

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulle proposte  
concernenti le materie poste all'ordine del giorno dell'Assemblea

**SNAM S.p.A.**

**ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 27 APRILE 2016**

**IN UNICA CONVOCAZIONE**

**Relazione del Consiglio di Amministrazione sulle proposte concernenti le materie poste  
all'ordine del giorno dell'Assemblea**

**Punto 8**

**Determinazione del compenso degli amministratori**

Signori Azionisti,

ai sensi dell'art. 18.1 dello Statuto, agli amministratori spetta, su base annuale e per il periodo di durata della carica, il compenso determinato dall'Assemblea Ordinaria all'atto della loro nomina; il compenso così determinato resta valido fino a diversa deliberazione dell'Assemblea. Agli amministratori spetta altresì il rimborso delle spese sostenute in relazione al loro ufficio.

Il Consiglio di Amministrazione rappresenta che l'attuale compenso annuo lordo degli amministratori di euro 40.000,00 era stato fissato in un contesto ormai significativamente diverso da quello di oggi e, segnatamente, nel 2010 quando la società era ancora soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Eni S.p.A. e svolgeva le sue attività per la totalità in Italia.

Sin dal 2012, a seguito della perdita del controllo da parte di Eni, Snam non è più soggetta all'attività di direzione e coordinamento di alcuna società, assumendo così in via diretta l'onere dell'intera *governance* e organizzazione aziendale e di Gruppo. La Società, nel corso degli ultimi anni, inoltre, ha intrapreso importanti strategie di sviluppo e di acquisizioni nel mercato europeo delle infrastrutture del gas. In considerazione della descritta evoluzione della

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulle proposte  
concernenti le materie poste all'ordine del giorno dell'Assemblea

complessità della Società e del Gruppo, sono richiesti, pertanto, agli amministratori maggiore impegno e responsabilità.

Con riguardo al compenso annuo lordo degli amministratori è stata peraltro effettuata un'analisi di *benchmark* con le società del FTSEMIB.

Tenuto conto di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione propone di fissare il compenso annuo lordo spettante a ciascun amministratore in euro 70.000,00 oltre al rimborso delle spese sostenute in relazione al loro ufficio.

Si ricorda che il 18 aprile 2008 l'Assemblea degli Azionisti ha autorizzato il Consiglio a estendere la polizza assicurativa, prevista per il *management* a copertura dei rischi professionali, agli amministratori e ai sindaci della Snam S.p.A. secondo i termini e le condizioni standard della prassi del mercato assicurativo. La polizza, che rimane in essere anche per i nuovi componenti di detti organi, prevede complessivamente un massimale di gruppo e un premio annuo rispettivamente di euro 50 milioni e di euro 317.505,00.

Signori Azionisti,

siete invitati ad approvare la proposta di determinare il compenso annuo lordo spettante a ciascun amministratore in euro 70.000,00 oltre al rimborso delle spese sostenute in relazione al loro ufficio.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Dott. Lorenzo Bini Smaghi