



## **RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

ai sensi dell'art. 123-*ter* TUF e dell'art. 84 quater Regolamento Emittenti

Emittente: Mittel S.p.A.

Sito internet: [www.mittel.it](http://www.mittel.it)

Esercizio a cui si riferisce la Relazione: 1 ottobre 2016 - 31 dicembre 2017

Data di approvazione della Relazione: 21 marzo 2018

## Indice

<b>RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE</b>	<b>3</b>
<b>GLOSSARIO</b>	<b>3</b>
<b>PREMESSA</b>	<b>4</b>
<b>SEZIONE I</b>	<b>5</b>
Governance della politica delle remunerazioni .....	5
Principi e finalità della politica delle remunerazioni .....	8
La politica delle remunerazioni .....	10
(i) <i>Amministratori non esecutivi di Mittel</i>	11
(ii) <i>Amministratori investiti di particolari cariche, Dirigente con responsabilità strategiche e Altri Dirigenti/Quadri direttivi in Mittel e/o nel Gruppo</i>	11
(iii) <i>Benefici non monetari</i>	16
(iv) <i>Criteri di valutazione degli obiettivi di performance alla base dell'assegnazione di strumenti finanziari e delle altre componenti variabili della remunerazione</i>	16
(v) <i>Sistema di pagamento differito</i>	18
(vi) <i>Clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari</i>	18
(vii) <i>Trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro</i>	18
(viii) <i>Coperture assicurative, ovvero previdenziali o pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie</i>	19
(ix) <i>Malus e Claw Back</i>	19
<b>SEZIONE II</b>	<b>20</b>
Prima parte – Voci che compongono la remunerazione .....	21
Seconda parte – Tabelle informative ex Allegato 3A, Schema 7-bis R.E.	
Terza parte – Tabelle informative ex Allegato 3A, Schema 7-ter R.E.	

## RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

### GLOSSARIO

**Codice di Autodisciplina:** il Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel dicembre del 2011 dal Comitato per la *Corporate Governance* e successive modifiche, e promosso da Borsa Italiana S.p.A., disponibile all'indirizzo [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it), nella sezione "Borsa Italiana – Regolamento – *Corporate Governance*".

**Cod. civ. / c.c.:** il codice civile.

**Consiglio o Consiglio di Amministrazione:** il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

**Esercizio:** l'esercizio sociale cui si riferisce la Relazione (1 ottobre 2016 – 31 dicembre 2017).

**Gruppo:** il Gruppo Mittel.

**Mittel, Emittente o Società:** l'emittente azioni quotate cui si riferisce la Relazione.

**Regolamento Emittenti:** il Regolamento Consob n. 11971/1999 come successivamente modificato.

**Regolamento Parti Correlate:** il Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 in materia di operazioni con parti correlate come successivamente modificato.

**Relazione sulla Remunerazione:** la relazione sulla remunerazione che le società sono tenute a redigere ai sensi dell'art. 123-ter TUF.

**TUF:** il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico della Finanza) come successivamente modificato.

## PREMESSA

La presente Relazione sulla Remunerazione è stata predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF") e dell'art. 84-*quater* del Regolamento Consob 11971/1999 (il "**Regolamento Emittenti**") ed è stata redatta in conformità all'Allegato 3A, Schemi 7-*bis* e 7-*ter* dello stesso regolamento.

La Relazione sulla Remunerazione è articolata nelle seguenti sezioni:

- la Sezione I illustra la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti dell'organo di amministrazione, dei Direttori Generali e dei Dirigenti con responsabilità strategiche e le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica;
- la Sezione II, nominativamente per i compensi attribuiti agli Amministratori, ai Sindaci, al Direttore Generale ed in forma aggregata per i compensi attribuiti ai Dirigenti con responsabilità strategiche:
  - fornisce un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro;
  - illustra analiticamente i compensi corrisposti nell'Esercizio di riferimento a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate o collegate, segnalando le eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolte in esercizi precedenti a quello di riferimento ed evidenziando, altresì, i compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi a fronte dell'attività svolta nell'Esercizio di riferimento, eventualmente indicando un valore di stima per le componenti non oggettivamente quantificabili nell'Esercizio di riferimento.

Inoltre la Sezione II contiene le informazioni relative alle partecipazioni detenute, nell'Emittente e nelle società controllate, dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, dai Direttori Generali e dagli altri Dirigenti con responsabilità strategiche nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, in conformità a quanto previsto dall'art. 84-*quater*, comma 4, del Regolamento Emittenti.

## SEZIONE I

La presente sezione della Relazione sulla Remunerazione descrive le linee essenziali della politica di remunerazione adottata dalla Società (la “**Politica di Remunerazione**”) con delibera del Consiglio di Amministrazione del 20 dicembre 2012, su proposta del Comitato per la Remunerazione e per le Nomine, come successivamente modificata, sempre su proposta di quest’ultimo, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 22 febbraio 2016.

La Politica di Remunerazione definisce i principi e le linee guida ai quali si attiene Mittel S.p.A. (“**Mittel**”, la “**Società**” o anche l’“**Emittente**”) nella determinazione della politica retributiva degli Amministratori e dei Dirigenti della Società e del Gruppo Mittel (di seguito il “**Gruppo**”) e nel monitoraggio dell’applicazione della medesima.

La Politica di Remunerazione è predisposta ai sensi del Codice di Autodisciplina, cui la Società ha aderito, nonché ai sensi e per gli effetti del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 in materia di operazioni con parti correlate come successivamente modificato (il “**Regolamento Parti Correlate**”) e dell’art. 4.1.(c) della procedura interna denominata “Procedura per le operazioni con Parti Correlate di Mittel” adottata dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 23 novembre 2010 (la “**Procedura Parti Correlate Mittel**”) come successivamente modificata rispettivamente in data 23 dicembre 2015 e 15 maggio 2017.

Come previsto dal Regolamento Parti Correlate e dalla Procedura Parti Correlate Mittel (quest’ultima disponibile sul sito internet [www.mittel.it](http://www.mittel.it) - Sezione “Corporate Governance”), la sottoposizione all’approvazione o al voto consultivo dell’Assemblea degli Azionisti della presente Relazione, che illustra la Politica di Remunerazione, esonera la Società dall’applicare la suddetta Procedura nelle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione in materia di remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche quando queste ultime siano coerenti con la Politica di Remunerazione.

---

### **Governance della politica delle remunerazioni**

---

Di seguito viene fornita la descrizione dei principali soggetti e organi coinvolti nella predisposizione ed approvazione della Politica di Remunerazione.

#### **(i) Assemblea degli Azionisti**

In materia di remunerazioni, l’Assemblea degli Azionisti:

- determina il compenso dei membri del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell’art. 2364, comma 1, n. 3), c.c. e dell’art. 24 dello Statuto sociale;
- esprime un voto consultivo sulla Sezione I della Relazione sulla Remunerazione

predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

### **(ii) Consiglio di Amministrazione**

Il Consiglio di Amministrazione:

- costituisce al proprio interno un Comitato per la Remunerazione e per le Nomine;
- definisce, su proposta del Comitato per la Remunerazione e per le Nomine, la Politica di Remunerazione;
- in coerenza con la Politica di Remunerazione e tenuto conto di quanto disposto dall'art. 2389 c.c. e dall'art. 24 dello Statuto sociale, determina la remunerazione degli Amministratori (esecutivi, non esecutivi e indipendenti) investiti di particolari cariche, , come di seguito descritto nella presente Relazione;
- approva la Relazione sulla Remunerazione, ai sensi degli artt. 123-ter del TUF e 84-quater del Regolamento Emittenti.

### **(iii) Comitato per la Remunerazione e per le Nomine**

In conformità a quanto previsto dal Codice di Autodisciplina, l'Emittente ha costituito in seno al Consiglio, il Comitato per la Remunerazione e per le Nomine (il "**Comitato**" o anche il "**Comitato per la Remunerazione**") composto, alla data della presente Relazione, dai Signori Anna Francesca Cremascoli (Presidente indipendente), Valentina Dragoni (Consigliere indipendente), Michele Iori (Consigliere non esecutivo).

Nell'attuale composizione del Comitato, tutti i membri risultano in possesso di una adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria, come verificato dal Consiglio.

La composizione, i compiti e il funzionamento del Comitato sono disciplinati da apposito Regolamento approvato dal medesimo Comitato, come di seguito descritto negli aspetti principali.

Lo stesso prevede, in linea con quanto raccomandato dal Codice di Autodisciplina, che:

- il Comitato sia composto da almeno tre membri del Consiglio di Amministrazione dotati dei requisiti di indipendenza indicati dal Codice di Autodisciplina delle società quotate, ovvero, in alternativa, il Comitato può essere composto da amministratori non esecutivi, la maggioranza dei quali è dotata dei requisiti di indipendenza indicati dal Codice di Autodisciplina delle società quotate. In tale ultimo caso, il Presidente del Comitato è scelto tra gli Amministratori indipendenti;
- almeno un componente del Comitato debba risultare in possesso di un'adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria o di politiche retributive, da valutarsi a cura del Consiglio di Amministrazione al momento della nomina; il Comitato rimanga in carica fino alla data dell'Assemblea

chiamata ad approvare il bilancio di esercizio relativo al terzo anno della propria carica. In ogni caso, il Comitato decade all'atto della cessazione del Consiglio di Amministrazione. Qualora uno o più membri del Comitato vengano a mancare per qualsiasi ragione durante il mandato, il Consiglio di Amministrazione provvede alla sostituzione, nominando coloro che, tra i propri componenti, siano in possesso dei requisiti di cui al Codice di Autodisciplina ove a ciò non provveda il Consiglio di Amministrazione, il Comitato elegga tra i suoi membri il Presidente; il Comitato si riunisca con la frequenza necessaria per lo svolgimento delle proprie funzioni ovvero quando ciò sia ritenuto opportuno dal Presidente, anche su richiesta di uno o più dei suoi componenti; ai lavori del Comitato assista il Presidente del Collegio Sindacale o altro Sindaco dallo stesso designato e, su invito del Presidente, possano inoltre partecipare alle riunioni del Comitato, in relazione ai singoli punti all'ordine del giorno, altri soggetti che non ne siano membri; le determinazioni del Comitato siano adottate a maggioranza assoluta dei membri partecipanti alla riunione e, in caso di parità di voti, prevalga il voto di chi presiede. Per la validità delle riunioni è necessaria la presenza della maggioranza dei componenti; nessun Amministratore prenda parte alle riunioni del Comitato per la Remunerazione in cui vengano formulate proposte al Consiglio di Amministrazione relative alla propria remunerazione; delle posizioni del Comitato, delle proposte eventualmente avanzate e delle decisioni assunte, venga dato adeguato riscontro nel verbale di riunione e i verbali, sottoscritti dal Presidente e dal Segretario, siano trascritti in apposito libro, all'uopo istituito; delle deliberazioni assunte dal Comitato venga data informazione al Consiglio di Amministrazione alla prima riunione utile. A tal fine, il Presidente del Comitato trasmette al Consiglio di Amministrazione, con congruo anticipo, ove possibile e salvo ragioni di urgenza, rispetto alla data prevista per la riunione, copia del relativo verbale – ovvero una relazione descrittiva dei temi discussi e delle determinazioni adottate – e, in occasione della riunione, fornisce i chiarimenti eventualmente richiesti in proposito; il Comitato abbia facoltà di accesso alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei propri compiti, nonché possa avvalersi di consulenti esterni, nei termini stabiliti dal Consiglio di Amministrazione e nel rispetto dei requisiti indicati dal Codice di Autodisciplina. Il Consiglio di Amministrazione attribuisce al Comitato un budget di spesa per l'adempimento dei propri compiti.

Ai sensi del Regolamento, il Comitato svolge funzioni propositive e consultive nei confronti del Consiglio di Amministrazione.

In particolare, il Comitato per la Remunerazione in materia di remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche:

1. valuta periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica di remunerazione adottata dalla Società con riferimento alla remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche (ivi incluso il Direttore Generale della Società, se nominato, e gli

Amministratori esecutivi delle società da essa controllate), avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite, a seconda del caso, dall'Amministratore Delegato (AD) ovvero dalla Direzione Generale; formula al Consiglio di Amministrazione proposte per l'adozione e/o l'eventuale revisione della politica di remunerazione ai sensi di legge e di regolamento;

2. formula proposte sulla remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche, ivi inclusa la remunerazione dei componenti dei Comitati costituiti in seno al Consiglio di Amministrazione, salvo quanto infra precisato al punto 3 che segue;
3. con riferimento alla remunerazione dell'Amministratore Delegato e dei Dirigenti con responsabilità strategiche (ivi incluso il Direttore Generale della Società, se nominato, e gli Amministratori esecutivi delle società da essa controllate), esprime pareri al Consiglio di Amministrazione sull'istituzione di sistemi d'incentivazione di breve e/o lungo periodo, sulla definizione degli obiettivi di performance correlati alla componente variabile della remunerazione e, se del caso, sulla revisione di detti obiettivi; verifica l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di performance e sottopone le proprie valutazioni al Consiglio di Amministrazione ai fini della determinazione finale della componente variabile;
4. adempie a qualsiasi ulteriore incarico che gli venga assegnato dal Consiglio di Amministrazione in materia di politica di remunerazione e svolge tutte le funzioni ad esso attribuite nell'ambito della politica di remunerazione adottata dalla Società.

Al Comitato per la Remunerazione e le Nomine sono inoltre attribuite funzioni consultive e propositive in materia di *nomine degli Amministratori*. Si rimanda a quanto in materia specificato nella Relazione sulla Corporate Governance, disponibile sul sito internet della Società [www.mittel.it](http://www.mittel.it), sezione "Corporate Governance/Documenti Societari".

**(iv) Il nominativo degli esperti indipendenti eventualmente intervenuti nella predisposizione della politica delle remunerazioni**

La Politica di Remunerazione prevede che, nella definizione della politica retributiva, la Società possa avvalersi, all'occorrenza, anche del contributo di società indipendenti specializzate in materia di *executive compensation*, al fine di effettuare gli opportuni confronti di competitività e di congruenza rispetto ai mercati di riferimento e ai sistemi di *governance* previsti. Nell'Esercizio di riferimento la Società non si è avvalsa, nella predisposizione della Politica di Remunerazione, del contributo di alcuna società di consulenza esperta in materia.

---

## **Principi e finalità della politica delle remunerazioni**

---

La Politica di Remunerazione di Mittel si pone come finalità principale l'allineamento degli interessi del *management* del Gruppo con l'obiettivo prioritario della creazione di valore per gli Azionisti nel medio-lungo termine.

Nell'ottica di tale finalità, la Politica di 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 e funzioni. A tal fine, la remunerazione del *management* deve essere articolata in modo da consentire un adeguato bilanciamento delle componenti fisse e variabili, con l'obiettivo di creare valore sostenibile nel medio e lungo periodo e di garantire un collegamento diretto tra retribuzione e specifici obiettivi di *performance*, anche di natura non economica, coerenti con la struttura di *holding* di partecipazioni propria di Mittel e le peculiari attività dalla stessa svolte anche per il tramite delle società da essa controllate.

In particolare, la Politica di Remunerazione si basa sui principi ispiratori di seguito indicati per quanto attiene alla retribuzione degli Amministratori con deleghe esecutive e dei Dirigenti (aventi o meno responsabilità strategiche) in Mittel e/o nel Gruppo:

- (i) le remunerazioni sono basate sul criterio della *performance* individuale e di Gruppo, assicurando un adeguato bilanciamento tra obiettivi individuali e obiettivi di Gruppo;
- (ii) il sistema di incentivazione del *top management* riconosce un adeguato bilanciamento tra la componente fissa e la componente variabile della remunerazione, con particolare riguardo agli Amministratori con deleghe esecutive e ai Dirigenti con responsabilità strategiche in Mittel e/o nel Gruppo;
- (iii) le remunerazioni tengono conto degli obiettivi strategici e dei relativi rischi d'impresa assunti dalla Società e dal Gruppo, nonché delle eventuali operazioni straordinarie di volta in volta poste in essere e caratterizzanti la natura di *holding* della Società;
- (iv) la componente fissa della remunerazione è stabilita tenendo conto delle competenze e della responsabilità della carica / funzione ricoperta dall'interessato e, in linea di principio, è sufficiente a remunerare la prestazione del medesimo qualora la componente variabile non fosse erogata per il mancato raggiungimento degli obiettivi assegnati;
- (v) la componente variabile della remunerazione è correlata al raggiungimento di obiettivi di *performance* aziendale di Gruppo e/o individuale (di seguito gli "Obiettivi") i quali sono: (a) definiti temporalmente, in quanto collocati nell'ambito di una dimensione temporale in modo da contribuire alla creazione di valore in un'ottica compatibile con le strategie di sviluppo dell'attività del Gruppo; (b) assegnati al soggetto interessato in considerazione della carica / funzione ricoperta nell'ambito del Gruppo e quindi graduabili, ove opportuno, anche in rapporto allo specifico risultato di natura qualitativa (eventualmente anche a livello individuale) atteso, tenuto conto delle competenze, compiti e responsabilità attribuiti; (c) legati a parametri anche di natura non economica/finanziaria, ma comunque verificabili *ex post*, al fine di tenere conto della struttura di *holding* di partecipazioni propria di Mittel e delle peculiari attività dalla stessa svolte direttamente o per il tramite delle società da essa controllate;

- (vi) le remunerazioni e la relativa evoluzione devono essere sostenibili sotto il profilo economico, e quindi incentivare il *management* ad assumere rischi di *business* in misura coerente con la strategia complessiva del Gruppo e con il relativo profilo di rischio definito dal Consiglio di Amministrazione.

Alla luce di quanto sopra, la Società ha ritenuto opportuno distinguere la struttura retributiva in relazione alle competenze e responsabilità esecutive/dirigenziali riconosciute ai soggetti nell'ambito della Società e del Gruppo e, conseguentemente, definire in modo autonomo i criteri di determinazione della remunerazione di:

- Amministratori non esecutivi di Mittel;
- Amministratori di Mittel investiti di particolari cariche (diversi dall'Amministratore Delegato);
- Amministratore Delegato di Mittel e Dirigenti del Gruppo con responsabilità strategiche, ivi incluso il Direttore Generale della Società, se nominato, e gli Amministratori esecutivi delle società direttamente e indirettamente controllate da Mittel;
- Dirigenti del Gruppo non aventi responsabilità strategiche.

Per maggiori informazioni sulla composizione del pacchetto retributivo dei soggetti sopra indicati e dell'articolazione del medesimo in componenti fissa e variabile, si rinvia al successivo paragrafo "*La politica delle remunerazioni*".

---

## La politica delle remunerazioni

---

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

In particolare vengono individuate distinte categorie di destinatari in relazione alle competenze e responsabilità esecutive / dirigenziali riconosciute ai soggetti nell'ambito della Società e del Gruppo, come illustrato al precedente paragrafo "*Principi e finalità della politica delle remunerazioni*" e come di seguito precisato.

La Politica di Remunerazione stabilisce che le remunerazioni e la relativa evoluzione debbano essere sostenibili sotto il profilo economico, e quindi incentivare il *management* ad assumere rischi di *business* in misura coerente con la strategia complessiva del Gruppo e con il relativo profilo di rischio definito dal Consiglio di Amministrazione. In coerenza con tale principio, tra l'altro: (i) le remunerazioni sono basate sul criterio della *performance* individuale e di Gruppo e tengono conto degli obiettivi strategici e dei relativi rischi d'impresa assunti dalla Società e dal Gruppo, nonché delle eventuali operazioni straordinarie di volta in volta poste in essere e caratterizzanti la natura di *holding* della Società e (ii) gli Obiettivi sono individuati in modo coerente con le linee strategiche del Gruppo (quali approvate dai competenti organi) e con il profilo di rischio definito dal Consiglio di Amministrazione anche in

un'ottica di medio-lungo periodo. Per maggiori informazioni si rinvia al precedente paragrafo "*Principi e finalità della politica delle remunerazioni*".

---

**(i) Amministratori non esecutivi di Mittel**

---

Agli Amministratori non esecutivi di Mittel spetta il compenso annuo fisso stabilito dal Consiglio di Amministrazione per la carica di Amministratore. Detto compenso è determinato dal Consiglio, su proposta del Comitato per la Remunerazione, in sede di ripartizione del compenso complessivo deliberato dall'Assemblea degli Azionisti al momento della nomina dell'organo amministrativo.

Agli Amministratori non esecutivi è riconosciuto un ulteriore compenso fisso annuo quali componenti dei comitati istituiti in seno al Consiglio di Amministrazione, con una maggiorazione qualora l'Amministratore rivesta la carica di Presidente del comitato. Anche tale compenso è stabilito dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione, e previo parere del Collegio Sindacale.

Agli Amministratori non esecutivi indipendenti che compongono il Comitato Operazioni con Parti Correlate, analogamente a quanto stabilito al paragrafo che precede, è attribuito un compenso fisso annuo quali suoi componenti, con una maggiorazione qualora l'Amministratore rivesta la carica di Presidente del comitato

Anche tale compenso è stabilito dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione, e previo parere del Collegio Sindacale.

---

**(ii) Amministratori investiti di particolari cariche, Dirigente con responsabilità strategiche e Altri Dirigenti/Quadri direttivi in Mittel e/o nel Gruppo**

---

*(1) Presidente, Vice Presidenti e membri del Comitato Esecutivo di Mittel, ove istituito*

Agli Amministratori investiti di particolari cariche di Mittel, diversi dall'Amministratore Delegato, spetta un ulteriore compenso annuo fisso nella misura stabilita dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione, con il parere del Collegio Sindacale.

In particolare, spetta un compenso fisso – non legato al raggiungimento di Obiettivi, bensì commisurato alle responsabilità e competenze connesse alla carica – agli Amministratori che rivestano la carica di Presidente e di Vice Presidenti di Mittel.

Il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione, con il parere del Collegio Sindacale, può attribuire all'Amministratore un compenso fisso aggiuntivo in funzione della carica di componente del Comitato Esecutivo, qualora istituito, con una maggiorazione qualora l'Amministratore rivesta la carica di Presidente del Comitato Esecutivo.

*(2) Soggetti che ricoprono funzioni e responsabilità esecutive / dirigenziali strategiche in Mittel e/o nel Gruppo*

Come sopra illustrato al paragrafo “*Principi e finalità della politica delle remunerazioni*”, la Società ha ritenuto opportuno distinguere la struttura retributiva in relazione alle competenze e responsabilità esecutive / dirigenziali riconosciute ai soggetti nell’ambito della Società e del Gruppo e, conseguentemente, definire in modo uniforme i criteri che presiedono alla determinazione del complessivo pacchetto retributivo di:

- Amministratore Delegato di Mittel;
- Direttore Generale di Mittel, se nominato;
- Dirigenti con responsabilità strategiche in Mittel a diretto riporto dell’Amministratore Delegato o del Direttore Generale, ove nominato;
- Amministratori Esecutivi delle società controllate da Mittel.

Riguardo alle figure chiave sopra indicate, il pacchetto retributivo si compone: **(A)** di una componente fissa annua **(B)** di una componente variabile di breve termine **(C)** eventualmente, di una componente variabile di lungo periodo **(D)** a seconda della carica / funzione ricoperta, di benefici non monetari correntemente riconosciuti nella prassi retributiva per posizioni / responsabilità analoghe (per i benefici non monetari si rinvia al sotto paragrafo (iii) che segue).

Nella composizione del pacchetto retributivo di ciascuna figura chiave, deve comunque sempre tenersi conto: (i) del peso della posizione ricoperta nell’ambito della struttura organizzativa; (ii) delle deleghe conferite e del relativo ambito di discrezionalità attribuito; (iii) degli impatti economici individuali, nonché avere come riferimento il complessivo costo aziendale.

Il sistema d’incentivazione adottato dalla Società dall’anno 2016, prevede un piano d’incentivazione di breve e di medio-lungo termine - i cui destinatari sono l’Amministratore Delegato, due dirigenti con responsabilità strategiche (CFO e COO) e altre figure manageriali, tra cui dirigenti e quadri direttivi, che svolgono un ruolo chiave nell’ambito dell’organizzazione del Gruppo - in considerazione delle competenze e delle responsabilità attribuite e del contributo atteso in funzione della creazione di valore sostenibile nel breve e medio-lungo periodo.

#### **(A) Componente fissa**

La componente fissa annua non è legata al raggiungimento di Obiettivi, ma commisurata alle responsabilità e competenze connesse alla carica / funzione ricoperta dall’interessato. La componente fissa è stabilita in misura comunque sufficiente a remunerare la prestazione professionale anche in assenza della componente variabile.

#### **(B) Componente variabile di breve termine**

La componente variabile annua è erogabile al conseguimento di Obiettivi che, in coerenza con i principi illustrati al precedente paragrafo “*Principi e finalità della politica delle remunerazioni*”, sono predefiniti, legati a parametri verificabili *ex post*, e

graduabili, in quanto assegnati al soggetto interessato in considerazione della carica / funzione ricoperta nell'ambito del Gruppo e in funzione del risultato atteso.

In particolare:

- gli Obiettivi sono definiti con cadenza annuale dal Consiglio di Amministrazione di Mittel, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione, ovvero, sono preventivamente negoziati in sede di definizione di ciascun Agreement da stipularsi con un Amministratore Esecutivo di controllata ;
- gli Obiettivi sono individuati in modo coerente con le linee strategiche del Gruppo (quali approvate dai competenti organi) e con il profilo di rischio definito dal Consiglio di Amministrazione;
- nell'identificazione degli Obiettivi sono tenuti in adeguata considerazione parametri/indicatori economico-finanziari e/o *target* di natura non economico-finanziaria (anche legati ad una valutazione di tipo qualitativo) idonei ad esprimere la valorizzazione della Società, ovvero dei suoi *asset* e attività, eventualmente attraverso – ove opportuna e coerente con lo sviluppo strategico del Gruppo – l'individuazione combinata di più Obiettivi con fissazione del “peso” di ciascun *target* al fine della determinazione complessiva della componente retributiva variabile.

Per l'AD la componente variabile annuale di breve termine può arrivare sino al 100% dell'importo della componente fissa, anche in funzione del complessivo costo aziendale.

Per i Dirigenti con responsabilità strategiche la componente variabile annuale di breve termine può arrivare sino al 25% dell'importo della componente fissa, anche in funzione del complessivo costo aziendale.

La componente variabile di breve periodo, prevede l'erogazione di un incentivo in forma monetaria, da corrisponderci l'anno successivo a quello di competenza, in base alla consuntivazione degli Obiettivi di *performance*, individuali e di Gruppo, ad opera del Comitato per la Remunerazione con il supporto dell'Amministratore Delegato. Per assicurare la coerenza tra incentivi per il *management* e creazione di valore per gli Azionisti, la possibilità di pagare bonus annuali è comunque soggetta all'apertura di un cancello di performance di Gruppo, ovvero ad es.: EBITDA, Utile, NAV, PFN, ecc.

A quest'ultimo riguardo, il Consiglio di Amministrazione ha individuato, per i soli destinatari del piano diversi dall'Amministratore Delegato, per l'Esercizio di riferimento, quale cancello di performance collegato al piano di breve e di medio-lungo periodo, il risultato netto consolidato di competenza del Gruppo al 31 dicembre 2017 maggiore a zero. La scelta dell'indicatore di performance cui collegare l'attivazione del sistema di incentivazione per i beneficiari diversi dall'Amministratore Delegato è previsto sia fatta di anno in anno in ragione delle priorità strategiche dell'azienda.

Per gli anni successivi al primo anno di piano, potrebbe essere previsto anche per l'Amministratore Delegato il meccanismo di funzionamento del cancello di performance

appena descritto. Si precisa che, per l'Esercizio di riferimento, non è stato attribuito alcun cancello di performance per l'Amministratore Delegato.

### **(C) Componente variabile di lungo periodo**

Per l'incentivazione e fidelizzazione di figure manageriali che svolgano un ruolo chiave nell'ambito dell'organizzazione di Gruppo, ad eccezione degli Amministratori Esecutivi di controllata, in considerazione delle competenze e responsabilità attribuite e del contributo atteso in funzione della creazione di valore sostenibile nel medio-lungo periodo, si ricorda che il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione ha previsto il lancio di un piano d'incentivazione di medio-lungo periodo, che è stato approvato dall'Assemblea degli azionisti il 24 marzo 2016, individuando nel contempo gli specifici destinatari di detto piano, basato sull'attribuzione di un compenso variabile liquidabile in strumenti finanziari (*Stock Appreciation Rights*) alla conclusione del periodo pluriennale di riferimento e a fronte del raggiungimento di Obiettivi (Piano SARs). Gli Obiettivi, in coerenza con i principi illustrati al precedente paragrafo "Principi e finalità della politica delle remunerazioni", sono predefiniti, legati a parametri verificabili *ex post*, e graduabili, in quanto assegnati al soggetto interessato in considerazione della carica / funzione ricoperta nell'ambito del Gruppo e in funzione del risultato atteso.

In particolare, la componente variabile di medio-lungo periodo è erogabile al conseguimento di Obiettivi stabiliti in conformità ai seguenti principi:

- gli Obiettivi sono definiti con cadenza annuale dal Consiglio di Amministrazione di Mittel, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione;
- gli Obiettivi sono individuati in modo coerente con le linee strategiche del Gruppo (quali approvate dai competenti organi) e con il profilo di rischio definito dal Consiglio di Amministrazione, in un'ottica di medio-lungo periodo;
- nell'identificazione degli Obiettivi sono tenuti in adeguata considerazione parametri / indicatori economico-finanziari privilegiando quelli idonei a esprimere la valorizzazione della Società, ovvero dei suoi asset e attività, in un'ottica di medio-lungo periodo; ove opportuna e coerente con lo sviluppo strategico del Gruppo, è possibile l'individuazione combinata di più Obiettivi con fissazione del "peso" di ciascun *target* al fine della determinazione complessiva della componente retributiva variabile.

Il piano d'incentivazione di medio-lungo periodo ha una durata pari a 5 anni, di cui 4 anni di vesting e un anno di esercizio degli strumenti finanziari assegnati.

Per l'Amministratore Delegato è previsto un *vesting* pro-rata (annuale) diviso per *tranches* (di uguale ammontare) in percentuale variabile tra il 40% ed il 130% della *tranche* annuale target in base al raggiungimento di determinati obiettivi qualitativi e quantitativi fissati dal Consiglio di Amministrazione. A tal ultimo riguardo, per la determinazione della componente variabile di medio-lungo periodo deve applicarsi un sistema di calcolo al termine di ogni anno di vesting che tenga conto dello scostamento, positivo o negativo, rispetto all'Obiettivo annuale previsto; tale sistema di

calcolo deve prevedere soglie (i) di *under performance* (40%) al di sotto delle quali il compenso variabile non si considera maturato; e (ii) di *over performance* (130%) al raggiungimento delle quali il compenso variabile relativo alla quota maturata sarà incrementato fino ad un ammontare massimo, il quale costituisce il *cap* della retribuzione variabile erogabile.

Per i Dirigenti con responsabilità strategiche la componente variabile annuale di medio-lungo periodo può arrivare sino al 25% dell'importo della componente fissa, e il periodo di *vesting* per tutti i titoli SARs accumulati termina il 4° anno successivo al lancio del piano. Il numero di SARs attribuite annualmente varierà in funzione della percentuale percepita sull'incentivo di breve termine annuale e sulla base del valore dello *Stock Appreciation Right* calcolato annualmente, contestualmente all'assegnazione. Quindi il numero annuale di titoli SARs sarà uguale al valore in Euro dell'incentivo target di lungo termine annuale moltiplicato per la percentuale percepita dell'incentivo di breve termine, il tutto diviso per il valore dello *Stock Appreciation Right* al momento dell'assegnazione.

L'incentivo variabile di medio-lungo periodo risulta basato sull'assegnazione di *Stock Appreciation Rights* legati al titolo azionario di Mittel. Tali strumenti finanziari attribuiscono ai beneficiari, subordinatamente all'avverarsi delle condizioni stabilite (distinguendo tra l'Amministratore Delegato e il Dirigente con responsabilità strategiche), il diritto di ottenere al termine dell'ultimo anno di *vesting*, l'equivalente monetario (o in azioni della Società a discrezione del Consiglio di Amministrazione) dell'incremento di valore dell'azione ordinaria della Società rispetto al momento dell'assegnazione. La componente variabile di medio-lungo (liquidata in contanti o in azioni della Società a discrezione del Consiglio di Amministrazione) sarà pari alla differenza tra il prezzo finale dell'azione ordinaria – calcolato sulla media aritmetica dei prezzi di chiusura del titolo nei trenta giorni di Borsa aperta precedenti la data di esercizio – e il prezzo di partenza ("**Strike Price**"), calcolato sulla media aritmetica dei prezzi di chiusura del titolo nei trenta giorni di Borsa aperti precedenti la data di assegnazione degli strumenti finanziari. In considerazione di modelli finanziari di calcolo del valore di partenza del titolo - che ne stimano un valore attuale - utilizzati anche ai fini IFRS nel bilancio della Società, si determina il numero di strumenti assegnati a ciascun beneficiario.

Il periodo di esercizio per tutte le quote di *Stock Appreciation Rights* maturate nel corso della durata del piano è pari a 12 mesi a partire dal termine del quarto anno del periodo di *vesting*.

### (3) *Dirigenti/Quadri Direttivi del Gruppo non aventi responsabilità strategiche*

Per i Dirigenti/Quadri Direttivi del Gruppo non aventi responsabilità strategiche, il pacchetto retributivo si compone: (a) di una componente fissa annua (b) di una componente variabile di breve termine (c) di un'eventuale componente variabile di lungo periodo analogamente a quanto descritto con riferimento al Dirigente con responsabilità strategiche (d) di benefici non monetari correntemente riconosciuti nella prassi retributiva per posizioni / responsabilità analoghe.

Per la determinazione della componente fissa, della componente variabile di breve termine e della componente variabile di lungo periodo si applicano, in quanto compatibili, i principi indicati al precedente punto (2).

Resta inteso che la componente variabile annuale è compresa tra un minimo dell'importo della componente fissa e un massimo dell'importo della componente fissa decisi dal Consiglio di Amministrazione.

---

**(iii) Benefici non monetari**

---

La Politica di Remunerazione prevede l'attribuzione dei benefici non monetari correntemente riconosciuti nella prassi retributiva e comunque coerenti con carica / funzione ricoperta.

In particolare, tra i benefici non monetari possono essere ricompresi l'assegnazione di veicoli aziendali e relativi costi di utilizzo, i contributi per *housing*, l'adesione a piani previdenziali e coperture assicurative malattie ed infortuni, la disponibilità degli strumenti di lavoro (PC e cellulari, etc.) tutti in linea con i limiti generalmente adottati nella *best practice* aziendale per questi benefici.

Agli Amministratori non esecutivi non sono assegnati benefici non monetari, ad eccezione della copertura assicurativa di cui al successivo sotto paragrafo (viii).

---

**(iv) Criteri di valutazione degli obiettivi di performance alla base dell'assegnazione di strumenti finanziari e delle altre componenti variabili della remunerazione**

---

Componente variabile di breve termine

In coerenza con gli Obiettivi illustrati al precedente paragrafo "La politica delle remunerazioni", romano (ii) punto (2), lettera (B), la componente variabile di breve periodo della remunerazione è basata su meccanismi di valutazione della *performance* aziendale e della *performance* individuale in funzione del raggiungimento degli Obiettivi definiti dal Consiglio di Amministrazione e, ove applicabile, dai consigli di amministrazione delle società controllate (con cadenza annuale, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione) e inerenti alla *performance* economico-finanziaria della Società, della singola società controllata, e/o del Gruppo, all'adozione dei migliori *standard* di *governance*, allo sviluppo sostenibile e all'implementazione di progetti strategici per la Società, la singola società controllata, e il Gruppo.

Tali Obiettivi sono declinati per ciascun *manager* in funzione dell'effettiva partecipazione al loro conseguimento. Potranno essere altresì attribuiti Obiettivi specifici di funzione parziali, purché strumentali al raggiungimento degli Obiettivi aziendali.

La Politica di Remunerazione prevede: (a) la preventiva definizione e condivisione degli Obiettivi per l'esercizio di riferimento; (b) la possibilità di meccanismi di valutazione intermedia della *performance* (indicativamente, a metà dell'esercizio di riferimento), per la verifica del grado di raggiungimento dei risultati nella prima parte dell'esercizio e per l'impostazione di eventuali azioni correttive della *performance*; (c) la

valutazione finale della *performance* e la comunicazione del grado di raggiungimento degli Obiettivi assegnati (indicativamente, entro il mese di dicembre dell'esercizio successivo). La verifica del raggiungimento o meno degli Obiettivi relativi all'esercizio precedente spetta al Comitato per la Remunerazione, con il supporto dell'Amministratore Delegato e/o Direzione Generale, che sottoporrà le proprie valutazioni al Consiglio di Amministrazione ai fini della determinazione finale della misura della componente variabile della remunerazione erogabile al soggetto interessato.

Nell'ipotesi in cui la Società effettui delle operazioni straordinarie per rilevanza strategica e con effetti sui risultati della Società stessa e/o del Gruppo ovvero sul perimetro di attività, il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione, potrà procedere alla revisione degli Obiettivi al fine di renderli coerenti con il nuovo assetto societario e/o di *business* e con i risultati economico-finanziari conseguenti. Inoltre, in tali ipotesi e quindi soltanto in via eccezionale, il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione, ha la facoltà di attribuire, in via discrezionale, *bonus* specifici ai Dirigenti che abbiano cooperato al fine della realizzazione del progetto.

Nel caso in cui, per qualunque ragione, il Consiglio di Amministrazione, e, ove applicabile, il consiglio di amministrazione di ciascuna controllata, non provveda alla definizione degli Obiettivi per un esercizio di riferimento, il medesimo organo collegiale adotta, sentito il Comitato per la Remunerazione, le necessarie deliberazioni ai fini della determinazione della componente variabile annua della retribuzione, tenuto conto dell'andamento della Società, e, ove applicabile, di ciascuna controllata, e del Gruppo e comunque in conformità ai principi definiti nella Politica di Remunerazione.

#### Componente variabile di lungo periodo

In coerenza con gli Obiettivi illustrati al precedente paragrafo "*La politica delle remunerazioni*", romanino (ii) punto (2), lettera (C), il piano d'incentivazione in *Stock Appreciation Rights* di lungo periodo è basato su meccanismi di valutazione della *performance* aziendale e della *performance* individuale in funzione del raggiungimento degli Obiettivi definiti con cadenza di regola annuale dal Consiglio di Amministrazione di Mittel, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione.

Il piano d'incentivazione di medio-lungo periodo prevede meccanismi di valutazione intermedia della *performance* (di regola con cadenza annuale), per la verifica del grado di raggiungimento dei risultati e per l'impostazione di eventuali azioni correttive, tenuto conto che – nell'ipotesi in cui la Società effettui delle operazioni straordinarie per rilevanza strategica e con effetti sui risultati della Società stessa e/o del Gruppo ovvero sul perimetro di attività – il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione, potrà procedere alla revisione degli Obiettivi del piano al fine di renderli coerenti con il nuovo assetto societario e/o di *business* e con i risultati economico-finanziari conseguenti.

La verifica, intermedia (annuale) ed al termine del periodo cui si riferisce il piano d'incentivazione (quarto anno), del raggiungimento o meno degli Obiettivi spetta al

Comitato per la Remunerazione che sottopone le proprie valutazioni al Consiglio di Amministrazione ai fini della determinazione finale del numero di *Stock Appreciation Rights* maturato ogni anno.

---

**(v) Sistema di pagamento differito**

---

La Politica di Remunerazione, per quanto riguarda la componente variabile di medio-lungo periodo prevede l'assegnazione di strumenti finanziari corrisposti nella forma di *Stock Appreciation Rights* dopo un periodo di vesting pari a 4 anni.

Ogni quota annuale di strumenti finanziari maturata sarà determinata per l'Amministratore Delegato in funzione del raggiungimento di obiettivi annuali prevedendo una soglia di *under performance* pari al 40% degli obiettivi target e una soglia di *over performance* pari al 130% degli obiettivi target.

Mentre, per gli altri destinatari, ogni anno viene assegnata una quota di strumenti finanziari che varierà in funzione della percentuale percepita sull'incentivo di breve termine annuale e sulla base del valore della SAR calcolato annualmente, contestualmente all'assegnazione. Quindi il numero annuale di titoli SARs sarà uguale al valore in Euro dell'incentivo target di lungo termine annuale moltiplicato per la percentuale percepita dell'incentivo di breve termine, il tutto diviso per il valore dello *Stock Appreciation Right* al momento dell'assegnazione.

Tutti gli strumenti (SARs), eventualmente maturati, dovranno essere esercitati entro un anno dal termine –del quarto anno di *vesting* (si veda il precedente paragrafo “La politica delle remunerazioni”, romanino (ii) punto (2), lettera (C)).

---

**(vi) Clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari**

---

La Politica di Remunerazione prevede per l'Amministratore Delegato un periodo di *vesting di 4 anni pro rata* (annuale) degli strumenti finanziari assegnati dal piano d'incentivazione di medio - lungo periodo tale per cui, nel corso di 4 anni, ogni anno matura una quota uguale di *Stock Appreciation Rights* che potrà essere esercitata solo al termine dell'ultimo anno di *vesting* per un periodo pari a 12 mesi.

Per gli altri destinatari il *vesting* di tutte le SARs accumulate avviene alla fine del 4° anno di piano e potranno essere esercitate entro i successivi 12 mesi.

---

**(vii) Trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro**

---

E' politica di Mittel stipulare accordi preliminari con gli Amministratori Esecutivi (ivi inclusi gli Amministratori Esecutivi delle società controllate) o investiti di particolari cariche che regolino il trattamento economico in caso di cessazione dalla carica e/o risoluzione, anche anticipata, del rapporto di Amministrazione fermo restando che l'indennità eventualmente prevista per la cessazione di detti rapporti viene definita in modo tale che l'ammontare complessivo non superi un determinato importo o un determinato numero di anni di remunerazione, in linea con le migliori prassi di mercato. Inoltre, tale indennità non sarà corrisposta se la cessazione del rapporto sarà dovuta al

raggiungimento di risultati obiettivamente inadeguati.

Per quanto riguarda l'Amministratore Delegato di Mittel, anche con riferimento a quello attualmente in carica, il trattamento in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto è regolato in apposito contratto, stipulato al momento dell'assegnazione dell'incarico, che prevede anche un patto di non concorrenza.

Con riferimento al piano di incentivazione di medio-lungo periodo per l'Amministratore Delegato, in caso di cessazione della Carica in presenza di una Giusta Causa AD o in assenza di una Giusta Causa Società, come definite di seguito nella sezione II, è prevista un'accelerazione del *Vesting* e un termine pari a 12 mesi entro cui poter esercitare i diritti relativi ai titoli SARs a decorrere dalla data di cessazione della carica.

E' parimenti politica di Mittel, in caso di interruzione del rapporto, anche di natura subordinata, in essere fra i dirigenti e la Società per motivi diversi dalla giusta causa, ricercare accordi per la risoluzione del rapporto in modo consensuale. Fermi restando, in ogni caso, gli obblighi di legge o previsti da contratti collettivi di lavoro, tali accordi per la cessazione del rapporto con la Società si ispirano ai *benchmark* di riferimento in materia ed entro i limiti definiti dalla giurisprudenza e dalle prassi.

Per gli altri destinatari del piano di incentivazione di medio-lungo periodo sono previste specifiche clausole che fanno riferimento, oltre che alla temporalità di presenza all'interno del piano, alle motivazioni di cessazione anticipata del rapporto di lavoro. .

---

***(viii) Coperture assicurative, ovvero previdenziali o pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie***

---

A favore dei componenti degli organi sociali, del Direttore Generale, ove nominato, degli Amministratori Esecutivi delle società controllate, e dei Dirigenti con responsabilità strategiche, è prevista una polizza assicurativa c.d. D&O (Director & Officers) a fronte della responsabilità civile verso terzi nello svolgimento delle proprie funzioni, finalizzata a tenere indenne la società dagli oneri derivanti dal risarcimento connesso, salvo il caso di dolo.

Mittel ha stipulato a favore dell'Amministratore Delegato, del Direttore Generale sino alla sua permanenza in carica, degli Amministratori Esecutivi delle società controllate, e dei Dirigenti con responsabilità strategiche, una polizza assicurativa aggiuntiva a quelle obbligatorie per legge.

---

***(ix) Malus e Claw Back***

---

Sono previsti meccanismi di *malus*, in base ai quali la Società, e le società controllate, non procederanno alla liquidazione delle incentivazioni, e meccanismi di *claw back* (per quanto legalmente applicabili), in base ai quali hanno diritto di richiedere la restituzione delle incentivazioni erogate negli anni precedenti, in considerazione dei limiti di legge previsti.

## SEZIONE II

La presente Sezione II, nominativamente per i compensi attribuiti agli Amministratori, ai Sindaci, al Direttore Generale, ove nominato ed in forma aggregata per i compensi attribuiti ai Dirigenti con responsabilità strategiche:

- nella prima parte, fornisce un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro.
- nella seconda parte, illustra analiticamente i compensi corrisposti nell'Esercizio di riferimento (1 ottobre 2016 - 31 dicembre 2017) a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate o collegate, segnalando le eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolte in esercizi precedenti a quello di riferimento ed evidenziando, altresì, i compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi a fronte dell'attività svolta nell'Esercizio di riferimento, eventualmente indicando un valore di stima per le componenti non oggettivamente quantificabili nell'Esercizio di riferimento.
- nella terza parte, indica, con i criteri stabiliti nell'Allegato 3A, Schema 7-ter del Regolamento Emittenti, le partecipazioni detenute, nell'Emittente e nelle società controllate, dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, dal Direttore Generale e dagli altri Dirigenti con responsabilità strategiche nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, risultanti dal libro dei soci, dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni acquisite dagli stessi componenti degli organi di amministrazione e controllo, dal Direttore Generale e dagli altri Dirigenti con responsabilità strategiche.

---

## Prima parte – Voci che compongono la remunerazione

---

Nella prima parte della Sezione II si fornisce un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione della carica o di risoluzione del rapporto di lavoro.

### • Remunerazione degli Amministratori e dell'Amministratore Delegato

Si precisa che le componenti retributive di ciascun Amministratore, per come verranno qui di seguito elencate, a decorrere dalla nomina del nuovo consiglio di Amministrazione, ovvero dal 27 gennaio 2017, sono stabilite su base 12 mesi; si precisa altresì che, in forza della modifica della data di chiusura dell'esercizio sociale, portata dal 30 settembre di ogni anno al 31 dicembre, l'esercizio sociale cui tale Relazione si riferisce, essendo il primo successivo alla data di efficacia di tale modifica, ha una durata di 15 mesi (dal 1 ottobre 2016 al 31 dicembre 2017).

Agli Amministratori che rivestono la carica di Presidente e di Vice Presidente di Mittel è corrisposto un compenso fisso aggiuntivo annuo, su parere del Comitato per la Remunerazione.

La remunerazione degli Amministratori non esecutivi è costituita da un compenso fisso annuo e, con il previo intervento del Comitato per la Remunerazione, da un compenso per la partecipazione a comitati istituiti in seno al Consiglio di Amministrazione, con una maggiorazione qualora l'Amministratore rivesta la carica di Presidente del comitato.,

Ai componenti il Comitato Parti Correlate spetta, a decorrere dalla nomina del nuovo consiglio di Amministrazione, ovvero dal 27 gennaio 2017, un analogo pacchetto retributivo, costituito pertanto da un compenso annuo, con una maggiorazione qualora l'Amministratore rivesta la carica di Presidente del comitato. Dall'inizio dell'esercizio (1 ottobre 2016) al 27 gennaio 2017, ai componenti il Comitato Parti Correlate è stato attribuito un compenso calcolato in funzione di una tariffa oraria maggiorata per la carica di Presidente.

La remunerazione del Comitato Investimenti, si compone, analogamente agli altri comitati interni alla Società, di un compenso annuo, con una maggiorazione qualora l'Amministratore rivesta la carica di Presidente del comitato.

La remunerazione dell'Amministratore Delegato è costituita da un compenso fisso annuo lordo (pari a Euro 500 mila per ciascun anno di durata della carica) e da un compenso variabile annuo lordo (di breve e di medio-lungo periodo) in misura compresa tra il 30% e il 100% del compenso fisso in funzione del raggiungimento di determinati Obiettivi. Il Consiglio di Amministrazione del 24 maggio 2017, previo parere del Comitato per la Remunerazione, ha quantificato gli Obiettivi relativi all'esercizio al 31 dicembre 2017 correlati alla componente variabile di breve e di medio/lungo periodo della remunerazione dell'Amministratore Delegato, in coerenza con il Piano Strategico 2016-2019.

### Benefici monetari e non monetari

Tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione sono beneficiari di una polizza assicurativa c.d. D&O (Director & Officers) a fronte della responsabilità civile verso terzi nello svolgimento delle proprie funzioni, finalizzata a tenere indenne la Società dagli oneri derivanti dal risarcimento connesso, salvo il caso di dolo.

L'Amministratore Delegato beneficia (i) di una polizza assicurativa per la copertura infortuni e malattia professionali e non professionali a capitale costante e premio annuo costante e (ii) di una polizza vita di durata pluriennale a capitale costante e premio annuo costante con garanzia per caso morte o invalidità permanente totale.

Per lo svolgimento della propria attività è stata messa a disposizione dell'Amministratore Delegato un'autovettura aziendale per le proprie esigenze di lavoro e per uso privato, con la disponibilità esclusiva di un autista, oltre a un telefono cellulare ed un personal computer i cui costi d'uso risultano a carico della Società.

- **Remunerazione dei Sindaci**

La remunerazione dei Sindaci è costituita da un compenso deliberato dall'Assemblea degli Azionisti all'atto della nomina e per l'intero periodo di durata in carica.

### Benefici non monetari

I componenti del Collegio Sindacale sono beneficiari di una polizza assicurativa c.d. D&O (Director & Officers) a fronte della responsabilità civile verso terzi nello svolgimento delle proprie funzioni, finalizzata a tenere indenne la società dagli oneri derivanti dal risarcimento connesso, salvo il caso di dolo.

- **Remunerazione del Direttore Generale**

Nel corso dell'Esercizio di riferimento la governance della Società non ha previsto la nomina di un Direttore Generale.

- **Remunerazione degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche**

Si precisa che la Società risulta essere di "minori dimensioni", ai sensi dell'art. 3, comma 1, lett. f) del Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010. La descrizione del compenso dei Dirigenti con responsabilità strategiche in tale sede avviene pertanto in forma aggregata anche con riferimento ai dirigenti che abbiano percepito nel corso dell'esercizio compensi complessivi maggiori rispetto al compenso complessivo più elevato attribuito ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, nonché ai direttori generali.

La Società alla data della presente Relazione, tenuto conto che nel corso dell'esercizio di riferimento sono intervenute alcune modifiche nella struttura organizzativa della Società, ha in forza due Dirigenti con responsabilità strategiche, il cui compenso complessivo corrisposto, determinato sulla base di un rapporto di dipendenza, ammonta a complessivi Euro 438.009,65 oltre ad Euro 242.863,87 per le cariche

assunte nei Consigli di Amministrazione di altre società del Gruppo, quasi interamente riversati all'Emittente.

In aggiunta a quanto sopra un Dirigente con responsabilità strategiche percepisce un emolumento pari ad Euro 16.000 su base annua riconosciuto allo stesso per la funzione di Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili e Societari.

Tenuto altresì conto che entrambi i Dirigenti con Responsabilità Strategica partecipano al Piano Sars, con tale ruolo aziendale, rispettivamente dalla data di sua entrata in vigore e dal 11 aprile 2017, in data, 26 giugno 2017 il Consiglio di Amministrazione ha approvato, con il parere favorevole del Comitato per la Remunerazione, la proposta di remunerazione dei Dirigenti con responsabilità strategiche per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, con riguardo alla componente variabile della loro remunerazione (breve e medio-lungo periodo) attribuendo a questi ultimi degli Obbiettivi in linea con quelli assegnati alla funzione.

#### Benefici non monetari

I Dirigenti Strategici sono beneficiari di una polizza assicurativa c.d. D&O (Director & Officers) a fronte della responsabilità civile verso terzi nello svolgimento delle proprie funzioni, finalizzata a tenere indenne la Società dagli oneri derivanti dal risarcimento connesso, salvo il caso di dolo.

Per lo svolgimento delle proprie attività è messa a disposizione dei Dirigenti con responsabilità strategiche un'autovettura aziendale, oltre ad un telefono cellulare ed un personal computer. I costi per l'uso di detti strumenti sono a carico della Società.

Ciascun Dirigente con responsabilità strategiche beneficia di una polizza assicurativa aggiuntiva a quelle obbligatorie per legge, ovvero una copertura sanitaria integrativa per il rimborso delle spese mediche.

#### • **Indennità in caso di scioglimento anticipato del rapporto**

##### **Amministratore Delegato**

---

Tra l'ing. Rosario Bifulco (di seguito anche "AD") e Mittel è stato stipulato un accordo (l'"**Directorschip Agreement**" o l'"**Accordo**") che regola, oltre alle condizioni economiche del rapporto con la Società, anche lo scioglimento anticipato del medesimo in relazione alla carica di Consigliere di Amministrazione e di Amministratore Delegato (di seguito, la "**Carica**") e ai poteri delegati (di seguito, i "**Poteri**") di cui si riportano qui di seguito le principali condizioni

In ipotesi di (i) revoca della Carica per Giusta Causa Società (come di seguito definita) intervenuta prima del termine relativo all'approvazione del bilancio dell'esercizio sociale al 30 settembre 2016 (**Termine Finale**) o (ii) rinuncia alla Carica da parte dell'AD, senza che sussista una Giusta Causa AD (come di seguito definita), intervenuta prima del Termine Finale, questi avrà diritto al Compenso Fisso e Compenso Variabile maturati fino alla data di effettiva cessazione della Carica. Inoltre, in caso di cessazione della carica in presenza di una giusta causa da parte dell'AD o in assenza di una

Giusta Causa per la Società, come definite di seguito, è prevista un'accelerazione del *Vesting* ed un termine pari a 12 mesi entro cui poter esercitare i diritti relativi ai titoli SARs a decorrere dalla data di cessazione della carica.

In ipotesi di (i) revoca dell'AD da parte della Società in assenza di una Giusta Causa Società prima del Termine Finale (ii) rinuncia alla Carica da parte dell'AD in presenza di una Giusta Causa AD, intervenuta prima del Termine Finale, o (iii) mancata nomina quale Amministratore Delegato alla scadenza del Termine Finale per un ulteriore periodo di 3 anni (o in caso di nomina ma senza attribuzione di Poteri), l'AD avrà diritto a ricevere un importo pari ad Euro 1.500.000 ("**Indennità di Anticipata Cessazione**")

Il diritto all'Indennità di Anticipata Cessazione è condizionato alla sottoscrizione, da parte dell'AD, di una transazione generale novativa, finalizzata a dare atto che il pagamento della stessa è in luogo del risarcimento del danno che l'AD avrebbe diritto di richiedere per la cessazione dalla Carica in presenza di Giusta Causa per l'AD.

Ai fini di quanto sopra, per "**Giusta Causa AD**" si intende:

(i) grave inadempimento, da parte della Società o di qualsivoglia altra società del gruppo cui la Società appartiene, delle obbligazioni di cui all'Accordo e di qualsivoglia altra pattuizione, intervenuta successivamente alla sottoscrizione dell'Accordo, negoziata e concordata in buona fede dalle Parti;

(ii) la revoca (o la riduzione) dei Poteri conferiti all'AD in qualità di Amministratore Delegato della Società ovvero l'assegnazione ad un altro soggetto degli stessi (o sostanzialmente medesimi) poteri;

(iii) la mancata approvazione consecutiva di almeno 3 proposte di delibera sottoposte dall'AD all'attenzione del Consiglio di Amministrazione, e ciò soltanto nella misura in cui si tratti di proposte finalizzate alla puntuale attuazione del piano industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società su proposta dell'AD.

Ai fini di quanto sopra, per "**Giusta Causa Società**" si intende:

(i) grave inadempimento da parte dell'AD nello svolgimento dei propri incarichi e in ogni caso qualsiasi evento, fatto, omissione o causa che comporti la revoca dalla carica di consigliere di amministrazione della Società per giusta causa, ivi incluse, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le ipotesi in cui l'AD divulghi a soggetti terzi estranei alla Società informazioni riservate afferenti, direttamente o indirettamente, la Società e/o le strategie della Società e/o l'attività della Società apprese a causa, ovvero nello svolgimento, della Carica; il tutto fatta eccezione per le ipotesi in cui l'AD divulghi tali informazioni nell'esercizio diligente della Carica e, comunque, quando ciò avvenga nel miglior interesse della Società; e/o

(ii) violazione delle previsioni di cui agli articoli 2381, 2390 (anche laddove le attività ivi previste siano compiute per interposta persona e non nell'esclusivo interesse dell'AD), 2391 e 2392 cod. civ.

Per quanto riguarda le pattuizioni che prevedono compensi per impegni di non concorrenza, l'Accordo prevede che l'AD sia soggetto ad obblighi di non concorrenza

nei paesi dell'Unione Europea e in Svizzera, nei termini previsti dall'Accordo, per la durata di un anno decorrente dalla cessazione dalla Carica a seguito di revoca per Giusta Causa per la Società o rinuncia alla Carica da parte dell'AD senza che sussista Giusta Causa per l'AD.

In caso di violazione del patto di non concorrenza, l'AD sarà tenuto a versare alla Società una penale pari a una (1) annualità del Compenso Fisso, salvo il diritto della Società al maggior danno.

**Seconda Parte - Tabelle informative ex Allegato 3A, Schema 7-*bis* R.E.**

**Tabella 1:**  
**Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttore generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche.**

(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 di rapporto di
				emolumenti deliberati dall'assemblea	rimborsi spese forfettari	compensi per cariche particolari	retribuzione da lavoro dipendente		Bonus e altri incentivi	Partecipazioni e agli utili					
<b>Rosario Bifulco</b>	<b>Amministratore Delegato e Presidente</b>	<b>1/10/2016 - 31/12/2017</b>	<b>approvaz. bilancio 31/12/2019</b>												
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				25.000,00		699.082,00		18.750,00*	625.000,00		19.432,42			178.835,00	
(II) Compensi da controllate e collegate				133.807,84*		102.219,63*									
(III) Totale				158.807,84		801.301,63		18.750,00*	625.000,00		19.432,42			178.835,00	
<b>Marco Colacicco</b>	<b>Consigliere e Vice Presidente</b>	<b>1/10/2016 - 31/12/2017</b>	<b>approvaz. bilancio 31/12/2019</b>												
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				25.000,00		37.041,00		26.112,00							
(II) Compensi da controllate e collegate				18.904,00											
(III) Totale				43.904,00		37.041,00		26.112,00							
<b>Michele Iori</b>	<b>Consigliere e Vice Presidente</b>	<b>1/10/2016 - 31/12/2017</b>	<b>approvaz. bilancio 31/12/2019</b>												
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				25.000,00		37.041,00		35.372,00							
(II) Compensi da controllate e collegate				25.370,00											
(III) Totale				50.370,00		37.041,00		35.372,00							
<b>Anna Francesca Cremascoli</b>	<b>Consigliere</b>	<b>27/01/2017 - 31/12/2017</b>	<b>approvaz. bilancio 31/12/2019</b>												
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				18.521,00				31.441,00							
(II) Compensi da controllate e collegate															
(III) Totale				18.521,00				31.441,00							
<b>Giovanni Raimondi</b>	<b>Consigliere</b>	<b>27/01/2017 - 31/12/2017</b>	<b>approvaz. bilancio 31/12/2019</b>												
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				18.521,00				16.668,00							
(II) Compensi da controllate e collegate															
(III) Totale				18.521,00				16.668,00							
<b>Valentina Dragoni</b>	<b>Consigliere</b>	<b>11/04/2017 - 31/12/2017</b>	<b>prima assemblea utile</b>												
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				14.466,00				21.698,00							
(II) Compensi da controllate e collegate															
(III) Totale				14.466,00				21.698,00							
<b>Patrizia Galvagni</b>	<b>Consigliere</b>	<b>06/07/2017 - 31/12/2017</b>	<b>prima assemblea utile</b>												
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				9.753,00				11.704,00							
(II) Compensi da controllate e collegate															
(III) Totale				9.753,00				11.704,00							
<b>Anna Maria Tarantola</b>	<b>Consigliere</b>	<b>27/01/2017 - 6/04/2017</b>	<b>06/04/2017</b>												
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				3.836,00				8.822,00							
(II) Compensi da controllate e collegate															
(III) Totale				3.836,00				8.822,00							
<b>Anna Gervasoni</b>	<b>Consigliere</b>	<b>27/01/2017 - 26/06/2017</b>	<b>26/06/2017</b>												
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				8.219,00				11.946,00							
(II) Compensi da controllate e collegate															
(III) Totale				8.219,00				11.946,00							
<b>Franco Dalla Sega</b>	<b>Presidente</b>	<b>1/10/2016 - 27/01/2017</b>	<b>27/01/2017</b>												
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				6.521,00		26.082,00									
(II) Compensi da controllate e collegate															
(III) Totale				6.521,00		26.082,00									
<b>Giorgio Franceschi</b>	<b>Vice Presidente</b>	<b>1/10/2016 - 27/01/2017</b>	<b>27/01/2017</b>												
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				6.521,00		13.041,00		3.912,00							
(II) Compensi da controllate e collegate															
(III) Totale				6.521,00		13.041,00		3.912,00							
<b>Maria Vittoria Bruno</b>	<b>Consigliere</b>	<b>1/10/2016 - 27/01/2017</b>	<b>27/01/2017</b>												
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				6.521,00				8.512,00							
(II) Compensi da controllate e collegate															
(III) Totale				6.521,00				8.512,00							
<b>Marco Merler</b>	<b>Consigliere</b>	<b>1/10/2016 - 27/01/2017</b>	<b>27/01/2017</b>												
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				6.521,00				10.433,00							
(II) Compensi da controllate e collegate															
(III) Totale				6.521,00				10.433,00							

**Tabella 1:**  
**Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche.**

(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 di rapporto di
				emolumenti deliberati dall'assemblea	rimborsi spese forfettari	compensi per cariche particolari	retribuzione da lavoro dipendente		Bonus e altri incentivi	Partecipazioni e agli utili					
<b>Giuseppe Pasini</b>	<b>Consigliere</b>	<b>1/10/2016 - 27/01/2017</b>	<b>27/01/2017</b>												
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				6.521,00											
(II) Compensi da controllate e collegate															
(III) Totale				6.521,00				-							
<b>Duccio Regoli</b>	<b>Consigliere</b>	<b>1/10/2016 - 27/01/2017</b>	<b>27/01/2017</b>												
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				6.521,00		3.586,00		17.333,00							
(II) Compensi da controllate e collegate															
(III) Totale				6.521,00		3.586,00		17.333,00							
<b>Carla Sora</b>	<b>Consigliere</b>	<b>1/10/2016 - 27/01/2017</b>	<b>27/01/2017</b>												
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				6.521,00				3.912,00							
(II) Compensi da controllate e collegate															
(III) Totale				6.521,00				3.912,00							
<b>Michela Zeme</b>	<b>Consigliere</b>	<b>1/10/2016 - 27/01/2017</b>	<b>27/01/2017</b>												
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				6.521,00				4.600,00							
(II) Compensi da controllate e collegate															
(III) Totale				6.521,00				4.600,00							
<b>Riccardo Perotta</b>	<b>Presidente del Collegio Sindacale</b>	<b>1/10/2016 - 31/12/2017</b>	<b>approvaz. bilancio 31/12/2018</b>												
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				78.000,00											
(II) Compensi da controllate e collegate															
(III) Totale				78.000,00											
<b>Fabrizio Colombo</b>	<b>Sindaco Effettivo</b>	<b>1/10/2016 - 31/12/2017</b>	<b>approvaz. bilancio 31/12/2018</b>												
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				57.210,40											
(II) Compensi da controllate e collegate															
(III) Totale				57.210,40											
<b>Maria Teresa Bernelli</b>	<b>Sindaco Effettivo</b>	<b>1/10/2016 - 31/12/2017</b>	<b>approvaz. bilancio 31/12/2018</b>												
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				52.000,00											
(II) Compensi da controllate e collegate															
(III) Totale				52.000,00											
<b>N. 2 Dirigenti con responsabilità strategiche</b>															
(I) Compensi nella società che redige il bilancio						20.000,00	438.009,65		57.033,00		8.687,33			74.481,00	
(II) Compensi da controllate e collegate				183.856,87*		59.007,00*									
(III) Totale				183.856,87		79.007,00	438.009,65		57.033,00		8.687,33			74.481,00	

\* riversati all'Emittente

\*\* miglior stima alla fine dell'esercizio di riferimento

**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 responsabilità strategiche**

A	B	1	Strumenti finanziari assegnati negli esercizi precedenti non vested nel corso dell'esercizio		Strumenti finanziari assegnati nel corso dell'esercizio					Strumenti finanziari vested nel corso dell'esercizio e non attribuiti	Strumenti finanziari vested nel corso dell'esercizio e attribuibili		Strumenti finanziari di competenza dell'esercizio
			2	3	4	5	6	7	8		9	10	
Nome e Cognome	Carica	Piano	Numero e 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 di strumenti finanziari	Numero e tipologia di strumenti finanziari	Valore alla data di maturazione	Fair Value
<b>Rosario Bifulco</b>	<b>Amministratore Delegato</b>												
Compensi nella società che redige il bilancio		piano SARs	527.350	dal quarto anno di piano**	541.925,00	178.835,00	dal quarto anno di piano**	31-dic-17	1,74	120.575,00	662.500,00	218.624,69	178.835,00
<b>Dirigenti Strategici (2)</b>	<b>CFO e COO</b>												
Compensi nella società che redige il bilancio		piano SARs	0	dal quarto anno di piano	152.088,00	71.481,00	dal quarto anno di piano	31-dic-17	1,74	0	152.088,00	71.481,00	71.481,00
<b>Totale</b>						<b>250.316,00</b>						<b>290.105,69</b>	<b>250.316,00</b>

\* miglior stima del numero di diritti attesi ed esistenti alla fine dell'esercizio di riferimento

\*\* maturazione pro rata annuale con esercizio dal quarto anno

**Tabella 3B:**

**Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generale e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche**

(A) Nome e Cognome	(B) Carica	(1) Piano	(2) Bonus dell'anno			(3) Bonus per anni precedenti			(4) Altri Bonus
			Erogabile/Erogato	Differito	Periodo di differimento	Non più erogabili	Erogabile/Erogati	Ancora Differiti	
<b>Rosario Bifulco</b>	Amministratore Delegato	Retribuzione variabile di breve termine	625.000*	0	31/12/2017	0	348.000	0	0
<b>n. 2 Dirigenti Strategici Mittel SpA</b>	CFO e COO	Retribuzione variabile di breve termine	57.033*	0	31/12/2017	0	0	0	0

\* miglior stima alla fine dell'esercizio di riferimento

**Terza Parte - Tabelle informative ex Allegato 3A, Schema 7-ter R.E.**

**Tabella 1:**

**Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo e dei direttori generali (art. 84-quater Regolamento Consob delibera n. 11971 del 14.5.1999)**

COGNOME E NOME	CARICA	SOCIETA' PARTECIPATA	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	NUMERO AZIONI ACQUISTATE	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO
DALLA SEGA Franco	Presidente del Consiglio di Amministrazione sino al 27 gennaio 2017	Mittel S.p.A.	-			
BIFULCO Rosario	Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dal 27 gennaio 2017	Mittel S.p.A.	6.192.241	62.700		6.254.941 *
FRANCESCHI Giorgio	Vice Presidente sino al 27 gennaio 2017	Mittel S.p.A.	-			
COLACICCO MARCO	Amministratore sino al 27 gennaio 2017, poi Vice Presidente	Mittel S.p.A.	68.777			**
IORI Michele	Amministratore sino al 27 gennaio 2017, poi Vice Presidente	Mittel S.p.A.	-			
CREMASCOLI Anna Francesca	Amministratore dal 27 gennaio 2017	Mittel S.p.A.	-			
DRAGONI Valentina	Amministratore dal 11 aprile 2017	Mittel S.p.A.	-			
GALVAGNI Patrizia	Amministratore dal 6 luglio 2017	Mittel S.p.A.	-			
GERVASONI Anna	Amministratore dal 27 gennaio 2017 al 26 giugno 2017	Mittel S.p.A.	-			
RAIMONDI Giovanni	Amministratore dal 27 gennaio 2017	Mittel S.p.A.	-			
TARANTOLA Anna Maria	Amministratore dal 27 gennaio 2017 al 6 aprile 2017	Mittel S.p.A.	-			
BRUNO Maria Vittoria	Amministratore sino al 27 gennaio 2017	Mittel S.p.A.	-			
MERLER Marco	Amministratore sino al 27 gennaio 2017	Mittel S.p.A.	-			
PASINI Giuseppe	Amministratore sino al 27 gennaio 2017	Mittel S.p.A.	-			
REGOLI Duccio	Amministratore sino al 27 gennaio 2017	Mittel S.p.A.	-			
SORA Carla	Amministratore sino al 27 gennaio 2017	Mittel S.p.A.	-			
ZEME Michela	Amministratore sino al 27 gennaio 2017	Mittel S.p.A.	-			
PEROTTA Riccardo	Presidente del Collegio Sindacale	Mittel S.p.A.	-			
COLOMBO Fabrizio	Sindaco Effettivo	Mittel S.p.A.	-			
BERNELLI Maria Teresa	Sindaco Effettivo	Mittel S.p.A.	-			
TEDESCHI Giulio	Sindaco Supplente	Mittel S.p.A.	-			
RUFFINI Aida	Sindaco Supplente	Mittel S.p.A.	-			

\* di cui 700.000 azioni possedute prima della cooptazione ad amministratore (15 novembre 2015)

\*\* di cui 65.241 azioni possedute prima della cooptazione ad amministratore (1 ottobre 2014) e 24 detenute dalla coniuge

**Tabella 2:****Partecipazioni degli altri dirigenti con responsabilità strategica**

NUMERO DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICA	SOCIETA' PARTECIPATA	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	NUMERO AZIONI ACQUISTATE	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO
2	Mittel S.p.A.	-		-	-