

SNAI S.p.A.

Via Luigi Boccherini, 39
55016 – Porcari (LU)

www.snai.it

RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

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

Approvata dal Consiglio di Amministrazione
del 27 marzo 2014

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

7. 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

9. 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
12. Comitato Controllo e Rischi
12. **Sezione II**
- 12.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. **Prima fase - dall'1 gennaio 2013 all'Assemblea del 26 aprile 2013 (data cessazione carica del precedente Organo Amministrativo).**
13. Consiglio di Amministrazione, Presidente ed Amministratore delegato
14. Comitato Controllo e Rischi
15. Comitato per la Remunerazione
15. Collegio Sindacale
15. Dirigente con responsabilità strategiche
16. **Seconda fase - dall'Assemblea del 26 aprile 2013 (data nomina attuale Organo Amministrativo) fino al 31 dicembre 2013.**
16. Consiglio di Amministrazione, Presidente del Consiglio di Amministrazione ed Amministratore delegato
16. Comitato Controllo e Rischi
17. Comitato per la Remunerazione;
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.;
23. FESTA S.r.l. unipersonale;
24. TELEIPPICA S.r.l. unipersonale;
25. SOCIETA' TRENNO S.r.l. unipersonale;
26. IMMOBILIARE VALCARENGA S.r.l.
27. ALFEA S.p.A.;

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

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

30. **Tabella 3/A** - Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari diversi dalle *stock option* (es: *restricted stock*; *performance share*; *phantom stock* ecc) per i componenti dell'organo di amministrazione e per il Dirigente con responsabilità strategiche.

31. **Tabella 3/B** - Piani di incentivazione monetari (da erogare per cassa) per i componenti dell'organo di amministrazione e per il Dirigente con responsabilità strategiche.

32. **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.

33. C) **Piani di compensi previsti dall'art. 114 - bis T.U.F.**

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 5 dicembre 2011, 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 27 marzo 2014 ad approvare la Relazione; la stessa definisce ed illustra:

- **nella prima sezione**, la politica di remunerazione adottata a partire dall’esercizio 2014 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 perseguite, 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 2013 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), 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 2013 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 2014”

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 3 Amministratori non esecutivi, la maggioranza dei quali sono indipendenti (indipendenti: il Presidente e 1 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 il 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 2013, 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, ma ha valutato l'opportunità di ottenerne il supporto in futuro.

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 termine 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 termine, 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.

Il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato per la Remunerazione svoltosi in data 9 maggio 2013 e in data 20 marzo 2014, ha approvato, in data 27 marzo 2014 la proposta all'Assemblea di assegnazione di un piano di incentivazione 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. Detto 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. E' 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 rinvia al documento informativo predisposto ai sensi dell'art. 84-*bis* del Regolamento Emittenti e pubblicato in data 28 marzo 2014 (disponibile sul sito internet della Società www.snai.it).

Il Consiglio di Amministrazione sottoporrà all'Assemblea della Società convocata per il 29 aprile 2014 l'approvazione del sopra illustrato piano di Incentivazione. Ove approvato il Consiglio di Amministrazione procederà a formalizzare ed eseguire il piano di incentivazione.

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.

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.

Nel corso della durata del mandato, si è verificata la cessazione automatica dell'intero Consiglio di Amministrazione ex art. 14 dello Statuto Sociale a causa delle dimissioni di n. 4 Consiglieri con conseguente sostituzione provvisoria degli stessi mediante cooptazione e successiva nomina di un nuovo Consiglio di Amministrazione da parte dell'Assemblea.

In conseguenza di quanto sopra detto, la struttura della remunerazione evidenzia due fasi temporali ben distinte:

- la "**Prima Fase**" che va dall'1 gennaio 2013 al 26 aprile 2013 (data cessazione automatica del precedente Organo Amministrativo);

e

- la “**Seconda Fase**” che va dal 26 aprile 2013 (data nomina nuovo Organo Amministrativo) fino al 31 dicembre 2013.

Prima Fase - dall’1 gennaio 2013 all’Assemblea del 26 aprile 2013 (data cessazione automatica del precedente Organo Amministrativo).

Consiglio di Amministrazione, Presidente del Consiglio di Amministrazione ed Amministratore delegato

L’Assemblea del 27 aprile 2012 ha deliberato un compenso base annuo fino ad un massimo di euro 900.000,00 lordi per i membri del **Consiglio di Amministrazione** escluso deleghe di cui 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 Consiglio di Amministrazione sempre in data 27 aprile 2012 ha nominato:

- il **Presidente del Consiglio di Amministrazione**, nella persona di Giorgio Sandi e, tenuto conto delle deleghe conferite gli ha riconosciuto un importo conforme alle condizioni economiche e normative dettagliate nella Relazione sulla Remunerazione per l’anno 2012 già resa disponibile nelle forme e nel rispetto dei termini previsti dalla normativa vigente.

Il Consiglio di Amministrazione in data 13 marzo 2013 ha conferito al Presidente del Consiglio di Amministrazione, Giorgio Sandi, ulteriori deleghe necessarie per la gestione della Società.

- l’**Amministratore delegato**, nella persona di Stefano Bortoli, tenuto conto delle deleghe conferite gli ha riconosciuto l’importo di euro 220.000,00 annui lordi da considerarsi aggiuntivi agli euro 30.000,00 lordi spettanti per la carica di Consigliere per complessivi euro 250.000,00 annui lordi da considerarsi quale compenso fisso o “compenso base” per la carica di Amministratore delegato e componente del Consiglio di Amministrazione. In aggiunta al compenso fisso o compenso base è stata anche riconosciuta la componente variabile annuale che potrà essere corrisposta al termine dell’esercizio, quale incentivo specificamente riferito alle attività svolte, di importo massimo pari al 200% del compenso base e che potrà essere erogato a condizione del raggiungimento di determinati livelli di EBITDA e PFN.

Circa i contenuti economici e normativi del rapporto di lavoro che la Società ha instaurato con l'Amministratore delegato in aggiunta al rapporto organico di cui sopra, vale il richiamo all'illustrazione di dettaglio contenuta nella Relazione sulla Remunerazione per l'anno 2012 già resa disponibile nelle forme e nel rispetto dei termini previsti dalla normativa vigente.

La composizione del Consiglio di Amministrazione in carica dal 1 gennaio 2013 al 26 aprile 2013 è stata la seguente:

GIORGIO SANDI, Presidente Consiglio di Amministrazione, Consigliere e componente del Comitato Controllo e Rischi;

STEFANO BORTOLI, Amministratore delegato e Consigliere;

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

ANTONIO CASARI, Consigliere e componente del Comitato Controllo e Rischi (in data 29.01.2013 si è dimesso da componente del Comitato Controllo e Rischi ed è stato sostituito da Sergio Ungaro)

SERGIO UNGARO, Consigliere e Componente del Comitato Controllo e Rischi;

CARLO D'URSO, Consigliere e Presidente Comitato per la Remunerazione;

ROBERTO RUOZI, Consigliere e Componente Comitato per la Remunerazione;

GABRIELE DEL TORCHIO, Consigliere e Componente Comitato per la Remunerazione;

MASSIMO PERONA, Consigliere;

GIORGIO DRAGO, Consigliere;

ENRICO ORSENIGO, Consigliere;

NICOLA IORIO, Consigliere;

ROHAN MAXWELL, Consigliere;

LUCA DESTITO, Consigliere;

Comitato Controllo e Rischi

L'Assemblea in data 27 aprile 2012 ha deliberato il relativo compenso nella misura di euro 10.000,00 annui lordi per ciascun componente a far data dalla nomina.

Comitato per la Remunerazione

L'Assemblea in data 27 aprile 2012 ha deliberato il relativo compenso nella misura di 10.000,00 euro annui lordi per ciascun componente a far data dalla nomina.

Collegio Sindacale

L'Assemblea del 29 aprile 2011 ha deliberato la nomina del nuovo Collegio Sindacale per il triennio 2011-2013 (fino all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013) stabilendo il 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 Enzo 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 lordi e di euro 50.000 lordi per il periodo 01.01.2013 – 31.12.2013.

Dirigente con responsabilità strategiche

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

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 Società ha instaurato con lo stesso, un rapporto di lavoro a tempo determinato della durata di trentasei mesi, con decorrenza dall' 1 novembre 2011 e con inquadramento nella categoria Dirigenti, riferito alla posizione di *Chief Financial Officer*.

Alla figura di C.F.O, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, fanno capo le strategie del Gruppo, le relazioni con gli investitori, il supporto alle attività gestionali e/o obbligatorie per legge.

La struttura della remunerazione prevede un pacchetto retributivo di euro 280.000,00 annui lordi quale componente fissa oltre ad una componente variabile che potrà 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.

Seconda Fase - dall'Assemblea del 26 aprile 2013 (data nomina attuale Organo Amministrativo) fino al 31 dicembre 2013

Consiglio di Amministrazione , Presidente del Consiglio di Amministrazione ed Amministratore delegato.

L'Assemblea del 26 aprile 2013 ha deliberato di stabilire la durata del mandato del **Consiglio di Amministrazione** neoeletto fino all'approvazione del bilancio d'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 e nell'adunanza consiliare del 9 maggio 2013 sono state determinate le relative condizioni economiche e normative.

La composizione del Consiglio di Amministrazione, del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato per la Remunerazione in carica dall'Assemblea del 26 aprile 2013 al 31 dicembre 2013 è la seguente:

GIORGIO SANDI, Presidente Consiglio di Amministrazione, Amministratore delegato e Consigliere;

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



MARA CAVERNI, Consigliere e componente Comitato Controllo e Rischi;

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

ROBERTO RUOZI, Consigliere e componente Comitato per la Remunerazione;

BARBARA POGGIALI, Consigliere e componente Comitato per la Remunerazione;

GABRIELE DEL TORCHIO, Consigliere;

GIORGIO DRAGO, Consigliere;

NICOLA IORIO, Consigliere;

MASSIMO PERONA, Consigliere;

ENRICO ORSENIGO, Consigliere;

CHIARA PALMIERI, Consigliere;

MAURO PISAPIA, Consigliere;

TOMMASO COLZI, Consigliere.

Comitato Controllo e Rischi

L'Assemblea in data 26.04.2013 ha deliberato il compenso dei componenti nella misura di euro 10.000 annui lordi per ciascun componente a far data dalla nomina ed il compenso del Presidente nella misura di euro 20.000 annui lordi.

Comitato per la Remunerazione

L'Assemblea in data 26.04.2013 ha deliberato il relativo compenso nella misura di euro 10.000 annui lordi per ciascun componente a far data dalla nomina.

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

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

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
Consiglio di Amministrazione in carica dal 1.01.2013 al 26.04.2013												
Giorgio Sandi	Presidente del C.d.A, Consigliere e Componente Comitato Controllo e Rischi	dall' 1.01.2013 al 26.04.2013	approvazione bilancio al 31.12.2014	63.014 (4)	3.178	181.952				248.144		
Stefano Bortoli	Amministratore delegato	dall' 1.01.2013 al 26.04.2013	approvazione bilancio al 31.12.2014	211.839 (10)		165.747 (11)		2.605,35 (12)		380.191		770.833 (13)
Stefano Campoccia	Consigliere e Presidente/Componente Comitato Controllo e Rischi	dall' 1.01.2013 al 26.04.2013	approvazione bilancio al 31.12.2014	9.534	3.151 (8)					12.685		
Antonio Casari	Consigliere e Componente Comitato Controllo e Rischi	dall' 1.01.2013 al 26.04.2013 (dimessosi solo come componente Comitato Controllo e Rischi e sostituito da Sergio Ungaro)	approvazione bilancio al 31.12.2014	9.534	767					10.301		
Sergio Ungaro	Consigliere e Componente Comitato Controllo e Rischi	dall' 1.01.2013 al 26.04.2013	approvazione bilancio al 31.12.2014	9.534	987 (6)					10.548		
Carlo D'Urso	Consigliere e Presidente Comitato per la Remunerazione	dall' 1.01.2013 al 26.04.2013	approvazione bilancio al 31.12.2014	9.534	3.178					12.712		

Roberto Ruozi	Consigliere e Componente Comitato per la Remunerazione	dall' 1.01.2013 al 26.04.2013	approvazione bilancio al 31.12.2014	9.534	3.178					12.712		
Gabriele Del Torchio	Consigliere e Componente Comitato per la Remunerazione	dall' 1.01.2013 al 26.04.2013	approvazione bilancio al 31.12.2014	9.534	3.178					12.712		
Massimo Perona	Consigliere	dall' 1.01.2013 al 26.04.2013	approvazione bilancio al 31.12.2014	9.534						9.534		
Giorgio Drago	Consigliere	dall' 1.01.2013 al 26.04.2013	approvazione bilancio al 31.12.2014	9.534 (1)						9.534		
Enrico Orsenigo	Consigliere	dall' 1.01.2013 al 26.04.2013	approvazione bilancio al 31.12.2014	9.534 (2)						9.534		
Nicola Iorio	Consigliere	dall' 1.01.2013 al 26.04.2013	approvazione bilancio al 31.12.2014	9.534 (1)						9.534		
Rohan Maxwell	Consigliere	dall' 1.01.2013 al 26.04.2013	approvazione bilancio al 31.12.2014	9.534						9.534		
Luca Destito	Consigliere	dall' 1.01.2013 al 26.04.2013	approvazione bilancio al 31.12.2014	9.534						9.534		

Nota: cessazione automatica dell'intero C.d.A. prima della scadenza - ex art. 14 Statuto sociale - a seguito delle dimissioni di n. 4 Consiglieri.

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
Consiglio di Amministrazione in carica dal 26.04.2013 al 31.12.2013												
Giorgio Sandi	Presidente del C.d.A., Amministratore delegato e Consigliere	dal 26.04.2013 al 31.12.2013	approvazione bilancio al 31.12.2015	479.452 (5)		395.548				875.000		
Stefano Campoccia	Consigliere, Presidente e componente Comitato Controllo e Rischi	dal 26.04.2013 al 31.12.2013	approvazione bilancio al 31.12.2015	20.466	13.699 (9)					34.165		
Mara Caverni	Consigliere e componente Comitato Controllo e Rischi	dal 26.04.2013 al 31.12.2013	approvazione bilancio al 31.12.2015	20.425 (3)	6.808 (3)					27.232		
Sergio Ungaro	Consigliere, Componente Comitato Controllo e Rischi e Presidente del Comitato per la Remunerazione	dal 26.04.2013 al 31.12.2013	approvazione bilancio al 31.12.2015	20.465	13.698 (7)					34.163		
Roberto Ruozzi	Consigliere e componente Comitato per la Remunerazione	dal 26.04.2013 al 31.12.2013	approvazione bilancio al 31.12.2015	20.465	6.822					27.287		
Barbara Poggiali	Consigliere e componente Comitato per la	dal 26.04.2013 al 31.12.2013	approvazione bilancio al 31.12.2015	20.547	6.849					27.396		

	Remunerazione											
Gabriele Del Torchio	Consigliere	dal 26.04.2013 al 31.12.2013	approvazione bilancio al 31.12.2015	20.465						20.465		
Giorgio Drago	Consigliere	dal 26.04.2013 al 31.12.2013	approvazione bilancio al 31.12.2015	20.465 (1)						20.465		
Nicola Iorio	Consigliere	dal 26.04.2013 al 31.12.2013	approvazione bilancio al 31.12.2015	20.465 (1)						20.465		
Massimo Perona	Consigliere	dal 26.04.2013 al 31.12.2013	approvazione bilancio al 31.12.2015	20.465						20.465		
Enrico Orsenigo	Consigliere	dal 26.04.2013 al 31.12.2013	approvazione bilancio al 31.12.2015	20.465 (2)						20.465		
Chiara Palmieri	Consigliere	dal 26.04.2013 al 31.12.2013	approvazione bilancio al 31.12.2015	20.547						20.547		
Mauro Pisapia	Consigliere	dal 26.04.2013 al 31.12.2013	approvazione bilancio al 31.12.2015	20.424						20.424		
Tommaso Colzi	Consigliere	dal 26.04.2013 al 31.12.2013	approvazione bilancio al 31.12.2015	20.547						20.547		

Collegio Sindacale dal 1.01.2013 al 31.12.2013

MASSIMO GALLINA	Presidente del Collegio Sindacale	dall' 1.01.2013 al 31.12.2013	approvazione bilancio al 31.12.2013	70.000						70.000		
MAURIZIO MAFFEIS	Sindaco Effettivo	dall' 1.01.2013 al 31.12.2013	approvazione bilancio al 31.12.2013	50.000						50.000		
ENZIO BERMANI	Sindaco Effettivo	dall' 1.01.2013 al 31.12.2013	approvazione bilancio al 31.12.2013	50.000						50.000		
Dirigente con responsabilità strategiche dal 1.01.2013 al 31.12.2013												
MARCO CODELLA	Chief financial officer	dal 1.01.2013 al 31.12.2013	dall'1.11.2011 all' 1.11.2014	315.735		98.000 (14)		6.223 (15)		419.958		

(1) compensi riversati a Palladio Finanziaria S.p.A.

(2) compensi riversati a Venice European Investment Capital S.p.A.

(3) compensi riversati a New Deal Advisors S.p.A.

(4) compenso non distinto tra compenso in qualità di Consigliere e compenso in qualità di Presidente di Amministrazione

(5) compenso non distinto tra compenso in qualità di Consigliere e compenso in qualità di Presidente di Amministrazione e Amministratore delegato

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

(7) € 6.849 in qualità di componente del Comitato Controllo e Rischi e € 6.849 in qualità di componente del Comitato per la Remunerazione

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

(9) compenso unicamente in qualità di Presidente del Comitato Controllo e Rischi

(10) Euro 79.452 compenso non distinto tra compenso in qualità di Consigliere e compenso in qualità di Amministratore delegato. Euro 132.386 remunerazione come dirigente

(11) Bonus 2012 in relazione alla carica

(12) Fringe per auto e polizze assicurative

(13) € 480.833 come indennità cessazione anticipata liquidati nel 2013, € 40.000 come indennità di transazione liquidati nel 2013 e € 250.000 come accordo patto di non concorrenza di cui liquidati nel 2013 €. 83.333 e da liquidare nel 2014 €. 166.667

(14) MBO 2012 – (15) Fringe per auto, abitazione, utenze, polizze assicurative)

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
Consiglio di Amministrazione in carica dal 1.01.2013 al 18.04.2013												
Stefano Bortoli	Consigliere	dall'1.01.2012 al 18.04.2013	approvazione bilancio al 31.12.2012	0						0		
Consiglio di Amministrazione in carica dal 18.04.2013 al 31.12.2013												
Marco Codella	Consigliere	dal 18.04.2013 al 31.12.2013	Approvazione bilancio al 31.12.2013	706 (*)						706		

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

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
Consiglio di Amministrazione in carica dal 1.01.2013 al 18.04.2013												
Stefano Bortoli	Consigliere	dall'1.01.2013 al 18.04.2013	approvazione bilancio al 31.12.2012	0						0		
Marco Codella	Consigliere	dall'1.01.2013 al 18.04.2013	approvazione bilancio al 31.12.2012	0						0		
Consiglio di Amministrazione in carica dal 18.04.2013 al 31.12.2013												
Giorgio Sandi	Presidente del C.d.A. e Consigliere	dal 18.04.2013 al 31.12.2013	Approvazione bilancio al 31.12.2013	706 (*)						706		

(*) compensi riversati [a SNAI S.p.A.

SOCIETA' TRENNO S.r.l. unipersonale C.F. 02044330468

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
Consiglio di Amministrazione in carica dal 1.01.2013 al 18.04.2013												
Marco Codella	Consigliere	dall'1.01.2013 al 18.04.2013	approvazione bilancio al 31.12.2012	0						0		
Consiglio di Amministrazione in carica dal 18.04.2013 al 31.12.2013												
Giorgio Sandi	Presidente del C.d.A., Amministratore delegato e Consigliere	dal 18.04.2013 al 31.12.2013	approvazione bilancio al 31.12.2013	706 (*)						706		
Marco Codella	Consigliere	dal 18.04.2013 al 31.12.2013	approvazione bilancio al 31.12.2013	706 (*)						706		

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

IMMOBILIARE VALCARENGA 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
Consiglio di Amministrazione in carica dall' 1.01.2013 al 31.12.2013												
Marco Codella	Amministratore Unico	dall'1.01.2013 al 31.12.2013	fino approvazione bilancio al 31.12.2013	706 (*)						706		

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

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
Consiglio di Amministrazione in carica dall' 1.01.2013 al 30.05.2013												
Marco Codella	Consigliere	dall'1.01.2013 al 30.05.2013 (dimessosi)	approvazione bilancio al 31.12.2014	0						0		
Consiglio di Amministrazione in carica dal 20.06.2013 al 31.12.2013												
Giorgio Sandi	Consigliere	dal 20.06.2013 (nominato per cooptazione) al 31.12.2013	Fino prossima Assemblea	350 (*)						350		

(*) 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
Consiglio di Amministrazione in carica dall' 1.01.2013 al 10.07.2013												
Stefano Bortoli	Consigliere	dall'1.01.2013 al 10.07.2013	fino scadenza del C.d.A. con approvazione bilancio al 31.12.2012	0						0		
Consiglio di Amministrazione dal 14.10.2013 al 31.12.2013												
Giorgio Sandi	Consigliere	Dal 14.10.2013 al 31.12.2013	approvazione bilancio al 31.12.2015	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* (es: *restricted stock*; *performance share*; *phantom stock* ecc) per i componenti dell'Organo di amministrazione e per il Dirigente con responsabilità strategiche.

Non previsti.



Tabella 3/B - Piani di incentivazione monetari (da erogare per cassa) per i componenti dell'Organo di amministrazione e per il Dirigente con responsabilità strategiche.

Vedere Tabella 1 colonna "Bonus ed altri incentivi".

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.



C) Piani di compensi previsti dall'art. 114 - bis T.U.F.

La Società fa presente che l'Assemblea, fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31.12.2012, non ha approvato alcun piano di compenso basato su strumenti finanziari a favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione, di dipendenti o di collaboratori non legati alla Società da rapporti di lavoro subordinato, ovvero di componenti del Consiglio di Amministrazione, di dipendenti o di collaboratori di altre società controllanti o controllate ai sensi dell'art. 114 - bis T.U.F..

Porcari (LU), 27 marzo 2014