



ASTALDI SOCIETÀ PER AZIONI

RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

AI SENSI DELL'ART. 123-TER DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58
E DELL'ART. 84-QUATER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971/99 MODIFICATI
DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 18049 DEL 23 DICEMBRE 2011

SEZIONE I

POLITICA DELLA SOCIETÀ IN MATERIA DI REMUNERAZIONE DEI COMPONENTI DEL CDA, DEI DIRETTORI GENERALI E DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE PER L'ESERCIZIO 2012

Premesse.

Si ricorda che, in relazione all'AD ed a 3 dei 4 Direttori Generali della Società, per il 2012 sarà ancora operativo il Piano di Stock Grant per il Top Management per gli esercizi 2010/2012 (di seguito "Piano Stock Grant"), approvato dall'Assemblea ordinaria di Astaldi S.p.A. in data 5 novembre 2010.

La Società è altresì dotata di un piano di incentivazione monetario su base annuale (di seguito "Piano MBO") per la dirigenza, ivi compresi pertanto i "dirigenti con responsabilità strategica" di Astaldi S.p.A. ad esclusione dei Direttori Generali per i quali trova applicazione il succitato Piano di Stock Grant.

1.1 Indicazione degli organi o dei soggetti coinvolti nella predisposizione e approvazione della politica delle remunerazioni, con specificazione dei rispettivi ruoli, nonché degli organi o dei soggetti responsabili della corretta attuazione di tale politica.

Le linee guida del Piano Stock Grant sono state approvate dall'Assemblea ordinaria di Astaldi S.p.A. in data 5 novembre 2010 in coerenza con quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 3 agosto 2010, su proposta del Comitato per la Remunerazione del 2 agosto 2010.

Successivamente, il Consiglio di Amministrazione del 10 novembre 2010, sulla base della delega ricevuta nel corso della suddetta riunione assembleare, ha approvato il relativo Regolamento attuativo del Piano Stock Grant in oggetto.

L'organo responsabile delle decisioni relative al Piano Stock Grant (salvo per le questioni di competenza inderogabile dell'Assemblea degli Azionisti e nei limiti del mandato da essa conferito) è il Consiglio di Amministrazione, che autorizza il Presidente del Comitato per la Remunerazione a: (i) gestire il Piano Stock Grant in modo flessibile, consultando le competenti funzioni aziendali; (ii) applicare le clausole stabilite nel relativo Regolamento.

La predisposizione e approvazione del Piano MBO è in capo all'Amministratore Delegato Stefano Cerri ed al Vice Presidente Giuseppe Cafiero, in ciò supportati dalla Direzione Risorse Umane.

1.2 L'eventuale intervento di un comitato per la remunerazione o di altro comitato competente in materia, descrivendone la composizione (con la distinzione tra consiglieri non esecutivi e indipendenti), le competenze e le modalità di funzionamento.

Come sopra detto il Comitato per la Remunerazione, nella riunione del 2 agosto 2010, ha formulato una proposta al Consiglio in ordine alle linee guida del Piano Stock Grant.

Con riferimento alla composizione, alle competenze ed alle modalità di funzionamento del Comitato per la Remunerazione, si rinvia alla Sezione 8 della *“Relazione sul Governo Societario e sugli assetti proprietari Astaldi S.p.A. – Anno 2011”* pubblicata sul sito aziendale (www.astaldi.com).

Con riferimento al Piano MBO l'Amministratore Delegato Stefano Cerri e il Vice Presidente Giuseppe Cafiero portano annualmente all'attenzione del Comitato per la Remunerazione i criteri e le relative modalità di attuazione.

1.3 indicazione nominativa degli esperti indipendenti eventualmente intervenuti nella predisposizione della politica delle remunerazioni.

Non sono intervenuti esperti indipendenti per la predisposizione del Piano Stock Grant e del Piano MBO.

1.4 le finalità perseguite con la politica delle remunerazioni, i principi che ne sono alla base e gli eventuali cambiamenti della politica delle remunerazioni rispetto all'esercizio finanziario precedente.

Obiettivo principale del Piano Stock Grant è quello di incentivare il concorso alla creazione di valore da parte dei soggetti apicali coerentemente con il principio dell'allineamento degli interessi tra *management* ed azionisti. Creazione di valore che deve essere, dunque, espressa, sia con il raggiungimento degli obiettivi di *performance* prefissati, che con l'apprezzamento del titolo in borsa.

Si sottolinea che l'orizzonte temporale del Piano Stock Grant è connesso con la durata in carica del Consiglio di Amministrazione della Società (esercizi 2010/1012), pertanto, in tale ambito, non interverranno nel 2012 cambiamenti sostanziali della politica e della filosofia del Piano Stock Grant rispetto all'esercizio 2011.

Le finalità perseguite dal Piano MBO sono quelle di coinvolgere direttamente e pienamente il management aziendale nel perseguimento degli obiettivi economico finanziari e progettuali recepiti nel budget annuale, correlando quindi la parte variabile della retribuzione a criteri il più possibile oggettivi opportunamente valutati anche mediante un apprezzamento qualitativo del contributo specifico dato dal singolo dirigente al raggiungimento di obiettivi di gruppo.

1.5 la 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.

L'assegnazione delle azioni di cui al Piano Stock Grant è subordinata al raggiungimento di determinate condizioni, rappresentate dagli obiettivi di *performance* che sono definiti annualmente dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione. A ciascun obiettivo, in tale sede, è altresì attribuito un relativo "peso"; ciò significa che il 100% della gratifica verrà assegnato ai Destinatari nel caso in cui si dovessero conseguire tutti gli obiettivi indicati. Laddove uno degli obiettivi non fosse raggiunto, l'assegnazione delle azioni sarà, di conseguenza, decurtata in ragione del "peso" - così come definito in Consiglio di Amministrazione - dell'obiettivo non raggiunto.

Il Piano Stock Grant prevede che, al conseguimento di tutti gli obiettivi di *performance*, siano assegnate gratuitamente, in relazione a ciascun esercizio, in termini nozionali, n. 100.000 azioni all'Amministratore Delegato e n. 34.000 azioni a ciascun Direttore Generale.

La liquidazione della gratifica - sempre in caso di raggiungimento di tutti gli obiettivi - con riferimento all'Amministratore Delegato avverrà con la consegna fisica delle azioni per un numero pari al suddetto ammontare nozionale di n. 100.000 azioni.

In relazione ai Direttori Generali, invece, la liquidazione della gratifica potrà avvenire - sempre in caso di raggiungimento di tutti gli obiettivi - alternativamente:

- A) per la metà con l'assegnazione di un importo lordo, in liquidità, pari al controvalore corrispondente a n. 17.000 azioni per ciascuno dei Direttori Generali, valorizzate al prezzo pari alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle azioni ordinarie Astaldi S.p.A. trattate sul mercato nell'ultimo trimestre antecedente la data di assegnazione stessa e, per l'altra metà, con un numero di azioni pari a 17.000 per ciascuno dei Direttori Generali. In ogni caso, in tale ipotesi, l'assegnazione in liquidità non potrà superare il 50% degli emolumenti fissi (ed ordinari) riconosciuti annualmente a ciascun Direttore Generale per l'incarico svolto;
- B) con la consegna fisica delle azioni per un numero pari al suddetto ammontare nozionale di n. 34.000 azioni per ciascuno dei Direttori Generali, moltiplicato per un fattore incentivante (*inducement factor*) pari a 1,12; in tale ipotesi, dunque, l'assegnazione sarà pari a n. 38.000 azioni per ciascuno dei Direttori Generali.

Con riferimento al Piano MBO, la politica delle retribuzioni si basa su tre specifici fattori, qui richiamati in ordine di crescente importanza:

- A) il primo consiste nella valutazione complessiva dei risultati aziendali raggiunti;

B) il secondo è connesso alla verifica degli obiettivi di competenza di ciascun dirigente misurati secondo specifici indicatori quali, a titolo di esempio, ove applicabili, la produzione certificata, l'EBIT margin, i flussi finanziari, le nuove acquisizioni ovvero altri indicatori all'uopo convenuti;

C) il terzo consiste nell'apprezzamento dello specifico contributo individuale fornito all'azienda da ciascuna delle risorse interessate da tale piano con particolare riferimento alle potenzialità di crescita dei soggetti interessati.

Con riferimento ai "dirigenti con responsabilità strategiche" di Astaldi S.p.A. (Direttori Centrali Italia ed estero) l'assegnazione della gratifica in denaro ai sensi del Piano MBO non può superare il 50 % degli emolumenti fissi (ed ordinari) riconosciuti annualmente a ciascun "dirigente con responsabilità strategiche" per l'incarico svolto.

1.6 con riferimento alle componenti variabili, una 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.

Con riferimento al Piano di Stock Grant, come sopra detto, gli obiettivi di performance, al cui raggiungimento si procede all'assegnazione gratuita delle azioni, sono definiti annualmente dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione.

Con riferimento al Piano MBO, come sopra detto, i fattori di performance, di cui al punto 1.5, al cui raggiungimento si procede all'assegnazione della gratifica in denaro, sono definiti annualmente dall'AD e dal Vice Presidente Cafiero.

1.7 la politica seguita con riguardo ai benefici non monetari.

La Società ha individuato nel corso del tempo una serie di benefit a favore del personale dirigente e non, aggiuntivi rispetto a quelli previsti dalla contrattazione collettiva, che hanno la finalità di consolidare la fidelizzazione del dirigente e di consentire lo svolgimento dell'attività lavorativa in condizione di serenità e protezione.

1.8 I 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.

Come sopra detto, il Piano Stock Grant prevede che a ciascun obiettivo di *performance* sia attribuito un relativo "peso"; ciò significa che il 100% della gratifica viene integralmente assegnato ai Destinatari nel caso in cui si dovessero conseguire tutti gli obiettivi di *performance* indicati.

Laddove uno degli obiettivi non fosse raggiunto, l'assegnazione delle azioni - ovvero della somma di denaro sostitutiva delle stesse, come meglio precisato di seguito - viene, di conseguenza, decurtata in ragione del "peso" – così come definito in Consiglio di Amministrazione – dell'obiettivo non raggiunto.

1.9 i termini di maturazione dei diritti (cd. vesting period), gli 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.

Il Piano Stock Grant prevede un vesting period annuale in quanto, come sopra detto, l'assegnazione delle azioni di cui al Piano Stock Grant è subordinata al raggiungimento di determinate condizioni, rappresentate dagli obiettivi di *performance* che sono definiti annualmente, in corso di esercizio, dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione ed il cui raggiungimento viene accertato dal CdA in sede di approvazione del bilancio relativo a ciascun esercizio di riferimento.

Il Piano MBO prevede un vesting period annuale in quanto, come sopra detto, l'assegnazione della gratifica in denaro è subordinata annualmente al raggiungimento dei fattori descritti al punto 1.5.

1.10 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.

Il Piano Stock Grant prevede i seguenti periodi di lock-up sulle azioni, in relazione a ciascuna assegnazione.

Con riferimento all'Amministratore Delegato:

- a) *lock-up* di 12 mesi in relazione al 25% delle azioni annualmente assegnate;
- b) *lock-up* di 24 mesi in relazione ad un ulteriore 25% delle azioni annualmente assegnate;
- c) *lock-up* di 36 mesi in relazione al restante 50% delle azioni annualmente assegnate.

Con riferimento ai Direttori Generali:

- 1) qualora la liquidazione della gratifica avvenga con le modalità di cui alla lettera A) del precedente paragrafo 1.5, è previsto un *lock-up* di 36 mesi in relazione al 100% delle azioni annualmente assegnate;
- 2) qualora la liquidazione avvenga con le modalità di cui al punto B) del precedente paragrafo 1.5:
 - *lock-up* di 12 mesi in relazione al 25% delle azioni annualmente assegnate;
 - *lock-up* di 24 mesi in relazione ad un ulteriore 25% delle azioni annualmente assegnate;
 - *lock-up* di 36 mesi in relazione al restante 50% delle azioni annualmente assegnate.

1.11 la politica relativa ai trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, specificando quali circostanze determinino l'insorgere del diritto e l'eventuale collegamento tra tali trattamenti e le performance della società.

Con riferimento al Piano di Stock Grant, il diritto all'assegnazione delle azioni e al compimento di atti di disposizione delle stesse è geneticamente e funzionalmente collegato e condizionato al permanere dell'attuale rapporto di amministrazione o di lavoro fra i beneficiari e Astaldi S.p.A.

In particolare, si sottolinea che, nell'ipotesi in cui, alla data di assegnazione delle azioni, o di erogazione del controvalore delle stesse, il beneficiario non fosse più Amministratore Delegato o Direttore Generale della Società, egli avrà diritto ad una assegnazione di azioni, ovvero ad una erogazione del controvalore delle azioni, nei casi consentiti, proporzionale al periodo di permanenza nella carica nell'anno con riferimento al quale è effettuata l'assegnazione, ovvero l'erogazione del controvalore, a condizione che siano stati raggiunti gli obiettivi prefissati dal CdA e con le seguenti limitazioni:

- a) nel caso di cessazione del rapporto di amministrazione o di lavoro ad iniziativa della Società, per giusta causa o in caso di recesso non per giusta causa e senza alcun preavviso da parte del beneficiario, l'Organo dotato del potere di gestione del Piano di Incentivazione, potrà decidere che il beneficiario perda interamente il diritto sopra previsto. Inoltre, nel caso in cui le azioni fossero già state assegnate, ma non siano ancora scaduti i periodi di lock-up previsti dal Piano, la Società avrà il diritto, entro 60 giorni dalla data della risoluzione del rapporto di amministrazione o di lavoro, di esercitare l'opzione di acquisto (call option) di tutte le azioni possedute dal Partecipante alla data di cessazione del rapporto di amministrazione, a un prezzo di acquisto per azione pari al valore nominale del titolo;
- b) nel caso di risoluzione consensuale del rapporto di amministrazione o di lavoro, ovvero nel caso di cessazione del predetto rapporto ad iniziativa della Società, non assistita da giusta causa, ovvero di rinuncia o recesso per giusta causa, o comunque con congruo preavviso, da parte del beneficiario, quest'ultimo manterrà il diritto all'assegnazione di azioni e, se le azioni fossero già state assegnate, avrà il diritto di trattenere e/o trasferire le azioni assegnategli, nel rispetto dei periodi di lock-up previsti dal Piano.

Con riferimento al Piano MBO non esistono vincoli formali all'assegnazione di premi legati alla performance dell'anno precedente pur a fronte dell'intervenuta risoluzione del rapporto di lavoro del dirigente. In tali casi è rimessa al prudente apprezzamento della società la corresponsione del premio.

1.12 informazioni sulla presenza di eventuali coperture assicurative, ovvero previdenziali o pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie.

La Società prevede a favore del personale dirigente polizze assicurative, per invalidità e /o morte derivanti da infortunio professionale od extraprofessionale o da malattia professionale od extraprofessionale, migliorative rispetto a quanto previsto dalla legge e dalla contrattazione collettiva. La Società prevede, inoltre, a favore del personale espatriato dirigente e non, una copertura sanitaria specifica mediante stipula di relative polizze assicurative valide *worldwide*.

1.13 la politica retributiva eventualmente seguita con riferimento: (i) agli amministratori indipendenti, (ii) all'attività di partecipazione a comitati e (iii) allo svolgimento di particolari incarichi (presidente, vice presidente, etc.).

a) amministratori indipendenti

Non è prevista una specifica politica retributiva per gli amministratori indipendenti.

b) attività di partecipazione a comitati

Come deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società, in data 23 aprile 2010, è attribuito ai componenti del Comitato per la Remunerazione e del Comitato per il Controllo Interno un gettone di presenza di Euro 500,00 a persona per seduta.

C) svolgimento di particolari incarichi (presidente, vice presidente, etc.);

Il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 12 maggio 2010 ha fissato gli emolumenti annui per gli esercizi 2010-2012 ai sensi e per gli effetti dell'art. 2389, 3° comma, codice civile, in favore di Presidente, Vice Presidenti e Amministratore Delegato.

Per i relativi importi annuali si rinvia all'Allegato 3A - Schema 7-bis - Tabella 1 di cui alla Sezione II.

1.14 Se la politica retributiva è stata definita utilizzando le politiche retributive di altre società come riferimento, e in caso positivo i criteri utilizzati per la scelta di tali società.

La politica retributiva della Società è coerente con la *best practice* adottata a livello nazionale da gruppi di dimensioni comparabili. In particolare, è stato perseguito un percorso di allineamento dei livelli retributivi e sono state utilizzate logiche di confronto rispetto alle società quotate che operano nel medesimo mercato nazionale di riferimento.

SEZIONE II

COMPENSI CORRISPOSTI AI COMPONENTI DEL CDA, AI DIRETTORI GENERALI E AI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE NELL'ESERCIZIO 2011

Si rinvia a quanto dettagliato nelle Tabelle Allegate con la specifica che:

- non esistono accordi che prevedono indennità in caso di scioglimento anticipato del rapporto di lavoro dei soggetti ricompresi nella Tabella 1 allegata;
- per le informazioni di dettaglio relative al Piano di Incentivazione Stock Grant 2010/2012 del Top Management si rinvia alla Sezione I della presente relazione nonché al *“Documento Informativo ai sensi dell’art. 84-bis, comma 1, del Regolamento Consob n.11971/99”*, pubblicato sul sito aziendale (www.astaldi.com) nella Sezione *“Governance/Archivio Documenti”*.

Roma, 16 marzo 2012

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(F.TO Dott. Paolo Astaldi)

ALLEGATO 3A - SCHEMA 7-bis - TABELLA 1
COMPENSI CORRISPOSTI AI COMPONENTI DEGLI ORGANI
DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO E AI DIRETTORI GENERALI

laddove non specificato gli importi devono intendersi in Euro

| (A) | (B) | (C) | (D) | (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) | (7) | (8) |
|---|--------------------------------|---|-----------------------|--|---|-------------------------------|---------------------------|----------------|-------------|--------------------------------|---|
| 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 |
| Paolo Astaldi | Presidente | esercizi 2010/2012 | 31/12/2012 | | | Bonus ed altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 906.225 di cui: (i) 50.000 (iv) 400.000 (v) 456.225 | | - | - | 7.151 | 0 | 913.376 | - |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | | | (iv) 120.000 USD | - | - | - | - | 120.000 USD | - | - |
| (III) Totale | | | | 998.968 | - | - | - | 7.151 | - | 1.006.119 | - |
| Ernesto Monti | Vice - Presidente | esercizi 2010/2012 | 31/12/2012 | | | Bonus ed altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 300.000 di cui: (i) 50.000 (iv) 250.000 | 1.500 di cui: (1) 1.500 | - | - | 2.512 | - | 304.012 | - |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 300.000 | 1.500 | - | - | 2.512 | - | 304.012 | - |
| Giuseppe Cafiero | Vice - Presidente | esercizi 2010/2012 | 31/12/2012 | | | Bonus ed altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 750.000 di cui: (i) 50.000 (iv) 700.000 | | - | - | 7.145 | - | 757.145 | - |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 750.000 | | - | - | 7.145 | - | 757.145 | - |
| Stefano Cerri | Amministratore Delegato | esercizi 2010/2012 | 31/12/2012 | | | Bonus ed altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 994.644 di cui: (i) 50.000 (iv) 275.000 (v) 669.644 | | - | - | 7.209 | - | 1.001.853 | 454.961 |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 994.644 | | - | - | 7.209 | - | 1.001.853 | 454.961 |
| Caterina Astaldi | Consigliere | esercizi 2010/2012 | 31/12/2012 | | | Bonus ed altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 130.953 di cui: (i) 50.000 (v) 80.953 | | - | - | 4.481 | - | 135.434 | - |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 130.953 | | - | - | 4.481 | - | 135.434 | - |
| Pietro Astaldi | Consigliere | esercizi 2010/2012 | 31/12/2012 | | | Bonus ed altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 258.894 di cui: (i) 50.000 (v) 208.894 | | - | - | 6.793 | - | 265.687 | - |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 258.894 | | - | - | 6.793 | - | 265.687 | - |

| (A) | (B) | (C) | (D) | (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) | (7) | (8) |
|---|-------------|---|--|---|---|-------------------------------|---------------------------|----------------|---------|--------------------------------|---|
| 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 |
| Luigi Guidobono Cavalchini | Consigliere | esercizi 2010/2012 | 31/12/2012 | | | Bonus ed altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 250.000 di cui: (i) 50.000 (vi) 200.000 | 2.500 di cui: (2) 2.500 | - | - | 1.232 | - | 253.732 | - |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 250.000 | 2.500 | - | - | 1.232 | - | 253.732 | - |
| Giorgio Cirila | Consigliere | esercizi 2010/2012 | 31/12/2012 | | | Bonus ed altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 50.000 di cui: (i) 50.000 | - | - | - | - | 50.000 | - | - |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 50.000 | - | - | - | - | 50.000 | - | - |
| Paolo Cuccia | Consigliere | esercizi 2010/2012 | 31/12/2012 | | | Bonus ed altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 50.000 di cui: (i) 50.000 | - | - | - | - | 50.000 | - | - |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 50.000 | - | - | - | - | 50.000 | - | - |
| Mario Lupo | Consigliere | esercizi 2010/2012 | 31/12/2012 | | | Bonus ed altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 50.000 di cui: (i) 50.000 | 2.500 di cui: (2) 2.500 | - | - | - | 52.500 | - | - |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 50.000 | 2.500 | - | - | - | 52.500 | - | - |
| Eugenio Pinto | Consigliere | esercizi 2010/2012 | 31/12/2012 | | | Bonus ed altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 50.000 di cui: (i) 50.000 | 4.000 di cui: (1) 1.500 (2) 2.500 | - | - | - | 54.000 | - | - |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 50.000 | 4.000 | - | - | - | 54.000 | - | - |
| Maurizio Poloni | Consigliere | esercizi 2010/2012 | 31/12/2012 | | | Bonus ed altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 50.000 di cui: (i) 50.000 | 19.500 di cui: (1) 1.500 (3) 18.000 | - | - | - | 69.500 | - | - |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 50.000 | 19.500 | - | - | - | 69.500 | - | - |
| Vittorio Di Paola | Consigliere | da 23 aprile 2010 | cessato dalla carica per rinuncia in data 25/02/2011 | | | Bonus ed altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 8.333 di cui: (i) 8.333 (viii) 500.000 | - | - | - | 1.235 | - | 9.568 | - |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | 500.000 | - | - |
| (III) Totale | | | | 508.333 | - | - | - | 1.235 | - | 509.568 | - |

| (A) | (B) | (C) | (D) | (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) | (7) | (8) |
|---|-------------------------------|---|--|------------------------------|---|-------------------------------|---------------------------|----------------|-----------|--------------------------------|---|
| 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 |
| Piero Gnudi | Consigliere | da 18 aprile 2011 | cessato dalla carica per rinuncia in data 29/11/2011 | | | Bonus ed altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 37.500 di cui: (i) 37.500 | - | - | - | - | 37.500 | - | - |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 37.500 | - | - | - | - | 37.500 | - | - |
| A) Totale Compensi Amministratori | | | | 4.479.292 | 30.000 | - | 37.758 | - | 4.547.050 | 454.961 | - |
| Pierumberto Spanò | Presidente Collegio Sindacale | esercizi 2009/2011 | 31/12/2011 | | | Bonus ed altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 51.000 di cui: (i) 51.000 | - | - | - | - | 51.000 | - | - |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | | | (i) 29.571 | - | - | - | - | 29.571 | - | - |
| (III) Totale | | | | 80.571 | - | - | - | - | 80.571 | - | - |
| Pierpaolo Singer | sindaco Effettivo | esercizi 2009/2011 | 31/12/2011 | | | Bonus ed altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 34.000 di cui: (i) 34.000 | - | - | - | - | 34.000 | - | - |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 34.000 | - | - | - | - | 34.000 | - | - |
| Antonio Sisca | sindaco Effettivo | esercizi 2009/2011 | 31/12/2011 | | | Bonus ed altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 34.000 di cui: (i) 34.000 | - | - | - | - | 34.000 | - | - |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 34.000 | - | - | - | - | 34.000 | - | - |
| B) Totale Compensi Collegio Sindacale | | | | 148.571 | - | - | - | - | 148.571 | - | - |

| (A) | (B) | (C) | (D) | (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) | (7) | (8) |
|---|--|---|-----------------------|---------------------------------|---|-------------------------------|---------------------------|----------------|--------|--------------------------------|---|
| 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 |
| Paolo Citterio | Direttore Generale Amministrazione e Finanza | dal 23 aprile 2010 | non prevista | | | Bonus ed altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 364.097 di cui: (v) 364.097 | - | - | - | 6.928 | - | 371.025 | 172.885 |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 364.097 | - | - | - | 6.928 | - | 371.025 | 172.885 |
| Cesare Bernardini | Direttore Generale | dal 23 aprile 2010 | non prevista | | | Bonus ed altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 364.004 di cui: (v) 364.004 | - | - | - | 5.423 | - | 369.427 | 172.885 |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 364.004 | - | - | - | 5.423 | - | 369.427 | 172.885 |
| Rocco Nenna | Direttore Generale | dal 23 aprile 2010 | non prevista | | | Bonus ed altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 300.000 di cui: (vi) 300.000 | - | 150.000 | - | - | - | 450.000 | - |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 300.000 | - | 150.000 | - | - | - | 450.000 | - |
| Luciano De Crecchio | Direttore Generale | dal 23 aprile 2010 | non prevista | | | Bonus ed altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | 365.174 di cui: (v) 365.174 | - | - | - | 5.047 | - | 370.221 | 172.885 |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | | 365.174 | - | - | - | 5.047 | - | 370.221 | 172.885 |
| C) Totale Compensi Direttori Generali | | | | 1.393.275 | - | 150.000 | - | 17.398 | - | 1.560.673 | 518.655 |

(i) Emolumenti di competenza deliberati dalla assemblea, ancorchè non corrisposti;

(ii) Gettoni di presenza

(iii) Rimborsi spese forfettari

(iv) Compensi ricevuti per lo svolgimento di particolari cariche, ex articolo 2389, comma 3, codice civile

(v) Retribuzioni fisse da lavoro dipendente

(vi) Compensi percepiti da lavoro parasubordinato

(vii) Emolumento straordinario in contanti per l'esercizio 2010 riconosciuto in favore dell'Ing. Nenna in ragione della sua rinuncia al Piano di Incentivazione 2010/2012

(viii) Emolumenti in qualità di presidente onorario

(1) Compensi percepiti in qualità di Componente del Comitato per la Remunerazione

(2) Compensi percepiti in qualità di Componente del Comitato per il controllo Interno

(3) Compensi percepiti in qualità di Componente dell'Organismo di Vigilanza

| (A) | (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) | (7) | (8) |
|---|----------------|--|-------------------------------|---------------------------|----------------|--------|--------------------------------|---|
| numero complessivo altri dirigenti con responsabilità strategiche | Compensi fissi | Compensi per la partecipazione e 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 |
| N° 9 | | | Bonus ed altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | 1.568.731 di cui: (v) 1.145.036 (vi) 423.695 | - | - | 475.000 | - | 27.724 | - |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | 174.981 di cui: (i) 5.500 (v) 163.481 (i) 6.000 | - | - | 25.000 | - | 199.981 | - |
| (III) Totale Compensi Dirigenti con Responsabilità Strategiche | | 1.743.712 | - | - | 500.000 | - | 27.724 | - |

ALLEGATO 3A - SCHEMA 7-bis - TABELLA 3A

PIANI DI INCENTIVAZIONE BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI, DIVERSI DALLE STOCK OPTION, A FAVORE DEI COMPONENTI DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE, DEI DIRETTORI GENERALI E DEGLI ALTRI DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE

Ai sensi della presente Tabella:

- per "assegnazione" si intende la data della delibera assembleare con cui è stato approvato il Piano di Incentivazione Stock Grant ed è stato stabilito il numero di azioni attribuibili ai beneficiari annualmente al raggiungimento dei parametri previsti dal CdA;

| (A) | (B) | (1) | Strumenti finanziari assegnati negli esercizi precedenti non vested nel corso dell’esercizio 2011 (a) | | Strumenti finanziari assegnati nel corso dell’esercizio 2011 (d) | | | | | Strumenti finanziari vested nel corso dell’esercizio 2011 e non attribuiti (e) | Strumenti finanziari vested nel corso dell’esercizio 2011 e attribuibili (f) | | Strumenti finanziari di competenza dell'esercizio (h) |
|---|--------|---|---|--------------------|--|--------------------------------------|--------------------|----------------------|------------------------------------|--|--|-------------------------------------|---|
| | | | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) | (7) | (8) | (9) | (10) | (11) | (12) |
| Nome e cognome | Carica | Piano | Numero tipologia di strumenti finanziari | Periodo di vesting | Numero e tipologia di strumenti finanziari | Fair Value alla data di assegnazione | Periodo di vesting | Data di assegnazione | Prezzo di mercato all’assegnazione | Numero e tipologia strumenti finanziari | Numero e tipologia strumenti finanziari | Valore alla data di maturazione (g) | Fair Value |
| Stefano Cerri | AD | | | | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | Piano Stock Grant (deliberato il 5 novembre 2010) | 200.000 (b) | (i) | 0 | - | - | - | - | 0 | 100.000 | 5,6 | 454.961 |
| (II) Compensi da controllate o collegate | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | 200.000 | - | - | - | - | - | - | - | 100.000 | 5,6 | 454.961 |
| Cesare Bernardini | DG | | | | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | Piano Stock Grant (deliberato il 5 novembre 2010) | 76.000 (c) | (i) | 0 | - | - | - | - | 0 | 38000 | 5,6 | 172.885 |
| (II) Compensi da controllate o collegate | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | 76.000 | - | - | - | - | - | - | - | 38.000 | 5,6 | 172.885 |
| Paolo Citterio | DG | | | | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | Piano Stock Grant (deliberato il 5 novembre 2010) | 76.000 (c) | (i) | 0 | - | - | - | - | 0 | 38000 | 5,6 | 172.885 |
| (II) Compensi da controllate o collegate | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | 76.000 | - | - | - | - | - | - | - | 38.000 | 5,6 | 172.885 |
| Luciano De Crecchio | DG | | | | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | Piano Stock Grant (deliberato il 5 novembre 2010) | 76.000 (c) | (i) | 0 | - | - | - | - | 0 | 38000 | 5,6 | 172.885 |
| (II) Compensi da controllate o collegate | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | 76.000 | - | - | - | - | - | - | - | 38.000 | 5,6 | 172.885 |

Note

- (a) in tale Sezione sono riportate le azioni stock grant assegnate con delibera assembleare del 5 novembre 2010 e non ancora attribuite nel corso dell'esercizio 2011.
- (b) si tratta in particolare di n. 100.000 azioni attribuibili all'AD nel 2012 per il raggiungimento dei parametri relativi all'esercizio 2011 e di n.100.000 azioni attribuibili all'AD nel 2013 per il raggiungimento dei parametri relativi all'esercizio 2012;

(c) si tratta in particolare di n. 38.000 azioni massime attribuibili a ciascun DG nel 2012 per il raggiungimento dei parametri relativi all'esercizio 2011 e di n.38.000 azioni attribuibili a ciascun DG nel 2013 per il raggiungimento dei parametri relativi all'esercizio 2012;

(d) nel corso del 2011 l'assemblea degli azionisti non ha approvato ulteriori assegnazioni di azioni ai beneficiari.

(e) non esistono strumenti finanziari non attribuiti nel corso dell'esercizio 2011 per mancato raggiungimento degli obiettivi di performance.

(f) in tale sezione sono indicate le stock grant attribuite ai beneficiari nel corso dell'esercizio 2011 a seguito dell'accertamento, da parte del CdA del 16 marzo 2011, del raggiungimento dei parametri relativi all'esercizio 2010.

(g) ci si riferisce al valore di mercato del titolo Astaldi S.p.A. alla data di attribuzione delle stock grant (16 marzo 2011)

(h) in tale Sezione è indicata la valutazione attuariale delle azioni del piano di competenza del 2011 e pari ad un massimo di n.100.000 azioni per l'AD e ad un massimo di 38.000 azioni per ciascuno dei DG.

(i) per il 50% delle azioni di cui alla colonna (2) il periodo di vesting è sino alla verifica consiliare dei parametri per l'esercizio 2011 (che avverrà in sede di CdA di approvazione del progetto di bilancio 2011); il restante 50% delle azioni di cui alla colonna (2) il periodo di vesting è sino alla verifica dei consiliare dei parametri per l'esercizio 2011 (che avverrà in sede di CdA di approvazione del progetto di bilancio 2012)

ALLEGATO 3A - SCHEMA 7-bis - TABELLA 3B

PIANI DI INCENTIVAZIONE MONETARI A FAVORE DEI COMPONENTI DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE, DEI DIRETTORI GENERALI E DEGLI ALTRI DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICA

| (A) | (B) | (1) | (2) | | | (3) | | | (4) |
|---|---------------------------|----------------|-----------------|------------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------|
| Nome e cognome | Carica | Piano | Bonus dell'anno | | | Bonus di anni precedenti | | | Altri Bonus |
| | | | (A) | (B) | (C) | (A) | (B) | (C) | |
| Nenna Rocco | Direttore Generale | | Erogato | Differito | Periodo di differimento | Non più erogabili | Erogabili/Erogati | Ancora differiti | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | | crfr.Tabella 1 | 150.000 | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | | - | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | | 150.000 | - | - | - | - | - | - |

| (A) | (1) | (2) | | | (3) | | | (4) |
|---|-----------|-----------------|------------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------|
| n. diriegenti con responsabilità strategiche | Piano | Bonus dell'anno | | | Bonus di anni precedenti | | | Altri Bonus |
| | | (A) | (B) | (C) | (A) | (B) | (C) | |
| 9 | | Erogato | Differito | Periodo di differimento | Non più erogabili | Erogabili/Erogati | Ancora differiti | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | Piano MBO | 475.000 | - | - | - | - | - | - |
| (II) Compensi da controllate e collegate | | 25.000 | - | - | - | - | - | - |
| (III) Totale | | 500.000 | - | - | - | - | - | - |

Allegato 3A - Schema 7-ter - Regolamento Consob Emittenti n.11971/99

Azioni detenute dagli amministratori al 31 dicembre 2011

| Cognome e nome | Società partecipata | Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio 2010 | Numero azioni acquistate nell'esercizio 2011 | Numero azioni vendute nell'esercizio 2011 | Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio 2011 |
|--|---------------------|---|--|---|---|
| Paolo Astaldi | Astaldi S.p.A. | 62.926 | 13.600 | 0 | 76.526 |
| Ernesto Monti | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Giuseppe Cafiero | Astaldi S.p.A. | 196.800 | 27.500 (a) | 0 | 224.300 |
| Stefano Cerri | Astaldi S.p.A. | 150.000 | 100.000 (b) | 0 | 250.000 |
| Caterina Astaldi | - | 10.700 (c) | 0 | 0 | 10.700 |
| Pietro Astaldi | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Luigi Guidobono Cavalchini | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Giorgio Cirila | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Paolo Cuccia | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Mario Lupo | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Eugenio Pinto | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Maurizio Poloni | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Vittorio Di Paola (in carica sino al 25/02/2011) | Astaldi S.p.A. | 1.010.000 | 0 | 210.000 | 800.000 (d) |
| Piero Gnudi (in carica dal 18/04/2011 al 29/11/2011) | - | 0 | 0 | 0 | 0 |

(a) di cui 24.500 rivenienti dalla assegnazione gratuita di azioni ai sensi della delibera assembleare del 5 novembre 2010 in ordine al riconoscimento straordinario di fine carriera operativa.

(b) rivenienti dalla assegnazione gratuita di stock grant relative all'esercizio 2010 ai sensi del Piano di Incentivazione della Società 2010/2012 approvato nella riunione assembleare del 5 novembre 2010.

(c) di cui 5.900 azioni di proprietà del coniuge Luca Puletti.

(d) azioni detenute per il tramite della società Famifin S.p.A.

Azioni detenute dai sindaci al 31 dicembre 2011

| Cognome e nome | Società partecipata | Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio 2010 | Numero azioni acquistate nell'esercizio 2011 | Numero azioni vendute nell'esercizio 2011 | Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio 2011 |
|-------------------|---------------------|---|--|---|---|
| Pierumberto Spanò | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pierpaolo Singer | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Antonio Sisca | - | 0 | 0 | 0 | 0 |

Azioni detenute dai Direttori Generali al 31 dicembre 2011

| Cognome e nome | Società partecipata | Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio 2010 | Numero azioni acquistate nell'esercizio 2011 | Numero azioni vendute nell'esercizio 2011 | Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio 2011 |
|-------------------|---------------------|---|--|---|---|
| Paolo Citterio | Astaldi S.p.A. | 19.000 | 38.000 | 0 | 57.000 |
| Rocco Nenna | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cesare Bernardini | Astaldi S.p.A. | 18.500 | 38.000 | 0 | 56.500 |
| | | | | | |

Azioni detenute dai "dirigenti con responsabilità strategica" al 31 dicembre 2011 (a)

| n. dirigenti con responsabilità strategica | Società partecipata | Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio 2010 | Numero azioni acquistate nell'esercizio 2011 | Numero azioni vendute nell'esercizio 2011 | Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio 2011 |
|--|---------------------|---|--|---|---|
| 9 | Astaldi S.p.A. | 0 | 0 | 0 | 0 |