



**SNAI S.p.A.**

Via Luigi Boccherini, 39  
55016 – Porcari (LU)

[www.snai.it](http://www.snai.it)

**RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

(ART. 123 - *ter* T.U.F.)

Approvata dal Consiglio di Amministrazione  
del 17 marzo 2015

**Lucca:**  
Via Luigi Boccherini, 39  
55016 Porcari (LU)  
**T.** + 39.0583.2811  
**F.**+39.0583.281356

**Roma:**  
Via di Settebagni, 384/390  
00138 Roma  
**T.** +39.06.88570391  
**F.**+39.06.88570308

**Milano:**  
Via Ippodromo, 100  
20151 Milano  
**T.** +39.02.482161  
**F.**+39.02.48205419



C.F. 00754850154 - P.IVA 01729640464 - R.E.A LU n.166476 - Reg. Imp. LU 00754850154 - Cap. soc. € 60.748.992,20 i.v.

## INDICE

5. Premessa

6. Sezione I

A) “La politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli Organi di Amministrazione, dei Direttori generali e dei Dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento all'esercizio successivo”;

B) “Le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione della politica di cui al punto A”;

6. Assemblea degli azionisti

6. Consiglio di Amministrazione

7. Comitato per la Remunerazione

7. Collegio Sindacale

8. Esperti indipendenti

### **8. Finalità e principi della Politica di Remunerazione**

8. Riferimento a politiche retributive di altre Società

8. Remunerazione fissa e benefici non monetari

9. Remunerazione variabile

9. Incentivazione di breve termine

9. Termini di maturazione dei diritti (c.d. *vesting*), gli eventuali sistemi di pagamento differito, con indicazione dei periodi di differimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi e, se previsti, i meccanismi di correzione ex post

10. Informazioni sulla eventuale previsione di clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari dopo la loro acquisizione, con indicazione dei periodi di mantenimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi

10. Trattamenti in caso di risoluzione anticipata del rapporto e Patto di non concorrenza

10. Eventuali coperture assicurative, previdenziali o pensionistiche diverse da quelle obbligatorie

10. Direttori generali

10. Dirigenti con responsabilità strategica

11. Presidente del Consiglio di Amministrazione



12. Amministratore Delegato

13. Comitato Controllo e Rischi

13. Comitato Parti Correlate

**13. Sezione II**

13. A) **Rappresentazione delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro.**

13. Il Consiglio di Amministrazione, Presidente del Consiglio di Amministrazione ed Amministratore Delegato

15. Il Comitato Controllo e Rischi

15. Il Comitato per la Remunerazione

15. Il Collegio Sindacale

16. Il Dirigente con Responsabilità Strategiche

18. B) **Illustrazione analitica dei compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento.**

18. **Tabella 1** – Compensi corrisposti agli Organi di Amministrazione e di Controllo e al Dirigente con responsabilità strategiche

18. SNAI S.p.A.;

21. FESTA S.r.l. unipersonale;

22. TELEIPPICA S.r.l. unipersonale;

23. SOCIETA' TRENNO S.r.l. unipersonale;

24. IMMOBILIARE VALCARENZA S.r.l.

25. ALFEA S.p.A;

26. HIPPOGROUP ROMA CAPANNELLE S.p.A.;

27. **Tabella 2** - Piani di *stock-option* per i componenti dell'Organo di Amministrazione e per il Dirigente con responsabilità strategiche.

28. **Tabella 3/A** - 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.



29. **Tabella 3/B** - Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'Organo di Amministrazione, dei Direttori generali e degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche.
30. **Tabella 4** - Partecipazioni detenute, nella società con azioni quotate e nelle società da questa controllate, dai componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo e dal Dirigente 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.



## **PREMessa**

La presente Relazione sulla remunerazione (di seguito la “*Relazione*”) è stata predisposta ai sensi dell’articolo 123-ter del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (cosiddetto “Testo Unico della Finanza”) e successive modifiche ed in linea con le raccomandazioni in tema di remunerazione contenute nell’articolo 6 del Codice di Autodisciplina degli Emittenti quotati emanato da Borsa Italiana S.p.A. nella versione del mese di luglio 2014, ai sensi dell’art. 84-quater del Regolamento Emittenti e dell’allegato 3A Schema 7-bis e Schema 7-ter del Regolamento Emittenti.

La Società SNAI S.p.A. (di seguito “*SNAI*” o la “*Società*”) ha proceduto, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 17 marzo 2015 ad approvare la Relazione; la stessa definisce ed illustra:

- **nella prima sezione**, la politica di remunerazione adottata a partire dall’esercizio 2015 dalla Società, presentando i criteri e le linee guida applicate con riferimento alla remunerazione dei componenti degli Organi di Amministrazione, dei Direttori generali e degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche, specificando le finalità generali perseguiti, gli organi coinvolti e le procedure utilizzate per l’adozione e l’attuazione di tale politica;
- **nella seconda sezione**, analiticamente ed in forma nominativa i compensi corrisposti nell’esercizio 2014 ai componenti degli Organi di Amministrazione e Controllo nonché ai Dirigenti con responsabilità strategiche.

Il presente documento è trasmesso a Borsa Italiana S.p.A. ed è messo a disposizione del pubblico, presso la sede sociale e sul sito *web* della Società ([www.snai.it](http://www.snai.it)), entro il ventunesimo giorno precedente la data dell’Assemblea degli azionisti (di seguito l’“*Assemblea*”) convocata per l’approvazione del bilancio relativo all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 e chiamata ad esprimersi, con deliberazione non vincolante, sulla prima sezione della medesima Relazione, secondo quanto previsto dalla normativa vigente (art. 123 - ter, comma 6 del T.U.F.).



## **SEZIONE I**

La "Sezione I" consta dei seguenti punti:

**A) "La politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli Organi di Amministrazione, dei Direttori generali e dei Dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento almeno all'esercizio 2015"**

e

**B) "Le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione della politica di cui al punto A"**

Si informa che per opportunità espositiva i punti A) e B) saranno trattati congiuntamente.

In relazione alla *governance* dei sistemi di remunerazione, sono di seguito riportate le attività di gestione connesse nella predisposizione e approvazione della politica in materia di remunerazione per i componenti degli Organi di Amministrazione, dei Direttori generali e degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche.

### **Assemblea degli azionisti**

In materia di remunerazione, l'**Assemblea** determina il compenso dei membri del Consiglio di Amministrazione e dei Sindaci.

### **Consiglio di Amministrazione**

Il Consiglio di Amministrazione ha costituito al proprio interno un Comitato per la Remunerazione e, a titolo esemplificativo:

- determina, attraverso il Comitato per la Remunerazione, la remunerazione degli Amministratori con deleghe e di altri Soggetti che ricoprono particolari cariche, sentito eventualmente il Collegio Sindacale;
- definisce la politica della Società in materia di Remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche;



- approva la Relazione sulla Remunerazione e la sottopone all'Assemblea ai sensi e nei limiti dell'art. 123-ter, comma 6 T.U.F.

### **Comitato per la Remunerazione**

Il **Comitato per la Remunerazione** è nominato dal Consiglio di Amministrazione ed è composto da tre Amministratori non esecutivi, la maggioranza dei quali sono indipendenti (indipendenti: il Presidente e un componente); il Presidente è nominato dal Comitato stesso.

Il Comitato svolge le principali seguenti funzioni:

- valuta periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica per la remunerazione degli Amministratori esecutivi e dei Dirigenti con responsabilità strategiche;
- presenta proposte o esprime pareri al Consiglio di Amministrazione sulla remunerazione degli Amministratori esecutivi, degli Amministratori delegati e degli altri Amministratori che ricoprono particolari cariche;
- sottopone all'approvazione del Consiglio di Amministrazione la Relazione sulla Remunerazione;
- riferisce sulle modalità di esercizio delle proprie funzioni all'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio, tramite i Presidente del Comitato o altro componente da questi designato.

Le attività del Comitato sono disciplinate da un apposito Regolamento che recepisce i principi ed i criteri applicativi raccomandati dal Codice di Autodisciplina.

### **Collegio Sindacale**

In materia di remunerazione, il Collegio Sindacale, partecipa su invito alle riunioni del Comitato per la Remunerazione attraverso il Presidente o un Sindaco effettivo da lui stesso indicato ed esprime i pareri richiesti dalla disciplina vigente con particolare riferimento alla remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche ai sensi dell'art. 2389 c.c., verificandone altresì la coerenza con la politica generale adottata dalla Società.



### **Esperti indipendenti**

Il Comitato per la Remunerazione, nel corso dell'esercizio 2014, non ha ritenuto di richiedere assistenza specifica da parte di esperti indipendenti esterni al fine di esaminare l'effettività della politica remunerativa rispetto agli obiettivi dichiarati.

### **Finalità e principi della politica di remunerazione**

La politica della remunerazione definisce i principi e le linee guida sulla base dei quali sono determinati i trattamenti dei componenti del Consiglio di Amministrazione e dei Dirigenti con responsabilità strategiche.

Segnatamente, la politica ha come finalità quella di attrarre e motivare risorse che possano svolgere incarichi ed adempiere alle responsabilità assegnate attraverso prestazioni di eccellenza, garantendo altresì un adeguato bilanciamento della componente variabile della retribuzione rispetto a quella fissa.

### **Riferimento a politiche retributive di altre Società**

La politica di remunerazione, definita con riferimento alle specifiche esigenze della Società e del Gruppo, è determinata a seguito di approfondite analisi dei sistemi retributivi e delle migliori pratiche attuate a livello nazionale.

### **Remunerazione fissa e benefici non monetari**

La componente fissa della remunerazione è tale da compensare adeguatamente le prestazioni rese dai componenti degli Organi di Amministrazione e dal Dirigente con responsabilità strategiche ed è commisurata ai compiti ed alle responsabilità agli stessi assegnate.

Per gli Amministratori non esecutivi, la remunerazione è limitata esclusivamente alla componente fissa, nella misura determinata da parte dell'Assemblea e non è legata in alcun modo al raggiungimento di obiettivi di *performance*.

Per gli Amministratori esecutivi e per il Dirigente con responsabilità strategiche, la remunerazione si articola su una componente fissa e su una componente variabile.



In linea di principio, la componente fissa della remunerazione è comunque sufficiente a remunerare la prestazione nel caso in cui la componente variabile non fosse erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di *performance* cui quest'ultima è legata.

In ogni caso, la componente fissa della remunerazione è determinata tenendo conto dell'ampiezza e della natura delle specifiche deleghe assegnate e con riferimento a parametri di comparazione esterni.

### **Remunerazione variabile**

La remunerazione variabile è anch'essa determinata tenendo conto dell'ampiezza e della natura delle specifiche deleghe assegnate.

La remunerazione variabile si articola in una componente a breve termine (annuale); la componente a medio-lungo temine è invece prevista solo per il *Chief Financial Officer* (C.F.O.) (Dirigente con responsabilità strategiche) ed è articolata in piani di incentivazione.

### **Incentivazione breve termine**

L'elemento fondante dell'incentivazione a breve temine, realizzato attraverso il sistema MBO (*Management by Objectives*) di Gruppo applicato agli Amministratori esecutivi e al Dirigente con responsabilità strategiche è la modulazione degli obiettivi di *performance* a seconda del ruolo dei partecipanti.

La struttura generale del sistema di incentivazione a breve termine si conferma in linea con quella descritta nell'ambito della Politica della remunerazione predisposta in occasione dell'Assemblea relativa al precedente esercizio.

### **Termini di maturazione dei diritti (c.d. *vesting*), gli eventuali sistemi di pagamento differito, con indicazione dei periodi di differimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi e, se previsti, i meccanismi di correzione ex post.**

Non sono previsti.



**Informazioni sulla eventuale previsione di clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari dopo la loro acquisizione, con indicazione dei periodi di mantenimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi.**

Non vi sono clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari dopo la loro acquisizione.

**Trattamenti in caso di risoluzione anticipata del rapporto e Patto di non concorrenza**

La Società solitamente stipula accordi che regolano *ex ante* gli aspetti economici relativi alla risoluzione anticipata del rapporto di lavoro con il *management* (per dimissioni o licenziamento) in linea con le strategie, i valori e gli interessi determinati dal Consiglio di Amministrazione.

La Società inoltre, con riferimento agli Amministratori esecutivi ed in presenza di professionalità con caratteristiche di particolare rilievo, tali per cui la risoluzione del rapporto possa determinare rischi per l'azienda, definisce patti di non concorrenza che prevedano il riconoscimento di un corrispettivo commisurato alla durata ed all'ampiezza del vincolo derivante dall'accordo stesso.

**Eventuali coperture assicurative, previdenziali o pensionistiche diverse da quelle obbligatorie**

Non sono previste.

**Direttori generali**

La Società al momento non prevede la figura del **Direttore Generale**, ritenuta non strategica in base all'attuale organizzazione aziendale.

**Dirigente con responsabilità strategiche**

Per il **Dirigente con responsabilità strategiche** è previsto un pacchetto remunerativo composto da stipendio base, incentivi (a breve e lungo termine) e da benefici non monetari (*benefit*) approvato previamente dal Comitato per la Remunerazione.

La Società ritiene che tale composizione sia in linea con i propri obiettivi strategici intesi a massimizzare i risultati di ciascuna *business unit* senza dare luogo ad una deleteria competizione



interna atteso che (i) una parte significativa della remunerazione è legata alla *performance* di gruppo e (ii) lo stipendio di base sarebbe sufficiente a remunerare i Dirigenti con responsabilità strategiche pur nel caso in cui la componente variabile non fosse erogata per mancato raggiungimento degli obiettivi stabiliti.

Con riferimento allo **stipendio base** del Dirigente con responsabilità strategiche si evidenzia che lo stesso è verificato annualmente dalla Direzione Risorse Umane mediante raffronto con i dati del mercato del lavoro. Nella verifica verranno presi in considerazione diversi fattori, cui potrà essere attribuito un peso specifico diverso a seconda delle circostanze, tra i quali la profittabilità della Società, la *performance* lavorativa, il livello di responsabilità, la comparabilità con i livelli retributivi interni, le politiche remunerative adottate da società con dimensioni simili, nonché i livelli di esperienza e competenza raggiunti.

Circa gli **incentivi a breve termine** la Società ritiene che debbano basarsi sulla *performance* e stimolare il raggiungimento sia di risultati economico-finanziari a breve termine che di obiettivi strategici a più lungo termine. Inoltre, sono intesi a motivare al raggiungimento degli obiettivi annuali e sono modellati quali opportunità di *bonus* proporzionati alla ricchezza generata. Essi rappresentano l’unità di misura principale della *performance* economico-finanziaria. Il Dirigente con responsabilità strategiche ha, tra gli altri, l’obiettivo di migliorare la Posizione Finanziaria Netta della Società.

La Società assicura inoltre che verranno adeguatamente considerati gli obiettivi relativi alla gestione dei rischi e, in quest’ottica, il *Chief Financial Officer* è stato nominato “Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari” con un pacchetto retributivo commisurato a tali responsabilità.

Infine, per quanto riguarda i **benefici non monetari**, si segnalano rimborso spese mediche e dentistiche, polizze assicurative e benefici previdenziali.

### **Presidente del Consiglio di Amministrazione**

Il **Presidente del Consiglio di Amministrazione** è nominato dal Consiglio di Amministrazione e per la remunerazione dello stesso è previsto un pacchetto remunerativo composto da un



**emolumento base annuo**, da un **emolumento variabile** erogato a condizione del raggiungimento di determinati livelli di EBITDA e PFN preventivamente determinati e da benefici non monetari (*benefit*) approvato previamente dal Comitato per la Remunerazione.

In data 27 marzo 2014, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, su proposta del Comitato per la Remunerazione del 9 maggio 2013 e del 20 marzo 2014 e sentito il parere favorevole del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2389 c.c., di sottoporre all'Assemblea del 29 aprile 2014 l'adozione di un Piano di incentivazione (il "Piano") in favore del Presidente del Consiglio di Amministrazione, in considerazione della posizione di rilievo rivestita all'interno della Società e del suo ruolo fondamentale nel processo di valorizzazione della Società.

L'Assemblea del 29 aprile 2014 ha deliberato l'adozione del suddetto Piano ed ha conferito mandato all'organo amministrativo per l'attuazione e la gestione di quanto disposto all'interno del Piano.

Il Piano prevede l'attribuzione di un *bonus* straordinario in denaro ovvero in azioni al raggiungimento del valore delle azioni Snai pari ad almeno Euro 4,1 e al verificarsi di taluni eventi legati al cambio di controllo della Società. Tale *bonus* sarà calcolato tenendo conto della valorizzazione delle azioni Snai al momento del verificarsi delle condizioni. È previsto altresì che una parte del *bonus* straordinario possa essere riconosciuto al Presidente del Consiglio di Amministrazione anche in taluni determinati casi di cessazione del rapporto.

Per maggiori informazioni e dettagli si rimanda al Documento Informativo, redatto ai sensi dell'art. 114-bis del Testo Unico della Finanza (TUF) e dell'art. 84-bis, secondo comma, del Regolamento Emittenti, disponibile presso la sede legale della Società, Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet della Società [www.snai.it](http://www.snai.it).

### **Amministratore Delegato**

L'**Amministratore Delegato** è nominato dal Consiglio di Amministrazione e la sua remunerazione è commisurata al ruolo e alle responsabilità assegnate. Attualmente la persona dell'Amministratore Delegato coincide con quella del Presidente del Consiglio di Amministrazione.



### Comitato Controllo e Rischi

Il **Comitato Controllo e Rischi** è nominato dal Consiglio di Amministrazione ed è composto da 3 Amministratori non esecutivi e indipendenti; il Presidente è nominato dal Comitato stesso.

Per il Presidente e per gli Amministratori che ne fanno parte è previsto un compenso aggiuntivo rispetto a quello percepito per la carica di Amministratore.

### Comitato Parti Correlate

Il **Comitato Parti Correlate** esprime pareri in merito alle operazioni con le parti correlate al fine di assicurarne la trasparenza e la correttezza, secondo quanto previsto dalla normativa CONSOB di riferimento e dalla "Procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate" di Snai.

Il Comitato è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione, si compone di tre membri tutti indipendenti. Per il Presidente e per gli Amministratori che ne fanno parte non è previsto un compenso aggiuntivo rispetto a quello percepito per la carica di Amministratore.

## **SEZIONE II**

### **A) Rappresentazione delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro.**

Si fornisce, di seguito, la descrizioni degli interventi retributivi attuati nel corso del 2014 in favore dei componenti degli Organi di Amministrazione e Controllo nonché del Dirigente con responsabilità strategiche.

### Il Consiglio di Amministrazione, il Presidente del Consiglio di Amministrazione ed Amministratore Delegato.

L'Organo Assembleare il 26 aprile 2013 ha deliberato di stabilire la durata del mandato del **Consiglio di Amministrazione** fino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 ed un compenso base annuo fino ad un importo di euro 490.000,00 lordi escluso deleghe, con una ripartizione dello stesso nella misura di euro 30.000,00 lordi per **ciascun Consigliere**, senza previsione di una componente variabile del corrispettivo, di indennità in caso di cessazione



anticipata dalla carica e di eventuali coperture assicurative, previdenziali o pensionistiche diverse da quelle obbligatorie.

Il **Presidente ed Amministratore Delegato** è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione del 26 aprile 2013 nella persona di Giorgio Sandi. L'attuale pacchetto retributivo del CEO è strutturato come segue:

- un emolumento base annuo di euro 700.000,00;
- un emolumento variabile erogato a condizione che siano raggiunti determinati livelli di EBITDA e PFN;
- benefits: come da vigente politica retributiva;
- un piano di incentivazione, in considerazione della sua posizione di rilievo. A tal riguardo, come già evidenziato nella sezione I, per maggiori informazioni si rimanda al Documento Informativo, redatto ai sensi dell'art. 114-bis del Testo Unico della Finanza (TUF) e dell'art. 84-bis, secondo comma, del Regolamento Emittenti, disponibile presso la sede legale della Società, Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet della Società [www.snai.it](http://www.snai.it).

Ciò premesso, nel corso della durata del presente mandato, vi sono state le dimissioni di un Consigliere (a far data dal 1 giugno 2014), Gabriele Del Torchio, con conseguente sostituzione dello stesso mediante cooptazione il 13 ottobre 2014, di un nuovo Consigliere, Marcello Agnoli. La composizione del Consiglio di Amministrazione, del Comitato Controllo e Rischi, del Comitato per la Remunerazione e del Comitato Parti Correlate in carica - sino all'approvazione del bilancio al 31/12/2015 - risulta essere la seguente:

GIORGIO SANDI, Presidente del Consiglio di Amministrazione, Amministratore Delegato, e Consigliere;

STEFANO CAMPOCCIA, Consigliere, Presidente e componente del Comitato Controllo e Rischi, componente del Comitato Parti Correlate;

MARA ANNA RITA CAVERNI, Consigliere, componente del Comitato Controllo e Rischi e componente del Comitato Parti Correlate;

SERGIO UNGARO, Consigliere, Componente Comitato Controllo e Rischi, Presidente del Comitato per la Remunerazione e Presidente del Comitato Parti Correlate;



ROERO RUOZI, Consigliere e componente Comitato per la Remunerazione;  
BARBARA POGGIALI, Consigliere e componente del Comitato per la Remunerazione;  
GIORGIO DRAGO, Consigliere;  
NICOLA IORIO, Consigliere;  
MASSIMO PERONA, Consigliere;  
ENRICO ORSENIGO, Consigliere;  
CHIARA PALMIERI, Consigliere;  
MAURO PISAPIA , Consigliere;  
TOMMASO COLZI, Consigliere;  
MARCELLO AGNOLI, Consigliere.

### **Il Comitato Controllo e Rischi**

L'Assemblea in data 26 aprile 2013 ha deliberato il compenso dei componenti nella misura di euro 10.000,00 annui lordi per ciascun componente a far data dalla nomina ed il compenso del Presidente nella misura di euro 20.000,00 annui lordi.

### **Il Comitato per la Remunerazione**

L'Assemblea in data 26 aprile 2013 ha deliberato il relativo compenso nella misura di euro 10.000 annui lordi per ciascun componente a far data dalla nomina.

### **Il Collegio Sindacale**

#### **Prima Fase, dal 1 gennaio al 29 aprile 2014.**

L'Assemblea del 29 aprile 2011 ha deliberato la nomina del Collegio Sindacale per il triennio 2011-2013 (fino all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013) stabilendo compenso nella seguente misura:

- al Presidente del Collegio Sindacale, nella persona di Massimo Gallina, un compenso annuo pari al minimo delle tariffe professionali con la maggiorazione del 50%;
- a ciascun Sindaco effettivo, nelle persone di Maurizio Maffei ed Enzio Bermani, un compenso



annuo pari al minimo delle tariffe professionali.

In accordo con la Società, il Presidente del Collegio Sindacale ed i sindaci effettivi hanno maturato rispettivamente un corrispettivo di euro 70.000,00 lordi e di euro 50.000,00 lordi per il periodo 01 gennaio 2013 - 31 dicembre 2013.

**Seconda fase dal 29 aprile 2014.**

L'Assemblea del 29 aprile 2014 ha deliberato la nomina del nuovo Collegio Sindacale per gli esercizi sociali 2014 – 2016 (fino all'Assemblea che sarà chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2016) stabilendo il compenso nella seguente misura: euro 170.000,00 annui lordi complessivi, di cui euro 70.000,00 per il Presidente ed euro 50.000,00, per ciascun Sindaco Effettivo. La composizione del Collegio Sindacale è la seguente:

MARIATERESA SALERNO, Presidente del Collegio Sindacale;

MASSIMO GALLINA, Sindaco Effettivo;

MAURIZIO MAFFEIS, Sindaco Effettivo;

ENZIO BERMANI, Sindaco Supplente;

MARZIA TREMOLADA, Sindaco Supplente.

**Il Dirigente con responsabilità strategiche**

Il Dirigente con Responsabilità strategiche è individuato nella persona del Dott. Marco Codella.

La Società ha instaurato con lo stesso un rapporto di lavoro a tempo determinato della durata di trentasei mesi, con decorrenza dal 1° novembre 2011.

Alla scadenza del predetto contratto, il Dott. Codella ha sottoscritto un nuovo contratto a tempo indeterminato, riportante le medesime condizioni di cui al precedente rapporto.

Ciò premesso, il contratto prevede un pacchetto remunerativo composto da stipendio base, incentivi (a breve e lungo termine) e da benefici non monetari (*benefit*) approvato previamente dal Comitato per la Remunerazione.

Nello specifico, la struttura della remunerazione allo stesso spettante è costituita: (i) da una componente fissa annuale, determinata in base al ruolo e alle responsabilità assegnate, con riferimento ai livelli adottati per posizioni equivalenti nel mercato delle grandi imprese nazionali



del settore per la quale non sono previsti adeguamenti annuali per merito - continuità della *performance* individuale - o per promozione (progressione di ruolo/responsabilità) e (ii) da una componente variabile annuale, connessa al raggiungimento di specifici obiettivi economici, finanziari e operativi, nonché (iii) da una componente variabile di più lungo termine articolata in piani di incentivazione.

La struttura della remunerazione prevede un pacchetto retributivo di euro 280.000,00 annui lordi quale componente fissa oltre ad una componente variabile che può avere un'estensione massima pari al 50% della componente fissa; la componente variabile, così come quella prevista per l'Amministratore Delegato è legata al raggiungimento di obiettivi economico-finanziari.



## B) Illustrazione analitica dei compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento

**Tabella 1** - Compensi corrisposti agli Organi di Amministrazione e di Controllo e al Dirigente con responsabilità strategiche

Nella tabella seguente sono indicati i compensi corrisposti nell'anno 2014 agli Amministratori, ai Sindaci effettivi, e ai Dirigenti con responsabilità strategiche, in conformità a quanto indicato nell'Allegato 3A, Schema 7-bis del Regolamento Emittenti. Sono inclusi tutti i soggetti che nel corso dell'esercizio hanno ricoperto le suddette cariche, anche per una frazione di anno.

**SNAI S.P.A. C.F. 00754850154**

Nome e Cognome	Cariche ricoperte	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Bonus ed 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>Consiglio di Amministrazione in carica dal 1.01.2014 al 31.12.2014</b>												
Giogio Sandi	Presidente del C.d.A., Amministratore Delegato e Consigliere	dall'1.01.2014 al 31.12.2014	approvazione bilancio al 31.12.2015	700.000 (1)		402.500 (12)		6.423 (9)		1.108.923		
Stefano Campoccia	Consigliere, Presidente e componente del Comitato Controllo e Rischi, componente Comitato Parti Correlate.	dall'1.01.2014 al 31.12.2014	approvazione bilancio al 31.12.2015	30.000	20.000 (6)					50.000		
Mara Anna Rita Caverni	Consigliere, componente Comitato Controllo e Rischi, componente Comitato Parti Correlate.	dall'1.01.2014 al 31.12.2014	approvazione bilancio al 31.12.2015	30.000 (2)	10.000 (2) (8)					40.000		
Sergio Ungaro	Consigliere, Componente Comitato Controllo e Rischi,	dall'1.01.2014 al 31.12.2014	approvazione bilancio al 31.12.2015	30.000	20.000 (5)					50.000		

	Presidente del Comitato per la Remunerazione, Presidente Comitato Parti Correlate.										
<b>Roberto Ruozzi</b>	Consigliere e componente Comitato per la Remunerazione	dall'1.01.2014 al 31.12.2014	approvazione bilancio al 31.12.2015	30.000	10.000 (7)				40.000		
<b>Barbara Poggiali</b>	Consigliere e componente Comitato per la Remunerazione	dall'1.01.2014 al 31.12.2014	approvazione bilancio al 31.12.2015	30.000	10.000 (7)				40.000		
<b>Gabriele Del Torchio</b>	Consigliere	dall'1.01.2014 al 31.05.2014 (Dimissioni a far data dal 01.06.2014)	approvazione bilancio al 31.12.2015	12.493					12.493		
<b>Giorgio Drago</b>	Consigliere	dall'1.01.2014 al 31.12.2014	approvazione bilancio al 31.12.2015	30.000 (3)					30.000		
<b>Nicola Iorio</b>	Consigliere	dall'1.01.2014 al 31.12.2014	approvazione bilancio al 31.12.2015	30.000 (3)					30.000		
<b>Massimo Perona</b>	Consigliere	dall'1.01.2014 al 31.12.2014	approvazione bilancio al 31.12.2015	30.000					30.000		
<b>Enrico Orsenigo</b>	Consigliere	dall'1.01.2014 al 31.12.2014	approvazione bilancio al 31.12.2015	30.000 (4)					30.000		
<b>Chiara Palmieri</b>	Consigliere	dall'1.01.2014 al 31.12.2014	approvazione bilancio al 31.12.2015	30.000					30.000		
<b>Mauro Pisapia</b>	Consigliere	dall'1.01.2014 al 31.12.2014	approvazione bilancio al 31.12.2015	30.000					30.000		
<b>Tommaso Colzi</b>	Consigliere	dall'1.01.2014 al 31.12.2014	approvazione bilancio al 31.12.2015	30.000					30.000		
<b>Marcello Agnoli</b>	Consigliere	dal 13.10.2014 al 31.12.2014	fino alla prossima assemblea	6.575					6.575		

Collegio Sindacale dall' 1.01.2014 al 29.04.2014

<b>Massimo Gallina</b>	Presidente del Collegio Sindacale	dall' 1.01.2014 al 29.04.2014	approvazione bilancio al 31.12.2013	22.630						22.630		
<b>Maurizio Maffei</b>	Sindaco Effettivo	dall' 1.01.2014 al 29.04.2014	approvazione bilancio al 31.12.2013	16.164						16.164		
<b>Enzio Bermani</b>	Sindaco Effettivo	dall' 1.01.2014 al 29.04.2014	approvazione bilancio al 31.12.2013	16.301						16.301		

Collegio Sindacale dal 29.04.2014 al 31.12.2014

<b>Maria Teresa Salerno</b>	Presidente del Collegio Sindacale	dal 29.04.2014 al 31.12.2014	approvazione bilancio al 31.12.2016	47.370						47.370		
<b>Massimo Gallina</b>	Sindaco Effettivo	dal 29.04.2014 al 31.12.2014	approvazione bilancio al 31.12.2016	33.836						33.836		
<b>Maurizio Maffei</b>	Sindaco Effettivo	dal 29.04.2014 al 31.12.2014	approvazione bilancio al 31.12.2016	33.836						33.836		

Dirigente con responsabilità strategiche dall'1.01.2014 al 1.11.2014

<b>Marco Codella</b>	Chief financial officer	dall' 1.01.2014 al 01.11.2014	1.11.2014	242.328		117.435 (11)		7.157 (10)		366.920		
<b>Marco Codella</b>	Chief financial officer	dall' 01.11.2014 al 31.12.2014	Indeterminata	43.810		0		1.410 (10)		45.220		

(1) compenso non distinto tra compenso in qualità di Consigliere e compenso in qualità di Presidente di Amministrazione e Amministratore Delegato

(2) compensi versati a New Deal Advisors S.p.A.

(3) compensi versati a Palladio Finanziaria S.p.A.

(4) compensi versati a Venice European Investment Capital S.p.A.

(5) € 10.000 in qualità di componente del Comitato Controllo e Rischi e € 10.000 in qualità di Presidente del Comitato per la Remunerazione

(6) compenso in qualità di componente e di Presidente del Comitato Controllo e Rischi



(7) compenso unicamente in qualità di componente del Comitato per la Remunerazione

(8) compenso unicamente in qualità di componente del Comitato Controllo e Rischi

(9) beneficio per utilizzo immobile per € 925 e autoveicolo per € 5.498

(10) abitazione, utenze, previass, polizza infortuni

(11) MBO 2014

(12) MBO 2014

**FESTA S.r.l. unipersonale C.F.01755450465**

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Bonus ed 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><u>Consiglio di Amministrazione dall'1.01.2014 al 28.04.2014</u></b>												
Marco Codella	Consigliere	dal 01.01.2014 al 28.04.2014	approvazione bilancio al 31.12. 2013	400 (1)						400		
<b><u>Consiglio di Amministrazione dal 28.04.2014 al 31.12.2014</u></b>												
Marco Codella	Consigliere	dal 28.04.2014 al 31.12.2014	approvazione bilancio al 31.12.2014	0 (2)						0		

(1) compensi riversati a SNAI S.p.A.

(2) compenso deliberato € 100 ad adunanza, ma il Consigliere ha rinunciato al compenso



TELEIPPICA S.r.l. unipersonale C.F. 01913970206

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Bonus ed 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
<u>Consiglio di Amministrazione dall'1.01.2014 al 28.04.2014</u>												
Giorgio Sandi	Presidente del C.d.A. e Consigliere	dall'1.01.2014 al 28.04.2014	approvazione bilancio al 31.12.2013	323 (1)						323		
<u>Consiglio di Amministrazione dal 28.04.2014 al 31.12.2014</u>												
Giorgio Sandi	Presidente del C.d.A. e Consigliere	dal 28.04.2014 al 31.12.2014	approvazione bilancio al 31.12.2014	0 (2)						0		
Marco Codella	Consigliere	dal 28.04.2014 al 31.12.2014	approvazione bilancio al 31.12.2014	0 (2)						0		

(1) compensi versati a SNAI S.p.A.

(2) compenso deliberato € 1.000 annui, ma il Consigliere ha rinunciato al compenso

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Bonus ed 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
<u>Consiglio di Amministrazione dal 01.01.2014 al 28.04.2014</u>												
<b>Giorgio Sandi</b>	Presidente del C.d.A. e Amministratore Delegato	dal 01.01.2014 al 28.04.2014	aprovazione bilancio al 31.12.2013	323 (1)						323		
<b>Marco Codella</b>	Consigliere	dal 01.01.2014 al 28.04.2014	approvazione bilancio al 31.12.2013	323 (1)						323		
<u>Consiglio di Amministrazione dal 28.04.2014 al 31.12.2014</u>												
<b>Giorgio Sandi</b>	Presidente del C.d.A., Amministratore Delegato e Consigliere	Consigliere: dal 28.04.2014 al 31.12.2014 Presidente CdA: dal 05.05.2014 al 31.12.2014	approvazione bilancio al 31.12.2014	0 (2)						0		
<b>Marco Codella</b>	Consigliere	dal 28.04.2014 al 31.12.2014	approvazione bilancio al 31.12.2014	0 (2)						0		

(1) compensi versati a SNAI S.p.A.

(2) compenso deliberato € 1.000 annui, ma il Consigliere ha rinunciato al compenso

**IMMOBILIARE VALCARENZA S.r.l.** C.F. 03377490150

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Bonus ed 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
<u>Consiglio di Amministrazione dall'1.01.2013 al 31.12.2013</u>												
MARCO CODELLA	Amministratore Unico	dal 01.01.2014 al 28.04.2014	fino approvazione bilancio al 31.12.2013	323 (1)						323		
<u>Consiglio di Amministrazione dall'1.01.2013 al 31.12.2013</u>												
MARCO CODELLA	Amministratore Unico	dal 28.04.2014 al 31.12.2014	fino approvazione bilancio al 31.12.2016	0 (2)						0		

(1) compensi versati a SNAI S.p.A.

(2) compenso deliberato € 1.000 annui, ma il Consigliere ha rinunciato al compenso



**ALFEA S.p.A.** C.F. 00109630509

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Bonus ed 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>Consiglio di Amministrazione dall'1.01.2014 al 24.04.2014</b>												
Giorgio Sandi	Consigliere	dal 1.01.2014 al 24.04.2014	fino a scadenza assemblea 24.04.2014	350 (1)						350		
<b>Consiglio di Amministrazione dal 24.04.2014 al 31.12.2014</b>												
Giorgio Sandi	Consigliere	dal 24.04.2014 al 09.05.2014 (dimissione dalla carica di Consigliere)	approvazione bilancio al 31.12.2014	0						0		

(1) compensi riversati a SNAI S.p.A.

**HIPPOGROUP ROMA CAPANNELLE S.p.A.** C.F. 00683790588

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Bonus ed 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>Consiglio di Amministrazione dall'1.01.2014 al 09.05.2014</b>												
Giorgio Sandi	Consigliere	dal 01.01.2014 al 09.05.2014 (dimissioni)	fino a scadenza attuale del consiglio	0						0		



**Tabella 2** - Piani di *stock-option* per i componenti dell'Organo di Amministrazione e per il Dirigente con responsabilità strategiche.

Non previsti.



**Tabella 3/A** - 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.

Non assegnati strumenti finanziari nel corso dell'esercizio.

**Tabella 3/B** - Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'Organo di Amministrazione, dei Direttori generali e degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche.

La tabella di seguito riportata indica i compensi derivanti dai piani di incentivazione monetaria a favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione, del Direttore Generale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche, in conformità a quanto indicato nell'Allegato 3A, Schema 7-bis, del Regolamento Emittenti Consob.

A	B	1	2			3			4
Nome e cognome	Carica	Piano	Bonus dell'anno			Bonus anni precedenti			Altri Bonus
			A	B	C	A	B	C	
			Erogabile/erogato	Differito	Periodo di differimento	Non più erogabili	Erogabile/erogato	Ancora Differiti	
Giorgio Sandi	Presidente CdA, Amministratore Delegato e Consigliere	MBO 2014	402.500	–	–	–	–	–	–
Totale			402.500	–	–	–	–	–	–
A	B	1	2			3			4
Nome e cognome	Carica	Piano	Bonus dell'anno			Bonus anni precedenti			Altri Bonus
			A	B	C	A	B	C	
			Erogabile/erogato	Differito	Periodo di differimento	Non più erogabili	Erogabile/erogato	Ancora Differiti	
Marco Codella	Chief financial officer	MBO 2014	117.435	–	–	–	–	–	–
Totale			117.435	–	–	–	–	–	–



**Tabella 4** - Partecipazioni detenute, nella società con azioni quotate e nelle società da questa controllate, dai componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo e dal dirigente 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.

Nessuna partecipazione.

Porcari (LU), 17 marzo 2015