



RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

ai sensi dell'art. 123-ter del decreto legislativo n. 58/1998

approvata dal Consiglio di Amministrazione del 19 marzo 2015

INDICE

PREMESSA	3
EVOZUZIONE DELL'ASSETTO ORGANIZZATIVO	4
PRIMA SEZIONE	5
1. GOVERNANCE DEL PROCESSO DI REMUNERAZIONE	6
2. POLITICA RETRIBUTIVA 2015	9
2.1 RETRIBUZIONE FISSA	9
2.2 RETRIBUZIONE VARIABILE	9
3. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI NON ESECUTIVI	9
4. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI ESECUTIVI E DEL DIRIGENTE CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE	10
SECONDA SEZIONE	13
PREMESSA	14
<i>PRIMA PARTE</i>	14
1. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI NON ESECUTIVI	14
2. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI ESECUTIVI	14
3. REMUNERAZIONE DEI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI CONTROLLO	15
4. REMUNERAZIONE DEL DIRIGENTE CON RESPONSABILITÀ STRATEGICA	15
<i>SECONDA PARTE</i>	17

PREMESSA

La presente relazione (la “Relazione”), approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 19 marzo 2015 su proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione e redatta secondo lo Schema 7-*bis* dell’Allegato 3A al Regolamento adottato da Consob con delibera n. 11971/1999 e successive modificazioni (il “Regolamento Emittenti”), definisce e illustra:

- nella prima sezione, la politica di remunerazione (la “Politica”) prevista per il 2015 da Telecom Italia Media S.p.A. (di seguito “TI Media” o la “Società”) per la remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche, specificando le finalità generali perseguiti, gli organi coinvolti e le procedure utilizzate per l’adozione e l’attuazione della Politica;
- nella seconda sezione, i compensi corrisposti nell’esercizio 2014 agli Amministratori, ai Sindaci, e ai Dirigenti con responsabilità strategiche.

La Relazione riporta, inoltre, le partecipazioni detenute dagli Amministratori, dai Sindaci, e dai Dirigenti con responsabilità strategiche nella Società e nelle società da questa controllate. La Politica descritta nella prima sezione della Relazione è stata predisposta in linea con le raccomandazioni in tema di remunerazione contenute nel Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana S.p.A. (di seguito il “Codice di Autodisciplina”), come da ultimo modificate nel luglio 2014.

La Relazione è trasmessa a Borsa Italiana ed è messa a disposizione del pubblico, presso la sede sociale e sul sito internet della Società, entro il ventunesimo giorno precedente la data dell’Assemblea convocata per l’approvazione del bilancio che si riferisce all’esercizio 2014 e chiamata ad esprimersi, con deliberazione non vincolante, sulla prima sezione della medesima Relazione, secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Per la predisposizione della presente Relazione, la Società non si è avvalsa del supporto di esperti indipendenti, né ha preso a riferimento modelli di altre società.

EVOLUZIONE DELL'ASSETTO ORGANIZZATIVO

A seguito della cessione delle attività televisive di La7 e La7d e della partecipazione del 51% di MTV Italia, avvenute nel corso del 2013, il gruppo Telecom Italia Media ha concentrato la propria strategia di business sulle attività afferenti l'operatore di rete.

In data 30 giugno 2014, TI Media e il Gruppo Editoriale L'Espresso hanno perfezionato l'integrazione delle attività di operatore di rete digitale terrestre facenti capo, rispettivamente, a Telecom Italia Media Broadcasting (TIMB) e Rete A S.p.A. (Rete A), progetto avviato nell'ottobre 2013 con la sottoscrizione di un *term sheet* non vincolante tra le due società.

L'integrazione è stata realizzata mediante il conferimento da parte del Gruppo Editoriale L'Espresso del 100% delle azioni di Rete A in TIMB. Ad esito del conferimento, TI Media ed il Gruppo Editoriale L'Espresso detenevano rispettivamente il 70% ed il 30% delle azioni di TIMB, che alla data del 30 giugno 2014 modificava la sua denominazione sociale e forma giuridica in Persidera S.p.A. (Persidera) ed assumeva il controllo dell'intero capitale di Rete A.

Con quest'operazione Persidera è divenuta il principale operatore di rete indipendente in Italia, dotato di cinque Multiplex digitali con un'infrastruttura a copertura nazionale ed ha assunto il ruolo di fornitore di riferimento dei principali editori televisivi non integrati, nazionali ed esteri, operanti sul mercato italiano.

In data 1 dicembre 2014 si è perfezionata l'operazione di fusione per incorporazione di Rete A in Persidera, deliberata dai rispettivi Consigli di Amministrazione in data 29 luglio 2014.

A seguito degli eventi citati e delle conseguenti modifiche organizzative intervenute, al Presidente Severino Salvemini, confermato nella carica dal Consiglio di Amministrazione del 10 aprile 2014, riporta:

- la funzione *Administration, Control and Legal*, affidata a Luigino Giannini, cui fanno riferimento anche le attività di *investor relations*;
- la funzione *People Value, Facility & Security*, affidata a Fabio Locatelli.

Le attività di Comunicazione, a seguito del passaggio in Telecom Italia della responsabile Federica Moroni, sono svolte in service dalle competenti strutture della Capogruppo.

Al Presidente fa inoltre riferimento la società Persidera, affidata a Paolo Ballerani.

Prima Sezione

POLITICA DELLE REMUNERAZIONI 2015

1. Governance del processo di remunerazione

La politica di remunerazione di Telecom Italia Media è definita in coerenza con il modello di governance adottato dalla Società e con le raccomandazioni del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana, nel rispetto della normativa applicabile e del Codice Etico del Gruppo Telecom Italia.

Ai sensi della procedura per l'effettuazione di operazioni con parti correlate della Società (consultabile sul sito internet telecomitaliamedia.it - sezione Governance), le deliberazioni in materia di remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche, assunte nel rispetto della politica di remunerazione portata all'esame assembleare, sono considerate operazioni non rilevanti e come tali escluse dall'applicazione del Regolamento Consob n. 17221/2010.

Gli organi coinvolti nel processo di remunerazione sono:

- l'Assemblea degli azionisti;
- il Consiglio di Amministrazione;
- il Comitato per le Nomine e la Remunerazione.

Di seguito si indicano le principali attribuzioni degli organi societari coinvolti:

Assemblea degli Azionisti:

- si esprime annualmente, con voto non vincolante, sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione, recante la politica di remunerazione almeno per l'anno successivo a quello di consuntivazione;

- definisce il compenso annuo lordo complessivo per il Consiglio di Amministrazione, sulla base delle proposte formulate dagli azionisti all'atto della presentazione delle liste dei candidati, in vista del rinnovo del Consiglio stesso;
- delibera, su proposta del Consiglio di Amministrazione, sugli eventuali piani di compensi basati sull'attribuzione di strumenti finanziari nei confronti di Amministratori e dipendenti, ivi inclusi i Dirigenti con responsabilità strategiche.

Consiglio di Amministrazione:

L'attuale Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 10 aprile 2014 per il triennio 2014-2016, ed ha determinato in nove il numero dei suoi componenti.

In occasione del rinnovo del Consiglio di Amministrazione, ha trovato applicazione per la prima volta il principio di equilibrio tra i generi di cui all'art. 148, d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58. Pertanto, ai sensi di Statuto (art. 13.12), agli esponenti del genere meno rappresentato è stata riservata una quota corrispondente a un quinto del totale, con arrotondamento, in caso di numero frazionario, all'unità superiore.

Nell'attuale Consiglio siedono tre Consiglieri donne (Chiara Della Penna, Valeria Lattuada e Paola Schwizer) e sei Consiglieri uomini (Massimo Bergami, Adriano De Maio, Lorenzo

Gorgoni, Piergiorgio Peluso, Severino Salvemini e Giuseppe Soda).

Di seguito sono rappresentati i compiti svolti in materia di remunerazione:

- approva la Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del TUF, su proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione;
- delibera sulla suddivisione del compenso determinato dall'Assemblea degli Azionisti per il Consiglio di Amministrazione nel suo complesso, ove la stessa non abbia assunto decisioni in merito, sulla base delle proposte formulate dal Comitato per le Nomine e la Remunerazione;
- determina la remunerazione degli Amministratori che ricoprono speciali cariche, sulla base delle proposte del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, sentito il parere del Collegio Sindacale;
- formula proposte all'Assemblea sugli eventuali piani di compensi basati sull'attribuzione di strumenti finanziari nei confronti di Amministratori e dipendenti, ivi inclusi i Dirigenti con responsabilità strategiche.

Comitato per le Nomine e la Remunerazione:

Il Consiglio di Amministrazione ha istituito sin dal 2001 un Comitato per la Remunerazione (a cui nel 2012 sono state attribuite anche le competenze proprie del Comitato per le Nomine, con conseguente modifica della

denominazione) con funzioni di natura istruttoria e consultiva, composto da tre Amministratori non esecutivi, tutti qualificabili come indipendenti.

Gli attuali componenti del Comitato sono: Giuseppe Soda (Presidente), Chiara Della Penna e Valeria Lattuada.

Di seguito sono rappresentati i compiti svolti in materia di remunerazione:

- propone i criteri di riparto del compenso complessivo annuo stabilito dall'Assemblea per l'intero Consiglio;
- sottopone all'approvazione del Consiglio di Amministrazione la Relazione sulla Remunerazione per la sua presentazione all'Assemblea degli azionisti;
- valuta periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica per la remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche e formula al Consiglio di Amministrazione proposte in materia;
- presenta proposte o esprime pareri al Consiglio di Amministrazione sulla remunerazione degli Amministratori esecutivi e degli altri Amministratori che ricoprono particolari cariche, nonché sulla fissazione degli obiettivi di performance correlati alla componente variabile di tale remunerazione, verificandone l'effettivo raggiungimento;
- monitora l'applicazione delle decisioni assunte dagli organi competenti e delle *policy aziendali* in materia di *compensation* del *top management*.

Alle riunioni del Comitato assiste il Presidente del Collegio Sindacale o, in caso di

impossibilità di quest'ultimo, un altro Sindaco
da questi designato

Nel processo di definizione delle Politiche di Remunerazione, la Funzione *People Value, Facility & Security* di TI Media:

- presenta annualmente al Comitato per le Nomine e la Remunerazione le eventuali proposte di intervento sulla remunerazione dei Dirigenti con responsabilità strategica;
- propone al Comitato per le Nomine e la Remunerazione l'architettura complessiva dei sistemi di incentivazione manageriale, individuando i meccanismi di funzionamento e gli obiettivi funzionali da assegnare ai Dirigenti con responsabilità strategica;
- analizza e monitora nel tempo, rispetto a quanto stabilito, l'applicazione e la coerenza della politica generale della remunerazione, proponendo eventuali correttivi;
- fornisce al Comitato per le Nomine e la Remunerazione il supporto tecnico e tutte le informazioni necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti.

2. Politica Retributiva 2015

La Politica Retributiva del Gruppo TI Media è tesa a motivare e trattenere il *management* in possesso delle competenze chiave per il Gruppo, in coerenza con le tendenze di mercato e le linee guida definite per il Gruppo Telecom Italia.

A seguito della cessione degli *asset* televisivi, TI Media ha concentrato la propria strategia di sviluppo sull'attuazione di iniziative che riportino il Gruppo all'efficienza e alla redditività.

2.1 Retribuzione fissa

Per il 2015 si conferma il forte rigore e selettività nell'attribuzione degli incrementi della parte fissa della retribuzione. Gli interventi saranno normalmente definiti in coerenza con le tendenze di mercato e con le linee guida della Capogruppo Telecom Italia.

2.2 Retribuzione variabile

Nell'ambito delle iniziative volte a sostenere la riduzione dei costi e tenuto conto delle prospettive relative alla evoluzione organizzativa del Gruppo TI Media, si conferma anche per l'esercizio 2015 la sospensione del sistema di incentivazione manageriale a breve termine (c.d. MBO), già decisa per l'anno 2014.

Con riferimento alle operazioni straordinarie che potranno essere realizzate nell'ambito del Gruppo TI Media, potrà essere valutata, su proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione e deliberazione del Consiglio di Amministrazione, l'opportunità di riconoscere uno *special award*, ad un gruppo

ristretto di risorse più direttamente coinvolte in tali operazioni, a fronte del buon esito delle stesse e dell'*extra effort* generato.

3. Remunerazione degli Amministratori non esecutivi

La Politica in materia di remunerazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione di TI Media è definita in coerenza con le previsioni normative e statutarie e con il Codice di Autodisciplina.

Agli Amministratori non esecutivi sono corrisposti i compensi definiti dal Consiglio di Amministrazione in data 8 maggio 2014, risultanti dal riparto dell'emolumento stabilito dall'Assemblea del 10 aprile 2014, in misura complessiva di euro 650.000 massimi annui, ai sensi dell'art. 2389, comma 1°, c.c., a valere per il triennio di mandato.

Nella determinazione di detti compensi, il Consiglio ha operato una riduzione degli importi rispetto a quanto determinato dal Consiglio in carica nel precedente triennio 2011-2013, stabilendo quanto segue:

- euro 50.000 annui lordi per ciascun Amministratore (in luogo dei precedenti 60.000 annui lordi);
- euro 20.000 annui lordi per ciascun componente il Comitato per il Controllo e i Rischi (in luogo dei precedenti 33.000 annui lordi);
- euro 15.000 annui lordi per ciascun componente il Comitato per le Nomine e la Remunerazione (in luogo dei precedenti 26.000 annui lordi).

Il residuo del compenso globale, pari a euro 95.000, è stato riservato a successivi impieghi per comitati e/o altri incarichi speciali. Alla data di approvazione della presente Relazione, tale residuo non è stato ancora, in alcuna misura, utilizzato.

In linea con le *best practices*, la remunerazione degli Amministratori non esecutivi non prevede una componente variabile e pertanto non è correlata ai risultati economici della Società.

Ai Consiglieri viene inoltre riconosciuto il rimborso delle spese sostenute per le esigenze legate all'espletamento della carica (e.g. titoli di viaggio e alloggio).

Gli Amministratori usufruiscono di una copertura assicurativa per responsabilità civile (rischi professionali) nota come polizza *Directors & Officers*, sottoscritta da Telecom Italia e oggetto di rinnovo annuale, riguardante l'intera popolazione manageriale e i componenti gli organi sociali delle società controllate, ivi inclusi i casi di *external directorship* su designazione di Telecom Italia.

Per gli Amministratori non esecutivi non sussistono accordi che prevedano il riconoscimento di indennità in caso di scioglimento anticipato del rapporto con TI Media.

4. Remunerazione degli Amministratori esecutivi e del Dirigente con responsabilità strategiche

La remunerazione degli Amministratori Esecutivi e del Dirigente con responsabilità

strategiche è definita in coerenza con i seguenti principi e criteri:

- struttura retributiva in grado di attrarre, trattenere e motivare persone dotate di elevate qualità professionali;
- coerenza della remunerazione complessiva rispetto ai riferimenti interni del Gruppo Telecom Italia e ai riferimenti di mercato, applicabili per cariche analoghe o per ruoli di livello comparabile per responsabilità e complessità, attraverso specifici *benchmark* retributivi effettuati con il supporto della Capogruppo.

Amministratori Esecutivi - Presidente

La proposta per la determinazione del compenso degli Amministratori Esecutivi è effettuata dal Comitato per le Nomine e la Remunerazione che la sottopone – previo parere del Collegio Sindacale – all'approvazione del Consiglio di Amministrazione, il quale delibera ai sensi dell'art. 2389, comma 3°, c.c.

I compensi proposti sono determinati in coerenza con le Politiche del Gruppo Telecom Italia in materia di *executives remuneration*.

La funzione *People Value, Facility & Security* di TI Media assicura la corretta attuazione della politica.

Il Prof. Salvemini è stato confermato nella carica di Presidente Esecutivo di TI Media S.p.A. dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 11 aprile 2014, fino all'approvazione del bilancio 2016.

Il compenso annuo del Presidente – unico Amministratore Esecutivo - è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione di TI Media

dell'8 maggio 2014, con parere favorevole del Collegio Sindacale, su proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione.

Il compenso deliberato ex art. 2389, comma 3, c.c. per la speciale carica, prevede un emolumento fisso nella misura di euro 350.000 lordi in ragione d'anno, da erogare su base trimestrale.

Non è prevista una componente variabile del compenso, correlata ai risultati economici della Società.

Al Presidente è altresì corrisposto, in qualità di componente del Consiglio di Amministrazione della Società, un compenso annuo fisso ex art. 2389, comma 1, c.c. nella misura di euro 50.000 annui lordi, da erogare su base trimestrale.

In occasione della determinazione del compenso ex art. 2389, comma 3, c.c. per la speciale carica, il Consiglio di Amministrazione ha stabilito di riconoscere al Presidente un trattamento di *severance*.

Tale trattamento prevede che, nel caso di risoluzione del rapporto di amministrazione ad iniziativa della Società e non per giusta causa, anticipatamente rispetto al termine triennale del mandato, il Presidente avrà diritto a percepire i compensi riconosciuti per la carica (ex art. 2389 comma 3, c. c.) altrimenti dovuti sino al termine del mandato, fino ad un importo comunque non superiore a 24 mensilità.

Tali compensi non saranno corrisposti ove la cessazione del rapporto sia dovuta a revoca in ragione del raggiungimento di risultati obiettivamente inadeguati.

In data 30 giugno 2014 il Prof. Salvemini è stato nominato Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione della società controllata

Telecom Italia Media Broadcasting S.r.l. che, in pari data, ha modificato denominazione sociale e forma giuridica in Persidera S.p.A.

Il compenso previsto quale Consigliere e Vice Presidente di Persidera, pari a euro 30.000 annui lordi, è oggetto di riversamento a TI Media poiché da considerarsi ricompreso nella remunerazione per la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione di quest'ultima, attribuita al Prof. Salvemini ai sensi dell'art. 2389, comma 3, c.c., al pari di qualunque altro compenso che fosse allo stesso attribuito per incarichi ricoperti, su designazione di TI Media, in società del Gruppo.

Il Presidente usufruisce di una copertura assicurativa per responsabilità civile (rischi professionali) nota come polizza *Directors & Officers*, sottoscritta da Telecom Italia e oggetto di rinnovo annuale, riguardante l'intera popolazione manageriale e i componenti gli organi sociali delle società controllate, ivi inclusi i casi di *external directorship* su designazione di Telecom Italia.

Al Presidente non sono attribuiti ulteriori benefici non monetari, quali l'autovettura ad uso promiscuo o altre prestazioni di natura previdenziale o assistenziale.

Piano per la successione degli Amministratori esecutivi.

Il Consiglio di Amministrazione di TI Media ha deliberato, in data 15 gennaio 2015 di non procedere alla predisposizione di un piano di successione del vertice aziendale, tenuto conto delle valutazioni espresse dal Comitato per le Nomine e la Remunerazione (al quale il Codice demanda l'istruttoria sull'eventuale predisposizione del piano), relativamente alla

specificità delle prospettive societarie di TI Media e alla conseguente attenuazione dei presupposti per procedere alla predisposizione di un piano di successione.

Dirigenti con Responsabilità Strategiche

Il Consiglio di Amministrazione di TI Media del 5 novembre 2013, ha individuato l'Amministratore Delegato della controllata Persidera S.p.A., Dott. Paolo Ballerani, quale Dirigente con responsabilità strategiche della società.

Il Dott. Ballerani è stato confermato in data 30 giugno 2014 dal Consiglio di Amministrazione della società controllata Telecom Italia Media Broadcasting S.r.l. (ora Persidera S.p.A.) nell'incarico di Amministratore Delegato della società.

Per l'incarico di Consigliere in Persidera il compenso previsto ex art. 2389 c.c., comma 1, pari a euro 30.000 annui lordi, viene integralmente riversato a TI Media, così come previsto nel contratto di lavoro dei Dirigenti del Gruppo Telecom Italia.

La determinazione della retribuzione del Dott. Ballerani è effettuata sulla base delle verifiche di coerenza complessiva con le politiche definite dalla Funzione *People Value* di Telecom Italia. Il Responsabile *People Value, Facility & Security* di TI Media supporta il Comitato per le Nomine e la Remunerazione per le valutazioni di competenza.

Per effetto della sospensione, anche per l'esercizio 2015, del sistema di incentivazione manageriale a breve termine (c.d. MBO) -

come evidenziato al precedente punto 2.2 - il pacchetto retributivo 2015 del Dott. Ballerani è composto dalla sola Retribuzione Fissa annua lorda pari a euro 276.713,71.

A seguito della sospensione dell'MBO 2014, l'Amministratore Delegato di Persidera non percepirà quest'anno alcun compenso variabile a tale titolo.

Il Dott. Ballerani è destinatario dei *fringe benefits* previsti dalle politiche del Gruppo Telecom Italia per il personale dipendente con qualifica di dirigente.

In particolare si prevedono:

- l'assegnazione di un'autovettura ad uso promiscuo, il cui valore convenzionale è assoggettato a prelievo fiscale e contributivo come da normativa in vigore. La classe di autovettura è differenziata in base al ruolo ed alle responsabilità organizzative esercitate dal Dirigente;
- l'accesso, in forma volontaria, alle prestazioni previdenziali e assicurative erogate da Fontedir (Fondo Pensione Complementare Dirigenti Gruppo Telecom Italia) e Assida (l'Associazione di mutualità volontaria per l'assistenza sanitaria integrativa in favore dei Dirigenti).
- copertura assicurativa per responsabilità civile (rischi professionali) nota come polizza *Directors & Officers*.

La Società non ha in essere con il Dirigente con Responsabilità Strategiche accordi nel caso di risoluzione del rapporto di lavoro.

Seconda Sezione

RESOCONTI SULLE REMUNERAZIONI PER L'ESERCIZIO 2014

Premessa

Il presente Resoconto sulle Remunerazioni illustra la politica attuata da TI Media nel corso dell'esercizio 2014, riguardo ai compensi percepiti dagli Organi di Amministrazione e Controllo e dal Dirigente con Responsabilità Strategica e ne fornisce un consuntivo.

Prima Parte

Rappresenta ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, evidenziandone la coerenza con la politica della Società in materia di remunerazione.

1. Remunerazione degli Amministratori non esecutivi

Per la remunerazione degli Amministratori non esecutivi e per la ripartizione tra gli stessi del compenso complessivo annuo approvato dall'Assemblea del 10 aprile 2014, si rinvia a quanto già segnalato nel paragrafo 3 della Prima Sezione e a quanto riportato più avanti nella Tabella 1 della Seconda Parte.

Il Consiglio di Amministrazione, nella precedente composizione, è rimasto in carica fino al 10 aprile 2014, data dell'Assemblea degli Azionisti nella quale è stato approvato il bilancio dell'esercizio 2013. Nella Tabella 1 della Seconda Parte sono riportati anche i compensi percepiti per tale periodo dai componenti del precedente Consiglio di Amministrazione.

Ai Consiglieri sono state inoltre riconosciute le spese sostenute in correlazione

all'espletamento della carica (e.g. titoli di viaggio, alloggio, ecc.).

E' riconosciuta una copertura assicurativa per responsabilità civile (rischi professionali) nota come polizza *Directors & Officers*.

Per gli Amministratori non esecutivi non sussistono accordi che prevedano il riconoscimento di indennità in caso di scioglimento anticipato del rapporto con la società TI Media.

2. Remunerazione degli Amministratori esecutivi

Per la remunerazione degli Amministratori esecutivi si fa riferimento a quanto già segnalato nel paragrafo 4 della Prima Sezione e a quanto riportato più avanti nella Tabella 1 della Seconda Parte.

Amministratori Esecutivi - Presidente

Alla data del 31 dicembre 2014 l'unico Amministratore Esecutivo è il Presidente di TI Media, Severino Salvemini.

Il compenso annuo del Presidente, per la speciale carica, pari ad euro 350.000 lordi in ragione d'anno, è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione di TI Media dell'8 maggio 2014.

Il Prof. Salvemini, in data 30 giugno 2014, è stato nominato componente e Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione della società controllata Persidera S.p.A.. Il compenso previsto come Consigliere, ex art. 2389, comma 1, pari a euro 30.000 annui lordi, non è stato percepito dal Prof. Salvemini, per la quota

maturata nell'anno, in quanto, come indicato nella prima parte della presente Relazione, integralmente riversato a di TI Media.

Al Presidente è riconosciuta una copertura assicurativa per responsabilità civile (rischi professionali) nota come polizza *Directors & Officers*.

3. Remunerazione dei componenti degli Organi di Controllo

L'attuale Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti il 5 aprile 2013. In tale occasione ha trovato applicazione il principio di equilibrio tra i generi di cui all'art. 148, del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 che, come indicato nell'articolo 22 dello Statuto, prevede che la quota da riservare al genere meno rappresentato sia almeno un terzo del totale, con arrotondamento, in caso di numero frazionario, all'unità superiore.

Il Collegio Sindacale è composto da: Rosalba Casiraghi (Presidente) e dai Sindaci effettivi Salvatore Spiniello e Michela Zeme. I Sindaci supplenti sono Giuseppina Fusco e Carlo Delladio.

Il Consiglio di Amministrazione, in data 6 maggio 2013, ha attribuito al Collegio Sindacale le funzioni dell'Organismo di Vigilanza, come consentito dal d.lgs. n. 231/2001.

I componenti del Collegio Sindacale percepiscono i compensi determinati nella citata Assemblea, pari ad euro 30.000 annui lordi per il Presidente e ad euro 20.000 annui lordi per i Sindaci effettivi. Il compenso definito

tiene conto anche dello svolgimento delle funzioni di Organismo di Vigilanza.

4. Remunerazione del Dirigente con responsabilità strategica

Come anticipato nel punto 4 della Prima Parte, l'unico Dirigente con responsabilità strategiche dell'Azienda è l'Amministratore Delegato di Persidera, Dott. Paolo Ballerani.

Il Dott. Ballerani è stato confermato nell'incarico di Amministratore Delegato dal Consiglio di Amministrazione della società controllata Telecom Italia Media Broadcasting S.r.l. (oggi Persidera S.p.A.) in data 30 giugno 2014.

La remunerazione complessivamente percepita nel corso del 2014 dall'Amministratore Delegato di Persidera è così composta:

- retribuzione annua fissa;
- benefici non monetari, previsti per i dirigenti del Gruppo Telecom Italia.

Retribuzione Fissa. Il Dott. Ballerani ha percepito nel 2014 una Retribuzione Annua Lorda di euro 277.706.

Il compenso previsto ex art. 2389 c.c., comma 1°, quale Consigliere di amministrazione di Persidera – pari ad euro 30.000 annui lordi – non è stato percepito dall'interessato ma, per la quota maturata, integralmente riversato a TI Media così come previsto nel contratto di lavoro dei Dirigenti del Gruppo Telecom Italia.

Retribuzione Variabile. Come già indicato al punto 2.2 della Prima Sezione, nell'ambito delle iniziative volte a determinare la riduzione dei

costi, è stato sospeso - per l'esercizio 2014 - il sistema di incentivazione manageriale a breve termine (c.d. MBO) e – non ricorrendone le condizioni - non è stato attivato il piano di incentivazione *ad hoc*, legato all'eventuale avvio di attività di carattere straordinario da realizzarsi nel 2014.

Entrambe le iniziative, rappresentate nella Prima Sezione della Relazione sulla Remunerazione approvata dall'Assemblea degli Azionisti di TI Media del 10 aprile 2014, erano state valutate preventivamente dal Comitato per le Nomine e la Remunerazione nella riunione del 30 ottobre 2013 e sottoposte all'approvazione del Consiglio di Amministrazione di TI Media in data 5 novembre 2013.

Al fine di valorizzare il contributo manageriale e professionale offerto dal Dott. Ballerani nell'ambito delle operazioni condotte dal Gruppo TI Media nel corso del 2014, il Consiglio di Amministrazione di TI Media, in data 15 gennaio 2015, sentito il parere del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, ha riconosciuto allo stesso un bonus straordinario di euro 55.000 lordi che è stato erogato nel mese di gennaio 2015.

Benefici non monetari. Il Dott. Ballerani, in quanto Dirigente del Gruppo Telecom Italia, ha beneficiato nel corso dell'esercizio 2014:

- di un'autovettura aziendale, il cui valore convenzionale è stato assoggettato a prelievo fiscale e contributivo come da normativa in vigore;
- di una Polizza Infortuni professionali ed extraprofessionali;
- di una Polizza Vita e Invalidità permanente da malattia;
- dell'iscrizione al Fondo Complementare Previdenziale Integrativo per i Dirigenti del Gruppo Telecom (Fontedir);
- dell'assistenza sanitaria integrativa in favore dei Dirigenti del Gruppo Telecom (Assida);
- di una copertura assicurativa per responsabilità civile (rischi professionali) nota come polizza *Directors & Officers*.

Seconda Parte

Resoconto analitico dei compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate e collegate

Nella tabella seguente sono indicati nominativamente i compensi corrisposti agli Amministratori, ai Sindaci, ai Direttori Generali e, a livello aggregato, agli altri Dirigenti con responsabilità strategiche. E' fornita separata indicazione dei compensi percepiti da società controllate e/o collegate ad eccezione di quelli rinunciati o riversati alla Società. Sono inclusi tutti i soggetti che nel corso dell'esercizio hanno ricoperto le suddette cariche, anche per una frazione di anno.

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

Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
SALVEMINI SEVERINO ⁽¹⁾	Presidente	01/01/2014-10/04/2014	approvazione bilancio 2013	147.945					147.945		
SALVEMINI SEVERINO ⁽²⁾	Presidente	11/04/2014-31/12/2014	approvazione bilancio 2016	288.890					288.890		
PELUSO PIERGIORGIO ⁽³⁾	Consigliere	01/01/2014-10/04/2014	approvazione bilancio 2013	16.438					16.438		
PELUSO PIERGIORGIO ⁽³⁾	Consigliere	11/04/2014-31/12/2014	approvazione bilancio 2016	36.301					36.301		
DE MAIO ADRIANO ⁽⁴⁾	Consigliere	01/01/2014-10/04/2014	approvazione bilancio 2013	16.438	9.041				25.479		
DE MAIO ADRIANO	Consigliere	11/04/2014-31/12/2014	approvazione bilancio 2016	36.111					36.111		
GORGONI LORENZO ⁽⁵⁾	Consigliere	01/01/2014-10/04/2014	approvazione bilancio 2013	16.438	16.164				32.603		
GORGONI LORENZO ⁽⁶⁾	Consigliere	11/04/2014-31/12/2014	approvazione bilancio 2016	36.111	14.444				50.556		
BERGAMI MASSIMO ⁽⁷⁾	Consigliere	11/04/2014-31/12/2014	approvazione bilancio 2016	36.111	14.444				50.556		
DELLA PENNA CHIARA ⁽⁸⁾	Consigliere	11/04/2014-31/12/2014	approvazione bilancio 2016	35.936	10.781				46.717		
LATTUADA VALERIA ⁽⁹⁾	Consigliere	11/04/2014-31/12/2014	approvazione bilancio 2016	36.111	10.833				46.944		
SCHWIZER PAOLA MARIA GINA ⁽¹⁰⁾	Consigliere	11/04/2014-31/12/2014	approvazione bilancio 2016	36.111	14.444				50.556		
SODA GIUSEPPE ⁽¹¹⁾	Consigliere	11/04/2014-31/12/2014	approvazione bilancio 2016	36.111	10.833				46.944		
BIGNARDI IRENE	Consigliere	01/01/2014-10/04/2014	approvazione bilancio 2013	16.438					16.438		
RAMPELLO DAVIDE	Consigliere	01/01/2014-10/04/2014	approvazione bilancio 2013	16.438					16.438		
ROVERSI MONACO F. ALBERTO ⁽¹²⁾	Consigliere	01/01/2014-10/04/2014	approvazione bilancio 2013	16.438	7.123				23.562		
FOIS CANDIDO	Consigliere	01/01/2014-10/04/2014	approvazione bilancio 2013	16.438					16.438		
RISTUCCIA SERGIO ⁽¹³⁾	Consigliere	01/01/2014-10/04/2014	approvazione bilancio 2013	16.438	16.164				32.603		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				857.246	124.274				981.520		
(II) Compensi da controllate e collegate ⁽¹⁴⁾				30.000					30.000		
(III) Totale				887.246	124.274				1.011.520		

(1) Il "Compenso fisso" comprende: il compenso percepito per la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione per il periodo dal 01/01/2014 al 10/04/2014, ex art. 2389 comma 3, pari a 131.506,85 euro lordi; il compenso percepito in qualità di membro del Consiglio di Amministrazione per il periodo dal 01/01/2014 al 10/04/2014, ex art. 2389 comma 1, pari a 16.438,36 euro lordi.

(2) Il "Compenso fisso" comprende: il compenso percepito per la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione per il periodo dall'11/04/2014 al 31/12/2014, ex art. 2389 comma 3, pari a 252.778,88 euro lordi; il compenso percepito in qualità di membro del Consiglio di Amministrazione per il periodo dall'11/04/2014 al 31/12/2014, ex art. 2389 comma 1, pari a 36.111 euro lordi.

(3) Il "Compenso fisso" non viene percepito dall'interessato ma riversato a Telecom Italia

(4) Partecipazione al Comitato per il Controllo e i Rischi dal 01/01/2014 al 10/04/2014 per 9.041 euro lordi

(5) Partecipazione al Comitato per il Controllo e i Rischi dal 01/01/2014 al 10/04/2014 per 9.041 euro lordi; e al Comitato per le Nomine e la Remunerazione dal 01/01/2014 al 10/04/2014 per 7.123 euro lordi

(6) Partecipazione al Comitato per il Controllo e i Rischi dall'11/04/2014 al 31/12/2014 per 14.444 euro lordi

(7) Partecipazione al Comitato per il Controllo e i Rischi dall'11/04/2014 al 31/12/2014 per 14.444 euro lordi

(8) Partecipazione al Comitato per le Nomine e la Remunerazione dall'11/04/2014 al 31/12/2014 per 10.781 euro lordi

(9) Partecipazione al Comitato per le Nomine e la Remunerazione dall'11/04/2014 al 31/12/2014 per 10.833 euro lordi

(10) Partecipazione al Comitato per il Controllo e i Rischi dall'11/04/2014 al 31/12/2014 per 14.444 euro lordi

(11) Partecipazione al Comitato per le Nomine e la Remunerazione dall'11/04/2014 al 31/12/2014 per 10.833 euro lordi

(12) Partecipazione al Comitato per le Nomine e la Remunerazione dal 01/01/2014 al 10/04/2014 per 7.123 euro lordi

(13) Partecipazione dal 01/01/2014 al 10/04/2014 al Comitato per il Controllo e i Rischi per 9.041 euro lordi e al Comitato per le Nomine e la Remunerazione per 7.123 euro lordi

(14) L'importo complessivo comprende il compenso di euro 15.000 lordi ciascuno corrisposto a Salvermini e De Maio in qualità di consiglieri di amministrazione della controllata Persidera S.p.A. per il periodo 01/07/2014 al 31/12/2014. Il compenso del Prof. Salvermini non è percepito dall'interessato ma è interamente riversato a TI Media

Compensi corrisposti ai componenti degli organi di controllo

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
CASIRAGHI ROSALBA	Presidente Collegio sindacale e Organismo di Vigilanza	01/01/2014-31/12/2014	approvazione bilancio 2015	30.000						30.000		
SPINIELLO SALVATORE	Sindaco effettivo e membro Organismo di Vigilanza	01/01/2014-31/12/2014	approvazione bilancio 2015	20.000						20.000		
ZEME MICHELA	Sindaco effettivo e membro Organismo di Vigilanza	01/01/2014-31/12/2014	approvazione bilancio 2015	20.000						20.000		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				70.000						70.000		
(II) Compensi da controllate e collegate ⁽¹⁾				10.000						10.000		
(III) Totale				80.000						80.000		

(1) Il compenso è riferito all'incarico di Rosalba Casiraghi quale sindaco di Persidera S.p.A. per il periodo 01/07/2014 al 31/12/2014, pari a 10.000 euro lordi

Compensi corrisposti al dirigente con responsabilità strategica

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
BALLERANI PAOLO ⁽¹⁾	Amministratore Delegato Persidera S.p.A.	01/01/2014-30/06/2014 30/06/2014-31/12/2014	approvazione bilancio 2015 approvazione bilancio 2016	277.706		55.000	12.372			345.077		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				277.706		55.000	12.372			345.077		
(II) Compensi da controllate e collegate ⁽²⁾				15.000						15.000		
(III) Totale				292.706		55.000	12.372			360.077		

(1) Individuato quale "Dirigente con responsabilità strategiche" dal CdA di TI Media del 05.11.2013

(2) Il compenso è riferito all'incarico di Consigliere di Amministrazione di Persidera S.p.A. per il periodo 01/07/2014 - 31/12/2014, pari a 15.000 euro lordi. Il compenso non viene percepito dall'interessato ma versato a Telecom Italia Media

TABELLA 2: Stock Option assegnate ai componenti dell'organo di amministrazione, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche

Allo stato attuale, la Società non ha in essere piani di Stock Option.

TABELLA 3: *Piani di incentivazione a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategica.*

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*

Allo stato attuale, la Società non ha in essere piani di incentivazione con strumenti finanziari.

TABELLA 3B: Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

A	B	(1)	(2)			(3)			(4)
Cognome e nome	Carica	Piano	Bonus dell'anno			Bonus di anni precedenti			Altri bonus
			(A)	(B)	(C)	(A)	(B)	(C)	
BALLERANI Paolo	Amministratore Delegato Persidera S.p.A.		Erogabile/Erogato	Differito	Periodo di differimento	Non più erogabili	Erogabile/Erogati	Ancora differiti	
(I) Compensi nella società che redige il bilancio	delibera C.d.A. TI Media del 15.01.2015	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	55.000
(II) Compensi da controllate e collegate									
(III) Totale									

PARTECIPAZIONI DEI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO E DEL DIRETTORE GENERALE

In ottemperanza all'articolo 84-*quater* del Regolamento di attuazione del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, adottato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, si riportano nella tabella seguente le partecipazioni detenute dagli Amministratori e dai Sindaci nella Telecom Italia Media S.p.A. e nelle società da questa controllate.

Nome e cognome	Carica	Società partecipata	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio 2013	Numero azioni acquistate	Numero azioni vendute	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio 2014
----------------	--------	---------------------	---	--------------------------	-----------------------	---

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

SALVEMINI Severino°	P		0	-	-	0
BERGAMI Massimo*	C		<i>non applicabile</i>	-	-	0
DELLA PENNA Chiara*	C		<i>non applicabile</i>	-	-	0
DE MAIO Adriano°	C		0	-	-	0
GORGONI Lorenzo°	C		0	-	-	0
LATTUADA Valeria*	C		<i>non applicabile</i>	-	-	0
PELUSO Piergiorgio°	C		0	-	-	0
SCHWIZER Paola*	C		<i>non applicabile</i>	-	-	0
SODA Giuseppe*	C		<i>non applicabile</i>	-	-	0
BIGNARDI Irene**	C		0	-	-	0
FOIS Candido**	C		0	-	-	0
RISTUCCIA Sergio**	C		0	-	-	0
ROVERSI MONACO Fabio **	C		0	-	-	0

COLLEGIO SINDACALE

CASIRAGHI Rosalba	P CS		0	-	-	0
SPINIELLO Salvatore	SE		0	-	-	0
ZEME Michela	SE		0	-	-	0

° Confermati dall'Assemblea degli azionisti il 10 aprile 2014

* Nominati dall'Assemblea degli azionisti il 10 aprile 2014

** Cessati dal mandato e non confermati dall'Assemblea degli Azionisti del 10 aprile 2014

PARTECIPAZIONI DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICA

In ottemperanza all'articolo 84-quater del Regolamento di attuazione del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, adottato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, si riportano nella tabella seguente le partecipazioni detenute dal dirigente con responsabilità strategiche.

Nome e cognome	Carica	Società partecipata	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio 2013	Numero azioni acquistate	Numero azioni vendute	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio 2014
BALLERANI Paolo	D RS		0	-	-	0