



## **RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

ai sensi degli artt. 123-ter TUF e 84-quater Regolamento Emittenti Consob

Emittente: Indel B S.p.A.

Sito Web: [www.indelbgroup.com](http://www.indelbgroup.com)

**Approvata dal Consiglio di Amministrazione il 16 aprile 2018**

## SOMMARIO

GLOSSARIO .....	3
PREMESSA.....	5
SEZIONE I .....	6
1. PROCEDURE PER L'ADOZIONE E L'ATTUAZIONE DELLA POLITICA SULLA REMUNERAZIONE.....	5
2. ESPERTI INDIPENDENTI INTERVENUTI NELLA PREDISPOSIZIONE DELLA POLITICA DI REMUNERAZIONE .....	8
3. POLITICA SULLA REMUNERAZIONE .....	17
4. POLITICA SEGUITA CON RIGUARDO AI BENEFICI NON MONETARI ( <i>FRINGE BENEFIT</i> ).....	14
5. POLITICA RELATIVA AI TRATTAMENTI PREVISTI IN CASO DI CESSAZIONE DALLA CARICA O DI RISOLUZIONE DEL RAPPORTO DI LAVORO .....	17
6. COPERTURE ASSICURATIVE, PREVIDENZIALI E PENSIONISTICHE.....	17
SEZIONE II .....	18
PARTE 1.....	18
PARTE 2 – TABELLE .....	20

## GLOSSARIO

Ai fini del presente documento, s'intende per:

**Assemblea:** l'organo collegiale deliberativo della Società. Al suo interno sono rappresentati (direttamente o tramite delega) tutti i titolari di diritto di voto. Essa dispone dei poteri attribuiti dalla legge e dallo Statuto: i principali sono l'approvazione del Bilancio, la nomina e revoca degli Amministratori, del Collegio Sindacale e del suo Presidente. Nell'ambito della Politica sulle Remunerazioni esprime un parere non vincolante sulla Sezione I della Relazione sulle Remunerazioni.

**Codice di Autodisciplina:** il "Codice di Autodisciplina delle società quotate in relazione alla *Corporate Governance*" approvato nel luglio del 2015 dal Comitato per la *Corporate Governance* e promosso da Borsa Italiana S.p.A., ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria.

**Comitato per la Remunerazione:** è costituito all'interno del Consiglio di Amministrazione e ha il compito, tra gli altri, di presentare al Consiglio di Amministrazione una proposta sulla Politica generale per la remunerazione degli Amministratori esecutivi, degli Amministratori investiti di particolari cariche e dei Dirigenti con Responsabilità Strategica.

**Consiglio di Amministrazione:** è l'organo collegiale a cui è affidata la gestione della Società. Il Consiglio di Amministrazione di Indel B in carica alla data della presente Relazione è stato nominato dall'Assemblea del 7 marzo 2017 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019. È composto da n. 10 Amministratori: Antonio Berloni (Presidente, amministratore esecutivo), Paolo Berloni (Vice Presidente, amministratore esecutivo), Luca Bora (Amministratore Delegato), Claudia Amadori, Massimo Berloni, Oscar Severi (amministratore esecutivo), Annalisa Berloni, Anna Grazia Bartolini (amministratore esecutivo), Giordano Salvatore (amministratore indipendente), Enrico Loccioni (amministratore indipendente). È l'organo incaricato di approvare la Politica sulle Remunerazioni proposta dal Comitato per la Remunerazione.

**Dirigenti con Responsabilità Strategica:** i soggetti che hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Società secondo la definizione di cui all'Allegato 1 del Regolamento Consob in materia di operazioni con parti correlate adottato con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010. Alla data di approvazione della presente Relazione, sono identificati quali Dirigenti con Responsabilità Strategica, oltre al Vice Presidente, al Direttore Generale e Amministratore Delegato e al consigliere delegato a supervisionare le funzioni di amministrazione e finanza, altri 3 dirigenti.

**Gruppo:** collettivamente Indel B e le società da questa controllate ai sensi dell'art. 2359 Codice Civile e dell'art. 93 del TUF.

**Indicatori economico – finanziari rettificati (*adjusted*):** ci si riferisce ai valori che l'azienda avrebbe conseguito in assenza di componenti straordinarie (non ricorrenti).

**Indicatori economico – finanziari di Gruppo a parità di perimetro:** ci si riferisce ai valori che l'azienda avrebbe conseguito in assenza di operazioni di M&A avvenute nel corso dell'anno che renderebbero il confronto con l'anno precedente non congruo e che potrebbero falsare il raggiungimento di alcuni obiettivi di MBO.

**Politica ovvero Politica sulla Remunerazione:** la politica in materia di remunerazione degli amministratori e dei Dirigenti con Responsabilità Strategica relativa all'esercizio 2018 indicata nella Sezione I della Relazione.

**Regolamento Emittenti:** il Regolamento in materia di emittenti emanato da Consob con deliberazione n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni e integrazioni.

**Relazione:** la presente Relazione sulla Remunerazioni del Gruppo Indel B redatta ai sensi dell'art. 123-ter TUF e dell'art. 84-*quater* del Regolamento Emittenti.

**Società ovvero Indel B:** INDEL B S.p.A., con sede legale in Sant'Agata Feltria (RN), Via Sarsinate, 27, Codice fiscale, P.IVA e numero di Iscrizione al Registro delle Imprese di Rimini 02037650419, REA RN - 312757

**TUF:** il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico della Finanza) e successive modificazioni e integrazioni.

## PREMESSA

La presente Relazione è stata predisposta da Indel B in conformità a quanto previsto dall'art. 123-ter del TUF, dall'art. 84-*quater* del Regolamento Emittenti, nonché, in via di autoregolamentazione, ai sensi dell'art. 6 del Codice di Autodisciplina, cui Indel B aderisce per la maggior parte delle sue previsioni.

La Relazione si compone, secondo quanto richiesto dall'art. 123-ter del TUF, di due sezioni.

Nella sezione I è illustrata la Politica sulla remunerazione adottata dalla Società per l'esercizio 2018, con riferimento ai seguenti soggetti:

- (i) Membri del Consiglio di Amministrazione della Società, distinguendo tra amministratori esecutivi e non esecutivi.
- (ii) Dirigenti con Responsabilità Strategica del Gruppo.

Nella sezione I della Relazione sono altresì illustrate le procedure utilizzate per la predisposizione e l'adozione della Politica sulla Remunerazione, nonché gli organi e i soggetti responsabili della corretta attuazione di tale Politica.

La Politica sulla Remunerazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 16 aprile 2018, su proposta del Comitato per la Remunerazione. Essa potrà essere aggiornata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione, che ha la competenza di valutarne periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione. La sezione I viene quindi sottoposta al voto non vincolante dell'Assemblea convocata per approvare il bilancio relativo all'esercizio 2017.

Si evidenzia, inoltre, che la Politica sulla Remunerazione è redatta anche ai sensi e per gli effetti di cui alla Procedura per la disciplina delle Operazioni con Parti Correlate adottata dalla Società.

Nella sezione II della Relazione viene fornita una rappresentazione, con riferimento all'esercizio 2017, di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione dei soggetti sopra indicati nei punti i) e ii) inclusi i membri del Collegio Sindacale, nonché l'illustrazione analitica, in apposita tabella, dei compensi corrisposti a tali soggetti, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società o da società da essa controllate nell'esercizio 2017, oltre a compensi non ancora corrisposti alla data di approvazione della Relazione, ma di competenza dell'esercizio 2017.

Sono inoltre riportati in un'altra tabella, ex art. 84-*quater*, comma 4, del Regolamento Emittenti, le partecipazioni detenute nella Società o in società da essa controllate dai predetti soggetti (e da soggetti ad essi legati).

Si segnala che in data 2 maggio 2017 Borsa Italiana ha disposto l'ammissione a quotazione delle azioni ordinarie della Società sul MTA (la **Data di Ammissione a Quotazione**).

La presente Relazione è trasmessa a Borsa Italiana e messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale di Indel B (Via Sarsinate, 27, Sant'Agata Feltria (RN)), nonché sul sito *internet* della Società [www.indelbgroup.com](http://www.indelbgroup.com), sezione "*Governance*" entro il ventunesimo giorno precedente la data dell'Assemblea.

## SEZIONE I

La Politica sulla Remunerazione definisce i principi e le linee guida ai quali si attiene Indel B nella determinazione della prassi retributiva dei membri del Consiglio di Amministrazione e dei Dirigenti con Responsabilità Strategica.

### **1. PROCEDURE PER L'ADOZIONE E L'ATTUAZIONE DELLA POLITICA SULLA REMUNERAZIONE**

#### **1.1. Soggetti coinvolti nella predisposizione, approvazione e attuazione della Politica sulla Remunerazione**

La Politica sulla Remunerazione è definita attraverso un processo che coinvolge il Consiglio di Amministrazione, il Comitato per la Remunerazione, l'Assemblea dei soci e il Collegio Sindacale. Il Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale e il Comitato per la Remunerazione sono altresì responsabili della corretta attuazione della Politica sulla Remunerazione e vigilano affinché alla medesima sia data adeguata esecuzione.

Si riporta di seguito una breve descrizione dei compiti che, ai sensi della normativa applicabile e dello Statuto della Società, sono demandati a tali organi in materia di remunerazione degli amministratori.

Si ricorda che la Procedura per la Disciplina delle Operazioni con Parti Correlate adottata dalla Società esclude dall'applicazione della predetta procedura (a) le deliberazioni assembleari di cui all'art. 2389, primo comma, del Codice Civile relative a compensi spettanti ai membri del Consiglio di Amministrazione, alle deliberazioni in materia di remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche rientranti nell'importo complessivo preventivamente determinato dall'Assemblea ai sensi dell'articolo 2389, terzo comma, del Codice Civile, (b) le deliberazioni assembleari di cui all'articolo 2402 del Codice Civile, relative ai compensi spettanti ai membri del Collegio Sindacale della Società. Inoltre dalla stessa Procedura per la Disciplina delle Operazioni con Parti Correlate sono escluse le deliberazioni (diverse da quelle di cui al punto (a) che precede) in materia di remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche nonché degli altri Dirigenti con Responsabilità Strategica, a condizione che: (i) sia stata adottata una politica di remunerazione; (ii) nella definizione della politica di remunerazione sia stato coinvolto il Comitato per la Remunerazione; (iii) sia stata sottoposta all'approvazione o al voto consultivo dell'Assemblea una relazione che illustri la politica di remunerazione; e (iv) la remunerazione assegnata sia coerente a tale politica.

#### Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione:

- (i) costituisce al proprio interno il Comitato per la Remunerazione;
- (ii) determina la remunerazione degli Amministratori esecutivi su proposta del Comitato per la Remunerazione, previo parere del Collegio Sindacale, eventualmente nell'ambito del compenso complessivo determinato dall'Assemblea ai sensi dell'articolo 2389, comma 3, del Codice Civile, e ripartisce l'emolumento annuo fisso per indennità di carica, determinato complessivamente dall'Assemblea dei soci, agli Amministratori non esecutivi;
- (iii) definisce, su proposta del Comitato per la Remunerazione, la Politica sulla Remunerazione;
- (iv) approva la Relazione ai sensi degli articoli 123-ter del TUF e 84-quater del Regolamento Consob 11971/1999;
- (v) predispone gli eventuali piani di remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari destinati ad amministratori, dipendenti e collaboratori, ivi inclusi i Dirigenti con Responsabilità Strategica, ove esistenti, li sottopone all'approvazione dell'Assemblea ai sensi dell'articolo 114-bis del TUF e ne cura l'attuazione.

### Comitato per la Remunerazione

Il Comitato per la Remunerazione svolge i compiti, di natura propositiva e consultiva, di seguito indicati:

- a. valuta periodicamente, su indicazione del Presidente del Consiglio di Amministrazione, l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica per la remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con Responsabilità Strategica (inclusi eventuali piani di *stock option* o di assegnazione di azioni, piani di incentivazione triennale, etc.), avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dagli amministratori delegati;
- b. formula al Consiglio di Amministrazione proposte in materia di politica per la remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con Responsabilità Strategica;
- c. presenta proposte o esprime pareri al Consiglio di Amministrazione sulla remunerazione degli Amministratori esecutivi e degli altri Amministratori che ricoprono particolari cariche nonché sulla fissazione degli obiettivi di *performance* correlati alla componente variabile di tale remunerazione, e monitora l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di *performance*;
- d. esamina preventivamente la relazione annuale sulla remunerazione da mettere a disposizione del pubblico ai sensi della normativa vigente.

La costituzione di tale comitato garantisce la più ampia informazione e trasparenza sui compensi spettanti agli Amministratori esecutivi e ai Dirigenti con Responsabilità Strategica, nonché sulle rispettive modalità di determinazione. Resta tuttavia inteso che, in conformità all'articolo 2389, comma 3, del Codice Civile, il Comitato per la Remunerazione riveste unicamente funzioni propositive mentre il potere di determinare la remunerazione degli Amministratori esecutivi rimane in ogni caso in capo al Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale.

Per quanto riguarda ruolo, composizione e funzionamento del Comitato per la Remunerazione si rinvia al successivo Paragrafo 1.2.

### Assemblea dei soci

L'Assemblea dei soci:

- (i) determina il compenso complessivo dei membri del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2364, comma 1, n. 3), del Codice Civile, eventualmente anche ai sensi dell'articolo 2389, comma 3, del Codice Civile, e dell'articolo 14 dello Statuto;
- (ii) ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 6, del TUF, delibera in senso favorevole o contrario sulla sezione I della Relazione (ai sensi della citata disposizione normativa, tale delibera assembleare non è vincolante);
- (iii) delibera sugli eventuali piani di remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari destinati ad amministratori, dipendenti e collaboratori, ivi inclusi i Dirigenti con Responsabilità Strategica, ove esistenti, ai sensi dell'articolo 114-bis del TUF.

### Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale esprime il proprio parere in merito alle proposte di remunerazione degli Amministratori Esecutivi, ai sensi dell'articolo 2389, comma 3, del Codice Civile, verificando la coerenza delle proposte medesime con la Politica sulla Remunerazione adottata dalla Società.

## **1.2. Comitato per la Remunerazione**

Il Comitato per la Remunerazione è stato istituito con delibera del Consiglio di Amministrazione del 7 marzo

2017, con effetto dall'ammissione a quotazione delle azioni della Società sul MTA, ed è composto da tre amministratori non esecutivi in maggioranza indipendenti, nelle persone di:

- Salvatore Giordano (Presidente);
- Enrico Loccioni;
- Claudia Amadori.

All'atto della nomina, il Consiglio di Amministrazione ha valutato positivamente il possesso, in capo all'amministratore indipendente a Salvatore Giordano, del requisito dell'esperienza in materia di politiche retributive.

La composizione, i compiti e le modalità di funzionamento del Comitato per la Remunerazione sono disciplinati dal Codice di Autodisciplina e da apposito regolamento di cui il Comitato per la Remunerazione si è dotato in data 14 luglio 2017.

Le riunioni del Comitato per la Remunerazione si svolgono sotto la guida del Presidente o, in caso di sua assenza o impedimento, del componente del Comitato più anziano di età. Le riunioni si svolgono in forma collegiale e sono regolarmente verbalizzate.

Nessun componente del Consiglio di Amministrazione prende parte alle riunioni del Comitato per la Remunerazione in cui vengono formulate le proposte al Consiglio di Amministrazione relative alla propria remunerazione.

Alle riunioni del Comitato per la Remunerazione partecipa il Presidente del Collegio Sindacale o altro sindaco da questi designato e possono intervenire, ove preventivamente invitati, gli altri componenti del Consiglio di Amministrazione, i componenti degli organi di amministrazione e controllo delle società del Gruppo e qualsiasi altro soggetto la cui presenza sia ritenuta di ausilio al migliore svolgimento delle funzioni del Comitato.

Qualora lo ritenga necessario od opportuno per l'espletamento dei compiti ad esso attribuiti, il Comitato per la Remunerazione può avvalersi del supporto di consulenti esterni esperti in materia di politiche retributive.

Nel corso del periodo compreso tra la Data di Ammissione a Quotazione e il 31 dicembre 2017, il Comitato per la Remunerazione si è riunito una volta (durata 30m circa). Nell'esercizio in corso, il Comitato ha già svolto una riunione dedicata all'analisi della presente Relazione per la successiva approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione. La percentuale di partecipazione dei membri del Comitato alle riunioni è riportata nella tabella in calce alla Sezione 4.2 della Relazione sul Governo Societario e sugli Assetti Proprietari, disponibile sul sito *internet* della Società [www.indelbgroup.com](http://www.indelbgroup.com), Sezione "Governance".

Ai lavori del Comitato per la Remunerazione hanno partecipato, su suo invito, il Presidente del collegio sindacale e gli altri sindaci effettivi, il Vice Presidente e i consulenti che hanno supportato la Società su specifici progetti esaminati dal Comitato.

Nel corso del periodo compreso tra la Data di Ammissione a Quotazione e la data di approvazione della presente Relazione, l'attività del Comitato ha avuto ad oggetto, principalmente:

- l'approvazione del proprio regolamento e la nomina del proprio Vice Presidente;
- la formulazione di proposte in merito alla corresponsione dell'emolumento fisso e di un emolumento variabile a favore di un consigliere della controllata Autoclima S.p.A., a seguito della rinuncia al proprio emolumento da parte degli altri membri del consiglio di amministrazione di Autoclima S.p.A.;
- la formulazione della proposta al Consiglio in relazione alla Politica sulla Remunerazione per



l'esercizio 2018.

## **2. ESPERTI INDIPENDENTI INTERVENUTI NELLA PREDISPOSIZIONE DELLA POLITICA DI REMUNERAZIONE**

Dato il numero relativamente ridotto delle funzioni interessate dalla Politica sulla Remunerazione, la Società ha ritenuto non necessario coinvolgere consulenti esterni nella definizione della Politica.

## **3. POLITICA SULLA REMUNERAZIONE**

### **3.1. FINALITÀ E PRINCIPI DELLA POLITICA SULLA REMUNERAZIONE**

La Politica sulla Remunerazione è definita in modo da assicurare una struttura retributiva complessiva in grado di riconoscere il valore manageriale dei soggetti coinvolti e il contributo fornito alla crescita aziendale in relazione alle rispettive competenze. Tale politica ha l'obiettivo di attrarre, trattenere e motivare risorse in possesso di elevata professionalità, con particolare attenzione alle posizioni considerate chiave per lo sviluppo e la gestione del *business*, nonché di premiare il raggiungimento di obiettivi di *performance* individuali e aziendali legati ad indicatori economico-finanziari, e si pone come finalità principale l'allineamento degli interessi del *management* della Società con il perseguimento dell'obiettivo prioritario della creazione di valore per gli azionisti di Indel B nel medio-lungo termine.

La Politica sulla Remunerazione, in coerenza con le finalità generali sopra illustrate, è basata sui seguenti principi di riferimento ed è definita in coerenza con i seguenti criteri:

- i. adeguato bilanciamento della componente fissa e della componente variabile in funzione degli obiettivi strategici e della politica di gestione dei rischi della Società, tenuto conto del settore in cui opera il Gruppo e delle caratteristiche dell'attività da esso concretamente svolte;
- ii. definizione di limiti massimi per le componenti variabili e di criteri di attribuzione degli stessi che valorizzino risultati eventualmente eccedenti i *target* assegnati;
- iii. predeterminazione e misurabilità degli obiettivi di *performance* riferiti all'erogazione delle componenti variabili con focalizzazione principale su obiettivi di tipo quantitativo a carattere sia operativo sia economico-finanziario;
- iv. creazione di un collegamento diretto tra retribuzione e *performance* attraverso meccanismi che stabiliscano la corresponsione di diversi livelli di premi legati a conseguimenti parziali o totali degli obiettivi;
- v. previsione di livelli retributivi complessivi in grado di riconoscere il valore professionale delle persone e il loro contributo alla creazione di valore sostenibile nel breve e medio-lungo periodo.

In linea con i principi sopra delineati, la Società proporrà all'Assemblea del 16 maggio 2018 di approvare il presente documento.

### **3.2. DESCRIZIONE DELLA POLITICA SULLA REMUNERAZIONE**

La Politica sulla Remunerazione prevede che le componenti fisse e variabili (queste ultime a loro volta distinte in componenti variabili di breve e medio-lungo periodo) siano articolate secondo principi e modalità differenti in relazione alle diverse tipologie di destinatari.

La Società ha ritenuto comunque opportuno distinguere la struttura retributiva in relazione alle competenze e responsabilità esecutive/dirigenziali riconosciute ai soggetti interessati e conseguentemente definire in modo autonomo i criteri di determinazione della remunerazione di:

- (i) amministratori, e in particolare:

- (a) amministratori non esecutivi; e
  - (b) amministratori esecutivi;
- (ii) Dirigenti con Responsabilità Strategica.

### **(i) AMMINISTRATORI**

Per tutti gli amministratori si prevede un compenso in misura fissa che garantisca un'adeguata remunerazione per l'attività e l'impegno prestati dagli amministratori a favore della Società.

L'Assemblea ordinaria dei soci in data 7 marzo 2017, in relazione alla definizione dei compensi spettanti agli Amministratori, ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione che rimarrà in carica per i tre esercizi decorrenti dall'esercizio sociale in cui avverrà l'ammissione a quotazione delle azioni della Società su MTA e fino alla data dell'assemblea chiamata all'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio (2019), un compenso lordo complessivo sino ad euro 498.000,00 per anno, da suddividere tra i membri del Consiglio di Amministrazione nella misura che verrà individuata dallo stesso, anche in relazione alla particolare carica eventualmente assunta da ciascun consigliere, fatta salva la possibilità per il Consiglio di Amministrazione di determinare emolumenti aggiuntivi a favore dei consiglieri che saranno eventualmente investiti di particolari cariche ai sensi dell'art. 2389 c.c., anche legati al raggiungimento di obiettivi di crescita

In adempimento di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione del 7 marzo 2017, ha stabilito di ripartire il predetto compenso come segue:

- ad Antonio Berloni (Presidente), un compenso annuo lordo di euro 280.000,00;
- a Paolo Berloni (Vice Presidente) un compenso annuo lordo di euro 50.000,00;
- a Luca Bora (Amministratore Delegato) un compenso annuo lordo di euro 50.000,00;
- ad Ocardo Severi un compenso annuo lordo di euro 13.000,00;
- a Massimo Berloni un compenso annuo lordo di euro 20.000,00;
- a Claudia Amadori un compenso annuo lordo di euro 20.000,00;
- ad Annalisa Berloni un compenso annuo lordo di euro 20.000,00;
- ad Anna Grazia Bartolini un compenso annuo lordo di euro 15.000,00;
- a Salvatore Giordano (amministratore indipendente) un compenso annuo lordo di euro 15.000,00;
- a Enrico Loccioni (amministratore indipendente) un compenso annuo lordo di euro 15.000,00.

Il suddetto Consiglio di Amministrazione ha deliberato, inoltre, di assegnare ai componenti dei comitati endoconsiliari in essere (Comitato Per la Remunerazione e Comitato Controllo e Rischi) un gettone di presenza pari ad Euro 500,00 (spese escluse) per la partecipazione a ciascuna seduta.

#### **(a) AMMINISTRATORI NON ESECUTIVI**

Agli amministratori non esecutivi (siano essi o meno amministratori indipendenti) è riconosciuto un compenso fisso, determinato nella misura complessiva dall'Assemblea degli azionisti, ripartito su base individuale dal Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2389 del Codice Civile.

La remunerazione di tali amministratori non è legata né ai risultati economici né ad obiettivi specifici della Società.

(b) AMMINISTRATORI ESECUTIVI

La remunerazione degli Amministratori esecutivi è adeguatamente bilanciata al fine di assicurare la coerenza tra gli obiettivi di sviluppo a breve termine e la sostenibilità della creazione di valore per gli azionisti nel medio-lungo periodo.

In particolare, la struttura retributiva per gli Amministratori esecutivi si compone di:

- una componente fissa: tale componente è determinata tenuto conto dell'ampiezza e della strategicità del ruolo ricoperto, delle caratteristiche soggettive distintive e delle competenze strategiche possedute dal *management* cui la stessa è assegnata. La sua misura è sufficiente a remunerare la prestazione anche nel caso di mancato raggiungimento degli obiettivi di *performance* che condizionano l'erogazione della retribuzione variabile e ciò, tra l'altro, al fine di disincentivare l'assunzione di comportamenti non coerenti con la propensione al rischio dell'impresa. In particolare, la componente fissa è determinata sulla base della dimensione del *business* gestito, delle varie aree di responsabilità ricoperte, della complessità dell'articolazione societaria del Gruppo anche a livello internazionale e della capacità di contribuzione ai risultati consolidati del Gruppo, tenendo conto anche delle prassi di mercato per società comparabili;
- una componente variabile di breve termine (c.d. MBO – *Management by Objectives*): tale componente persegue l'obiettivo di incentivare il *management* ad operare per il raggiungimento di obiettivi annuali al fine di massimizzare il valore del Gruppo, in linea con gli interessi degli azionisti. Tale componente è conseguibile solo a fronte del raggiungimento di una soglia minima di *performance* rispetto agli obiettivi annuali stabiliti dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato per la Remunerazione. Gli indicatori in base ai quali vengono definiti gli obiettivi annuali di *performance* aziendale (e viene poi consuntivata l'entità della componente variabile di breve periodo) sono tipicamente parametri economico-finanziari rettificati calcolati a parità di perimetro quali EBITDA, EBIT e Utile Netto a livello di Gruppo ovvero, a discrezione del Consiglio di Amministrazione, considerando, oltre alle società controllate facenti parte del Gruppo, anche alcune delle società partecipate da Indel B, con particolare riferimento a quelle partecipate al 50%.
- una componente variabile di medio-lungo termine (c.d. LTIP – *Long Term Incentive Plan*): tale componente persegue l'obiettivo di incentivare gli Amministratori Esecutivi ad operare nell'ottica di massimizzazione del valore del Gruppo e di allineare gli interessi di tali amministratori a quelli degli azionisti. Tale compenso potrà essere corrisposto in via differita, alla conclusione di un arco temporale della durata di tre anni, subordinatamente al raggiungimento di condizioni di *performance* misurate su un orizzonte temporale pluriennale.
- fringe benefit: i *fringe benefit* consistono nell'erogazione di beni e/o servizi assegnati in conformità alla prassi di mercato e nel rispetto della normativa vigente.

Si segnala che gli Amministratori esecutivi nelle posizioni di Vice Presidente, Amministratore Delegato e consigliere delegato a supervisionare le funzioni di amministrazione e finanza, rivestono altresì la qualifica di Dirigenti con Responsabilità Strategica.

Si segnala altresì che per l'esercizio 2018 non è prevista la partecipazione ai piani di incentivazione variabili per il Presidente e il Vice Presidente. Il Consiglio ritiene inoltre che non debba essere deliberato un compenso variabile di breve e di medio-lungo termine per il consigliere delegato a supervisionare le funzioni di cui al D.lgs. 9.4.2008 n. 81 in materia di prevenzione degli infortuni sul lavoro e delle malattie professionali, in ragione delle sue funzioni.

Il Consiglio di Amministrazione può prevedere (o se previsto dalla legge proporre all'Assemblea degli Azionisti), per amministratori esecutivi, l'adozione di meccanismi di incentivazione mediante l'attribuzione di strumenti finanziari o opzioni su strumenti finanziari, che se approvati sono resi pubblici con le modalità di legge e di regolamento. Alla data del presente documento, la Società non ha in essere piani di incentivazione

mediante strumenti finanziari.

Per la descrizione della componente variabile di breve periodo e della componente variabile di medio-lungo periodo si rinvia al Paragrafo 3.3.

## **(ii) DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICA**

La remunerazione dei Dirigenti con Responsabilità Strategica è articolata allo scopo di focalizzare maggiormente il *management* sui risultati aziendali e sulla creazione del valore.

La remunerazione dei Dirigenti con Responsabilità Strategica si compone di:

- una componente fissa: tale componente è determinata tenuto conto dell'ampiezza e della strategicità del ruolo ricoperto, delle caratteristiche soggettive distintive e delle competenze strategiche possedute dal *management* cui la stessa è assegnata. La sua misura è sufficiente a remunerare la prestazione anche nel caso di mancato raggiungimento degli obiettivi di *performance* che condizionano l'erogazione della retribuzione variabile e ciò, tra l'altro, al fine di disincentivare l'assunzione di comportamenti non coerenti con la propensione al rischio dell'impresa. In particolare, la componente fissa è determinata sulla base della dimensione del *business* gestito, delle varie aree di responsabilità ricoperte, della complessità dell'articolazione societaria del Gruppo anche a livello internazionale e della capacità di contribuzione ai risultati consolidati del Gruppo, tenendo conto anche delle migliori prassi di mercato per posizioni comparabili;
- una componente variabile di breve termine (MBO): tale componente persegue l'obiettivo di incentivare il *management* ad operare per il raggiungimento di obiettivi annuali al fine di massimizzare il valore del Gruppo, in linea con gli interessi degli azionisti. Tale componente è conseguibile solo a fronte del raggiungimento di una soglia minima di *performance* rispetto agli obiettivi annuali stabiliti dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato per la Remunerazione.

Per quanto concerne il Direttore Generale:

- gli indicatori in base ai quali vengono definiti gli obiettivi annuali di *performance* aziendale (e viene poi consuntivata l'entità della componente variabile di breve periodo) sono tipicamente parametri economico-finanziari rettificati calcolati a parità di perimetro quali EBITDA, EBIT e Utile Netto (calcolati sulla base del bilancio di esercizio della Società) (*Achievement Scale*).

Per quanto concerne gli altri Dirigenti con Responsabilità Strategica:

- gli indicatori in base ai quali vengono definiti gli obiettivi annuali di *performance* aziendale (e viene poi consuntivata l'entità della componente variabile di breve periodo) sono tipicamente parametri economico-finanziari rettificati calcolati a parità di perimetro quali EBITDA, EBIT e Utile Netto (calcolati sulla base del bilancio di esercizio della Società) (*Achievement Scale*). A ciascun Dirigente vengono inoltre assegnati obiettivi individuali legati specificamente alle singole aree di responsabilità, misurati con indicatori prevalentemente quantitativi di natura economico-finanziaria ovvero di natura operativa allo scopo di valutare l'effettiva incidenza dell'operato del singolo dirigente nella propria area di responsabilità ovvero in aree di responsabilità condivise con altri Dirigenti (*Performance individuale*). Nella determinazione della componente variabile di breve termine si combina quindi la misurazione del raggiungimento di risultati aziendali e di risultati individuali per la definizione di un livello complessivo di *performance* individuale raggiunto.
- una componente variabile di medio-lungo termine (LTIP): tale componente persegue l'obiettivo di incentivare i Dirigenti con Responsabilità Strategica ad operare nell'ottica di massimizzazione del valore del Gruppo e di allineare i loro interessi a quelli degli azionisti. Tale compenso potrà essere corrisposto in via differita, alla conclusione di un arco temporale della durata di tre anni, subordinatamente al raggiungimento di condizioni di *performance* pluriennali.

- *fringe benefit*: i *fringe benefit* consistono nell'erogazione di beni e/o servizi assegnati in conformità alla prassi di mercato e nel rispetto della normativa vigente.

Il Consiglio di Amministrazione può prevedere (o se previsto dalla legge proporre all'Assemblea degli azionisti), per il *management*, l'adozione di meccanismi di incentivazione mediante l'attribuzione di strumenti finanziari o opzioni su strumenti finanziari, che se approvati sono resi pubblici con le modalità di legge e di regolamento. Alla data del presente documento, la Società non ha in essere piani di incentivazione mediante strumenti finanziari.

Per la descrizione della componente variabile di breve periodo e della componente variabile di medio-lungo periodo si rinvia al Paragrafo 3.3.

### **3.3. COMPONENTE VARIABILE DELLA REMUNERAZIONE**

Il sistema di remunerazione variabile di Indel B prevede una componente variabile di breve termine (MBO) e una componente variabile di medio-lungo termine (LTIP).

#### **3.3.1 COMPONENTE VARIABILE DI BREVE TERMINE**

Il sistema di incentivazione annuale prevede la corresponsione di un premio monetario sulla base del raggiungimento di obiettivi annuali predefiniti. Tale sistema viene rivisto ogni anno dal Comitato per la Remunerazione, che propone al Consiglio di Amministrazione gli obiettivi per gli Amministratori esecutivi e i Dirigenti con Responsabilità Strategica e ne identifica le metriche.

A ciascun destinatario è assegnato un premio variabile *target* espresso come una percentuale della retribuzione fissa in caso di raggiungimento degli obiettivi *target* prefissati; è previsto un valore massimo nel caso di superamento degli obiettivi.

Il diritto a percepire il premio variabile è condizionato al raggiungimento di una soglia minima di risultato rispetto agli obiettivi aziendali prefissati. Tale soglia minima sarà definita annualmente in sede di Consiglio di Amministrazione.

Il sistema incentivante di breve termine prevede una clausola di *claw-back*, così come richiesto dal Criterio Applicativo 6.C.1, lettera f), del Codice di Autodisciplina, che consente alla Società di chiedere la restituzione, in tutto o in parte, di componenti variabili della remunerazione (o di trattenere componenti oggetto di differimento), la cui assegnazione è stata determinata sulla base di dati o informazioni che si rivelino in seguito manifestamente errati o dovuti a casi di comportamenti fraudolenti o di colpa grave dei destinatari.

#### Amministratori esecutivi

Per gli Amministratori esecutivi il premio variabile è stabilito su base annuale in misura compresa tra il 50% e il 100% della componente fissa (come Amministratore) per l'Amministratore Delegato e, tra il 20% ed il 100% della componente fissa (come Amministratore), per altri Amministratori esecutivi, da determinarsi in fase di *budget*, a condizione del pieno raggiungimento degli obiettivi *target* prefissati e fino a un massimo del 150% della componente fissa nel caso di superamento degli obiettivi stessi.

Quali indicatori di *performance* aziendale si utilizzano uno o più tra i seguenti indicatori: l'EBITDA, EBIT e Utile Netto rettificati calcolati a parità di perimetro a livello di Gruppo ovvero, a discrezione del Consiglio di Amministrazione, considerando, oltre alle società controllate facenti parte del Gruppo, anche alcune delle società partecipate da Indel B, con particolare riferimento a quelle partecipate al 50%. Per questi parametri gli obiettivi aziendali sono fissati con riferimento al *budget* approvato dal Consiglio di Amministrazione. In presenza di obiettivi *target* particolarmente sfidanti può essere introdotto un moltiplicatore che può incrementare o diminuire il premio finale erogato.

#### Dirigenti con Responsabilità strategica

Per i Dirigenti con Responsabilità Strategica la componente variabile di breve termine è articolata secondo

principi differenti in relazione alle diverse figure qualificabili come Dirigenti con riferimento alle aree di responsabilità e al raggiungimento dell'obiettivo *target* ed è compresa tra una percentuale minima e massima della componente fissa in misura crescente rispetto al ruolo ricoperto e all'ampiezza del perimetro di responsabilità.

In particolare, per il Direttore Generale il premio variabile è stabilito su base annuale in misura compresa tra il 50% e il 130% della componente fissa (remunerazione fissa come Dirigente nella veste di Direttore Generale) a condizione del pieno raggiungimento degli obiettivi *target* prefissati e fino a un massimo del 160% della componente fissa nel caso di superamento degli obiettivi stessi.

Quali indicatori di *performance* aziendale si utilizzano uno o più tra i seguenti indicatori: l'EBITDA, EBIT e Utile Netto rettificati e calcolati a parità di perimetro sulla base del bilancio di esercizio della Società. Per questi parametri gli obiettivi aziendali sono fissati con riferimento al *budget* approvato dal Consiglio di Amministrazione. In presenza di obiettivi *target* particolarmente sfidanti può essere introdotto un moltiplicatore che può incrementare o diminuire il premio finale erogato.

Per gli altri Dirigenti con Responsabilità Strategica, il valore del premio *target* viene definito sulla base del livello di responsabilità del ruolo ricoperto, secondo delle "fasce" predefinite; a ciascun destinatario, sulla base della fascia di appartenenza, è assegnato un premio variabile *target* espresso come una percentuale della retribuzione fissa (remunerazione fissa come Dirigente con Responsabilità Strategica) in caso di raggiungimento degli obiettivi *target* prefissati; è previsto un valore massimo nel caso di superamento degli obiettivi. In particolare, la componente variabile può variare a seconda della diversa fascia dal 20% al 70% della retribuzione fissa lorda. Nel caso di superamento degli obiettivi la componente variabile può arrivare fino a un massimo del 150% della componente variabile stessa (premio variabile *target*).

Il premio variabile per ciascun Dirigente dipende dal raggiungimento degli obiettivi aziendali prefissati o dal loro superamento e, successivamente, dal raggiungimento o superamento di una serie di eventuali ulteriori obiettivi individuali che sono assegnati con riferimento alla specifica area di responsabilità. Il pieno raggiungimento del massimale (i.e., 150% della componente variabile) è possibile solo in caso di superamento sia degli obiettivi aziendali che di quelli individuali prefissati.

Il diritto a percepire un premio variabile è quindi condizionato in primo luogo dal raggiungimento dei risultati aziendali che stabiliscono l'esatta quota del fondo complessivo a disposizione. Tale obiettivo è fissato all'inizio dell'anno fiscale e la scala di raggiungimento va da un massimo del 130% ad un minimo che può essere modificato di anno in anno in sede di Consiglio di Amministrazione. Si utilizzano quali indicatori di *performance* aziendale uno dei seguenti indicatori preso sia come valore in Euro sia come valore % rispetto ai ricavi totali di Indel B: EBITDA, EBIT, Utile Netto rettificati e calcolati a parità di perimetro sulla base del bilancio di esercizio della Società. Per tale parametro gli obiettivi aziendali sono stati fissati con riferimento al *budget* approvato dal Consiglio di Amministrazione.

Per quanto riguarda invece gli obiettivi individuali, a ciascun Dirigente possono venire assegnati ulteriori obiettivi per l'anno in corso specifici della propria area direzionale ai quali, se possibile, sono associati indicatori economico-finanziari ovvero indicatori operativi con riferimento al *budget* annuale approvato o con riferimento ad obiettivi strategici aziendali. A ciascun obiettivo è attribuito un diverso peso nella determinazione del giudizio complessivo sulla *performance* individuale. La combinazione delle *performance* aziendali e individuali danno vita alla remunerazione variabile che potrà arrivare a un massimo del 150% di quella pianificata in fase di *budget*.

### **3.3.2 COMPONENTE VARIABILE DI MEDIO-LUNGO TERMINE**

In data 16 aprile giugno 2018, il Consiglio di Amministrazione di Indel B ha approvato l'istituzione di un piano di incentivazione di lungo termine monetario (LTIP). Il piano, finalizzato a premiare le *performance* nel periodo 2018-2020 del Gruppo, prevede l'assegnazione a ciascun destinatario di un premio monetario che maturerà sulla base del raggiungimento di obiettivi di *performance* misurabili sul predetto arco temporale triennale; il premio potrà essere erogato solo alla fine del periodo di tre anni dall'assegnazione.

I destinatari del piano sono gli Amministratori esecutivi investiti di particolari cariche ai quali siano delegate

specifiche attribuzioni e i Dirigenti con Responsabilità Strategica.

Il LTIP prevede l'erogazione di un incentivo di medio lungo periodo stabilito come percentuale (%) della componente fissa annuale lorda/RAL. Detta percentuale (%) è crescente in funzione del ruolo ricoperto e fissata tenuto conto dei benchmark di riferimento di ciascun ruolo e, in caso di raggiungimento degli obiettivi target è fissata da un minimo del 20%, come valore minimo per i Dirigenti con Responsabilità Strategica, fino ad un massimo del 150% per gli Amministratori investiti di particolari cariche ai quali siano delegate specifiche attribuzioni. Il valore del LTIP sarà determinato dalle *performance* della Società e del Gruppo, sia a livello di Consolidato a Patrimonio Netto (includendo quindi anche le partecipate) sia a livello di Consolidato Integrale (includendo solo le controllate). È previsto un limite all'incentivo massimo conseguibile che deriva dalle soglie massime per i relativi obiettivi.

Il piano prevede il riconoscimento ai destinatari di un premio che, al termine del periodo d'incentivazione triennale 2018-2020, varierà sia in funzione del relativo peso (per l'attuale LTIP i pesi sono paritetici) sia in funzione del raggiungimento degli obiettivi sotto riportati:

- *Total Shareholder Return* (TSR) con peso del 50% (suddiviso poi in due diversi obiettivi), che è legato alle *performance* del Gruppo incluse le sue partecipate, tenendo conto del prezzo dell'azione e dei dividendi distribuiti;
- *Return On Sales* (ROS), di Gruppo o della singola Società, al termine del triennio di riferimento con peso del 50%.

*Total Shareholder Return* (TSR):

L'obiettivo, uguale per tutto il *management*, legato al Total Shareholder Return di Gruppo (TSR) è articolato in "due sotto obiettivi" indipendenti tra loro:

- (i) TSR assoluto con peso dell'80%
- (ii) TSR relativo, con peso del 20%, nei confronti di due titoli *comparable* individuati dal Consiglio di Amministrazione.

Il contributo al LTIP sarà quindi determinato nel seguente modo:

- (i) TSR assoluto:
  - Contributo al LTIP=RALx(%definita dal ruolo)x50%x80%x2xTSR
  - Valore massimo come contributo è in funzione di un TSR del 90% oltre il quale non si ha più miglioramento del LTIP
  - Per valori di TSR negativi o pari a zero il contributo dello stesso TSR al LTIP sarà nullo
- (ii) TSR relativo:
  - Contributo al LTIP nullo nel caso il TSR Indel B sia peggiore rispetto ad entrambi i due *comparable*.
  - Contributo al LTIP=RALx(% definita dal ruolo)x50%x20%x100% nel caso il TSR Indel B sia il secondo rispetto a quello dei due *comparable*.
  - Contributo al LTIP=RALx(% definita dal ruolo)x50%x20%x130% nel caso il TSR Indel B sia il migliore rispetto a quello dei due *comparable*.

Per il valore di TSR si considera il valore % (percentuale) non annualizzato senza il reinvestimento dei dividendi:

Ai fini del calcolo del TSR si considera quanto segue:

- Calcolo:  $TSR=(P1-P0+Dividendi)/P0$
- P1= Prezzo dell'azione a fine periodo
- P0= Prezzo dell'azione a inizio periodo
- Per il Prezzo dell'azione, di inizio e fine periodo, il Consiglio di Amministrazione definisce la metodologia e/o il valore da utilizzare, che in ogni caso dovrà essere uguale a quella adottata per valutare il TSR dei *comparable*. La soluzione adottata dovrà tenere conto della necessità di sterilizzare/normalizzare il valore dell'azione da ogni anomala fluttuazione sia a inizio che a fine periodo.

#### Return on Sales (ROS):

L'Obiettivo legato al Return on Sales (ROS) si distingue a seconda dei possibili destinatari. Per i Dirigenti con Responsabilità Strategica che sono anche Amministratori esecutivi, si tiene in considerazione il ROS di Gruppo, mentre per i Dirigenti con Responsabilità Strategica che partecipano al LTIP e non rivestono anche la qualifica di Amministratori esecutivi si fa riferimento, laddove sia decisa in tal senso, al ROS della società in cui operano.

Il riferimento per il ROS del triennio del LTIP è la percentuale del ROS consolidato del Gruppo relativo all'esercizio 2017 o il ROS della singola Società sempre riferito all'esercizio 2017. Nel caso del ROS consolidato, e solo in questo caso, si considererà un correttivo al fine di stimare quello che sarebbe stato l'impatto su anno intero da parte della società Autoclima. Avremo quindi che il contributo del ROS al LTIP è il seguente:

- Contributo al LTIP del ROS= $RAL \times 50\% \times (\% \text{ definita dal ruolo}) \times (1 + \Delta ROS(\%))$
- $\Delta ROS(\%) = (ROS_{\text{medio}}(2018-2020) - ROS(2017)) / ROS(2017)$
- Per il contributo derivante dal ROS si ha una soglia minima sotto la quale non si ha contributo a LTIP ed un valore massimo come massima contribuzione al LTIP
  - Soglia minima: peggioramento del ROS medio nel periodo del LTIP rispetto al periodo di riferimento (2017) oltre il 25%
  - Soglia/valore massima oltre la quale il contributo non aumenta: miglioramento percentuale del ROS medio nel periodo del LTIP rispetto al periodo di riferimento (2017) oltre il 60%
- Formula:  $ROS = (\text{Risultato Operativo}) / (\text{Ricavi delle vendite}) \times 100$
- Per Risultato Operativo è da intendersi l'EBIT rettificato del Gruppo o della Società, considerando un perimetro che può variare da un anno all'altro
- Per Ricavi delle vendite sono da intendersi i Ricavi delle vendite rettificati del Gruppo o della Società, sempre considerando un perimetro che può variare da un anno all'altro
- Per il calcolo del ROS medio si prende in considerazione la media aritmetica dei tre anni senza nessun peso in funzione del valore dei Ricavi delle Vendite.

Il piano prevede che, in caso di cessazione del mandato e/o del rapporto di lavoro dipendente, intervenuta prima del termine del triennio (salvo per il caso di mancato rinnovo del mandato di amministratore a scadenza dello stesso), il destinatario – compresi gli Amministratori investiti di particolari cariche ai quali siano delegate specifiche attribuzioni - cessi la sua partecipazione al piano LTIP e, di conseguenza, il premio LTIP non venga erogato, neppure pro-quota.



In caso di *change of control*, il piano prevede un'attribuzione accelerata del premio, con riduzione *pro rata temporis* e sulla base del grado di raggiungimento degli obiettivi cui è collegata la maturazione del premio.

Il Piano prevede una clausola di *claw-back*, così come richiesto dal Criterio Applicativo 6.C.1, lettera f), del Codice di Autodisciplina, che consente alla Società di chiedere la restituzione, in tutto o in parte, di componenti variabili della remunerazione (o di trattenere componenti oggetto di differimento), la cui assegnazione è stata determinata sulla base di dati o informazioni che si rivelino in seguito manifestamente errati o dovuti a casi di comportamenti fraudolenti o di colpa grave dei destinatari.

#### **4. POLITICA SEGUITA CON RIGUARDO AI BENEFICI NON MONETARI (*FRINGE BENEFIT*)**

Agli amministratori non sono assegnati benefici non monetari, fatta eccezione per l'uso del telefono cellulare aziendale e la stipula, ad esclusivo carico della Società, di polizze assicurative a copertura della responsabilità derivante dall'esercizio della propria carica (copertura assicurativa D&O).

Nei confronti dei Dirigenti con Responsabilità Strategica, incluso il Direttore Generale, è prevista l'attribuzione di benefici non monetari definiti in linea con la prassi e in modo congruo rispetto alla carica e al ruolo ricoperti. Nell'ambito dei benefici non monetari sono compresi l'uso del telefono cellulare aziendale, coperture assicurative quali D&O, polizza vita, copertura assicurativa per il rimborso spese mediche e infortuni professionali ed extra professionali e, con riferimento al Direttore Generale, il rimborso casa.

#### **5. POLITICA RELATIVA AI TRATTAMENTI PREVISTI IN CASO DI CESSAZIONE DALLA CARICA O DI RISOLUZIONE DEL RAPPORTO DI LAVORO**

Possono essere stipulati accordi con gli Amministratori e/o con i Dirigenti con Responsabilità Strategica che regolino *ex ante* gli aspetti economici in caso di cessazione dalla carica, ovvero relativi all'eventuale risoluzione anticipata del rapporto ad iniziativa della Società o del soggetto interessato.

Possono, inoltre, essere stipulati con i Dirigenti con Responsabilità Strategica patti e accordi di non concorrenza che coinvolgono specifiche figure professionali in possesso di conoscenze strategiche, per le quali è necessario prevedere tale vincolo, nel rispetto delle prescrizioni e dei limiti di legge vigenti.

#### **6. COPERTURE ASSICURATIVE, PREVIDENZIALI E PENSIONISTICHE**

Cfr. Paragrafo 4

## SEZIONE II

### **PARTE 1**

Nella prima parte della Sezione II della presente Relazione è fornita un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione maturata con riferimento all'esercizio 2017 a favore:

- (i) dei componenti del Consiglio di Amministrazione;
- (ii) dei componenti del Collegio Sindacale;
- (iii) degli altri Dirigenti con Responsabilità Strategica (le informazioni sono fornite a livello aggregato).

Si ricorda che in data 7 marzo 2017, l'Assemblea dei soci di Indel B ha deliberato un compenso fisso a favore del Consiglio di Amministrazione (Euro 498.000,00 annui) e del Collegio Sindacale (Euro 21.400,00 per il Presidente ed Euro 14.300,00 per ciascun sindaco effettivo) che rimarranno in carica per i tre esercizi decorrenti dall'esercizio sociale in cui saranno ammesse a quotazione le azioni della Società.

In pari data il Consiglio di Amministrazione ha quindi stabilito di corrispondere al Vice Presidente e all'Amministratore Delegato un compenso annuo lordo pari a Euro 50.000,00, agli amministratori Massimo Berloni, Claudia Amadori e Annalisa Berloni un compenso annuo lordo pari a Euro 20.000,00, all'amministratore Oscar Severi un compenso annuo lordo pari a Euro 13.000,00 e agli amministratori Anna Grazia Bartolini, Salvatore Giordano e Enrico Loccioni un compenso annuo lordo pari a Euro 15.000,00, mentre ha proposto di riconoscere a favore del Presidente del Consiglio di Amministratore un compenso annuo lordo pari a Euro 280.000,00.

In pari data il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato in merito ai compensi dei componenti del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato per la Remunerazione, nonché in data 30 gennaio 2018 in merito ai compensi dei componenti del Comitato Parti Correlate.

Per il triennio 2017-2019, gli amministratori Antonio Berloni, Paolo Berloni e Luca Bora hanno rinunciato incondizionatamente al proprio emolumento in qualità di membri del consiglio di amministrazione della controllata Autoclima S.p.A.

Si segnala altresì che gli amministratori Paolo Berloni, Claudia Amadori, Annalisa Berloni e Massimo Berloni hanno rinunciato al proprio emolumento in qualità di membri del consiglio di amministrazione della controllata Condor B S.r.l.

Si ricorda infine che la Società ha individuato, in aggiunta al Vice Presidente, all'Amministratore Delegato e al consigliere delegato a supervisionare le funzioni di amministrazione e finanza, altri 3 Dirigenti con Responsabilità Strategica.

#### **1. Voci che compongono la remunerazione 2017**

##### **Componenti del Consiglio di Amministrazione**

- Antonio Berloni (Presidente): (i) il compenso "base" come consigliere di Indel B; (ii) il compenso per la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione di una società controllata di Indel B; (iii) benefit di natura non monetaria;
- Paolo Berloni (Vice Presidente): (i) il compenso "base" come consigliere di Indel B; (ii) la retribuzione fissa come dirigente della Società; (iii) benefit di natura non monetaria
- Luca Bora (Amministratore Delegato e Direttore Generale): (i) il compenso "base" come consigliere di Indel B; (ii) la retribuzione fissa come dirigente della Società; (iii) la retribuzione variabile come dirigente della Società relativa al 2017; (iii) benefit di natura non monetaria;

- Oscardo Severi (Consigliere): (i) il compenso “base” come consigliere di Indel B; (ii) il compenso per la carica di amministratore di una società controllata di Indel B;
- Massimo Berloni (Consigliere): (i) il compenso “base” come consigliere di Indel B;
- Claudia Amadori (Consigliere): (i) il compenso “base” come consigliere di Indel B; (ii) il compenso come membro del Comitato per la Remunerazione; (iii) il compenso come membro del Comitato Controllo e Rischi;
- Annalisa Berloni (Consigliere): (i) il compenso “base” come consigliere di Indel B;
- Anna Grazia Bartolini (Consigliere): (i) il compenso “base” come consigliere di Indel B; (ii) la retribuzione fissa come dirigente della Società; (iii) la retribuzione variabile come dirigente della Società relativa al 2017; (iv) benefit di natura non monetaria;
- Salvatore Giordano (Consigliere): (i) il compenso “base” come consigliere di Indel B; (ii) il compenso come membro del Comitato per la Remunerazione nonché come Presidente dello stesso; (iii) il compenso come membro del Comitato Controllo e Rischi; (iv) il compenso come membro del Comitato Parti Correlate;
- Enrico Loccioni (Consigliere): (i) il compenso “base” come consigliere di Indel B; (ii) il compenso come membro del Comitato Controllo e Rischi nonché come Presidente dello stesso; (iii) il compenso come membro del Comitato per la Remunerazione; (iv) il compenso come membro del Comitato Parti Correlate.

#### **Componenti del Collegio Sindacale**

- Emmanuil Perakis (Presidente): il compenso per la carica di Sindaco effettivo di Indel B determinato dall’assemblea degli azionisti all’atto della nomina; (ii) il compenso per la carica di Presidente del Collegio Sindacale di due società controllate di Indel B;
- Ivano Antonioli (Sindaco effettivo): il compenso per la carica di Sindaco effettivo di Indel B determinato dall’assemblea degli azionisti all’atto della nomina; il compenso per la carica di Sindaco effettivo di una società controllata di Indel B;
- Nicole Magnifico (Sindaco effettivo): il compenso per la carica di Sindaco effettivo di Indel B determinato dall’assemblea degli azionisti all’atto della nomina.

#### **Altri Dirigenti con Responsabilità Strategica**

- N. 3 Dirigenti con Responsabilità Strategica dipendenti della Società: (i) la retribuzione fissa come dirigenti; (ii) la remunerazione variabile relativa al 2017; (iii) benefit di natura non monetaria..

## **2. Accordi che prevedono indennità in caso di scioglimento anticipato del rapporto**

Alla data di approvazione della presente Relazione non sono previsti accordi con amministratori, Direttori Generali e Dirigenti con Responsabilità Strategica volti a riconoscere trattamenti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, salvo in ogni caso gli obblighi di legge e/o di contratto collettivo nazionale di riferimento.

PARTE 2 – TABELLE

TABELLA 1: COMPENSI CORRISPOSTI AI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO, AI DIRETTORI GENERALI E AGLI ALTRI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICA.

Consiglio di Amministrazione	Descrizione carica			Compensi									
	(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 e a comitati €	Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili	Benefici non monetari €	Altri compensi €	Totale (*) €	Fair Value dei compensi equity €	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro €
<b>Compensi in INDEL B S.p.A.</b>													
Antonio Berloni	Presidente	2/5/2017 - 31/12/2017	Approvazione bilancio 31/12/2019	(i) 280.000,00	-	-	-	-	-	-	280.000,00	-	-
Paolo Berloni	Vice Presidente	2/5/2017 - 31/12/2017	Approvazione bilancio 31/12/2019	(i) 50.000,00 (ii) 132.235,00	-	-	-	779,00	-	-	183.014,00	-	-
Luca Bora	Amm. Delegato e Direttore Generale	2/5/2017 - 31/12/2017	Approvazione bilancio 31/12/2019	(i) 50.000,00 (ii) 204.841,00	-	304.155,00	-	16.938,00	-	-	575.934,00	-	-
Oscardo Severi	Consigliere	2/5/2017 - 31/12/2017	Approvazione bilancio 31/12/2019	(i) 13.000,00	-	-	-	-	-	-	13.000,00	-	-
Massimo Berloni	Consigliere	2/5/2017 - 31/12/2017	Approvazione bilancio 31/12/2019	(i) 20.000,00	-	-	-	-	-	-	20.000,00	-	-

Claudia Amadori	Consigliere	2/5/2017 - 31/12/2017	Approvazione bilancio 31/12/2019	(i) 20.000,00	(b) 1.000,00 (d) 1.000,00	-	-	-	-	22.000,00	-	-
Annalisa Berloni	Consigliere	2/5/2017 - 31/12/2017	Approvazione bilancio 31/12/2019	(i) 20.000,00	-	-	-	-	-	20.000,00	-	-
Anna Grazia Bartolini	Consigliere	2/5/2017 - 31/12/2017	Approvazione bilancio 31/12/2019	(i) 15.000,00 (ii) 101.067,00	-	52.707,00	-	2.458,00	-	171.232,00	-	-
Salvatore Giordano	Consigliere	2/5/2017 - 31/12/2017	Approvazione bilancio 31/12/2019	(i) 15.000,00	(a) 1.000,00 (d) 1.000,00 (e) 500,00	-	-	-	-	17.500,00	-	-
Enrico Loccioni	Consigliere	2/5/2017 - 31/12/2017	Approvazione bilancio 31/12/2019	(i) 15.000,00	(c) 1.000,00 (b) 1.000,00 (e) 500,00	-	-	-	-	17.500,00	-	-
<b>Compensi in controllate e collegate (**)</b>												
Antonio Berloni				40.000,00	-	-	-	-	-	40.000,00	-	-
Oscardo Severi				4.400,00	-	-	-	-	-	4.400,00	-	-
<b>Totale</b>												
Antonio Berloni				320.000,00	-	-	-	-	-	320.000,00	-	-
Oscardo Severi				17.400,00	-	-	-	-	-	17.400,00	-	-

(\*) Nella colonna (6) "Totale" sono sommate le voci da (1) a (5).

(\*\*) Ad eccezione di Antonio Berloni e Oscardo Severi, gli altri componenti del Consiglio di Amministrazione della Società non hanno percepito compensi in società controllate o collegate di Indel B.

**LEGENDA**

**COMPENSI FISSI**

(i) Emolumenti di competenza dell'assemblea anche non corrisposti.

(ii) Retribuzioni fisse da lavoro dipendente al lordo degli oneri previdenziali e fiscali a carico del dipendente, escludendo gli oneri previdenziali obbligatori collettivi a carico della Società.

**COMPENSI PER LA PARTECIPAZIONE A COMITATI**

- (a)** Per la carica di Presidente del Comitato per la Remunerazione.
- (b)** Per la carica di membro del Comitato per la Remunerazione.
- (c)** Per la carica di Presidente del Comitato Controllo e Rischi.
- (d)** Per la carica di membro del Comitato Controllo e Rischi.
- (e)** Per la carica di membro del Comitato Parti Correlate.

Collegio Sindacale	Descrizione carica			Compensi									
	(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 €	Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili	Compensi variabili non equity €	Benefici non monetari €	Altri compensi €	Totale € (*)	Fair Value dei compensi equity €
<b>Compensi in INDEL B S.p.A.</b>													
Emmanuel Perakis	Presidente	2/5/2017 - 31/12/2017	Approvazione bilancio 31/12/2019	21.400,00	-	-	-	-	-	-	21.400,00	-	-
Ivano Antonioli	Sindaco Effettivo	2/5/2017 - 31/12/2017	Approvazione bilancio 31/12/2019	14.300,00	-	-	-	-	-	-	14.300,00	-	-
Nicole Magnifico	Sindaco Effettivo	2/5/2017 - 31/12/2017	Approvazione bilancio 31/12/2019	14.300,00	-	-	-	-	-	-	14.300,00	-	-
<b>Compensi in controllate e collegate (**)</b>													
Emmanuel Perakis				13.834,00	-	-	-	-	-	-	13.834,00	-	-
Ivano Antonioli				2,233,33	-	-	-	-	-	-	2,233,33	-	-
<b>Totale</b>													
Emmanuel Perakis				35.234,00	-	-	-	-	-	-	35.234,00	-	-
Ivano Antonioli				16.533,33	-	-	-	-	-	-	16.533,33	-	-

(\*) Nella colonna (6) "Totale" sono sommate le voci da (1) a (5).

(\*\*) Ad eccezione di Emmanuil Perakis, gli altri componenti del Collegio Sindacale della Società non hanno percepito compensi in società controllate o collegate di Indel B.



<b>Altri Dirigenti con Responsabilità Strategica</b>	<b>Compensi</b>								
(A)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
	<b>Compensi fissi €</b>	<b>Compensi per la partecipazione a comitati €</b>	<b>Compensi variabili non equity €</b>		<b>Benefici non monetari €</b>	<b>Altri compensi €</b>	<b>Totale (**) €</b>	<b>Fair Value dei compensi equity €</b>	<b>Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro €</b>
			<b>Bonus e altri incentivi</b>	<b>Partecipazione agli utili</b>					
n. 3 Dirigenti con Responsabilità Strategica (*)	382.334,00	-	143.976,00	-	5.760,00	-	532.070,00	-	-

(\*) In carica al 31 dicembre 2017 vi sono, oltre al Vice Presidente, al Direttore Generale e Amministratore Delegato e al consigliere delegato a supervisionare le funzioni di amministrazione e finanza, altri 3 Dirigenti con Responsabilità Strategica dipendenti della Società e nessun altro dirigente con responsabilità strategiche di società controllate

(\*\*) Nella colonna (6) "Totale" sono sommate le voci da (1) a (5).



Altri Dirigenti con Responsabilità Strategica								
Nome e Cognome	Piano	Bonus del 2017			Bonus di anni precedenti			Altri Bonus
		(A)	(B)	(C)	(A)	(B)	(C)	
		Erogabile/Erogato	Differito	Periodo di differimento	Non più erogabili	Erogabile/Erogati	Ancora Differiti	
<b>Compensi in INDEL B S.p.A.</b>								
N. 3 Dirigenti con Responsabilità Strategica (*)	Sistema di incentivazione variabile	143.976,00	-	-	-	-	-	-

(\*) In carica al 31 dicembre 2017 vi sono, oltre al Vice Presidente, al Direttore Generale e Amministratore Delegato e al consigliere delegato a supervisionare le funzioni di amministrazione e finanza, altri 3 Dirigenti con Responsabilità Strategica dipendenti della Società e nessun altro dirigente con responsabilità strategiche di società controllate

**TABELLA 4: PARTECIPAZIONI DI AMMINISTRATORI, SINDACI, DIRETTORI GENERALI E ALTRI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE**

<b>Consiglio di Amministrazione</b>	<b>Carica</b>	<b>Società partecipata Indel B/Società controllata</b>	<b>N° azioni possedute al 31.12.2016</b>	<b>N° azioni acquistate nel 2017</b>	<b>N° azioni vendute nel 2017</b>	<b>N° azioni possedute al 31.12.2017</b>
Antonio Berloni	Presidente	-	-	-	-	-
Paolo Berloni	Vice Presidente	-	-	-	-	-
Luca Bora	Amm. Delegato e Direttore Generale	-	-	-	-	-
Oscardo Severi	Consigliere	-	-	-	-	-
Massimo Berloni	Consigliere	-	-	-	-	-
Claudia Amadori	Consigliere	-	-	-	-	-
Annalisa Berloni	Consigliere	-	-	-	-	-
Anna Grazia Bartolini	Consigliere	-	-	-	-	-
Salvatore Giordano	Consigliere	-	-	-	-	-
Enrico Loccioni	Consigliere	-	-	-	-	-

<b>Collegio Sindacale</b>	<b>Carica</b>	<b>Società partecipata Indel B/Società controllata</b>	<b>N° azioni possedute al 31.12.2016</b>	<b>N° azioni acquistate nel 2017</b>	<b>N° azioni vendute nel 2017</b>	<b>N° azioni possedute al 31.12.2017</b>
Emmanuel Perakis	Presidente	-	-	-	-	-
Ivano Antonioli	Sindaco Effettivo	-	-	-	-	-
Nicole Magnifico	Sindaco Effettivo	-	-	-	-	-

<b>Altri Dirigenti con responsabilità strategiche</b>	<b>Società partecipata Indel B/Società controllata</b>	<b>N° azioni possedute al 31.12.2016</b>	<b>N° azioni acquistate nel 2017</b>	<b>N° azioni vendute nel 2017</b>	<b>N° azioni possedute al 31.12.2017</b>
N. 3 Dirigenti con Responsabilità Strategica (*)	-	-	-	-	-

(\*) In carica al 31 dicembre 2017 vi sono, oltre al Vice Presidente, al Direttore Generale e Amministratore Delegato e al consigliere delegato a supervisionare le funzioni di amministrazione e finanza, altri 3 Dirigenti con Responsabilità Strategica dipendenti della Società e nessun altro dirigente con responsabilità strategiche di società controllate.