art. 114 – *bis* del TUF in merito all’approvazione di eventuali piani di incentivazione basati su strumenti finanziari che la Società intende attivare;
- b) il Consiglio di Amministrazione che, su proposta dell’apposito Comitato Remunerazione e Nomine e sentito il Collegio Sindacale, determina la remunerazione dell’Amministratore Delegato e dei Consiglieri investiti di particolari cariche, nonché, qualora non vi abbia già provveduto l’Assemblea, la suddivisione del compenso globale spettante ai singoli membri del Consiglio;

- c) il Comitato Remunerazione e Nomine quale organo deputato e coinvolto, unitamente al Consiglio di Amministrazione, nella predisposizione e approvazione della politica delle remunerazioni. Il Comitato Remunerazione e Nomine è attualmente composto da amministratori non esecutivi e in maggioranza indipendenti, che possiedono adeguate conoscenze ed esperienze nelle materie contabili e finanziarie.

A tale Comitato sono state attribuite, in materia di retribuzioni, le seguenti funzioni:

1. Valutare e formulare eventuali proposte al Consiglio di Amministrazione in merito alla politica retributiva proposta dalla Società per gli amministratori ed i dirigenti con responsabilità strategiche;
2. Valutare e formulare eventuali proposte al Consiglio di Amministrazione in merito a piani di incentivazione azionaria, di *stock options*, di azionariato diffuso e simili piani di incentivazione e fidelizzazione del *management* e dei dipendenti o collaboratori delle società del Gruppo Alerion, anche con riferimento all' idoneità al perseguimento degli obiettivi caratteristici di tali piani, alle modalità di concreta implementazione degli stessi da parte dei competenti organi sociali e ad eventuali loro modifiche o integrazioni;
3. Formulare proposte o esprimere pareri al Consiglio di Amministrazione, in assenza dei diretti interessati, sulla remunerazione degli amministratori esecutivi e non, dei dirigenti con responsabilità strategiche;
4. Formulare proposte al Consiglio di Amministrazione, in assenza dei diretti interessati, per la remunerazione degli amministratori non esecutivi, che dovrà essere commisurata all'impegno richiesto a ciascuno di essi, tenuto conto dell'eventuale partecipazione a uno a più comitati interni della Società. Tale remunerazione potrà essere legata solo per una parte non significativa ai risultati economici della Società. Gli stessi amministratori non esecutivi potranno essere destinatari di piani di incentivazione azionaria, solo sulla base di motivata decisione dell'Assemblea dei soci.

Il Comitato Remunerazione e Nomine al fine di espletare le sue funzioni ha accesso alle informazioni e alle funzioni aziendali.

### **Politica di remunerazione della Società: finalità e principi**

La definizione di una politica generale per la retribuzione degli amministratori investiti di particolari cariche, del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche è il risultato di un fattivo processo nel quale rivestono un ruolo centrale il Consiglio di Amministrazione della Società e il Comitato Remunerazione e Nomine.

La Società ritiene che la definizione e l'applicazione di una politica generale rappresenti un primario strumento finalizzato:

- ad attrarre, trattenere e motivare il *management* del Gruppo che riveste un ruolo decisivo nel raggiungimento degli obiettivi prefissati dalla Società e nel perseguimento di risultati soddisfacenti per gli *stakeholder*;
- ad allineare gli interessi del *management* e degli azionisti;
- a promuovere la creazione di valore per il *management* nel medio –lungo periodo, stabilendo un rapporto diretto tra retribuzione e performance.

La politica generale per la retribuzione degli amministratori investiti di particolari cariche, del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche si articola su diverse componenti con l'obiettivo di bilanciare le componenti di retribuzione fissa e variabile nel tempo ed attuare un approccio flessibile alla remunerazione.

Le componenti tipiche della remunerazioni in particolare sono:

- 1) una componente fissa;
- 2) una componente variabile a breve e a medio lungo termine;
- 3) una componente costituita da *benefit*.

## **1. Componente fissa**

Ai sensi dell'articolo 2398 c.c. la remunerazione di tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione è stabilita all'atto della nomina. E' l'Assemblea degli azionisti pertanto a determinare l'importo complessivo della remunerazione del Consiglio.

Per gli amministratori esecutivi la retribuzione fissa consiste in una remunerazione aggiuntiva, attribuita in ragione della carica rivestita ai sensi dell' art. 2389 c.c., terzo comma, dal Consiglio di Amministrazione, che delibera su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine e sentito il Collegio Sindacale.

La componente fissa della retribuzione del direttore generale e dei dirigenti è determinata generalmente sulla base della specializzazione professionale e del ruolo ricoperto all'interno dell'organizzazione aziendale e delle connesse responsabilità.

## 2. Componente variabile

### a) Componente variabile fino all'esercizio 2012

La componente variabile della retribuzione del *management* con riferimento agli esercizi fino al 2012 è regolata dal Piano di Incentivazione Annuale e Triennale del Management 2010 – 2012 approvato dal consiglio di amministrazione del 24 marzo 2010 e dall'assemblea degli azionisti in data 28 aprile 2010.

Il detto Piano di Incentivazione si compone di un Piano Annuale e di un Piano Triennale.

#### ➤ Piano Annuale

Il Piano Annuale prevede l'assegnazione di un premio monetario pari ad una porzione della Retribuzione Annuale Lorda (RAL), quantificata in base ad un meccanismo di ponderazione di tre parametri di valutazione:

- **Commitment:** si tratta dell'impegno, serietà e professionalità dimostrate dal beneficiario nello svolgimento delle proprie mansioni.
- **Obiettivi personali:** sono fissati per ciascuna posizione manageriale, quali ad esempio, MW autorizzati, tempistica completamento impianti e riduzione costi operativi.
- **Risultati aziendali:** sono gli elementi che riassumono il generale andamento della gestione del Gruppo. Sono stati selezionati i seguenti fattori: fatturato, EBITDA, Utile Netto e Performance borsistica del titolo.

I beneficiari del Piano Annuale sono:

L'Amministratore Delegato della Società, il Direttore Generale della Società, l'Amministratore Delegato di Alerion Energie Rinnovabili S.p.A. e gli altri dirigenti del Gruppo.

Per ogni parametro, ciascun beneficiario, riceverà una valutazione dal proprio diretto superiore.

Il premio monetario su base annuale a favore dell'Amministratore Delegato della Società è determinato dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine.

Il premio monetario massimo conseguibile, sulla base dei voti assegnati, potrà essere nella misura massima del 60% della RAL per l'Amministratore Delegato della Società, del 35% della RAL per il Direttore Generale della Società e del 50% della RAL per l'Amministratore Delegato di Alerion Energie Rinnovabili S.p.A. e dirigente della Società e del 20% - 25% della RAL per gli altri dirigenti del Gruppo.

#### ➤ Piano Triennale

---

ALERION CLEAN POWER S.p.A.

SEDE LEGALE: VIA DURINI, 16/18 - I - 20122 MILANO - TEL. +39 02 77 88 901 - FAX +39 02 77 88 90 282 - info@alerion.it - www.alerion.it

CAPITALE SOCIALE € 161.242.314,80 INT.VERS. - N° R.E.A. 1700812 - COD. FISC. E ISCR. REG. IMP. 02996890584 - P. IVA 01147231003

Il Piano Triennale prevede il riconoscimento di un premio monetario ai dirigenti del Gruppo subordinatamente al raggiungimento di obiettivi aziendali alla fine del triennio 2010-2012.

Il premio triennale sarà corrisposto al netto dei premi annuali eventualmente percepiti dalle diverse posizioni manageriali nel triennio di riferimento.

I beneficiari del Piano Triennale sono: il Direttore Generale della Società, l'Amministratore Delegato di Alerion Energie Rinnovabili S.p.A. e gli altri dirigenti del Gruppo.

Al fine della determinazione del *bonus* triennale sono stati individuati come indicatori sintetici del raggiungimento degli obiettivi aziendali:

- Produzione Elettrica (impianti consolidati) nel 2012;
- EBITDA consolidato 2012;
- Prezzo Azione.

Il conseguimento degli obiettivi collegati agli indicatori sintetici porterà i beneficiari ad avere il diritto a ricevere un *bonus* pari alla somma delle Retribuzioni Annue Lorde del triennio 2010-2012, al netto dei premi eventualmente ricevuti annualmente nel corso del detto triennio.

Il calcolo del *bonus* da riconoscere ad ogni beneficiario deriva da una ponderazione degli obiettivi fissati relativi agli indicatori sintetici di performance. In particolare gli obiettivi definiti sono i seguenti:

- Produzione Elettrica (impianti consolidati) nel 2012;
- EBITDA consolidato 2012;
- Prezzo Azione: CAGR 2010-2012 pari al 30% (raffrontando il prezzo medio dell'azione a dicembre 2009 con il prezzo medio dell'azione nei 60 giorni antecedenti all'approvazione del bilancio 2012).

Il meccanismo di ponderazione per la maturazione del bonus sarà per i dirigenti del Gruppo pari al 40% Produzione Elettrica, 50% EBITDA e 10% performance del prezzo dell'azione.

Per la posizione dell'Amministratore Delegato di Alerion Energie Rinnovabili S.r.l. e dirigente della Società la ponderazione sarà pari al 30% Produzione Elettrica, 40% EBITDA, 30% Prezzo azione e per la posizione del Direttore Generale della Società la ponderazione sarà pari al 20% Produzione Elettrica, 40% EBITDA, 40% Prezzo dell'azione.

Entrambi i Piani sopra descritti, Annuale e Triennale, in conformità alla politica generale della remunerazione sono volti a: (i) sollecitare i beneficiari al raggiungimento degli obiettivi aziendali; (ii) focalizzare l'attenzione dei beneficiari sulla creazione di valore agli stake-holders; (iii) contribuire alla fidelizzazione dei beneficiari favorendone la permanenza nel Gruppo. Inoltre l'adozione dei Piani mira a favorire il lavoro di squadra e la gestione di lungo periodo, essenziali nel momento in cui il Gruppo si accinge ad affrontare nuove sfide.

I Piani sono stati valutati positivamente dal Comitato per la Remunerazione ed i Piani di Stock Options (ora denominato Comitato Remunerazione a Nomine) al fine di porre in essere un'adeguata politica di incentivazione del *management*. I Piani sono stati approvati dall'assemblea degli azionisti in data 28 aprile 2010 e sono a disposizione del pubblico sul sito della società: [www.alerion.it](http://www.alerion.it) nella sezione *Corporate Governance/Assemblee/Assemblea 2010*.

#### **b) Componente variabile: a partire dall'esercizio 2013**

Alla data della presente Relazione è in corso di elaborazione la politica di retribuzione degli amministratori esecutivi, del Direttore Generale e dei dirigenti della Società e del Gruppo in relazione alla componente variabile della remunerazione con riferimento agli esercizi 2013 e successivi.

### **3. Componente Benefit**

In linea con il mercato, il pacchetto retributivo è completato da alcuni benefit non monetari che ne costituiscono parte integrante tra cui l'utilizzo della vettura aziendale.

Si segnala inoltre la sottoscrizione di una polizza del tipo D&O (*Directors & Officer Liability*) a copertura della responsabilità civile di amministratori, sindaci e dirigenti di Alerion Clean Power S.p.A. e delle sue controllate dirette e indirette.

### **4. Piani di Stock Options**

Con riguardo ai piani di incentivazione oltre a quelli segnalati nel precedente paragrafo 2, si forniscono di seguito le informazioni relative al piano di attribuzione di opzioni virtuali (*Phantom Stock Option*) deliberato dall'assemblea degli azionisti in data 28 aprile 2010 riservato al Top Management della Società.

Il Piano consiste nell'assegnazione gratuita ai beneficiari di *Phantom Stock Option* non trasferibili ed esercitabili nel corso degli esercizi 2010-2012.

Ciascuna *Phantom Stock Option* dà diritto a ricevere, nei termini previsti dal Regolamento, un ammontare lordo pari alla differenza tra il valore di mercato del titolo Alerion in un determinato periodo precedente all'esercizio e un prezzo predeterminato, nel caso di specie Euro 7,6/azione ("Prezzo di Esercizio") detratti eventuali premi riconosciuti nel triennio.

I beneficiari del Piano sono i due Vice Presidente di Alerion, l'Amministratore Delegato della Società nonché Presidente della controllata Alerion Energie Rinnovabili. L'adozione del Piano è finalizzato alla fidelizzazione del Top Management che riveste un ruolo decisivo nel raggiungimento degli obiettivi prefissati e nel perseguimento dei risultati soddisfacenti per gli stake-holders.

Per ciascun beneficiario, in rapporto al ruolo ricoperto, si è considerato un importo che abbia caratteristiche premianti.

Il Piano si sviluppa su un arco temporale di 3 anni (2010-2012) poiché tale periodo è stato ritenuto congruo per il raggiungimento degli obiettivi di crescita.

L'effettiva esercitabilità delle *Phantom Stock Option* non è subordinata all'effettivo perseguimento di risultati economici – finanziari ma è soggetta al mero decorso dei termini e al mantenimento del rapporto rilevante tra il beneficiario e la Società.

Il parametro di riferimento per la quantificazione del premio è costituito dall'apprezzamento del titolo rispetto al Prezzo d'Esercizio per il periodo di durata del Piano.

Si evidenzia che il numero di *Phantom Stock Option* assegnato ai beneficiari è volto ad assicurare l'allineamento tra gli interessi dei beneficiari e gli stake-holders. Nel determinare il numero di *Phantom Stock Option* spettante ad ogni beneficiario sono stati valutate ed analizzate le capacità professionali e le potenzialità avuto anche riguardo al ruolo ricoperto.

In ogni caso per il Vice Presidente, Giuseppe Garofano e l'Amministratore Delegato, Giulio Antonello, il premio non potrà superare il valore di 5 milioni di Euro a testa, ad eccezione del caso in cui i soggetti rinuncino all'incarico per giusta causa, situazione in cui il valore massimo sarà proporzionale al periodo di permanenza in carica.

Il numero di *Phantom Stock Option* assegnate sono le seguenti:

Nome	Società	Phantom Stock Option
Ing. Giuseppe Garofano	Vice Presidente Alerion Clean Power	700.000
Dott. Alessandro Perrone	Vice Presidente Alerion Clean Power	25.000

ALERION CLEAN POWER S.p.A.

SEDE LEGALE: VIA DURINI, 16/18 - I - 20122 MILANO - TEL. +39 02 77 88 901 - FAX +39 02 77 88 90 282 - info@alerion.it - www.alerion.it

CAPITALE SOCIALE € 161.242.314,80 INT.VERS. - N° R.E.A. 1700812 - COD. FISC. E ISCR. REG. IMP. 02996890584 - P. IVA 01147231003

Gli elementi essenziali del piano sono stati esaminati e approvati dal Comitato per la Remunerazione ed i Piani di Stock Option (oggi denominato Comitato Remunerazione e Nomine) e dal Consiglio di Amministrazione di Alerion Clean Power S.p.A., rispettivamente in data 4 febbraio 2010 e 24 marzo 2010.

I criteri per la determinazione del Prezzo di Esercizio delle *Phantom Stock Option*, sono i medesimi per tutti i beneficiari del Piano.

I beneficiari dovranno esercitare il diritto al premio mediante comunicazione scritta da inviarsi entro 30 giorni dalla data del Consiglio di Amministrazione che approva il progetto di bilancio relativo all'esercizio 2012.

Si segnala che alla data di approvazione della presente Relazione, il Prezzo di Riferimento, calcolato come il prezzo medio dell'azione nei 60 giorni precedenti la data del Consiglio di Amministrazione che ha approvato il progetto di Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2012, risulta inferiore al Prezzo di Esercizio, tale da non consentire ai beneficiari di esercitare il diritto all'assegnazione delle *Phantom Stock Option*.

Il documento informativo in materia di Phantom Stock Option è a disposizione del pubblico sul sito della società: [www.alerion.it](http://www.alerion.it) nella sezione *Corporate Governance / Assemblée / Assemblée 2010*.

## **5. Elementi variabili collegati a operazioni straordinarie**

Il Consiglio di Amministrazione si riserva di attribuire, sentito il parere del Comitato Remunerazione e Nomine, agli amministratori esecutivi e ai dirigenti del Gruppo delle retribuzioni variabili (*bonus*) legati ad operazioni straordinarie in cui è coinvolta la Società o le sue controllate.

## **6. Compensi attribuiti agli amministratori delle società controllate**

Si segnala inoltre che i compensi per gli eventuali incarichi ricoperti dall'Amministratore Delegato della Società e dai dirigenti del Gruppo nei Consigli di Amministrazione delle società controllate sono riversati dagli stessi alla Società.

## **7. Trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica**

Salvo quanto si dirà sull'argomento nella successiva Sezione II, la Società non ha adottato una politica generale con riferimento ai trattamenti a favore del *management* in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro.

---

ALERION CLEAN POWER S.p.A.

SEDE LEGALE: VIA DURINI, 16/18 - I - 20122 MILANO - TEL. +39 02 77 88 901 - FAX +39 02 77 88 90 282 - info@alerion.it -  
www.alerion.it

CAPITALE SOCIALE € 161.242.314,80 INT.VERS. - N° R.E.A. 1700812 - COD. FISC. E ISCR. REG. IMP. 02996890584 - P. IVA 01147231003

## **SEZIONE II**

La presente sezione fornisce una rappresentazione delle remunerazioni corrisposte durante l'esercizio 2012 ad amministratori e dirigenti. Le retribuzioni corrisposte sono coerenti con la politica della Società in materia di remunerazioni approvata durante l'esercizio precedente.

In merito alla presenza di accordi che prevedano indennità in caso di scioglimento anticipato del rapporto si segnala che il Consiglio di Amministrazione, con il parere del Comitato Remunerazione e Nomine, del Comitato Operazioni Parti Correlate e del Collegio Sindacale ha deliberato, nel corso dell'esercizio del 2011, un' indennità straordinaria di Euro 840.000, soggetta annualmente a rivalutazione ISTAT, da corrispondere all'Amministratore Delegato della Società al momento della cessazione del rapporto di amministrazione e carica dalla Società, a titolo di transazione generale novativa inerente la qualificazione del suo rapporto di lavoro.

### **Table**

Tabella I – Ammontare dei compensi spettanti ad amministratori, Direttore Generale, dirigenti con responsabilità strategiche e Sindaci

Tabella II – Phantom Stock Options assegnate ai componenti del Consiglio di amministrazione

Tabella III – Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, Direttore Generale e altri dirigenti con responsabilità strategiche

Tabella IV – Partecipazione dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

**Tabella I - Ammontare dei compensi spettanti agli amministratori, direttori generali, dirigenti con resp. Strategiche e sindaci**

Cognome e nome	Descrizione carica		Compensi								
	Carica ricoperta	Durata 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 ed altri incentivi	Partecipazione agli utili					
<b>Consiglio di Amministrazione:</b>											
Colleoni Gastone	Presidente	01/01/12-31/12/12	117.671	-	-	-	-	-	117.671	-	-
Perrone Alessandro	Vice Presidente	01/01/12-31/12/12	87.795	-	-	-	-	-	87.795	-	-
Garofano Giuseppe	Vice Presidente	01/01/12-31/12/12	320.945	-	-	-	3.939	200.000	524.885	-	-
Antonello Giulio *	Amministratore delegato	01/01/12-31/12/12	422.315	-	83.600	-	-	-	505.915	-	-
Bonferroni Franco	Consigliere	01/01/12-31/12/12	10.137	-	-	-	-	-	10.137	-	-
Canova Michelangelo	Consigliere	01/01/12-31/12/12	16.836	15.205	-	-	-	-	32.041	-	-
Crosti Alessandro	Consigliere	01/01/12-31/12/12	10.137	28.950	-	-	-	-	39.087	-	-
Iannuzzo Pasquale	Consigliere	01/01/12-31/12/12	10.137	10.137	-	-	-	-	20.274	-	-
Marino Antonio	Consigliere	01/01/12-31/12/12	16.836	-	-	-	-	-	16.836	-	-
Novarese Andrea	Consigliere	01/01/12-24/04/12	3.260	-	-	-	-	-	3.260	-	-
Zanetti Laura	Consigliere	24/04/12-31/12/12	6.877	-	-	-	-	-	6.877	-	-
Paolillo Ernesto	Consigliere	01/01/12-31/12/12	10.137	3.438	-	-	-	-	13.575	-	-
Santini Corrado	Consigliere	01/01/12-31/12/12	10.137	-	-	-	-	-	10.137	-	-
Visentin Graziano	Consigliere	01/01/12-31/12/12	10.137	11.082	-	-	-	-	21.219	-	-
Falappa Giuseppina	Consigliere	01/01/12-31/12/12	10.137	-	-	-	-	-	10.137	-	-
Priori Marcello	Consigliere	01/01/12-31/12/12	10.137	5.000	-	-	-	-	15.137	-	-
<b>Collegio Sindacale cessato al 24/4/2012:</b>											
Mandirola Pietro	Presidente	01/01/12-24/04/12	8.520	-	-	-	-	-	8.520	-	-
Rutigliano Michele	Sindaco Effettivo	01/01/12-24/04/12	7.925	-	-	-	-	-	7.925	-	-
D'Antonio Armando	Sindaco Effettivo	01/01/12-24/04/12	7.104	-	-	-	-	-	7.104	-	-
<b>Collegio Sindacale:</b>											
Cattaneo Ernesto Maria	Presidente	24/04/12-31/12/12	27.616	-	-	-	-	-	27.616	-	-
Valente Marco	Sindaco Effettivo	24/04/12-31/12/12	20.712	-	-	-	-	-	20.712	-	-
Dragoni Roberto	Sindaco Effettivo	24/04/12-31/12/12	20.712	-	-	-	-	-	20.712	-	-
<b>Direttore Generale:</b>											
Francavilla Stefano	Direttore Generale	01/01/10-31/12/11	180.000	-	45.000	-	2.733	-	227.733	-	-
<b>Dirigenti con resp. strategiche</b>											
		01/01/10-31/12/11	341.500	-	80.000	-	6.158	-	427.658	-	-

\* al dott. Antonello è stata riconosciuta nel 2011 un' indennità straordinaria di 840.000 Euro, soggetta a rivalutazione annuale ISTAT, da corrispondere al momento della cessazione del rapporto di amministrazione e carica dalla società, a titolo di transazione generale novativa inerente la qualificazione del suo rapporto di lavoro.

Tabella II - Phantom Stock Options assegnate ai componenti del Consiglio di Amministrazione

Nominativo	Qualifica	Quadro 1						
		Strumenti finanziari diversi dalle opzioni						
		Sezione 2						
		Strumenti di nuova assegnazione in base a decisione del Consiglio di Amministrazione di proposta per l'Assemblea						
Data della delibera assembleare convocata per l'approvazione del piano.	Descrizione Strumento	Numero strumenti assegnati da parte dell'organo competente	Data di assegnazione da parte del comitato per la Remunerazione	Eventuale Prezzo di Acquisto degli strumenti (*)	Prezzo di mercato alla data di assegnazione (**)	Termine della restrizione di vendita degli strumenti		
Garofano Giuseppe	Vice Presidente Alerion Clean Power	27 e 28/04/2010	Phantom Stock Options	700.000	04/02/10	7,6	6,15	Scadenza del Piano (***)
Perrone Alessandro	Vice Presidente Alerion Clean Power	27 e 28/04/2010	Phantom Stock Options	25.000	04/02/10	7,6	6,15	Scadenza del Piano (***)
Antonello Giulio	Amministratore Delegato Alerion Clean Power	27 e 28/04/2010	Phantom Stock Options	650.000	04/02/10	7,6	6,15	Scadenza del Piano (***)
				<b>1.375.000</b>				

Note:

(\*) Prezzo di Esercizio;

(\*\*) prezzo di riferimento alla data del 4 febbraio 2010, data della riunione del Comitato per la Retribuzione ed i Piani di Stock Option e del Consiglio di Amministrazione.

(\*\*\*) Il termine ultimo per l'esercizio delle Phantom Stock Options è di 30 giorni dalla data del consiglio di amministrazione che ha approvato il progetto di bilancio relativo all'esercizio 2012.

Tabella 2

Valutazione Phantom Option al 31 dicembre 2012

Vesting period	Nr. Phantom stock Options Assegnate	Tasso no risk	Volatilità	S0	dividend yield	Strike Price	Valore equo per singola Stock Option	Valore equo Complessivo Stock Option
28/04/2010 / 31/03/2013	1.375.000	0,330%	28,51%	3,65	2,00%	7,6	0	0

Tabella III B - Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

Cognome e nome	Carica	Piano	Bonus dell'anno			Bonus di anni precedenti			Altri Bonus	Totale
			Erogabile/ erogato	Differito	Periodo di differimento	Non più erogabili	Erogabile/ erogato	Ancora differiti		
<b>Giulio Antonello</b>										
<b>I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>	Piano A delibera Assemblea 28.04.2010	Annuale	83.600							83.600
	Piano B delibera Assemblea 28.04.2010	Triennale								
<b>Stefano Francavilla</b>										
<b>I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>	Piano A Piano A delibera Assemblea 28.04.2010	annuale	45.000							45.000
	Piano B delibera Assemblea 28.04.2010	triennale								
<b>Dirigenti con Responsabilità strategica</b>										
<b>I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>	Piano A delibera Assemblea 28.04.2010	annuale	80.000							80.000
	Piano B delibera Assemblea 28.04.2010	triennale								
<b>Totale</b>			208.600						-	208.600

ALERION CLEAN POWER S.p.A.

SEDE LEGALE: VIA DURINI, 16/18 - I - 20122 MILANO - TEL. +39 02 77 88 901 - FAX +39 02 77 88 90 282 - info@alerion.it -  
www.alerion.it

CAPITALE SOCIALE € 161.242.314,80 INT.VERS. - N° R.E.A. 1700812 - COD. FISC. E ISCR. REG. IMP. 02996890584 - P. IVA 01147231003

**Tabella IV - Partecipazione dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategica**

<b>Consiglio di Amministrazione</b>						
COGNOME	CARICA	SOCIETA PARTECIPATA	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO 2011	NUMERO AZIONI ACQUISTATE	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO 2012
Gastone Colleoni	Presidente	Alerion Clean Power	7.090	-	-	7.090
Giuseppe Garofano	Vice Presidente	Alerion Clean Power	15.000	-	-	15.000
Alessandro Perrone	Vice Presidente	Alerion Clean Power	-	-	-	-
Giulio Antonello	Consigliere	Alerion Clean Power	10.999	-	-	10.999
Franco Bonferroni	Consigliere	Alerion Clean Power	-	-	-	-
Michelangelo Canova	Consigliere	Alerion Clean Power	10.000	-	-	10.000
Alessandro Crosti	Consigliere	Alerion Clean Power	-	-	-	-
Marcello Priori	Consigliere	Alerion Clean Power	-	-	-	-
Giuseppina Falappa	Consigliere	Alerion Clean Power	-	-	-	-
Pasquale Iannuzzo	Consigliere	Alerion Clean Power	-	-	-	-
Antonio Marino	Consigliere	Alerion Clean Power	-	-	-	-
Ernesto Paolillo	Consigliere	Alerion Clean Power	-	-	-	-
Corrado Santini	Consigliere	Alerion Clean Power	-	-	-	-
Graziano Visentin	Consigliere	Alerion Clean Power	-	-	-	-
Laura Zanetti	Consigliere	Alerion Clean Power	-	-	-	-
<b>Collegio Sindacale</b>						
COGNOME	CARICA	SOCIETA PARTECIPATA	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO 2011	NUMERO AZIONI ACQUISTATE	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO 2012
Ernesto M. Cattaneo	Presidente	Alerion Clean Power	-	-	-	-
Marco Valente	Sindaco	Alerion Clean Power	-	-	-	-
Roberto Dragoni	Sindaco	Alerion Clean Power	-	-	-	-
<b>Direttore Generale</b>						
COGNOME	CARICA	SOCIETA PARTECIPATA	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO 2011	NUMERO AZIONI ACQUISTATE	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO 2012
Franca Villa Stefano	Direttore Generale	Alerion Clean Power	-	-	-	-
<b>Dirigenti con responsabilità strategiche</b>						
		SOCIETA PARTECIPATA	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO 2011	NUMERO AZIONI ACQUISTATE	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO 2012
Informativa fornita a livello aggregato		Alerion Clean Power	8.534	-	-	8.534

ALERION CLEAN POWER S.p.A.

SEDE LEGALE: VIA DURINI, 16/18 - I - 20122 MILANO - TEL. +39 02 77 88 901 - FAX +39 02 77 88 90 282 - info@alerion.it -

www.alerion.it

CAPITALE SOCIALE € 161.242.314,80 INT.VERS. - N° R.E.A. 1700812 - COD. FISC. E ISCR. REG. IMP. 02996890584 - P. IVA 01147231003