

## **Relazione sulla Remunerazione**

redatta ai sensi dell'art.123 *ter* D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico della Finanza – TUF)  
ed ai sensi dell'art. 84-*quater* Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (Regolamento  
Emittenti)

disponibile sul sito [www.gruppoigd.it](http://www.gruppoigd.it)

**Approvata dal Consiglio di Amministrazione del 22 febbraio 2018**

A photograph of a modern shopping mall interior. The space is bright and open, with high ceilings and large windows. Several white pillars are decorated with colorful butterflies and small plants. In the foreground, a large white planter holds a green plant. People are seen shopping, with some pushing carts. A car is parked in the background.

**Immobiliare Grande Distribuzione**  
**Società di Investimento Immobiliare Quotata S.p.A.**  
***in sigla IGD SIIQ SpA***

## GLOSSARIO

**IGD / la Società:** Immobiliare Grande Distribuzione SIQ S.p.A.

**Codice / Codice di Autodisciplina:** il Codice di Autodisciplina delle società quotate, come da ultimo approvato, nel luglio 2015, dal Comitato per la *Corporate Governance* costituito ad opera di Borsa Italiana S.p.A., ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria.

**Consiglio:** il Consiglio di Amministrazione di IGD.

**Dirigenti con Responsabilità Strategiche:** i dirigenti, di cui all'art. 65, comma 1-*quater*, del Regolamento Emittenti, individuati dal Consiglio di Amministrazione.

**Gruppo:** IGD e le società da essa controllate ai sensi dell'art. 93 del TUF.

**Piano Industriale 2016-2018 o Piano:** il piano industriale relativo agli anni 2016-2018 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 10 maggio 2016.

**Politica di Remunerazione:** la Politica di Remunerazione approvata dal Consiglio di Amministrazione del [22 febbraio 2018], descritta nella Sezione I della Relazione.

**Regolamento del Comitato:** il Regolamento di Governance che disciplina il funzionamento del Comitato per le Nomine e per la Remunerazione, come da ultimo aggiornato in data 5 agosto 2016.

**Regolamento Emittenti:** il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 14 maggio 1999 in materia di emittenti, come successivamente modificato e integrato.

**TUF:** il Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.

## Sezione I: Politica Di Remunerazione

### **a) Organi o soggetti coinvolti nella predisposizione e approvazione della Politica di Remunerazione, rispettivi ruoli, nonché organi o soggetti responsabili della corretta attuazione di tale Politica.**

Il Consiglio di Amministrazione approva annualmente la Politica di Remunerazione su proposta del Comitato per le Nomine e per la Remunerazione (*Cfr. infra sub lettera b*).

La Politica di Remunerazione è sottoposta alla deliberazione non vincolante dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti convocata ai sensi dell'art. 2364 del codice civile.

Responsabili della corretta attuazione della Politica sono, in primo luogo, il Comitato per le Nomine e per la Remunerazione, nell'esercizio dei compiti di seguito descritti, nonché l'Amministratore Delegato e il Consiglio di Amministrazione.

### **b) Intervento del comitato per la remunerazione, composizione (con la distinzione tra consiglieri non esecutivi e indipendenti), competenze e modalità di funzionamento**

Il Comitato per le Nomine e per la Remunerazione, che ha formulato al Consiglio di Amministrazione la proposta di Politica di Remunerazione, è composto da un numero di Amministratori fissato dal Consiglio di Amministrazione all'atto della nomina. Tutti i membri del Comitato sono amministratori non esecutivi e indipendenti. Almeno un componente del Comitato per le Nomine e per la Remunerazione possiede una adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria, da valutarsi dal Consiglio di Amministrazione al momento della nomina.

In data 17 aprile 2015, il Consiglio di Amministrazione ha nominato quali membri del Comitato per le Nomine e per la Remunerazione i Consiglieri Indipendenti Andrea Parenti (Presidente), Milva Carletti e Elisabetta Gualandri.

Il Comitato per le Nomine e per la Remunerazione svolge funzioni istruttorie, propositive e consultive in materia di remunerazione, contribuendo a far sì che i compensi degli amministratori e dirigenti con responsabilità strategiche della Società e degli amministratori delle società controllate – pur ispirati a principi di sobrietà – siano stabiliti in misura e in forma tale da costituire una remunerazione dell'attività svolta adeguata e tale da trattenere e motivare i soggetti dotati delle caratteristiche professionali utili per gestire con successo la Società e il gruppo a essa facente capo.

In particolare, il Comitato per le Nomine e per la Remunerazione è investito delle seguenti funzioni:

- a) formulare al Consiglio di Amministrazione proposte in merito alla politica per la remunerazione degli Amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche;
- b) valutare periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica per la remunerazione di cui alla lettera d) che segue, avvalendosi, per quanto riguarda i dirigenti con responsabilità strategiche, delle informazioni fornite dall'Amministratore Delegato;
- c) presentare proposte o esprimere 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, monitorando l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio di Amministrazione e verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di *performance*;

- d) formulare pareri sull'ammontare delle remunerazioni dei Presidenti, Vice Presidenti e Direttori Generali (e/o Amministratori Delegati) delle società controllate con rilevanza strategica, sulla base di proposte formulate dal Presidente, d'intesa con l'Amministratore Delegato della capogruppo;
- e) formulare pareri in ordine alla definizione di proposte per il compenso globale da corrispondere ai membri del Consiglio di Amministrazione delle società controllate;
- f) riferire agli azionisti della Società sulle modalità di esercizio delle proprie funzioni.

Il Comitato, nell'espletamento dei propri compiti, assicura idonei collegamenti funzionali ed operativi con le competenti strutture aziendali.

#### **c) Nominativo degli esperti indipendenti eventualmente intervenuti nella predisposizione della Politica di Remunerazione**

Salvo quanto indicato *sub* lettera o), nella predisposizione della Politica di Remunerazione non sono intervenuti esperti indipendenti.

#### **d) Finalità perseguite con la politica delle remunerazioni, principi che ne sono alla base ed eventuali cambiamenti della Politica di Remunerazione rispetto all'esercizio precedente**

La Politica di Remunerazione della Società è volta ad attrarre, trattenere e motivare un *management* dotato di elevate qualità professionali, in grado di gestire con successo la Società.

In particolare, la remunerazione dell'Amministratore Delegato, degli Amministratori investiti di particolari cariche, del Direttore Generale alla Gestione e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche mira:

- ad attrarre, trattenere e motivare un *management* dotato di elevate qualità professionali;
- a coinvolgere e incentivare il *management* la cui attività è ritenuta di fondamentale importanza per il raggiungimento degli obiettivi della Società e del gruppo a essa facente capo;
- a promuovere la creazione di valore per gli azionisti nel medio-lungo periodo;
- a creare un forte legame tra remunerazione e *performance*, sia individuale che del Gruppo.

Per gli altri Amministratori, la Politica di Remunerazione tiene conto dell'impegno richiesto a ciascuno di essi e dell'eventuale partecipazione a uno o più comitati e non è legata ai risultati economici conseguiti dalla Società (*cf.* il successivo paragrafo *n*).

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato la Politica di Remunerazione in data 22 febbraio 2018, su proposta del Comitato per la Remunerazione, riunitosi in data 12 febbraio 2018.

La Politica di Remunerazione ha ad oggetto la remunerazione dell'Amministratore Delegato, degli Amministratori investiti di particolari cariche, degli Amministratori non esecutivi, del Direttore Generale alla Gestione e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche per l'esercizio 2018.

Si segnala che, rispetto alla politica di remunerazione relativa all'esercizio precedente, che era stata approvata dal Consiglio di Amministrazione del 28 febbraio 2017 e sottoposta alla deliberazione non vincolante dell'Assemblea degli Azionisti del 12 aprile 2017, la Politica di Remunerazione per l'esercizio 2018 è rimasta invariata.

**e) Descrizione delle politiche in materia di componenti fisse e variabili della remunerazione, con particolare riguardo all'indicazione del relativo peso nell'ambito della retribuzione complessiva e distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio-lungo periodo**

Con riferimento alla componente fissa della remunerazione, il Codice di Autodisciplina raccomanda che la stessa sia sufficiente a remunerare la prestazione dell'Amministratore Delegato, degli Amministratori investiti di particolari cariche, del Direttore Generale alla Gestione e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche nel caso in cui la componente variabile non venga erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di *performance*.

Per quanto riguarda la componente variabile, il Codice di Autodisciplina raccomanda che la remunerazione dell'Amministratore Delegato, degli Amministratori investiti di particolari cariche, del Direttore Generale alla Gestione e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche sia definita nel rispetto dei seguenti criteri:

- la componente fissa e la componente variabile devono essere adeguatamente bilanciate;
- devono essere previsti limiti massimi per le componenti variabili;
- gli obiettivi di *performance* devono essere predeterminati, misurabili e collegati alla creazione di valore per gli azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo;
- la corresponsione di una porzione rilevante della componente variabile della remunerazione deve essere differita di un adeguato lasso temporale rispetto al momento della maturazione.

Con riferimento alle componenti della remunerazione degli amministratori esecutivi e degli amministratori investiti di particolari cariche, la Società ha deliberato di riconoscere una componente variabile – nei termini di seguito indicati – all'Amministratore Delegato. Si è infatti ritenuto di basare la remunerazione di quest'ultimo, in quanto titolare di deleghe gestionali, sui risultati effettivamente conseguiti, nell'ottica di perseguire l'obiettivo di creare valore per gli azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo.

La remunerazione degli altri amministratori è composta unicamente da componenti fisse, commisurate all'impegno richiesto a ciascuno di essi. In favore di tali amministratori non è stata prevista l'attribuzione di una componente variabile di remunerazione in quanto l'attività da questi svolta non è suscettibile di incidere direttamente sui risultati economici della Società, cui normalmente è collegata l'erogazione delle componenti variabili.

Per il Direttore Generale alla Gestione e per i Dirigenti con Responsabilità Strategiche, inoltre, la Politica prevede che restino ferme le previsioni del contratto nazionale per i dirigenti delle imprese cooperative, che regola il relativo rapporto di lavoro subordinato.

In linea con quanto sopra, la Politica di Remunerazione prevede che la remunerazione sia composta da:

- una componente fissa costituita:
  - per l'Amministratore Delegato:
    - dal compenso deliberato per ciascun consigliere dall'Assemblea ordinaria in sede di nomina per la carica di componente del Consiglio di Amministrazione; e
    - dal compenso deliberato dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per le Nomine e per la Remunerazione e previo parere favorevole del Collegio Sindacale, ai sensi degli artt. 25.1 dello statuto sociale e 2389, comma 3, del codice civile;
  - per gli altri Amministratori:

- dal compenso deliberato per ciascun consigliere dall'Assemblea ordinaria in sede di nomina per la carica di componente del Consiglio di Amministrazione (cfr. al riguardo il successivo paragrafo *n*);
- per il Direttore Generale alla Gestione e i Dirigenti con Responsabilità Strategiche:
  - dalla retribuzione annua lorda (c.d. RAL) fissa prevista dal contratto individuale sottoscritto dai Dirigenti con Responsabilità Strategiche, conforme al contratto nazionale per i dirigenti delle imprese cooperative, che regola il rapporto di lavoro subordinato;
- una componente variabile costituita:
  - per l'Amministratore Delegato, da una componente variabile da stabilirsi dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per le Nomine e per la Remunerazione e previo parere favorevole del Collegio Sindacale, subordinata al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance*.

In particolare, la componente variabile della remunerazione dell'Amministratore Delegato è composta:

(i) quanto al 75%, da una componente variabile di breve periodo, legata al raggiungimento di obiettivi di *performance* annuali, quali:

- EBITDA *margin* consolidato con uno scostamento rispetto al *budget* compreso tra <1 e >1, per una percentuale pari al 25% della componente variabile;
- *earning per share* con un incremento rispetto al precedente anno, a parità di azioni escluse le azioni proprie, compreso tra <5% e >5%, per una percentuale pari al 25% della componente variabile;
- ulteriori obiettivi qualitativi identificati dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato per la Remunerazione, per una percentuale pari al 25% della componente variabile.

Il raggiungimento dei predetti obiettivi deve essere verificato dal Comitato per le Nomine e per la Remunerazione entro il 30 aprile di ciascun anno e, in ogni caso, successivamente alla data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Società del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato relativo all'esercizio di riferimento.

(ii) quanto al 25%, da uno strumento di incentivazione *cash* di medio-lungo termine (cd. *Long Term Incentive Plan* o "LTIP"), di durata biennale individuato dal piano LTIP.

In ragione della scadenza del Piano LTIP 2014-2016, il Consiglio di Amministrazione del 28 febbraio 2017, su proposta del Comitato per le Nomine e per la Remunerazione e previo parere favorevole del Collegio Sindacale, ha approvato un nuovo piano di medio-lungo termine (Piano LTIP 2017-2018) con obiettivi di durata biennale, in linea con la durata residua del Piano Industriale 2016-2018.

In particolare, il Piano LTIP 2017-2018 è subordinato al raggiungimento di obiettivi economico-finanziari riferiti al Piano Industriale 2016 – 2018 (ciascuno dei quali incide in misura pari al 50% dell'incentivo) e, segnatamente:

- al mantenimento del rapporto *Loan to Value* al di sotto di una determinata soglia (inferiore al 50%); e
- al raggiungimento dell'obiettivo quantitativo di risultato previsto dal Piano (distribuzione dei dividendi per un ammontare pari ai 2/3 del FFO).

Il raggiungimento dei citati obiettivi biennali deve essere verificato dal Comitato per le Nomine e per la Remunerazione successivamente alla data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Società del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato relativo all'esercizio 2018.

La Politica prevede che la quota massima erogabile della componente variabile della remunerazione dell'Amministratore Delegato sia pari al 50% della componente fissa determinata dal Consiglio di Amministrazione. In particolare, (i) la componente variabile di breve periodo non può superare il 37,50% della componente annua fissa e (ii) la componente variabile di medio-lungo non può superare il 12,50% della componente fissa della remunerazione percepita dall'Amministratore Delegato nel biennio di riferimento.

- per il Direttore Generale alla Gestione e i Dirigenti con Responsabilità Strategiche, da una componente variabile subordinata al raggiungimento di specifici obiettivi di *performance*.

In particolare, la componente variabile della remunerazione del Direttore Generale alla Gestione e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche è composta:

(i) quanto al 90%, da una componente variabile di breve periodo, legata al raggiungimento di obiettivi di *performance* annuali, quali:

- EBITDA *margin* consolidato della gestione caratteristica con uno scostamento rispetto al *budget* compreso tra <1 e >1, per una percentuale pari al 20% della componente variabile;
- *earning per share* con un incremento rispetto al precedente anno, a parità di azioni escluse le azioni proprie, compreso tra <5% e >5%, per una percentuale pari al 10% della componente variabile;
- a due o più obiettivi di *performance* individuali, da definire sulla base delle funzioni svolte da ciascun dirigente, dei progetti strategici in cui lo stesso sia coinvolto e del proprio livello di responsabilità, la cui variazione deve in ogni caso essere legata ai risultati raggiunti, per una percentuale pari al 60% della componente variabile.

Il raggiungimento degli obiettivi di natura aziendale deve essere verificato dal Comitato per le Nomine e per la Remunerazione entro il termine del 30 aprile di ciascun anno e, in ogni caso, successivamente alla data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Società del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato relativo all'esercizio di riferimento. Il raggiungimento degli obiettivi di *performance* individuali deve essere verificato, entro lo stesso termine, dall'Amministratore Delegato e/o dal Direttore Generale alla Gestione, sulla base di quanto previsto dall'assetto organizzativo della Società.

(ii) quanto al 10% dal piano LTIP, di durata biennale, subordinato al raggiungimento di un obiettivo di *performance* di natura biennale individuato ai sensi del regolamento del piano LTIP.

In ragione della scadenza del Piano LTIP 2014-2016, il Consiglio di Amministrazione del 28 febbraio 2017, su proposta del Comitato per le Nomine e per la Remunerazione e previo parere favorevole del Collegio Sindacale, ha approvato un nuovo piano di medio-lungo termine (Piano LTIP 2017-2018) con obiettivi di durata biennale, in linea con la durata residua del Piano Industriale 2016-2018.

In particolare, il Piano LTIP 2017-2018 è subordinato al raggiungimento di obiettivi economico-finanziari riferiti al Piano Industriale 2016 – 2018 (ciascuno dei quali incide in misura pari al 50% dell'incentivo) e, segnatamente:

- al mantenimento del rapporto *Loan to Value* al di sotto di una determinata soglia (inferiore al 50%); e
- al raggiungimento dell'obiettivo quantitativo di risultato previsto dal Piano (distribuzione dei dividendi per un ammontare pari ai 2/3 del FFO).

Il raggiungimento dei citati obiettivi biennali deve essere verificato dal Comitato per le Nomine e per la Remunerazione successivamente alla data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Società del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato relativo all'esercizio 2018.

La Politica prevede che la quota massima erogabile della componente variabile della remunerazione del Direttore Generale alla Gestione e dei Dirigenti con Responsabilità sia pari al 30% della RAL. In particolare, (i) la componente variabile di breve periodo non può superare il 27% della retribuzione annua lorda percepita dal dirigente al 31 dicembre dell'esercizio antecedente a quello in cui è erogata la componente variabile e (ii) la componente variabile di medio-lungo periodo non può superare il 3% della retribuzione annua lorda percepita dal dirigente nei tre esercizi antecedenti a quello in cui è erogata la componente variabile.

La corresponsione della componente variabile della remunerazione è differita di un congruo lasso temporale rispetto al momento della maturazione. Per prassi la Società eroga la componente variabile alla fine del semestre successivo al periodo di maturazione.

Il rapporto tra la componente fissa e quella variabile della remunerazione del Direttore Generale alla Gestione, dell'Amministratore Delegato e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche è stato determinato in funzione degli obiettivi strategici e della politica di gestione dei rischi della Società, tenuto anche conto del settore di attività in cui IGD opera e delle caratteristiche dell'attività svolta. Tale rapporto è ritenuto idoneo a stabilire un adeguato bilanciamento tra le due componenti, in linea con gli obiettivi che la Politica di Remunerazione intende perseguire.

Alla data della presente Relazione, la Società non ha in essere piani di incentivazione basati su azioni.

#### **f) Politica seguita con riguardo ai benefici non monetari**

Alla data della presente Relazione, la Società non ha predisposto una politica riguardante i benefici non monetari.

#### **g) Con riferimento alle componenti variabili, descrizione degli obiettivi di performance in base ai quali vengano assegnate, distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio lungo termine, e informazioni sul legame tra la variazione dei risultati e la variazione della remunerazione**

Si rinvia a quanto indicato *sub* lettera e).

#### **h) Criteri utilizzati per la valutazione degli obiettivi di performance alla base dell'assegnazione di azioni, opzioni, altri strumenti finanziari o altre componenti variabili della remunerazione**

I valori *target* di ciascuno degli obiettivi di performance individuati dalla Politica di Remunerazione per la corresponsione della componente variabile della remunerazione sono selezionati prediligendo obiettivi operativi e finanziari e valori *target* allineati con la creazione di valore per gli azionisti nel medio-lungo periodo.

In particolare, al fine di meglio orientare e allineare l'azione manageriale agli obiettivi definiti nel piano industriale della Società, l'erogazione della componente variabile di medio-lungo termine è generalmente legata al raggiungimento di obiettivi di natura economico-finanziaria previsti dal piano.

In linea generale, gli obiettivi e i valori *target* sono basati sulla specifica attività svolta dalla Società e costituiscono indicatori dell'andamento dell'attività dell'azienda e della redditività della stessa.

**i) Informazioni volte a evidenziare la coerenza della politica delle remunerazioni con il perseguimento degli interessi a lungo termine della società e con la politica di gestione del rischio**

La Politica di Remunerazione prevede che gli obiettivi di *performance* sopra delineati, i valori *target* e le modalità di corresponsione della componente variabile debbano essere coerenti con la politica di gestione del rischio adottata dalla Società, in quanto devono tener conto dei rischi assunti da IGD, del capitale e della liquidità necessari alla Società per fronteggiare le attività intraprese.

In particolare, la Società ha individuato nel piano LTIP lo strumento più idoneo a orientare l'azione del *management* alla creazione di valore per gli azionisti nel medio-lungo periodo. Il piano LTIP prevede, infatti, che il diritto alla remunerazione di medio-lungo termine sia subordinato al raggiungimento – al termine del biennio – degli obiettivi di *performance* ivi stabiliti.

Come illustrato *sub* lettera *h*), i suddetti parametri sono coerenti con il perseguimento degli interessi di medio-lungo termine della Società.

**j) Termini di maturazione dei diritti (cd. *vesting period*), 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***

Alla data della presente Relazione, la Società non ha in essere piani di incentivazione basati su azioni.

Con riferimento alle componenti variabili della remunerazione riconosciute, a partire dall'esercizio 2015, in favore dell'Amministratore Delegato, del Direttore Generale alla Gestione e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche, sono previste intese contrattuali che consentano alla Società di chiedere la restituzione, in tutto o in parte, di componenti variabili della remunerazione versate (o di trattenere somme oggetto di differimento), determinate sulla base di dati che, in modo comprovato dalle competenti funzioni aziendali entro un termine di tre anni dall'erogazione, si siano rivelati in seguito manifestamente errati (c.d. clausole di *clawback*).

Per quanto concerne i sistemi di pagamento differito e i criteri utilizzati, si rinvia a quanto indicato *sub* lettera *e*).

**k) 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**

Come indicato *sub* lettera *e*), la Politica di Remunerazione non prevede piani di incentivazione basati su azioni.

**l) Politica relativa ai trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro**

La Politica di Remunerazione non prevede la corresponsione di alcuna indennità in favore degli amministratori in caso di cessazione anticipata del rapporto di amministrazione o del suo mancato rinnovo, salvo quanto di seguito specificato.

Salvo il caso di revoca o rimozione dalla carica, il Consiglio di Amministrazione potrà assegnare all'Amministratore Delegato un'indennità di fine mandato o mancato rinnovo; tale indennità potrà essere corrisposta in un arco temporale massimo di tre anni per un ammontare massimo non superiore al totale dei compensi per la carica di amministratore delegato corrisposti dalla Società nei due anni precedenti al verificarsi della causa di cessazione dalla carica.

Per quanto riguarda il Direttore Generale alla Gestione e i Dirigenti con Responsabilità Strategiche, in caso di risoluzione del rapporto di lavoro, trova applicazione quanto disposto in tema dal contratto nazionale per i dirigenti delle imprese cooperative.

Fermo restando quanto precede, la regolamentazione dei trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro è rimessa a specifiche previsioni contenute nel regolamento del Piano LTIP rivolto all'Amministratore Delegato, al Direttore Generale alla Gestione e ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche.

**m) Informazioni sulla presenza di coperture assicurative, ovvero previdenziali o pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie**

Non sono previste in favore dell'Amministratore Delegato, degli Amministratori non esecutivi, del Direttore Generale alla Gestione e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche coperture assicurative, previdenziali e pensionistiche diverse da quelle obbligatorie e da quelle previste dal contratto nazionale per i dirigenti delle imprese cooperative.

**n) Politica retributiva seguita con riferimento: (i) agli amministratori indipendenti, (ii) all'attività di partecipazione a comitati e (iii) allo svolgimento di particolari incarichi**

La Società, tenuto conto della definizione di amministratori esecutivi di cui all'art. 2.C.1 del Codice di Autodisciplina, considera amministratori non esecutivi tutti gli amministratori fatta eccezione per l'Amministratore Delegato e per il Presidente del Consiglio di Amministrazione, in considerazione delle attribuzioni a quest'ultimo affidate in qualità di amministratore incaricato del Sistema di Controllo Interno e Gestione Rischi.

Come illustrato sub lettera e), la Società ha deliberato di riconoscere una componente variabile all'Amministratore Delegato. Alla luce di quanto raccomandato dal Codice di Autodisciplina, la remunerazione degli altri Amministratori non è legata ai risultati economici conseguiti dalla Società e/o dal Gruppo.

La remunerazione degli Amministratori non esecutivi, come rilevato *sub* lettera e), è rappresentata esclusivamente da una componente fissa, deliberata dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti.

Gli amministratori che compongono il Comitato Controllo e Rischi e l'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/2001, percepiscono inoltre un compenso aggiuntivo in relazione a tale carica, deliberato dal Consiglio di Amministrazione, mentre gli amministratori che compongono il Comitato per le Nomine e per la Remunerazione e il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate percepiscono un gettone di presenza per ogni seduta deliberato dal Consiglio di Amministrazione, il tutto previa proposta del Comitato per le Nomine e per la Remunerazione.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione e il Vicepresidente percepiscono un compenso annuo fisso lordo aggiuntivo per le rispettive cariche, nella misura determinata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per le Nomine e per la Remunerazione.

**o) Indicazioni circa l'eventuale utilizzo, quale riferimento, di politiche retributive di altre società**

La Politica di Remunerazione è stata predisposta dalla Società senza utilizzare la politica di altre società come riferimento. Per quanto concerne la politica dell'Amministratore Delegato, del Direttore Generale alla Gestione e dei Dirigenti con Responsabilità Strategica, la Politica di Remunerazione è stata predisposta sulla base delle analisi svolte da SCS Consulting, tenendo conto del trattamento riservato ad amministratori esecutivi e dirigenti

con responsabilità strategiche in un campione di società, italiane ed estere, comparabili a IGD per dimensioni. I livelli retributivi delle società facenti parte del campione esaminato sono stati valutati in modo complessivo, al fine di tener conto dello *standard* di mercato, senza fare riferimento specifico solo a una o ad alcune di esse.

## **Sezione II – Compensi dei componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, del Direttore Generale alla Gestione e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche per l'esercizio 2017**

Nella presente sezione della Relazione sono illustrati nominativamente i compensi relativi all'esercizio 2017 spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, nonché al Direttore Generale alla Gestione.

I compensi dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche sono indicati a livello aggregato in quanto nel corso dell'esercizio 2017 nessuno dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche ha percepito compensi complessivi maggiori rispetto al compenso complessivo più elevato percepito dai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, nonché dal Direttore Generale alla Gestione.

\* \* \* \* \*

### **Prima Parte – voci che compongono la remunerazione**

Nella presente parte della Sezione II è fornita un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, del Direttore Generale alla Gestione, nonché, a livello aggregato, dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche, con riferimento all'esercizio 2017.

#### **1.1 Consiglio di Amministrazione**

##### **1.1.1 Amministratore Delegato**

Nel corso dell'esercizio 2017, la carica di Amministratore Delegato è stata ricoperta dal Consigliere Claudio Albertini, nominato dal Consiglio di Amministrazione del 17 aprile 2015, a seguito del rinnovo del Consiglio di Amministrazione in occasione dell'Assemblea degli Azionisti di IGD in data 15 aprile 2015.

Si riporta di seguito una descrizione di ciascuna delle voci che hanno composto la remunerazione dell'Amministratore Delegato nel corso dell'esercizio 2017.

- Componente fissa composta:
  - da un compenso annuo lordo di Euro 16.500,00 per la carica di consigliere di amministrazione, come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 15 aprile 2015;
  - da un compenso complessivo di Euro 250.000,00 per la carica di Amministratore Delegato come deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 17 aprile 2015, su proposta del Comitato per le Nomine e per la Remunerazione, nonché sentito il parere del Collegio Sindacale ai sensi degli articoli 25.1 dello Statuto Sociale e 2389, comma 3, del codice civile.
- Componente variabile: una parte significativa della remunerazione dell'Amministratore Delegato è legata al raggiungimento di specifici obiettivi di *performance* della Società.

In particolare, con riferimento all'esercizio 2017, la componente variabile della remunerazione è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione del 9 maggio 2017 su proposta del Comitato per le Nomine e per la Remunerazione e previo parere favorevole del Collegio Sindacale.

In particolare, nel corso dell'esercizio 2017, l'Amministratore Delegato è stato destinatario di un compenso variabile di breve periodo – che rappresenta il 75% della remunerazione variabile complessiva - fino a un massimo pari al 37,5% del compenso fisso determinato dal Consiglio di Amministrazione. La corresponsione di tale incentivo è soggetta al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance*, quali EBITDA *margin*

consolidato per una percentuale del variabile pari al 25% e *earning per share* per una percentuale del variabile pari al 25%, fissati nel *budget* annuale relativo al 2017 oltre, per il residuo del variabile, a obiettivi qualitativi. La verifica del raggiungimento dei predetti obiettivi sarà effettuata a valle dell'approvazione del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato di IGD relativi all'esercizio 2017. L'incentivo maturato, nella percentuale massima del 37,5% del compenso fisso, è da quantificarsi e corrispondere nel corso dell'esercizio 2018.

Inoltre, l'Amministratore Delegato è destinatario di un piano di LTIP 2017-2018 – che rappresenta il 25% della remunerazione variabile complessiva e non può superare il 12,5% del compenso fisso - subordinato al raggiungimento di obiettivi economico-finanziari riferiti al Piano Industriale 2016-2018 (ciascuno dei quali incide in misura pari al 50% dell'incentivo) e, segnatamente:

- al mantenimento del rapporto *Loan to Value* al di sotto di una determinata soglia (inferiore al 50%); e
- al raggiungimento dell'obiettivo quantitativo di risultato previsto dal Piano (distribuzione dei dividendi per un ammontare pari ai 2/3 del FFO).

Il raggiungimento dei citati obiettivi biennali sarà verificato dal Comitato per le Nomine e per la Remunerazione successivamente alla data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Società del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato relativo all'esercizio 2018.

Con riferimento alle indennità previste in caso di scioglimento anticipato del rapporto di amministrazione o del suo mancato rinnovo, si rinvia al successivo paragrafo 1.5.

Per completezza, si segnala che, nel corso del 2017, sono state erogate nei confronti dell'Amministratore Delegato le seguenti somme, a titolo di compenso variabile a valere sugli esercizi precedenti:

- Euro 100.000,00 lordi, quale compenso variabile di breve periodo per l'esercizio 2016;
- Euro 55.000,00, quale compenso variabile di medio-lungo termine per gli esercizi 2014-2016 relativo al piano LTIP 2014-2016, a fronte del raggiungimento del *target* di Posizione Finanziaria Netta (PFN) previsto dal piano industriale 2014-2016.

### **1.1.2. Presidente del Consiglio di Amministrazione**

La remunerazione del Presidente non è legata ai risultati economici conseguiti dalla Società e, pertanto, è composta unicamente da una componente fissa.

Il compenso complessivo del Presidente è composto da:

- un compenso pari a Euro 16.500,00 per la carica di consigliere di amministrazione, come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 15 aprile 2015, nonché da
- un compenso pari a Euro 75.000,00 per la carica di Presidente, come deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 17 aprile 2015 e confermato dal Consiglio di Amministrazione del 19 aprile 2017, in occasione della nomina del Presidente Elio Gasperoni.

Dal 1° gennaio 2017 al 12 aprile 2017, la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione è stata ricoperta dal Consigliere Gilberto Coffari, nominato in tale ruolo dal Consiglio di Amministrazione del 17 aprile 2015, a seguito del rinnovo del Consiglio di Amministrazione deliberato dall'Assemblea degli Azionisti di IGD in data 15 aprile 2015. In data 12 aprile 2017, il Dott. Coffari si è dimesso dalla carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione, rimanendo comunque in carica quale consigliere di amministrazione.

Pertanto, il compenso complessivo in favore di Gilberto Coffari per l'esercizio 2017, è pari a Euro 37.750,00 composto da:

- un compenso pari a Euro 16.500,00 per la carica di consigliere di amministrazione, nonché da
- un compenso pari a Euro 21.250,00, *pro rata temporis*, per la carica di Presidente, per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 12 aprile 2017, data delle sue dimissioni.

A seguito delle dimissioni del Consigliere Gilberto Coffari, il Consiglio di Amministrazione del 19 aprile 2017 ha nominato il Consigliere Elio Gasperoni alla carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Pertanto, il compenso complessivo del Presidente Elio Gasperoni per l'esercizio 2017 è pari a Euro 69.308,22 composto da:

- un compenso pari a Euro 16.500,00 per la carica di consigliere di amministrazione, nonché da
- un compenso pari a Euro 52.808,22, *pro rata temporis*, per la carica di Presidente, per il periodo dal 19 aprile 2017 fino al 31 dicembre 2017.

Non sono previsti trattamenti in caso di cessazione dalla carica.

### **1.1.3 Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione**

La remunerazione del Vice Presidente non è legata ai risultati economici conseguiti dalla Società e, pertanto, è composta unicamente da una componente fissa. Nel corso dell'esercizio 2017, la carica di Vice Presidente di IGD è stata ricoperta dal Consigliere Fernando Pellegrini nominato in tale ruolo dal Consiglio di Amministrazione del 17 aprile 2015, a seguito del rinnovo del Consiglio di Amministrazione in occasione dell'Assemblea degli Azionisti di IGD in data 15 aprile 2015.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione del 17 aprile 2015 ha determinato in Euro 50.000,00 il compenso annuo lordo spettante al Vice Presidente.

Il compenso liquidato al Vice Presidente Fernando Pellegrini per l'esercizio 2017 è pari ad Euro 66.500,00 composto:

- da un compenso pari a Euro 16.500,00 per la carica di consigliere di amministrazione, come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 15 aprile 2015.
- da un compenso pari a Euro 50.000,00 per la carica di Vice Presidente, come deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 17 aprile 2015.

Non sono previsti trattamenti in caso di cessazione dalla carica.

### **1.1.4 Altri componenti del Consiglio di Amministrazione**

L'Assemblea degli Azionisti di IGD in data 15 aprile 2015 ha nominato il Consiglio di Amministrazione, composto dai seguenti Consiglieri: Claudio Albertini (Amministratore Delegato), Gilberto Coffari (Presidente), Fernando Pellegrini (Vice Presidente), Aristide Canosani, Elio Gasperoni, Leonardo Caporioni, Elisabetta Gualandri, Milva Carletti, Rossella Saoncella, Andrea Parenti, Livia Salvini, Matthew David Lentz e John Willima Vojticek.

In data 3 marzo 2016, a seguito delle dimissioni del dott. John Willima Vojticek avvenute nel novembre 2015, il Consiglio di Amministrazione ha cooptato quale amministratore non esecutivo indipendente il dott. Luca Dondi Dall'Orologio, successivamente confermato dall'Assemblea del 14 aprile 2016.

In data 4 agosto 2017, a seguito delle dimissioni del dott. Matthew David Lentz avvenute il 14 giugno 2017, il Consiglio di Amministrazione ha cooptato quale amministratore non esecutivo indipendente il dott. Matteo Cidonio.

La remunerazione prevista per la carica di membro del Consiglio di Amministrazione non è legata ai risultati economici conseguiti dalla Società e, pertanto, è composta unicamente da una parte fissa.

In particolare, l'Assemblea del 15 aprile 2015 ha determinato in Euro 16.500,00 il compenso annuo lordo spettante a ciascun membro del Consiglio di Amministrazione.

Con riferimento al Consigliere indipendente Matthew David Lentz, dimessosi il 14 giugno 2017, il compenso *pro rata temporis* spettante per la carica di amministratore è pari ad Euro 7.458,90.

Con riferimento al Consigliere indipendente Matteo Cidonio, cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 4 agosto 2017, il compenso *pro rata temporis* spettante per la carica di amministratore è pari ad Euro 6.780,82.

Non sono previsti trattamenti in caso di cessazione dalla carica.

### **1.1.5 Componenti dei Comitati interni al Consiglio di Amministrazione**

#### **1.1.5.1 Comitato Controllo e Rischi**

Gli amministratori che compongono il Comitato Controllo e Rischi, percepiscono un compenso aggiuntivo per la carica determinato, in misura fissa, dal Consiglio di Amministrazione.

Con delibera del 17 aprile 2015 il Consiglio di Amministrazione ha nominato quali componenti del Comitato Controllo e Rischi i Consiglieri Elisabetta Gualandri, in qualità di Presidente, Livia Salvini e Rossella Saoncella.

Con riferimento all'esercizio 2017, il compenso spettante a ciascuno dei suddetti Consiglieri per la partecipazione al Comitato Controllo e Rischi, deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 17 aprile 2015 è pari a Euro 12.000,00 per il Presidente, ed Euro 8.000,00 per gli altri componenti.

#### **1.1.5.2 Comitato per le Operazioni con Parti Correlate**

Con delibera del 17 aprile 2015, il Consiglio di Amministrazione ha nominato quali componenti del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate i Consiglieri indipendenti Rossella Saoncella, Andrea Parenti e Matthew David Lentz. In data 14 giugno 2017 il dott. Matthew David Lentz si è dimesso dalla carica di Consigliere ed è stato sostituito dal Consiglio di Amministrazione in data 4 agosto 2017, mediante cooptazione del Consigliere indipendente Matteo Cidonio.

Con riferimento al compenso spettante a ciascuno dei suddetti Consiglieri per la partecipazione al Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, il Consiglio di Amministrazione del 17 aprile 2015 ha attribuito a ciascun componente un gettone di presenza per la partecipazione ad ogni seduta, pari a Euro 750,00.

In particolare, per l'esercizio 2017 non è stato percepito alcun compenso, poiché il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate non si è riunito.

#### **1.1.5.3 Comitato per le Nomine e per la Remunerazione**

Con delibera del 17 aprile 2015 il Consiglio di Amministrazione ha nominato quali componenti del Comitato per le Nomine e la Remunerazione i Consiglieri indipendenti Andrea Parenti, in qualità di Presidente, Milva Carletti ed Elisabetta Gualandri.

Con riferimento al compenso spettante a ciascuno dei suddetti Consiglieri per la partecipazione al Comitato per le Nomine e per la Remunerazione, il Consiglio di Amministrazione del 17 aprile 2015, previa proposta del Comitato per le Nomine e per la Remunerazione, ha deliberato di attribuire un gettone di presenza pari ad Euro 750,00 per ogni seduta.

In particolare, il compenso percepito dagli attuali membri del Comitato per le Nomine e per la Remunerazione per l'esercizio 2017 è stato pari, per tutti i componenti del Comitato Nomine e Remunerazione, a Euro 3.750,00 corrispondenti a 5 gettoni di presenza.

#### **1.1.5.4 Comitato di Presidenza**

Il Comitato di Presidenza, nominato dal Consiglio di Amministrazione del 17 aprile 2015, era composto dal Presidente Gilberto Coffari, dal Vice Presidente Fernando Pellegrini e dall'Amministratore Delegato Claudio Albertini.

In data 12 aprile 2017, il dott. Coffari si è dimesso dalla carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione rimanendo comunque consigliere di amministrazione; a seguito di tali dimissioni, il Consiglio di Amministrazione del 19 aprile 2017 ha nominato il Consigliere Elio Gasperoni alla carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Per i componenti del Comitato di Presidenza, non è prevista alcuna forma di remunerazione.

Salvo quanto sopra indicato con riferimento all'Amministratore Delegato, non sono previsti trattamenti in caso di cessazione dalla carica.

### **1.2 Collegio Sindacale**

Con delibera del 15 aprile 2015, l'Assemblea Ordinaria della società ha nominato quale Presidente del Collegio Sindacale Anna Maria Allievi (Presidente) e Sindaci Effettivi Roberto Chiusoli e Pasquina Corsi. L'Assemblea, nella medesima sede, ha stabilito un compenso annuo lordo pari a Euro 24.750,00, per il Presidente, e pari a Euro 16.500,00 per gli altri Sindaci effettivi.

### **1.3 Direttore Generale alla Gestione**

Nel corso dell'esercizio 2017, l'incarico di Direttore Generale alla Gestione è stato ricoperto dal Dott. Daniele Cabuli.

Si riporta di seguito una descrizione di ciascuna delle voci che hanno composto la remunerazione del Direttore Generale alla Gestione nel corso dell'esercizio 2017.

- Componente fissa pari a complessivi Euro 170.934,04;
- Benefici non monetari;
- Componente variabile: una parte significativa della remunerazione del Direttore Generale alla Gestione è legata al raggiungimento di specifici obiettivi di *performance* della Società.

In particolare, con riferimento all'esercizio 2017, il Direttore Generale alla Gestione è stato destinatario di una componente variabile di breve periodo – che rappresenta il 90% della remunerazione variabile complessiva e non può superare il 27% della RAL percepita nei tre esercizi antecedenti a quello di erogazione - subordinata al raggiungimento dei seguenti obiettivi di *performance*:

- EBITDA *margin* consolidato della gestione caratteristica con uno scostamento rispetto al *budget* compreso tra <1 e >1, per una percentuale pari al 20% della componente variabile;
- *earning per share* con un incremento rispetto al precedente anno, a parità di azioni escluse le azioni proprie, compreso tra <5% e >5%, per una percentuale pari al 10% della componente variabile;
- due obiettivi di *performance* individuali, per una percentuale pari al 60% della componente variabile, e segnatamente:
  - o il raggiungimento dei ricavi totali della gestione caratteristica come da *budget*,
  - o il raggiungimento del livello di *rating* in area investment grade.

La verifica del raggiungimento dei predetti obiettivi è effettuata a valle dell'approvazione del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato di IGD relativi all'esercizio 2017. L'incentivo maturato, stimato in Euro 33.528,00 sarà corrisposto nel corso dell'esercizio 2018.

Il Direttore Generale alla Gestione è stato altresì destinatario del piano di LTIP 2017-2018 – che rappresenta il 10% della remunerazione variabile complessiva e non può superare il 3% della RAL percepita nei tre esercizi antecedenti a quello di erogazione - subordinato al raggiungimento di obiettivi economico-finanziari riferiti al Piano Industriale 2016-2018 (ciascuno dei quali incide in misura pari al 50% dell'incentivo) e, segnatamente:

- al mantenimento del rapporto *Loan to Value* al di sotto di una determinata soglia (inferiore al 50%); e
- al raggiungimento dell'obiettivo quantitativo di risultato previsto dal Piano (distribuzione dei dividendi per un ammontare pari ai 2/3 del FFO).

Il raggiungimento dei citati obiettivi biennali sarà verificato dal Comitato per le Nomine e per la Remunerazione successivamente alla data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Società del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato relativo all'esercizio 2018.

Non sono in essere accordi specifici che prevedono indennità in caso di scioglimento anticipato del rapporto di lavoro, salvo quanto indicato al successivo paragrafo 1.5.

Per completezza, si segnala che, nel corso del 2017, sono state erogate nei confronti del Direttore Generale alla Gestione le seguenti somme, a titolo di compenso variabile a valere sugli esercizi precedenti:

- Euro 30.734,00 lordi quale compenso variabile di breve periodo per l'esercizio 2016;
- Euro 12.167,00, quale compenso variabile di medio-lungo termine per gli esercizi 2014-2016 relativo al piano LTIP 2014-2016, a fronte del raggiungimento del *target* di Posizione Finanziaria Netta (PFN) previsto dal piano industriale 2014-2016.

#### **1.4 Dirigenti con Responsabilità Strategiche**

Sono Dirigenti con Responsabilità Strategiche della Società i dirigenti facenti parte della Direzione Operativa. Nel 2017, tali funzioni sono state ricoperte dal direttore delle aree Amministrazione Legale e Societario, dal direttore Gestione Patrimonio e Sviluppo e dal direttore Finanza e Tesoreria.

Si riporta di seguito una descrizione di ciascuna delle voci che hanno composto la remunerazione dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche.

- Componente fissa per tutti i Dirigenti con Responsabilità Strategiche pari a complessivi Euro 445.977,30<sup>1</sup>;
- Benefici non monetari;
- Componente variabile: una parte significativa della remunerazione dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche è legata al raggiungimento di specifici obiettivi di *performance* della Società.

In particolare, con riferimento all'esercizio 2017, i Dirigenti con Responsabilità Strategiche erano destinatari di una componente variabile di breve periodo – che rappresenta il 90% della remunerazione variabile complessiva e non può superare il 27% della RAL percepita nei tre esercizi antecedenti a quello di erogazione - subordinata al raggiungimento dei seguenti obiettivi di *performance*:

- EBITDA *margin* consolidato della gestione caratteristica rispetto al *budget* compreso tra <1 e >1, per una percentuale pari al 20% della componente variabile;
- *earning per share* con un incremento rispetto al precedente anno, a parità di azioni escluse le azioni proprie, compreso tra <5% e >5%, per una percentuale pari al 10% della componente variabile; e
- a tre obiettivi di *performance* individuali, definiti sulla base delle funzioni svolte da ciascun Dirigente, dei progetti strategici in cui lo stesso è coinvolto e del proprio livello di responsabilità, la cui variazione era legata ai risultati raggiunti nel 2016, per una percentuale pari al 60% della componente variabile.

La verifica del raggiungimento dei predetti obiettivi è effettuata a valle dell'approvazione del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato di IGD relativi all'esercizio 2017. L'incentivo complessivo maturato, stimato pari ad Euro 77.868,00 sarà corrisposto nel corso dell'esercizio 2018.

I Dirigenti con Responsabilità Strategiche sono stati altresì destinatari del piano LTIP 2017-2018 – che rappresenta il 10% della remunerazione variabile complessiva e non può superare il 3% della RAL percepita nei tre esercizi antecedenti a quello di erogazione - subordinato al raggiungimento di obiettivi economico-finanziari riferiti al Piano Industriale 2016-2018 (ciascuno dei quali incide in misura pari al 50% dell'incentivo) e, segnatamente:

- al mantenimento del rapporto *Loan to Value* al di sotto di una determinata soglia (inferiore al 50%); e
- al raggiungimento dell'obiettivo quantitativo di risultato previsto dal Piano (distribuzione dei dividendi per un ammontare pari ai 2/3 del FFO).

Il raggiungimento dei citati obiettivi biennali sarà verificato dal Comitato per le Nomine e per la Remunerazione successivamente alla data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Società del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato relativo all'esercizio 2018.

Non sono in essere accordi specifici che prevedono indennità in caso di scioglimento anticipato del rapporto di lavoro, salvo quanto indicato al successivo paragrafo 1.5.

Per completezza, si segnala che, nel corso del 2017, sono state erogate nei confronti dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche, a titolo di compenso variabile a valere sugli esercizi precedenti:

- Euro 84.357,00 lordi quale compenso variabile di breve periodo per l'esercizio 2016;

---

<sup>1</sup> Tale emolumento assorbe i compensi spettanti per le cariche in società controllate da IGD, che formano oggetto di riversamento alla Società.

- Euro 31.884,00, quale compenso variabile di medio-lungo termine per gli esercizi 2014-2016 relativo al piano LTIP 2014-2016, a fronte del raggiungimento del target di Posizione Finanziaria Netta (PFN) previsto dal piano industriale 2014-2016.

### **1.5 Accordi che prevedono indennità in caso di scioglimento anticipato del rapporto**

Non sono in essere accordi specifici che prevedono indennità in caso di scioglimento anticipato del rapporto di amministrazione o del suo mancato rinnovo, salvo quanto di seguito specificato.

Salvo il caso di revoca o rimozione dalla carica, il Consiglio di Amministrazione previo parere del Comitato per le Nomine e per la Remunerazione e sentito il Collegio Sindacale potrà riconoscere all'Amministratore Delegato un'indennità di fine mandato o mancato rinnovo; tale indennità potrà essere corrisposta in un arco temporale massimo di tre anni per un ammontare massimo non superiore al totale dei compensi per la carica di amministratore delegato corrisposti dalla Società nei due anni precedenti al verificarsi della causa di cessazione dalla carica.

Fermo restando quanto precede, il regolamento del Piano LTIP 2017-2018, approvato dal Consiglio di Amministrazione del 28 febbraio 2017, su proposta del Comitato per le Nomine e per la Remunerazione e previo parere favorevole del Collegio Sindacale, e rivolto all'Amministratore Delegato, al Direttore Generale alla Gestione e ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche, disciplina gli effetti della cessazione dalla carica o della risoluzione del rapporto di lavoro. In particolare, il regolamento del Piano prevede che, nei casi di risoluzione consensuale del rapporto, con il preventivo consenso scritto di IGD, ovvero nel caso di licenziamento privo di giustificatezza o di giusta causa ai sensi dell'art. 2119 del Cod. Civ. o di dimissioni per giusta causa ai sensi dell'art. 2119 del Cod. Civ. di uno dei destinatari del Piano, come pure nel caso di cessazione della carica di amministratore non dovuta a revoca per giusta causa o di dimissioni per giusta causa dell'amministratore, l'ammontare dell'incentivo sarà riproporzionato e gli obiettivi di *performance* saranno ridefiniti così da tenere conto della effettiva permanenza (*pro rata temporis*) nella Società o nel perimetro dei destinatari in relazione alla durata complessiva del Piano. Nessuna erogazione è prevista nel caso di licenziamento per giusta causa ai sensi e per gli effetti dell'art. 2119 del Cod. Civ. e di licenziamento sorretto da giustificatezza o di dimissioni non per giusta causa ai sensi dell'art. 2119 del Cod. Civ. di uno dei destinatari del Piano, come pure nel caso di revoca per giusta causa dell'incarico di amministratore o di dimissioni non per giusta causa dell'amministratore.

Con riferimento al Direttore Generale alla Gestione, in caso di risoluzione del rapporto di lavoro trova applicazione quanto disposto in tema dal contratto nazionale per i dirigenti delle imprese cooperative.

Con riferimento ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche, in caso di risoluzione del rapporto di lavoro trova applicazione quanto disposto in tema dal contratto nazionale per i dirigenti delle imprese cooperative.

\* \* \* \* \*

### **Seconda Parte - Tabelle**

Nelle seguenti tabelle sono indicati analiticamente i compensi per i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, per il Direttore Generale alla Gestione e, a livello aggregato, per i Dirigenti con Responsabilità Strategiche corrisposti o da corrispondere dalla Società e da società controllate e collegate con riferimento all'esercizio 2017.



**Tabella 1: Compensi corrisposti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, al Direttore Generale alla Gestione ed ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche nel corso dell'esercizio 2017**

CDA													
Nome e Cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della Carica		Compensi fissi	Compensi per la partecipazione ai comitati	Compensi variabili non Equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
							Bonus e altri incentivi	Partecipazione e agli utili					
Elio Gasperoni	- Presidente del C.d.A. e componente del CP - Amministratore	19/04/2017 31/12/2017 01/01/2017 31/12/2017	Ass. Approvazione del Bilancio 2017	Compensi in IGD	€ 69.308,22						€ 69.308,22		
				Compensi in società controllate e collegate	-								
				<b>Totale</b>	<b>€ 69.308,22</b>						<b>€ 69.308,22</b>		
Fernando Pellegrini	Amministratore e Vicepresidente, Componente del CP	01/01/2017 31/12/2017	Ass. Approvazione del Bilancio 2017	Compensi in IGD	€ 66.500,00						€ 66.500,00		
				Compensi in società controllate e collegate									
				<b>Totale</b>	<b>€ 66.500,00</b>						<b>€ 66.500,00</b>		
Claudio Albertini	Amministratore Delegato e componente del CP	01/01/2017 31/12/2017	Ass. Approvazione del Bilancio 2017	Compensi in IGD	€ 266.500,00			€ 125.000,00(*)			€ 391.500,00		
				Compensi in società controllate e collegate									
				<b>Totale</b>	<b>€ 266.500,00</b>			€ 125.000,00 (*)			<b>€ 391.500,00</b>		
Aristide Canosani	Amministratore e componente CPC	01/01/2017 31/12/2017	Ass. Approvazione del Bilancio 2017	Compensi in IGD	€ 16.500,00	-					€ 16.500,00		
				Compensi in società controllate e collegate									
				<b>Totale</b>	<b>€ 16.500,00</b>	-					<b>€ 16.500,00</b>		

\* Tale voce fa riferimento (i) all'importo massimo erogabile a titolo di compenso variabile di breve periodo, fino ad un massimo del 37,5% del compenso fisso (inteso quale emolumento per la carica di Amministratore Delegato deliberato dal CdA pari ad euro 250.000,00 annui) relativo al 2017 e (ii) all'importo massimo erogabile a valere sul piano LTIP 2017-2018 di cui l'Amministratore Delegato è destinatario, fino ad un massimo del 12,50% del compenso fisso, subordinato al raggiungimento di obiettivi economico-finanziari riferiti al Piano Industriale 2016-2018 (ciascuno dei quali incide in misura pari al 50% dell'incentivo) e, segnatamente: (i) al mantenimento del rapporto *Loan to Value* al di sotto di una determinata soglia; e (ii) al raggiungimento dell'obiettivo quantitativo di risultato previsto dal Piano. Il raggiungimento di tali obiettivi deve essere verificato dal Comitato per le Nomine e per la Remunerazione successivamente alla data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Società del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato relativo all'esercizio 2018.

Per completezza, si precisa che, nel corso del 2017, nei confronti dell'Amministratore Delegato sono stati erogati (i) Euro 100.000,00 lordi, quale compenso variabile di breve periodo per l'esercizio 2016, e (ii) Euro 55.000,00, quale compenso variabile di medio-lungo termine per gli esercizi 2014-2016 relativo al piano LTIP 2014-2016, a fronte del raggiungimento del target di Posizione Finanziaria Netta (PFN) previsto dal piano industriale 2014-2016.

**Tabella 1 - SEGUE:**

CDA													
Nome e Cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della Carica		Compensi fissi	Compensi per la partecipazione ai comitati	Compensi variabili non Equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi	Indennità di fine carica o di cessazione e del rapporto di lavoro
Gilberto Coffari	- Amministratore	01/01/2017 31/12/2017	Ass. Approvazione del Bilancio 2017	Compensi in IGD	€ 37.750,00	-					€ 37.750,00		
	- Presidente del C.d.A. e componente del CP	01/01/2017 12/04/2017		Compensi in società controllate e collegate									
	<b>Totale</b>			<b>€ 37.750,00</b>	-						<b>€ 37.750,00</b>		
Luca Dondi Dall'Orologio	Amministratore	01/01/2017 31/12/2017	-	Compensi in IGD	€ 16.500,00						€ 16.500,00		
				Compensi in società controllate e collegate									
				<b>Totale</b>	<b>€ 16.500,00</b>						<b>€ 16.500,00</b>		
Leonardo Caporioni	Amministratore	01/01/2017 31/12/2017	Ass. Approvazione del Bilancio 2017	Compensi in IGD	€ 16.500,00						€ 16.500,00		
				Compensi in società controllate e collegate									
				<b>Totale</b>	<b>€ 16.500,00</b>						<b>€ 16.500,00</b>		
Elisabetta Gualandri	Amministratore e componente CCR e CNR	01/01/2017 31/12/2017	Ass. Approvazione del Bilancio 2017	Compensi in IGD	€ 16.500,00	€ 15.750,00					€ 32.250,00		
				Compensi in società controllate e collegate									
				<b>Totale</b>	<b>€ 16.500,00</b>	<b>€ 15.750,00</b>					<b>€ 32.250,00</b>		

**Tabella 1 - SEGUE:**

CDA														
Nome e Cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperata la carica	Scadenza della Carica		Compensi fissi	Compensi per la partecipazione ai comitati	Compensi variabili non Equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi	Indennità di fine carica o di cessazione e del rapporto di lavoro	
Milva Carletti	Amministratore e componente del CNR	01/01/2017 31/12/2017	Ass. Approvazione del Bilancio 2017	Compensi in IGD	€ 16.500,00	€ 3.750,00					€ 20.250,00			
				Compensi in società controllate e collegate										
				<b>Totale</b>	<b>€ 16.500,00</b>	<b>€ 3.750,00</b>					<b>€ 20.250,00</b>			
Rossella Saoncella	Amministratore e componente CCR e CPC	01/01/2017 31/12/2017	Ass. Approvazione del Bilancio 2017	Compensi in IGD	€ 16.500,00	€ 8.000,00					€ 24.500,00			
				Compensi in società controllate e collegate										
				<b>Totale</b>	<b>€ 16.500,00</b>	<b>€ 8.000,00</b>					<b>€ 24.500,00</b>			
Matthew David Lentz	Amministratore e componente del CPC	01/01/2017 14/06/2017	Ass. Approvazione del Bilancio 2017	Compensi in IGD	€ 7.458,90						€ 7.458,90			
				Compensi in società controllate e collegate										
				<b>Totale</b>	<b>€ 7.458,90</b>						<b>€ 7.458,90</b>			

**Tabella 1 - SEGUE:**

CDA														
Nome e Cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della Carica		Compensi fissi	Compensi per la partecipazione ai comitati	Compensi variabili non Equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi	Indennità di fine carica o di cessazione e del rapporto di lavoro	
Andrea Parenti	Amministratore e componente CNR e CPC	01/01/2017 31/12/2017	Ass. Approvazione del Bilancio 2017	Compensi in IGD	€ 16.500,00	€ 3.750,00					€ 20.250,00			
				Compensi in società controllate e collegate										
				<b>Totale</b>	<b>€ 16.500,00</b>	<b>€ 3.750,00</b>					<b>€ 20.250,00</b>			
Livia Salvini	Amministratore e componente CCR	01/01/2017 31/12/2017	Ass. Approvazione del Bilancio 2017	Compensi in IGD	€ 16.500,00	€ 8.000,00					€ 24.500,00			
				Compensi in società controllate e collegate										
				<b>Totale</b>	<b>€ 16.500,00</b>	<b>€ 8.000,00</b>					<b>€ 24.500,00</b>			
Matteo Cidonio	Amministratore	04/08/2017 31/12/2017	Ass. Approvazione del Bilancio 2017	Compensi in IGD	€ 6.780,82						€ 6.780,82			
				Compensi in società controllate e collegate										
				<b>Totale</b>	<b>€ 6.780,82</b>						<b>€ 6.780,82</b>			

**Tabella 1 - SEGUE**

COLLEGIO SINDACALE														
Nome e Cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della Carica		Compensi fissi	Compensi per la partecipazione ai comitati	Compensi variabili non Equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi	Indennità di fine carica o di cessazione e del rapporto di lavoro	
							Bonus e altri incentivi	Partecip. agli utili						
Anna Maria Allievi	Presidente del Collegio Sindacale	01/01/2017 31/12/2017	Ass. Approvazione del Bilancio 2017	Compensi in IGD	€ 24.750,00	-	-	-	-	-	€ 24.750,00	-	-	
				Compensi in soc. controllate e collegate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
				<b>Totale</b>	<b>€ 24.750,00</b>								<b>€ 24.750,00</b>	
Pasquina Corsi	Sindaco Effettivo	01/01/2017 31/12/2017	Ass. Approvazione del Bilancio 2017	Compensi in IGD	€ 16.500,00	-	-	-	-	-	€ 16.500,00	-	-	
				Compensi in soc. controllate e collegate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
				<b>Totale</b>	<b>€ 16.500,00</b>								<b>€ 16.500,00</b>	
Roberto Chiusoli	Sindaco Effettivo	01/01/2017 31/12/2017	Ass. Approvazione del Bilancio 2017	Compensi in IGD	€ 16.500,00	-	-	-	-	-	€ 16.500,00	-	-	
				Compensi in soc. controllate e collegate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
				<b>Totale</b>	<b>€ 16.500,00</b>								<b>€ 16.500,00</b>	

**TABELLA 1 - SEGUE**

DIRETTORE ALLA GESTIONE E DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE													
Nome e Cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della Carica		Compensi fissi	Compensi per la partecipazione ai comitati	Compensi variabili non Equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi	Indennità di fine carica o di cessazione e del rapporto di lavoro
							Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Daniele Cabuli	Direttore Generale alla Gestione		-	<i>Compensi in IGD</i>	<b>170.934,04</b>	-	<b>37.253,00 **</b>	-	<b>21.463,21</b>	-	<b>229.650,25</b>	-	-
				<i>Compensi in società controllate e collegate</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
				<i>Totale</i>	<b>170.934,04</b>	-	<b>37.253,00 **</b>	-	<b>21.463,21</b>	-	<b>229.650,025</b>	-	-
Dirigenti con Responsabilità Strategiche (n 3)	-		-	<i>Compensi in IGD</i>	<b>445.977,30</b>	-	<b>86.519,00**</b>	-	<b>59.563,46</b>	-	<b>592.059,76</b>	-	-
				<i>Compensi in società controllate e collegate</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	
				<i>Totale</i>	<b>445.977,30</b>	-	<b>86.519,00**</b>	-	<b>59.563,46</b>	-	<b>592.059,76</b>	-	-

\*\*Si tratta dell'importo stimato della Componente Variabile, riferito al 2017, comprensivo sia della quota di breve periodo sia del piano di LTIP 2017-2018.

**Tabella 2: Piani di incentivazione monetari a favore dell'Amministratore Delegato, del Direttore Generale alla Gestione e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche**

Nome e Cognome	Carica		Piano	Bonus dell'anno			Bonus di anni precedenti			Altri bonus
				Erogabile/Erogato	Differito	Periodo di differimento	Non più erogabili	Erogabile/Erogati	Ancora differiti	
Claudio Albertini	Amministratore Delegato	Compensi in IGD	Compenso variabile di breve periodo 2017	€ 93.750,00 <sup>(1)</sup>	–	–	–	–	–	–
			Piano LTIP 2017-2018	€ 31.250,00 <sup>(2)</sup>						
			Compenso variabile di breve periodo 2016					€ 100.000,00 <sup>(3)</sup>		
			Piano LTIP 2014-2016					€ 55.000,00 <sup>(4)</sup>		
		Compensi in società controllate e collegate	–	–	–	–	–	–	–	–
		Totale	–	€ 125.000,00	–	–	–	€ 155.000,00	–	–
Daniele Cabuli	Direttore Generale alla Gestione	Compensi in IGD	Compenso variabile di breve periodo 2017	€ 33.528,00 <sup>(5)</sup>	–	–	–		–	–
			Piano LTIP 2017-2018	€ 3.725,00 <sup>(6)</sup>						
			Compenso variabile di breve periodo 2016					€ 30.734,00 <sup>(7)</sup>		

			Piano LTIP 2014-2016					<b>€ 12.167,00<sup>(8)</sup></b>		
		<i>Compensi in società controllate e collegate</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
		<i>Totale</i>	-	<b>€ 37,253,00</b>	-	-	-	<b>€ 42.901,00</b>	-	-

**Tabella 2 - SEGUE**

Nome e Cognome	Carica		Piano	Bonus dell'anno			Bonus di anni precedenti			Altri bonus
				Erogabile/Erogato	Differito	Periodo di differimento	Non più erogabili	Erogabile/Erogati	Ancora differiti	
Dirigenti con Responsabilità Strategiche (n. 3)	-	Compensi in IGD	Compenso variabile di breve periodo 2017	€ 77.868,00 <sup>(9)</sup>	-	-	-	-	-	-
			Piano LTIP 2017-2018	€ 8.652,00 <sup>(10)</sup>						
			Compenso variabile di breve periodo 2016				€ 84.357,00 <sup>(11)</sup>			
			Piano LTIP 2014-2016				€ 31.884,00 <sup>(12)</sup>			
		Compensi in società controllate e collegate	-	-	-	-	-	-	-	-
		<b>Totale</b>	-	<b>€ 86.520,00</b>	-	-	-	<b>€ 116.241,00</b>	-	-

- (1) La verifica definitiva circa il raggiungimento degli obiettivi di *performance* per il 2017 sarà effettuata a valle dell'approvazione del progetto di bilancio relativo all'esercizio 2017. L'erogazione dell'incentivo avverrà nel corso del 2018. Per completezza, si segnala che, nel corso del 2017 l'Amministratore Delegato ha percepito un compenso variabile per l'esercizio 2016 pari a complessivi Euro 155.000,00, comprensivo sia della quota di breve sia del piano di LTIP 2014-2016.
- (2) L'Amministratore Delegato è destinatario del piano LTIP 2017-2018, subordinato al raggiungimento di obiettivi economico-finanziari riferiti al Piano Industriale 2016-2018. Il raggiungimento di tali obiettivi deve essere verificato dal Comitato per le Nomine e per la Remunerazione successivamente alla data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Società del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato relativo all'esercizio 2018.
- (3) Tale importo fa riferimento al compenso variabile di breve periodo per l'esercizio 2016 - erogato nel corso dell'esercizio 2017.
- (4) Tale importo fa riferimento al compenso variabile di medio-lungo termine per gli esercizi 2014-2016 relativo al piano LTIP 2014-2016 - erogato nel 2017 nei confronti dell'Amministratore Delegato a fronte del raggiungimento del target di Posizione Finanziaria Netta (PFN) previsto dal piano industriale 2014-2016.
- (5) Tale importo corrisponde al compenso variabile di breve periodo che si stima sarà corrisposto al Direttore Generale alla Gestione per l'esercizio 2017. La verifica definitiva circa il raggiungimento degli obiettivi di *performance* per il 2017 sarà effettuata a valle dell'approvazione del progetto di bilancio relativo all'esercizio 2017. L'erogazione dell'incentivo avverrà nel corso del 2018.

- (6) Il Direttore Generale alla Gestione è destinatario del piano LTIP 2017-2018, subordinato al raggiungimento di obiettivi economico-finanziari riferiti al Piano Industriale 2016-2018. Il raggiungimento di tali obiettivi deve essere verificato dal Comitato per le Nomine e per la Remunerazione successivamente alla data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Società del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato relativo all'esercizio 2018.
- (7) Tale importo fa riferimento al compenso variabile di breve periodo per l'esercizio 2016, erogato nel corso dell'esercizio 2017.
- (8) Tale importo fa riferimento al compenso variabile di medio-lungo termine per gli esercizi 2014-2016 relativo al piano LTIP 2014-2016, erogato nel 2017 nei confronti del Direttore Generale alla Gestione a fronte del raggiungimento del target di Posizione Finanziaria Netta (PFN) previsto dal piano industriale 2014-2016.
- (9) Tale importo corrisponde al compenso variabile di breve periodo che si stima sarà corrisposto ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche per l'esercizio 2017. La verifica definitiva circa il raggiungimento degli obiettivi di *performance* per il 2017 sarà effettuata a valle dell'approvazione del progetto di bilancio relativo all'esercizio 2017. L'erogazione dell'incentivo avverrà nel corso del 2018.
- (10) I Dirigenti con Responsabilità Strategiche sono destinatari del piano LTIP 2017-2018, subordinato al raggiungimento di obiettivi economico-finanziari riferiti al Piano Industriale 2016-2018. Il raggiungimento di tali obiettivi deve essere verificato dal Comitato per le Nomine e per la Remunerazione successivamente alla data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Società del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato relativo all'esercizio 2018.
- (11) Tale importo fa riferimento al compenso variabile di breve periodo per l'esercizio 2016, erogato nel corso dell'esercizio 2017.
- (12) Tale importo fa riferimento al compenso variabile di medio-lungo termine per gli esercizi 2014-2016 relativo al piano LTIP 2014-2016, erogato nel 2017 nei confronti dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche a fronte del raggiungimento del target di Posizione Finanziaria Netta (PFN) previsto dal piano industriale 2014-2016.

**Sezione III: Informazioni sulle partecipazioni dei componenti del Consiglio di amministrazione e del Collegio Sindacale, del Direttore Generale alla Gestione e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche**

Nella seguente tabella sono indicate, nominativamente, le partecipazioni detenute dai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale e dal Direttore Generale alla Gestione in IGD e nelle società da questa controllate.

Nome e Cognome	Carica	Società partecipata	N. azioni possedute alla fine dell'esercizio 2016 <sup>(2)</sup>	N. azioni acquistate	N. azioni vendute	N. azioni possedute alla fine dell'esercizio 2017 <sup>(2)</sup>
Elio Gasperoni	Presidente del C.d.A.	-	-	-	-	-
Claudio Albertini	Amministratore Delegato	-	150.000	-	-	150.000
Aristide Canosani	Amministratore	-	-	-	-	-
Matteo Cidonio	Amministratore	-	-	-	-	-
Gilberto Coffari	Amministratore	-	84.434	-	-	84.434
Luca Dondi Dall'Orologio	Amministratore	-	-	-	-	-
Fernando Pellegrini	Vice Presidente del C.d.A.	-	-	-	-	-
Leonardo Caporioni	Amministratore	-	-	-	-	-
Elisabetta Gualandri	Amministratore	-	7.000	-	-	7.000
Milva Carletti	Amministratore	-	-	-	-	-
Rossella Saoncella	Amministratore	-	-	-	-	-
Andrea Parenti	Amministratore	-	100.000 <sup>(3)</sup>	-	-	100.000
Livia Salvini	Amministratore	-	-	-	-	-
Roberto Chiusoli	Presidente del Collegio Sindacale	-	-	-	-	-
Pasquina Corsi	Sindaco effettivo	-	-	-	-	-
Anna Maria Allievi	Sindaco effettivo	-	-	-	-	-
Daniele Cabuli	Direttore Generale alla Gestione	IGD	130.000	-	-	130.000

<sup>2</sup> Il numero di azioni si riferisce alla composizione del capitale sociale *ante* raggruppamento. In particolare si segnala che, a seguito della deliberazione dell'Assemblea straordinaria della Società del 12 febbraio 2018, in data 19 febbraio 2018 è stato eseguito il raggruppamento delle azioni ordinarie IGD, nel rapporto di n. 1 nuova azione ordinaria ogni n. 10 azioni ordinarie esistenti.

<sup>3</sup> Azioni detenute dal Consigliere Andrea Parenti tramite la società Proauditconsult s.r.l.

Nella seguente tabella sono indicate le partecipazioni detenute complessivamente dai Dirigenti con responsabilità Strategiche in IGD e nelle società da questa controllate.

<b>Numero Dirigenti Con Responsabilità Strategiche</b>	<b>Società partecipata</b>	<b>N. azioni possedute alla fine dell'esercizio 2016(*)</b>	<b>N. azioni acquistate</b>	<b>N. azioni vendute</b>	<b>N. azioni possedute alla fine dell'esercizio 2017(*)</b>
<b>2</b>	IGD	<b>133.542</b>	-	-	<b>133.542</b>

(\*) Il numero di azioni si riferisce alla composizione del capitale sociale *ante* raggruppamento. In particolare si segnala che, a seguito della deliberazione dell'Assemblea straordinaria della Società del 12 febbraio 2018, in data 19 febbraio 2018 è stato eseguito il raggruppamento delle azioni ordinarie IGD, nel rapporto di n. 1 nuova azione ordinaria ogni n. 10 azioni ordinarie esistenti.