MAIRE TECNIMONT S.P.A.
Sede legale: Roma, Viale Castello della Magliana, 75
Sede operativa: Milano, Via Gaetano De Castillia, 6A
Capitale sociale Euro 19.689.550,00 interamente sottoscritto e versato
C.F./P. I.V.A. e n. di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 07673571001
n. R.E.A. 1048169

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI MAIRE TECNIMONT S.P.A. IN MERITO ALLE PROPOSTE CONCERNENTI IL PUNTO N. 2 ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI MAIRE TECNIMONT S.P.A. CONVOCATA PER IL 28 APRILE 2015, IN PRIMA CONVOCAZIONE, E PER IL 29 APRILE 2015, IN SECONDA CONVOCAZIONE.

Argomento 2 all'ordine del giorno – ***Adozione di un piano di incentivazione basato su Phantom Stock rivolto all'Amministratore Delegato della Società e ad alcuni Senior Manager del Gruppo; deliberazioni inerenti e conseguenti.***

Signori Azionisti,

la presente Relazione è redatta ai sensi degli articoli 114-*bis* e 125-*ter* e del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato (il "TUF"), e dell'articolo 84-*ter* del Regolamento Emittenti Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il "Regolamento Emittenti Consob").

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato, in sede ordinaria per il giorno 28 aprile 2015 e, occorrendo, in seconda convocazione in data 29 aprile 2015, per sottoporre alla Vostra approvazione, ai sensi dell'articolo 114-*bis* del TUF, l'adozione di un Piano di *Phantom Stock* rivolto all'Amministratore Delegato della Società e ad alcuni Senior Manager del Gruppo.

La presente Relazione intende illustrare le motivazioni e il contenuto della proposta avente ad oggetto il Piano sopra indicato, rinviando per l'illustrazione analitica dei contenuti e delle previsioni dello stesso al Documento Informativo sul Piano di *Phantom Stock* 2015-2017, redatto ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF e dell'art. 84-*bis* del Regolamento Emittenti Consob.

1. Ragioni che motivano l'adozione del Piano

In linea generale, la Politica sulla Remunerazione di Maire Tecnimont risponde ad una finalità di *attraction* e di *retention* delle persone dotate delle qualità professionali necessarie per gestire e operare con successo all'interno del Gruppo, tramite la creazione di un sistema di remunerazione premiante, equo e sostenibile, in linea con il quadro normativo e con le aspettative degli *stakeholder*. In tale contesto, il Piano di incentivazione a lungo termine viene istituto con le seguenti finalità:

a) garantire il pieno allineamento degli interessi del *managemen*t a quelli degli Azionisti;

b) supportare la *retention* delle risorse chiave nel lungo termine;

c) attivare un sistema di incentivazione a lungo termine in grado di creare un forte legame fra retribuzioni, risultati aziendali conseguiti e creazione di valore per gli Azionisti.

2. Soggetti destinatari del Piano

I Beneficiari saranno nominativamente individuati ad insindacabile giudizio del Consiglio di Amministrazione e, per i *Senior Manager* diversi dagli Amministratori esecutivi, dal soggetto all'uopo delegato dal Consiglio di Amministrazione.

Tra i potenziali Beneficiari del Piano rientreranno i soggetti appartenenti alle seguenti categorie:

- Amministratori Delegati e Direttori Generali;

- Amministratori esecutivi di società controllate, singolarmente individuati dal Consiglio di Amministrazione;
- alcuni *Senior Manager* del Gruppo.

3. Modalità e clausole di attuazione del Piano, con specificazione se la sua attuazione è subordinata al verificarsi di condizioni e, in particolare, al raggiungimento di risultati determinati

Il Piano è articolato come segue:

a) per determinare il numero di Diritti da assegnare a ciascun Beneficiario, è previsto un meccanismo di "coinvestimento" della quota "differita" dell'MBO annuale (prevista nell'attuale sistema MBO). Il Beneficiario "coinveste" tale quota del proprio MBO annuale (MBO coinvestito) per ciascun anno di durata del piano (2015, 2016 e 2017). Il valore monetario dell'"MBO coinvestito" è convertito in un numero di *Phantom Stock* sulla base del valore dell'azione Maire Tecnimont calcolata come media del valore del prezzo dell'azione nel trimestre febbraio-marzo-aprile precedente al momento del coinvestimento. Per ogni *Phantom Stock* assegnata al Beneficiario e risultante da tale meccanismo di conversione, la Società offrirà, nel caso dell'Amministratore Delegato, 1,5 *Phantom Stock* (cosiddetto "*Match*") in aggiunta a quelle determinate sulla base del meccanismo sopra menzionato, e 1 *Phantom Stock* in aggiunta, nel caso dei *Senior Manager* individuati quali Beneficiari del Piano;

b) il numero totale di *Phantom Stock* assegnato a ciascun Beneficiario sarà quindi direttamente proporzionale al valore dell'"MBO coinvestito" per ciascun anno di durata del Piano;

c) al termine del periodo di p*erformance*, le *Phantom Stock* derivanti dal *Match* verranno attribuite a ciascun Beneficiario a condizione che siano state raggiunte specifiche condizioni di *performance* in relazione ad un indicatore economico-finanziario predeterminato (l'Utile Netto di Gruppo) e comunicato a ciascun Beneficiario. Le *Phantom Stock* derivanti dal coinvestimento saranno invece attribuite al Beneficiario indipendentemente da condizioni di *performance*;

d) il numero di *Phantom Stock* derivanti dal *Match* ed effettivamente attribuite al termine del periodo di *performance* dipenderà dal livello di raggiungimento dell'obiettivo di *performance* sopra menzionato. In caso di non raggiungimento del livello minimo di *performance* previsto, al Beneficiario non sarà attribuita alcuna *Phantom Stock*, se non quelle derivanti dal coinvestimento;

e) le *Phantom Stock* attribuite al Beneficiario saranno quindi convertite in denaro sulla base del valore dell'azione Maire Tecnimont calcolata come media del valore del prezzo dell'azione nel trimestre ottobre-novembre-dicembre del 2018.

4. **Eventuale sostegno del Piano da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'art. 4, comma 112, della Legge 24 dicembre 2003, n. 350**

Il Piano non riceve sostegno da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'art. 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350.

Proposta di delibera:

Signori Azionisti,

siete invitati pertanto ad adottare la seguente deliberazione:

- "l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Maire Tecnimont S.p.A, sulla base della Relazione del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi degli articoli 114-*bis* e 125-*ter* TUF e del Documento Informativo sul Piano di *Phantom Stock* 2015-2017, redatto ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF e dell'art. 84-*bis* del Regolamento Emittenti Consob, cui si rimanda, preso atto della proposta del Comitato per la Remunerazione e del parere favorevole del Collegio Sindacale anche ai sensi dell'art. 2389 cod. civ., visti l'art. 114-*bis* del TUF e la normativa regolamentare emanata dalla Consob

delibera

- di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-*bis* del TUF, l'adozione di un piano di incentivazione basato su *Phantom Stock* (il "Piano") rivolto all'Amministratore Delegato della Società e ad alcuni *Senior Manager* del Gruppo Maire Tecnimont, i cui termini, condizioni e modalità di attuazione sono descritti nel Documento Informativo sul Piano di *Phantom Stock* 2015-2017, cui si rimanda;
- di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare completa ed integrale attuazione al "Piano", ivi compreso, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il potere di: (i) individuare nominativamente i Beneficiari; (ii) definire il meccanismo di dettaglio per determinare il numero di Diritti da assegnare a ciascun Beneficiario; (iii) determinare nel dettaglio gli obiettivi di *performance* del Piano ed i relativi *target*, in base ai quali potranno essere attribuite le *Phantom Stock* ai Beneficiari; (iv) compiere ogni adempimento, formalità o comunicazione che siano necessari o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del Piano, nel rispetto dei termini e delle condizioni descritti nel Documento Informativo sul Piano di *Phantom Stock* 2015-2017, cui si rimanda."

Roma, 19 marzo 2015

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Fabrizio Di Amato)