

**AdF - Aeroporto di Firenze S.p.A.**

**RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE  
DEGLI AMMINISTRATORI**

*Esercizio al 31 dicembre 2014*

## Indice

1.	PREMESSA .....	3
2.	INTRODUZIONE - INFORMAZIONI SOCIETARIE .....	4
3.	SEZIONE I - LA POLITICA DI REMUNERAZIONE .....	8
3.1	INQUADRAMENTO - FINALITÀ PERSEGUITE.....	8
3.2	AMBITO DI APPLICAZIONE .....	8
3.3	PROCESSO DI DEFINIZIONE E APPROVAZIONE DELLA POLITICA DI REMUNERAZIONE .....	9
3.4	DESCRIZIONE DELLA POLITICA DI REMUNERAZIONE .....	10
3.4.1	GLI AMMINISTRATORI NON ESECUTIVI: LA REMUNERAZIONE A “COMPONENTE FISSA” .....	10
3.4.2	GLI AMMINISTRATORI ESECUTIVI E I DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE: LA REMUNERAZIONE A “COMPONENTE MISTA (FISSA E VARIABILE)” .....	10
3.5	PIANI DI INCENTIVAZIONE BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI .....	14
3.6	INDENNITÀ IN CASO DI DIMISSIONI, LICENZIAMENTO O CESSAZIONE DEL RAPPORTO .....	14
3.7	BENEFIT.....	15
4.	SEZIONE II - DESCRIZIONE ANALITICA DELLE REMUNERAZIONI INDIVIDUALI .....	16

## 1. PREMESSA

Il Consiglio di Amministrazione di Aeroporto di Firenze S.p.A. (di seguito, “**AdF**” e/o la “**Società**”), nella riunione del 12 marzo 2015, in virtù della politica generale di remunerazione degli amministratori e dirigenti con responsabilità strategiche di AdF <sup>[1]</sup>, ha esaminato e approvato la presente relazione di remunerazione per l'esercizio della Società al 31 dicembre 2014 (di seguito, la “**Relazione**”) in ottemperanza al combinato disposto degli articoli 123-ter TUF <sup>[2]</sup> e 84-quater Regolamento Emittenti <sup>[3]</sup>.

La Relazione si articola in una Introduzione, volta a illustrare preliminarmente e sinteticamente la struttura di *corporate governance* della Società, con particolare riferimento alla composizione degli organi di amministrazione e controllo; e dunque in due Sezioni come segue:

Sezione I, intesa ad illustrare, *inter alia*:

- i) la politica adottata e gli scopi perseguiti dalla Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche di AdF;
- ii) le procedure adottate dalla Società per l'adozione, l'attuazione e la valutazione periodica della politica di remunerazione.

Sezione II, deputata a fornire ed illustrare analiticamente, per ciascun componente degli organi di amministrazione e controllo e per i dirigenti con responsabilità strategiche:

- i) le voci che compongono la remunerazione individuale, ivi compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro;
- ii) i compensi corrisposti a qualsiasi titolo ed in qualsiasi forma dalla Società e/o da Parcheggi Peretola S.r.l. (di seguito, “**Parcheggi Peretola**”), in quanto società interamente controllata da AdF e ricompresa, pertanto, nell'ambito di applicazione della presente Relazione <sup>[4]</sup>.

Ai sensi dell'articolo 123-ter, comma VI°, TUF e dello Statuto di AdF, la Sezione I della Relazione viene sottoposta al voto consultivo dell'Assemblea degli Azionisti di AdF convocata per deliberare in merito al Bilancio della Società al 31 dicembre 2014.

Al fine di consentire agli azionisti di AdF di acquisire un'adeguata informativa in merito ai contenuti della Relazione e di esprimere il proprio voto in maniera sufficientemente informata, la Relazione viene depositata presso la sede sociale di AdF e pubblicata sul sito internet della Società (<http://www.aeroporto.firenze.it>), in ottemperanza ai termini di cui all'articolo 123-ter, comma I°, TUF.

---

<sup>1</sup> La politica generale di remunerazione degli amministratori e dirigenti con responsabilità strategiche di AdF è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società nella riunione del 15 dicembre 2011.

<sup>2</sup> Il Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, ovvero il Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria, come successivamente modificato.

<sup>3</sup> Il Regolamento CONSOB di attuazione del TUF, adottato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e concernente la disciplina degli emittenti.

<sup>4</sup> Ai sensi dell'articolo 123-ter TUF (e di quanto indicato nelle linee guida dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti), nella seconda parte della Relazione devono essere indicati analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento “[...] a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla società [i.e., AdF] e da società controllate e collegate [i.e., Parcheggi Peretola S.r.l.] [...]”.

## 2. INTRODUZIONE - INFORMAZIONI SOCIETARIE

AdF è una società per azioni costituita in data 6 febbraio 1984 e quotata sul mercato regolamentato gestito da Borsa Italiana S.p.A.

AdF è affidataria, per la durata di 40 (quaranta) anni, decorrenti dall'11 febbraio 2003 con scadenza il 10 febbraio 2043 della gestione totale dell'Aeroporto "Amerigo Vespucci" di Firenze in virtù della concessione per la progettazione, sviluppo, realizzazione, adeguamento, gestione, manutenzione e uso degli impianti e delle infrastrutture aeroportuali, comprensivi dei beni demaniali rilasciata ai sensi della convenzione sottoscritta tra l'ENAC - Ente Nazionale per l'Aviazione Civile e AdF in data 14 dicembre 2001, come approvata dal decreto del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti in data 18 marzo 2003, ai sensi dell'articolo 7 del Decreto del Ministro dei Trasporti e della Navigazione 12 novembre 1997 n. 251.

Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari ad **Euro 9.034.753** ed è suddiviso in n. 9.034.753 azioni ordinarie, ciascuna del valore nominale di Euro 1,00.

La Società è gestita da un Consiglio di Amministrazione composto da 13 membri come segue:

NOME	CARICA	DATA DI NOMINA C.D.A.	SCADENZA DEL MANDATO
<b>Marco Carrai</b> <sup>[5]</sup>	Presidente del C.d.A.	29 aprile 2013	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2015
<b>Vittorio Fanti</b> <sup>[6]</sup>	Amministratore Delegato	13 marzo 2014	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2015
<b>Simonetta Baldi</b>	Amministratore	29 aprile 2013	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2015
<b>Roberto Naldi</b> <sup>[7]</sup>	Amministratore	13 marzo 2014	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2015
<b>Sergio Ceccuzzi</b>	Amministratore	29 aprile 2013	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2015
<b>Luca Giusti</b>	Amministratore	29 aprile 2013	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2015
<b>Paolo Giustiniani</b>	Amministratore	29 aprile 2013	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2015
<b>Cinzia Grassi</b>	Amministratore	29 aprile 2013	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2015

<sup>5</sup> Si segnala che il Consiglio di Amministrazione di AdF, nella riunione del 9 maggio 2013 ha nominato il Sig. Marco Carrai quale Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società.

<sup>6</sup> Si segnala che il Consiglio di Amministrazione di AdF, nella riunione del 13 marzo 2014 ha nominato il Sig. Vittorio Fanti quale Amministratore Delegato della Società, confermato tale dal Consiglio di Amministrazione del 29 aprile 2014.

<sup>7</sup> Il Sig. Roberto Naldi è stato cooptato dal Consiglio di Amministrazione di AdF, nella riunione del 13 marzo 2014, a seguito delle dimissioni, in data 4 marzo 2014, dei Consiglieri Elisa Bauchiero, Mauro Maia, Laura Pascotto, Mauro Pollio. Il medesimo Sig. Roberto Naldi è stato confermato Consigliere dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2014.

<b>Martin Francisco Antranik Eurnekian</b> [ <sup>8</sup> ]	Amministratore	13 marzo 2014	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2015
<b>Jacopo Mazzei</b>	Amministratore	29 aprile 2013	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2015
<b>Carlo Panerai</b>	Amministratore	29 aprile 2013	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2015
<b>Saverio Panerai</b>	Amministratore	29 aprile 2013	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2015
<b>Ana Cristina Schirinian</b> [ <sup>9</sup> ]	Amministratore	13 marzo 2014	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2015

In data 9 maggio 2013, il Consiglio di Amministrazione ha nominato, in seno all'organo amministrativo della Società, un Comitato per la Remunerazione, composto originariamente dai consiglieri Paolo Giustiniani, Laura Pascotto, Sergio Ceccuzzi .

Il Consiglio di Amministrazione, in data 29 aprile 2014, ha confermato come membro del Comitato per la Remunerazione il consigliere Roberto Naldi, già nominato tale dal Consiglio di Amministrazione stesso nella riunione del 13 marzo 2014, al posto del consigliere Laura Pascotto, dimessosi dal Consiglio di Amministrazione, e, quindi, a seguito di tale nomina il Comitato, per l'esercizio al 31 dicembre 2014, risultava composto dai consiglieri:

- i) **Paolo Giustiniani**, Presidente e consigliere indipendente;
- ii) **Roberto Naldi**, consigliere;
- iii) **Sergio Ceccuzzi**, consigliere indipendente.

Il Consiglio di Amministrazione, all'atto dell'originaria nomina, ha ritenuto opportuno che almeno un componente del Comitato per la Remunerazione possieda un'adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria.

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 14 maggio 2013, ha istituito, inoltre, un Comitato Controllo e Rischi composto originariamente dai consiglieri Elisa Bauchiero, Sergio Ceccuzzi, Luca Giusti.

Il Consiglio di Amministrazione, in occasione della riunione del 13 marzo 2014, ha nominato come membro del Comitato Controllo e Rischi il consigliere Cinzia Grassi, al posto del consigliere Luca Giusti, dimessosi dal solo Comitato Controllo e Rischi nella stessa riunione del 13 marzo 2014, e, in data 29 aprile 2014, ha confermato come membro del Comitato il consigliere Roberto Naldi, già nominato tale dal Consiglio di Amministrazione stesso nella suddetta riunione del 13 marzo 2014, al posto del consigliere Elisa Bauchiero, dimessosi dal Consiglio di Amministrazione, e quindi, a seguito di tali nomine, il Comitato risulta composto da 3 membri, amministratori della società in maggioranza indipendenti, come segue:

<sup>8</sup> Il Sig. Martin Francisco Antranik Eurnekian è stato cooptato dal Consiglio di Amministrazione di AdF, nella riunione del 13 marzo 2014, a seguito delle dimissioni, in data 4 marzo 2014, dei Consiglieri Elisa Bauchiero, Mauro Maia, Laura Pascotto, Mauro Pollio. Il medesimo Sig. Martin Francisco Antranik Eurnekian è stato confermato Consigliere dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2014.

<sup>9</sup> La Sig.ra Ana Cristina Schirinian è stata cooptata dal Consiglio di Amministrazione di AdF, nella riunione del 13 marzo 2014, a seguito delle dimissioni, in data 4 marzo 2014, dei Consiglieri Elisa Bauchiero, Mauro Maia, Laura Pascotto, Mauro Pollio. La medesima Sig.ra Ana Cristina Schirinian è stata confermata Consigliere dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2014.

- i) **Sergio Ceccuzzi**, Presidente e consigliere indipendente;
- ii) **Cinzia Grassi**, consigliere indipendente;
- iii) **Roberto Naldi**, consigliere.

Riveste invece la posizione di dirigente con responsabilità strategiche il Sig.: **Marco Gialletti** (Direttore Amministrazione Finanza e Controllo e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili ai sensi della Legge 262/05) [<sup>10</sup>].

Per quanto attiene gli organi di controllo, la Società è dotata di un Collegio Sindacale composto da 5 membri effettivi e 2 membri supplenti come segue:

NOME	CARICA	DATA DI NOMINA	SCADENZA DEL MANDATO
<b>Ersilia Militano</b>	Presidente del Collegio Sindacale	29 aprile 2013	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2015
<b>Edoardo Aschieri</b>	Sindaco Effettivo	29 aprile 2013	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2015
<b>Pier Giorgio Cempella</b> [ <sup>11</sup> ]	Sindaco Effettivo	31 luglio 2013	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2015
<b>Stefano Parati</b>	Sindaco Effettivo	29 aprile 2013	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2015
<b>Marco Seracini</b>	Sindaco Effettivo	29 aprile 2013	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2015
<b>Silvia Bocci</b>	Sindaco Supplente	29 aprile 2013	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2015
<b>Annalisa Andreetta</b> [ <sup>12</sup> ]	Sindaco Supplente	29 aprile 2014	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2015

La funzione di revisione legale dei conti era stata originariamente conferita alla società di revisione BDO S.p.A., con mandato sino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020.

L'Assemblea degli Azionisti, in data 24 novembre 2014, ha approvato la proposta di revoca per giusta causa, ex art.4, comma 1, lett. a) del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze n. 261 del 28 dicembre 2012, dell'incarico di revisione legale alla società BDO S.p.A. per il periodo 2012-2020, ed ha nominato, quale nuovo soggetto incaricato della revisione legale dei conti, la società di revisione

<sup>10</sup> Nel corso dell'esercizio 2014 ha rivestito la posizione di dirigente con responsabilità strategiche anche il Sig. Umberto Preziosa (Operations & Accountable Manager), il cui rapporto di lavoro con AdF è cessato con accordo del 21/11/2014, ratificato dal Consiglio di Amministrazione in data 3/12/2014.

I Sig.ri Umberto Preziosa e Marco Gialletti hanno rivestito altresì, in regime di prorogatio, le cariche di Consiglieri di Amministrazione fino alla data del 16/10/2014.

<sup>11</sup> Il Sig. Pier Giorgio Cempella è stato Sindaco Supplente per il periodo dal 29 aprile 2013 al 31 luglio 2013 e ha sostituito come Sindaco Effettivo il Sig. Francesco Tanini, dimessosi in data 31 luglio 2013.

<sup>12</sup> La Sig.ra Annalisa Andreetta è stata nominata, ad integrazione del Collegio Sindacale, dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2014.

PriceWaterhouseCoopers S.p.A., già società di revisione della controllante di AdF Corporacion America Italia S.p.A. (già Corporacion America Italia S.r.l.) [<sup>13</sup>], per il periodo 2014-2022.

La società attualmente incaricata della revisione contabile è, pertanto, PriceWaterhouseCoopers S.p.A.

Per ulteriori informazioni di *corporate governance* e sulla composizione degli organi sociali della Società, si prega di far riferimento alle informazioni disponibili sul sito internet di AdF (<http://www.aeroporto.firenze.it>).

---

<sup>13</sup> Si segnala che, con atto del 06/11/2014, Corporacion America Italia S.r.l. ha mutato la propria forma giuridica in società per azioni, nonché la propria denominazione sociale in Corporacion America Italia S.p.A.;

### 3. SEZIONE I - LA POLITICA DI REMUNERAZIONE

#### 3.1 Inquadramento - Finalità Perseguite

La politica di remunerazione di AdF (di seguito, la “**Politica di Remunerazione**”) rappresenta uno strumento chiave per proteggere e rafforzare la reputazione della Società; essa definisce i principi e le linee guida cui la Società deve attenersi nella definizione dei compensi riconosciuti ai propri amministratori e dirigenti con responsabilità strategiche.

La Politica di Remunerazione - redatta in conformità ai principi dettati dall'articolo 6 del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A. [<sup>14</sup>], cui AdF aderisce - è stata delineata sulla base dello scopo sociale di AdF, ovvero la gestione delle infrastrutture dell'aeroporto di Firenze - Peretola “*Amerigo Vespucci*” e lo sviluppo e miglioramento del servizio aeroportuale.

La Politica di Remunerazione, pertanto, si prefigge lo scopo di:

- attrarre, trattenere e motivare persone dotate delle qualità professionali richieste per gestire con successo l'attività sociale e perseguire gli obiettivi aziendali;
- allineare gli interessi del *management* con quello degli azionisti, perseguendo l'obiettivo prioritario della creazione di valore sostenibile nel medio - lungo periodo. Questo obiettivo, in particolare, viene perseguito mediante un significativo legame tra la retribuzione individuale e la *performance* raggiunta;
- riconoscere il merito dell'attività svolta al fine di valorizzare adeguatamente il contributo individuale delle risorse.

#### 3.2 Ambito di Applicazione

La Politica di Remunerazione trova applicazione, in via generale, nei confronti dei membri del Consiglio di Amministrazione della Società, nonché dei membri degli eventuali Comitati interni, dei dirigenti con responsabilità strategiche e, infine, dei componenti del Collegio Sindacale.

Il Consiglio di Amministrazione di AdF, a decorrere dall'approvazione della prima Relazione sulla Remunerazione in data 15 dicembre 2011, ha considerato “dirigenti con responsabilità strategiche”, secondo quanto indicato nell'Allegato 1 al Regolamento Consob in materia di operazioni con parti correlate [<sup>15</sup>], le risorse che ricoprono il ruolo di “Direttore”.

Si segnala altresì che AdF non soddisfa i requisiti dimensionali previsti dall'articolo 3, comma 1, lett. f) del citato Regolamento [<sup>16</sup>]; la Società, pertanto, si annovera nella categoria delle “*società di minori dimensioni*”.

Sulla scorta di quanto precede, l'illustrazione dei compensi percepiti dai dirigenti con responsabilità strategiche (cfr. Paragrafo 4 - Sezione II della Relazione) è stata predisposta in forma aggregata, in ottemperanza alle linee guida definite nell'Allegato 3A Regolamento Emittenti [<sup>17</sup>].

---

<sup>14</sup> Il Codice di Autodisciplina approvato dal Comitato per la Corporate Governance di Borsa Italiana S.p.A. nel marzo 2006, successivamente modificato in data 3 marzo 2010 e in data 5 dicembre 2011, e definitivamente aggiornato in data 14 luglio 2014.

<sup>15</sup> Il Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2011, ai sensi del quale “*I dirigenti con responsabilità strategiche sono quei soggetti che hanno il potere e la responsabilità, direttamente e indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della società, compresi gli amministratori (esecutivi o meno della società stessa)*”.

<sup>16</sup> Ai sensi dell'articolo 3, comma 1, lett. f), Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010, sono società di minori dimensioni: “*le società per le quali né l'attivo dello stato patrimoniale né i ricavi, come risultanti dall'ultimo bilancio consolidato approvato, superino i 500 milioni di euro*”.



### 3.3 Processo di definizione e approvazione della Politica di Remunerazione

La Politica di Remunerazione è il risultato di un processo ispirato a principi di trasparenza e chiarezza, in cui rivestono un ruolo centrale il Consiglio di Amministrazione e il Comitato per la Remunerazione.

In conformità a quanto previsto dall'articolo 6 del Codice di Autodisciplina<sup>18</sup>, la Politica per la Remunerazione è sottoposta all'approvazione del Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato per la Remunerazione, il quale, infatti, agisce come organo propulsivo, annoverando nell'ambito delle proprie competenze:

- la formulazione di proposte al Consiglio di Amministrazione della Società per la definizione della Politica di Remunerazione;
- la valutazione periodica di adeguatezza, coerenza complessiva e concreta applicazione della Politica di Remunerazione, avvalendosi delle informazioni fornite dall'amministratore delegato;
- la presentazione, al Consiglio di Amministrazione, di proposte o pareri sulla remunerazione degli amministratori esecutivi e degli amministratori che ricoprono particolari cariche nonché sulla fissazione degli obiettivi di *performance* correlati alla componente variabile della remunerazione;
- il controllo circa l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio di Amministrazione, verificando - in particolare - l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di *performance* cui è correlata la corresponsione della componente variabile della remunerazione;
- la sottoposizione al Consiglio di Amministrazione della proposta di Relazione sulla Remunerazione di cui all'art. 123-ter TUF.

Per quanto concerne le modalità di funzionamento del Comitato per la Remunerazione, si segnala che esso opera sempre con metodo collegiale, deliberando in assenza dei diretti interessati; si riunisce a richiesta di uno qualsiasi dei suoi componenti ed ha la possibilità di accedere alle informazioni ed alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti. Le riunioni del Comitato per la Remunerazione sono regolarmente verbalizzate.

Il Comitato per la Remunerazione può, altresì, avvalersi dei servizi di un consulente esterno al fine di ottenere informazioni sulle pratiche di mercato in materia di politiche retributive, verificando preventivamente che esso non si trovi in situazioni che ne compromettano l'indipendenza di giudizio.

Il Consiglio di Amministrazione di AdF, esaminata e approvata la Politica di Remunerazione proposta dal Comitato per la Remunerazione, la propone al voto consultivo e non vincolante dell'Assemblea degli Azionisti di AdF in ottemperanza a quanto stabilito dall'articolo 123-ter, comma VI°, TUF.

A tal riguardo, si segnala che il Consiglio di Amministrazione di AdF ha esaminato e approvato la Politica di Remunerazione di AdF <sup>[19]</sup>. In particolare, il Consiglio di Amministrazione di AdF ha ritenuto che la stessa si pone in linea di continuità ed è pienamente coerente, con le prassi in materia di remunerazione seguite dalla Società. Pertanto, non sono intervenuti cambiamenti significativi nella Politica di Remunerazione rispetto all'esercizio finanziario precedente.

---

<sup>17</sup> L'Allegato 3A Regolamento Emittenti (ovvero le linee guida per la redazione della relazione sulla remunerazione) prevede che *"le società che risultano di <<minori dimensioni>> [...] possono fornire le informazioni sui compensi percepiti dagli altri dirigenti con responsabilità strategiche in forma aggregata [...]"*.

<sup>18</sup> La nota al citato articolo 6 del Codice di Autodisciplina prevede, infatti, che *"la complessità e la delicatezza delle remunerazioni richiede che le relative decisioni del consiglio siano supportate dall'attività istruttoria e dalle proposte di un comitato per la remunerazione"*.

<sup>19</sup> La politica generale di remunerazione degli amministratori e dirigenti con responsabilità strategiche di AdF è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società nella riunione del 15 dicembre 2011.

### 3.4 Descrizione della Politica di Remunerazione

La Politica di Remunerazione di AdF contempla due piani remunerativi - tra loro alternativi - la cui applicazione dipende dalla carica sociale / funzione ricoperta dal beneficiario nella Società.

In particolare, la Politica di Remunerazione prevede:

- i) una remunerazione a "componente fissa", spettante agli amministratori non esecutivi della Società; e
- ii) una remunerazione a "componente mista (fissa e variabile)", spettante agli amministratori esecutivi ed ai dirigenti con responsabilità strategiche.

#### 3.4.1 Gli amministratori non esecutivi: la remunerazione a "componente fissa"

La remunerazione fissa spettante agli amministratori non esecutivi della Società è stata determinata dall'Assemblea degli Azionisti di AdF in data 29 aprile 2013 [<sup>20</sup>].

L'emolumento fisso è stato definito sulla base dell'impegno richiesto per lo svolgimento delle attività assegnate ai consiglieri non esecutivi; tale emolumento consta degli importi (tra loro cumulabili) che seguono [<sup>21</sup>]:

- **Euro 10.000,00** - su base annua - per ciascun amministratore non esecutivo;
- **Euro 2.500,00** - su base annua - per il Presidente del Comitato Controllo e Rischi e per il Presidente del Comitato per la Remunerazione;
- **Euro 2.000,00** - su base annua - per ciascun membro del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato per la Remunerazione.

L'emolumento fisso spettante agli amministratori non esecutivi viene eventualmente rettificato *pro-quota* mensile, sulla base della durata effettiva della carica rivestita in seno alla Società.

Agli amministratori non esecutivi la cui residenza è fissata oltre 50 Km dalla sede sociale, spetta inoltre il rimborso, a piè di lista, delle spese sostenute per la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e dei comitati interni.

#### 3.4.2 Gli amministratori esecutivi e i dirigenti con responsabilità strategiche: la remunerazione a "componente mista (fissa e variabile)"

Il pacchetto remunerativo a componente "mista" è stato progettato e previsto al fine di:

- garantire una struttura retributiva equilibrata nel suo complesso, con un adeguato bilanciamento tra le componenti fisse e variabili così da evitare comportamenti non allineati alla creazione di valore sostenibile nel medio - lungo periodo. A tal riguardo, in ottemperanza a quanto previsto dal Codice di Autodisciplina [<sup>22</sup>], la componente fissa è strutturata in modo da assicurare una sufficiente remunerazione della prestazione dell'amministratore in caso in cui l'emolumento variabile non fosse erogato a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di *performance* prestabiliti;

<sup>20</sup> Lo Statuto Sociale di AdF (art. 11) prevede, infatti, che "*I compensi spettanti al Consiglio di Amministrazione sono determinati dall'Assemblea e restano validi sino a diversa deliberazione [...] La remunerazione degli amministratori esecutivi e di quelli investiti di particolari cariche è stabilita dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione [...]*".

<sup>21</sup> Si segnala che tutti gli importi indicati al presente Paragrafo 3.4.1 devono essere intesi al lordo di qualsiasi importo dovuto a titolo fiscale e/o previdenziale.

<sup>22</sup> In questo senso, si veda il criterio applicativo 6.C.1 dell'articolo 6 del Codice di Autodisciplina.

- garantire un collegamento diretto tra remunerazione e *performance*; a tal riguardo, sono stati studiati meccanismi che prevedono la corresponsione di premi solo in caso di effettivo raggiungimento degli obiettivi aziendali e, comunque, di valore coerente con la profittabilità complessiva dell'azienda;
- garantire livelli remunerativi complessivi in grado di riconoscere il valore professionale delle persone e il loro contributo alla creazione di valore sostenibile nel medio - lungo periodo.

La remunerazione a componente "mista" si compone di due fattori: un emolumento fisso e un emolumento variabile.

### Emolumento Fisso

L'emolumento fisso ricompensa il ruolo ricoperto dal beneficiario in termini di ampiezza delle responsabilità e impatto sul *business*, nonché l'esperienza, la capacità e le competenze richieste per la relativa posizione.

L'emolumento fisso remunera altresì il livello di eccellenza dimostrato dal beneficiario nell'esecuzione della propria attività e la qualità complessiva del contributo da esso apportato ai risultati di *business*.

La rilevanza dell'emolumento fisso nell'ambito del pacchetto retributivo a componente "mista" è tale da ridurre comportamenti gestionali improntati prevalentemente (o esclusivamente) al rischio.

L'emolumento fisso spettante agli amministratori esecutivi della Società è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di AdF nella riunione del 14 maggio 2013, per il Presidente del Consiglio di Amministrazione, e del 13 maggio 2014 per l'Amministratore Delegato. L'emolumento fisso consta degli importi che seguono [<sup>23</sup>]:

- **Euro 80.000,00** - su base annua - per il Presidente del Consiglio di Amministrazione[<sup>24</sup>];
- **Euro 200.000,00** - su base annua - per l'Amministratore Delegato, comprensivo di quanto a lui spettante in qualità di membro del Consiglio di Amministrazione, da applicarsi pro-quota, per il periodo di effettiva prestazione con efficacia a partire dal 13 marzo 2014; [<sup>25</sup>];

Ai dirigenti con responsabilità strategiche in carica durante l'esercizio 2014 spetta invece un emolumento fisso complessivo - su base annua e qui indicato in forma aggregata - pari ad **Euro 244.326,00**.

L'emolumento fisso viene eventualmente rettificato *pro-quota* mensile, sulla base della durata effettiva della carica rivestita in seno alla Società.

<sup>23</sup> Si segnala che tutti gli importi indicati al presente Paragrafo 3.4.2 devono essere intesi al lordo di qualsiasi importo dovuto a titolo fiscale e/o previdenziale.

<sup>24</sup> Nella riunione del Consiglio di Amministrazione di AdF tenutasi il 14 maggio 2013 è stato precisato che l'emolumento spettante al Presidente è inferiore di Euro 10.000,00 rispetto a quello del precedente mandato, in quanto già comprensivo di quanto a lui spettante in qualità di membro del Consiglio di Amministrazione.

Inoltre, per quanto concerne gli emolumenti del Presidente, in aggiunta ed integrazione degli emolumenti e dei benefits già riconosciuti in suo favore dal precedente Consiglio di Amministrazione del 14 maggio 2013, il Consiglio di Amministrazione del 13 maggio 2014 ha determinato di assegnare allo stesso per tutta la durata del suo mandato un'autovettura aziendale ad uso promiscuo (restando inteso che per politica aziendale si prevede che massimo il 50% del costo complessivo dell'autovettura sia considerato benefit).

<sup>25</sup> L'emolumento fisso della retribuzione spettante all'Amministratore Delegato Sig. Vittorio Fanti è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione del 13 maggio 2014.

## Emolumento Variabile

L'emolumento variabile ha lo scopo di riconoscere i risultati conseguiti, stabilendo un collegamento tra compensi e *performance* della Società.

L'emolumento variabile rappresenta, quindi, un incentivo inteso a premiare il raggiungimento di obiettivi di natura sia quantitativa, sia qualitativa.

Il sistema di calcolo dell'emolumento variabile (di seguito, anche, "**MBO**") è incentrato sul raggiungimento di predefiniti obiettivi aziendali, che permettono di valutare la *performance* del beneficiario su base annua.

Gli obiettivi del piano MBO per gli amministratori esecutivi sono stabiliti dal Consiglio di Amministrazione di AdF su proposta del Comitato per la Remunerazione; gli obiettivi per i dirigenti con responsabilità strategica vengono invece stabiliti dall'Amministratore Delegato sulla base delle linee guida previste nella Politica di Remunerazione.

Gli obiettivi vengono definiti in coerenza con le priorità strategiche di AdF, nella prospettiva di garantire la creazione di valore per gli azionisti in un orizzonte di medio - lungo periodo. I risultati attesi sono predefiniti e misurabili attraverso la previsione di specifici *key performance indicators* (c.d. "**KPI**").

Nello specifico, gli obiettivi devono possedere le seguenti caratteristiche:

- priorità: devono cioè essere connessi direttamente alla strategia di medio - lungo periodo dell'azienda;
- specificità: devono essere chiari e concreti nei risultati attesi;
- misurabilità su base oggettiva: devono essere quantificabili sulla base di indicatori chiari e predefiniti;
- perseguibilità: devono essere ambiziosi e sfidanti, ma raggiungibili;
- riferibilità temporale: devono essere definiti nell'ambito di una dimensione temporale.

L'emolumento variabile viene erogato solo al raggiungimento del risultato atteso: l'importo dell'incentivo da corrispondere a ciascun beneficiario viene, infatti, calcolato sulla base del raggiungimento dei risultati effettivamente perseguiti.

In conformità a quanto previsto dal Codice di Autodisciplina, è stato definito un limite massimo (c.d. "**cap**") al *quantum* di emolumento variabile erogabile.

La verifica del raggiungimento degli obiettivi prefissati ed il calcolo dell'emolumento variabile rientra nel novero delle competenze del Comitato per la Remunerazione, il quale sottopone poi le proprie risultanze all'approvazione del Consiglio di Amministrazione.

In relazione a specifiche operazioni aventi caratteristiche di eccezionalità per la rilevanza strategica e gli effetti sui risultati della Società, il Consiglio di Amministrazione di AdF, su proposta del Comitato per la Remunerazione, può attribuire bonus discrezionali agli amministratori esecutivi e ai dirigenti con responsabilità strategiche.

Per ciascun obiettivo sono individuati 3 livelli di *performance*:

- **obiettivo base**: costituisce la soglia minima di raggiungimento dell'obiettivo e dà diritto al 70% del peso assegnato all'obiettivo;
- **obiettivo target**: dà diritto al 100% del peso assegnato all'obiettivo;

- **obiettivo massimo:** dà diritto al 120% del peso assegnato all'obiettivo.

Si segnala, infine, che laddove non venga raggiunto l'obiettivo base il punteggio attribuito sarà pari a 0 (zero).

Gli obiettivi sono tra loro indipendenti ed il raggiungimento di ciascun obiettivo dà diritto all'attribuzione disgiunta del premio.

In ogni caso, eventuali componenti di natura straordinaria saranno eventualmente esclusi dal risultato se correlati ad eventi non ragionevolmente dipendenti dalla gestione, sulla base di valutazione discrezionale del Consiglio di Amministrazione.

L'emolumento variabile è ottenuto moltiplicando il totale dei punteggi ottenuti per ogni obiettivo con il "cap" prefissato per il relativo beneficiario.

Il raggiungimento di un risultato intermedio tra Base – Target e tra Target – Massimo dà diritto ad un punteggio intermedio calcolato con la formula di interpolazione lineare.

L'ammontare complessivo del premio erogato non potrà comunque essere superiore al cap dell'emolumento variabile complessivo.

I risultati consuntivi vengono calcolati sulla base dei dati di bilancio relativo all'esercizio di riferimento.

Con riferimento all'emolumento variabile spettante all'Amministratore Delegato, si segnala quanto segue.

Su proposta del Comitato per la Remunerazione, il Consiglio di Amministrazione ha deciso che a partire dall'esercizio 2013 l'ammontare annuo dell'MBO spettante all'Amministratore Delegato deve essere calcolato in ragione di esercizio sociale senza applicare il principio del pro rata temporis, precedentemente applicato dalla Società, mentre per la frazione di anno 2016, conclusiva del mandato in essere nulla sarà dovuto a titolo di MBO qualora il suo mandato non sia rinnovato alla naturale scadenza.

Di seguito vengono indicati gli **obiettivi MBO** attribuiti all'Amministratore Delegato Sig. Vittorio Fanti per l'esercizio al 31 dicembre 2014:

#### **Obiettivi MBO 2014**

- 1. MOL di gruppo (al netto dei ricavi e costi per lavori su beni in concessione);**
- 2. Volume totale passeggeri aviazione commerciale;**
- 3. Indebitamento netto di gruppo;**
- 4. Utile netto di gruppo.**

Il **cap** dell'emolumento variabile spettante all'Amministratore Delegato è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di AdF; esso consta dell'importo pari a **Euro 100.000,00** <sup>[26]</sup> su base annua <sup>[27]</sup>.

---

<sup>26</sup> Si segnala che tutti gli importi indicati al presente Paragrafo 3.4.2 devono essere intesi al lordo di qualsiasi importo dovuto a titolo fiscale e/o previdenziale.

<sup>27</sup> La componente variabile della retribuzione spettante all'Amministratore Delegato Sig. Vittorio Fanti è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione del 13 maggio 2014, a seguito della nomina quale Amministratore Delegato della Società da parte del Consiglio di Amministrazione di AdF in data 13 marzo 2014 e della conferma della nomina da parte del medesimo Consiglio di Amministrazione in data 29 aprile 2014.

Con riferimento all'emolumento variabile spettante al Presidente del Consiglio di Amministrazione, si segnala quanto segue.

Il Consiglio di Amministrazione, in data 16 ottobre 2014, su proposta del Comitato per la Remunerazione, ha determinato, a decorrere dall'esercizio 2014, l'attribuzione di un corrispettivo variabile per il Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Di seguito vengono indicati gli **obiettivi MBO** attribuiti al Presidente del Consiglio di Amministrazione Sig. Marco Carrai per l'esercizio al 31 dicembre 2014:

#### **Obiettivi MBO 2014**

- 1. Volume totale passeggeri aviazione commerciale;**
- 2. Indebitamento netto di gruppo;**
- 3. Approvazione Master Plan da parte di Enac.**

Il **cap** dell'emolumento variabile spettante al Presidente del Consiglio di Amministrazione è stato approvato, utilizzando lo stesso criterio proporzionale relativo all'MBO dell'AD, dal Consiglio di Amministrazione di AdF nella riunione del 16 ottobre 2014; esso consta dell'importo pari a **Euro 40.000** su base annua.

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del **12 marzo 2015** - in occasione della quale è stata approvata, altresì, la presente Relazione - ha determinato, previa proposta del Comitato per la Remunerazione, la consuntivazione dei suddetti MBO 2014.

Il punteggio maturato dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Sig. Marco Carrai è risultato pari a **119 punti su 100**, che, applicato all'importo massimo erogabile dell'emolumento variabile stabilito nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 16 ottobre 2014 (pari a Euro 40.000 lordi), ha determinato un compenso lordo pari a **Euro 40.000**.

il punteggio maturato dall'Amministratore Delegato Dott. Vittorio Fanti è risultato pari a **119,1 punti su 100**, che, applicato all'importo massimo erogabile dell'emolumento variabile stabilito nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 13 maggio 2014 (pari a Euro 100.000 lordi), ha determinato un compenso lordo pari a **Euro 100.000**.

#### **3.5 Piani di Incentivazione basati su Strumenti Finanziari**

In linea con le *best practice* di mercato seguite da società con dimensioni analoghe a quelle di AdF, il pacchetto remunerativo degli amministratori (sia esecutivi, che non esecutivi) e dirigenti con responsabilità strategiche non prevede al momento alcun piano di incentivazione basato su strumenti finanziari della Società (c.d. *stock option plan*).

#### **3.6 Indennità in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto [28]**

Si segnala che, alla data della presente Relazione, non è in essere alcun accordo tra la Società e l'Amministratore Delegato nell'ambito del quale venga definita un'indennità in favore dell'Amministratore Delegato in caso di cessazione anticipata del rapporto, anche in caso di revoca delle sue deleghe prima della scadenza del mandato.

---

<sup>28</sup> Le informazioni in materia di indennità in caso di scioglimento anticipato del rapporto vengono fornite solo con riferimento al Presidente del Consiglio di Amministrazione e agli Amministratori Esecutivi della Società, in ottemperanza alla facoltà prevista nelle linee guida dell'Allegato 3A Regolamento Emittenti a favore delle società di c.d. "*minori dimensioni*" (tra le quali rientra anche AdF - cfr. Paragrafo 3.2 - Sezione I e Nota n. 11).

### 3.7 Benefit

Il piano remunerativo degli amministratori esecutivi e dei dirigenti con responsabilità strategica si completa, infine, con diverse tipologie di *fringe benefit* che rientrano nella tipologia ordinaria dei *benefits* generalmente attribuiti a soggetti che ricoprono posizioni analoghe in società di capitali con caratteristiche dimensionali e qualitative equiparabili a quelle della Società.

Essi consistono principalmente in piani previdenziali, assicurativi e assistenziali che riflettono in modo coerente e migliorativo l'ordinaria tutela previdenziale e assistenziale prevista nel Contratto Collettivo Nazionale applicabile ai sensi di legge. I piani di benefit prevedono altresì l'assegnazione di autovetture aziendali ad uso promiscuo.

#### 4. SEZIONE II - DESCRIZIONE ANALITICA DELLE REMUNERAZIONI INDIVIDUALI

Nella presente Sezione II vengono indicati analiticamente, per ciascun componente degli organi di amministrazione e controllo e per i dirigenti con responsabilità strategiche:

- i) le voci che compongono la remunerazione individuale, ivi compresi i *benefit* e i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro;
- ii) i compensi corrisposti a qualsiasi titolo ed in qualsiasi forma dalla Società e/o da Parcheggi Peretola.

Tali informazioni vengono fornite attraverso tabelle informative predisposte in conformità ai modelli contenuti nell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti.

Si segnala altresì che le tabelle 3A e 3B di cui all'Allegato 3A del Regolamento Emittenti non sono state incluse nella presente Sezione II in quanto la Società non ha in essere alcun piano di incentivazione basato su strumenti finanziari e/o monetari.

Alla luce di quanto indicato al Paragrafo 2 - Sezione I della presente Relazione, il novero degli amministratori non esecutivi di AdF (legittimati a percepire la remunerazione a “componente fissa”) è composto dai Sig.ri: Cinzia Grassi, Carlo Panerai, Roberto Naldi<sup>[29]</sup>, Paolo Giustiniani, Martin Francisco Antranik Eurnekian<sup>[30]</sup>, Luca Giusti, Sergio Ceccuzzi, Jacopo Mazzei, Simonetta Baldi, Ana Cristina Schirinian<sup>[31]</sup> e Saverio Panerai.

Il novero degli amministratori esecutivi di AdF (legittimati a percepire la remunerazione a “componente mista”) è composto dai Sig.ri: Marco Carrai (Presidente del Consiglio di Amministrazione) e Vittorio Fanti (Amministratore Delegato).

Riveste infine la posizione di dirigente con responsabilità strategiche (ugualmente legittimato a percepire la remunerazione a “componente mista”) il Sig. Marco Gialletti (Direttore Amministrazione Finanza e Controllo e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili ai sensi della Legge 262/05), e ha rivestito, nel corso dell'esercizio 2014, la suddetta posizione anche il Sig. Umberto Preziosa<sup>[32]</sup>.

---

<sup>29</sup> Vedasi la nota n. 7.

<sup>30</sup> Vedasi la nota n. 8.

<sup>31</sup> Vedasi la nota n. 9.

<sup>32</sup> Vedasi la nota n. 10.



**TABELLA 1 - ALLEGATO 3A REGOLAMENTO EMITTENTI  
COMPENSI CORRISPOSTI AI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO**

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e Cognome	Carica	Periodo carica	Scadenza carica	Compensi fissi	Compensi partecipaz. Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value compensi equity	Indennità fine carica Totale
						Bonus / altri incentivi	Partecip az.. utili					
<b>Marco Carrai</b>	<b>Presidente C.d.A.</b>	9/5/13 - 31/12/15	Bilancio 31/12/15									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 80.000	-	€ 40.000	-	€ 1.771	-	€ 121.771	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				€ 80.000	-	€ 40.000	-	€ 1.771	-	€ 121.771	-	-
<b>Vittorio Fanti</b>	<b>Amm.re Delegato</b>	13/3/14 - 31/12/15	Bilancio 31/12/15									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 161.096	-	€ 100.000	-	€ 6.640	-	€ 267.736	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				€ 161.096	-	€ 100.000	-	€ 6.640	-	€ 267.736	-	-
<b>Mauro Pollio</b>	<b>Amm.re Delegato</b>	9/5/13 - 4/3/14	4/3/14									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 44.406	-	-	-	€ 1.327	-	€ 45.733	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				€ 44.406	-	-	-	€ 1.327	-	€ 45.733	-	-

**TABELLA 1 - ALLEGATO 3A REGOLAMENTO EMITTENTI  
COMPENSI CORRISPOSTI AI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO**

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e Cognome	Carica	Periodo carica	Scadenza carica	Compensi fissi	Compensi partecipaz. Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value compensi equity	Indennità fine carica Totale
						Bonus / altri incentivi	Partecip az.. utili					
<b>Simonetta Baldi</b>	<b>Amm.re</b>	29/4/13 - 31/12/15	Bilancio 31/12/15									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				<b>€ 10.000</b>	-	-	-	-	-	<b>€ 10.000</b>	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				<b>€ 10.000</b>	-	-	-	-	-	<b>€ 10.000</b>	-	-
<b>Elisa Bauchiero</b>	<b>Amm.re/</b>	29/4/13 – 4/3/2014	4/3/2014									
	<b>Presidente Comitato Controllo e Rischi</b>	14/5/13 – 4/3/2014	4/3/2014									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				<b>€ 1.795</b>	<b>€ 449</b>	-	-	-	-	<b>€ 2.244</b>	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				<b>€ 1.795</b>	<b>€ 449</b>	-	-	-	-	<b>€ 2.244</b>	-	-
<b>Roberto Naldi</b>	<b>Amm.re/</b>	13/3/14 - 31/12/15	Bilancio 31/12/15									
	<b>Membro Comitato Remunerazione</b>	13/3/14 - 31/12/15	Bilancio 31/12/15									
	<b>Membro Comitato Controllo e Rischi</b>	13/3/14 - 31/12/15	Bilancio 31/12/15									

**TABELLA 1 - ALLEGATO 3A REGOLAMENTO EMITTENTI  
COMPENSI CORRISPOSTI AI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO**

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e Cognome	Carica	Periodo carica	Scadenza carica	Compensi fissi	Compensi partecipaz. Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value compensi equity	Indennità fine carica Totale
						Bonus / altri incentivi	Partecip az.. utili					
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 8.055	€ 3.222	-	-	-	-	€ 11.277	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				€ 8.055	€ 3.222	-	-	-	-	€ 11.277	-	-
Sergio Ceccuzzi	Amm.re	29/4/13 - 31/12/15	Bilancio 31/12/15									
	Membro Comitato Remunerazione	9/5/13 - 31/12/15	Bilancio 31/12/15									
	Membro Comitato Controllo e Rischi/Presidente Comitato Controllo e Rischi	14/5/13 - 31/12/15 27/5/14 - 31/12/15	Bilancio 31/12/15									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 10.000	€ 4.300	-	-	-	-	€ 14.300	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				€ 10.000	€ 4.300	-	-	-	-	€ 14.300	-	-
Martin Francisco Antranik Eurnekian	Amm.re	13/3/14 - 31/12/15	Bilancio 31/12/15									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 8.055	-	-	-	-	-	€ 8.055	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				€ 8.055	-	-	-	-	-	€ 8.055	-	-

**TABELLA 1 - ALLEGATO 3A REGOLAMENTO EMITTENTI  
COMPENSI CORRISPOSTI AI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO**

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e Cognome	Carica	Periodo carica	Scadenza carica	Compensi fissi	Compensi partecipaz. Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value compensi equity	Indennità fine carica Totale
						Bonus / altri incentivi	Partecip az.. utili					
Luca Giusti	Amm.re	29/4/13 - 31/12/15	Bilancio 31/12/15									
	Membro Comitato Controllo e Rischi	14/5/13 - 13/3/14	13/3/2014									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 10.000	€ 395	-	-	-	-	€ 10.395	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				€ 10.000	€ 395	-	-	-	-	€ 10.395	-	-
Paolo Giustiniani <sup>33</sup>	Amm.re	1/1/12 - 31/12/12 29/4/13 - 31/12/15	Bilancio 31/12/15									
	Presidente Comitato per la Remunerazione	9/5/13 - 31/12/15	Bilancio 31/12/15									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 10.000	€ 2.500	-	-	-	-	€ 12.500	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				€ 10.000	€ 2.500	-	-	-	-	€ 12.500	-	-

<sup>33</sup> Si segnala che il consigliere Giustiniani ha altresì partecipato alle sedute del 6/5/14, 13/11/14, 24/11/14, 15/12/14 del Comitato Controllo e Rischi, in sostituzione, per motivi di indipendenza, del Consigliere Naldi.

**TABELLA 1 - ALLEGATO 3A REGOLAMENTO EMITTENTI  
COMPENSI CORRISPOSTI AI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO**

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e Cognome	Carica	Periodo carica	Scadenza carica	Compensi fissi	Compensi partecipaz. Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value compensi equity	Indennità fine carica Totale
						Bonus / altri incentivi	Partecip az.. utili					
Cinzia Grassi	Amm.re	29/4/13 - 31/12/15	Bilancio 31/12/15									
	Membro Comitato Controllo e Rischi	13/3/14 – 31/12/15	Bilancio 31/12/15									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 10.000	€ 1.611	-	-	-	-	€ 11.611	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				€ 10.000	€ 1.611	-	-	-	-	€ 11.611	-	-
Mauro Maia	Amm.re	30/7/13 – 4/3/14	4/3/14									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 1.72€	-	-	-	-	-	€ 1.72€	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				€ 1.72€	-	-	-	-	-	€ 1.72€	-	-
Jacopo Mazzei	Amm.re	1/1/12 - 31/12/12	Bilancio 31/12/15									
		29/4/13 - 31/12/15										
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 10.000	-	-	-	-	-	€ 10.000	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				€ 10.000	-	-	-	-	-	€ 10.000	-	-
Carlo Panerai	Amm.re	29/4/13 - 31/12/15	Bilancio 31/12/15									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 10.000	-	-	-	-	-	€ 10.000	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-

**TABELLA 1 - ALLEGATO 3A REGOLAMENTO EMITTENTI  
COMPENSI CORRISPOSTI AI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO**

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e Cognome	Carica	Periodo carica	Scadenza carica	Compensi fissi	Compensi partecipaz. Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value compensi equity	Indennità fine carica Totale
						Bonus / altri incentivi	Partecip az.. utili					
<b>(III) Totale</b>				<b>€ 10.000</b>	-	-	-	-	-	<b>€ 10.000</b>	-	-
<b>Saverio Panerai</b>	<b>Amm.re</b>	29/4/13 - 31/12/15	Bilancio 31/12/15									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				<b>€ 10.000</b>	-	-	-	-	-	<b>€ 10.000</b>	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(III) Totale</b>				<b>€ 10.000</b>	-	-	-	-	-	<b>€ 10.000</b>	-	-
<b>Laura Pascotto</b>	<b>Amm.re</b>	29/4/13 – 4/3/14	4/3/14									
	<b>Membro Comitato Remunerazione</b>	9/5/13 – 4/3/14	4/3/14									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				<b>€ 1.72€</b>	<b>€ 345</b>	-	-	-	-	<b>€ 2.071</b>	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(III) Totale</b>				<b>€ 1.72€</b>	<b>€ 345</b>	-	-	-	-	<b>€ 2.071</b>	-	-
<b>Ana Cristina Schirinian</b>	<b>Amm.re</b>	13/3/14 - 31/12/15	Bilancio 31/12/15									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				<b>€ 8.055</b>	-	-	-	-	-	<b>€ 8.055</b>	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(III) Totale</b>				<b>€ 8.055</b>	-	-	-	-	-	<b>€ 8.055</b>	-	-
<b>Ersilia Militano</b>	<b>Presidente Collegio Sindacale</b>	29/4/13 - 31/12/15	Bilancio 31/12/15									

**TABELLA 1 - ALLEGATO 3A REGOLAMENTO EMITTENTI  
COMPENSI CORRISPOSTI AI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO**

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e Cognome	Carica	Periodo carica	Scadenza carica	Compensi fissi	Compensi partecipaz. Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value compensi equity	Indennità fine carica Totale
						Bonus / altri incentivi	Partecip az.. utili					
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€20.000	-	-	-	-	-	€20.000	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				€20.000	-	-	-	-	-	€20.000	-	-
<b>Edoardo Aschieri</b>	<b>Sindaco Effettivo</b>	29/4/13 - 31/12/15	Bilancio 31/12/15									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€15.600	-	-	-	-	-	€15.600	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				€15.600	-	-	-	-	-	€15.600	-	-
<b>Pier Giorgio Cempella<sup>34</sup></b>	<b>Sindaco Effettivo</b>	31/7/13 - 31/12/15	Bilancio 31/12/15									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€15.600	-	-	-	-	-	€15.600	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				€15.600	-	-	-	-	-	€15.600	-	-
<b>Stefano Parati</b>	<b>Sindaco Effettivo</b>	29/4/13 - 31/12/15	Bilancio 31/12/15									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€15.600	-	-	-	-	-	€15.600	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				€15.600	-	-	-	-	-	€15.600	-	-

<sup>34</sup> Il Sig. Pier Giorgio Cempella è stato Sindaco Supplente per il periodo dal 29 aprile 2013 al 31 luglio 2013 e ha sostituito come Sindaco Effettivo il Sig. Francesco Tanini, dimessosi in data 31 luglio 2013.

**TABELLA 1 - ALLEGATO 3A REGOLAMENTO EMITTENTI  
COMPENSI CORRISPOSTI AI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO**

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e Cognome	Carica	Periodo carica	Scadenza carica	Compensi fissi	Compensi partecipaz. Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value compensi equity	Indennità fine carica Totale
						Bonus / altri incentivi	Partecip az.. utili					
<b>Marco Seracini</b>	<b>Sindaco Effettivo</b>	29/4/13 - 31/12/15	Bilancio 31/12/15									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 15.600	-	-	-	-	-	€ 15.600	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				€ 15.600	-	-	-	-	-	€ 15.600	-	-
<b>Silvia Bocci</b>	<b>Sindaco Supplente</b>	29/4/13 - 31/12/15	Bilancio 31/12/15									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Annalisa Andreetta</b>	<b>Sindaco Supplente</b>	29/4/14 - 31/12/15	Bilancio 31/12/15									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Umberto Preziosa<sup>35</sup></b> <b>Marco Gialletti</b>	<b>Dirigenti Strategici</b>											
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 244.326	-	€ 24.000	-	€ 12.484	-	€ 280.810	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate				€ 9.173 <sup>35]</sup>	-	-	-	-	-	€ 9.173	-	-

<sup>35</sup> Vedasi la nota n. 10



**TABELLA 1 - ALLEGATO 3A REGOLAMENTO EMITTENTI  
COMPENSI CORRISPOSTI AI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO**

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e Cognome	Carica	Periodo carica	Scadenza carica	Compensi fissi	Compensi partecipaz. Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value compensi equity	Indennità fine carica Totale
						Bonus / altri incentivi	Partecip az.. utili					
(III) Totale				€ 253.499	-	€ 24.000	-	€ 12.484	-	€ 289.983	-	-

**LEGENDA:**

Ai sensi dello schema 7-bis, Allegato 3A, Regolamento Emittenti, la Tabella 1 che precede deve essere completata in conformità alle indicazioni di seguito riportate:

- nei “**Compensi fissi**” sono indicati separatamente, eventualmente in nota e secondo un criterio di competenza: (i) gli emolumenti di competenza deliberati dalla assemblea, ancorché non corrisposti; (ii) i gettoni di presenza; (iii) i rimborsi spese forfettari; (iv) i compensi ricevuti per lo svolgimento di particolari cariche, ex articolo 2389, comma 3, codice civile (ad esempio, presidente, vicepresidente); (v) le retribuzioni fisse da lavoro dipendente al lordo degli oneri previdenziali e fiscali a carico del dipendente, escludendo gli oneri previdenziali obbligatori collettivi a carico della società e accantonamento TFR. Le altre componenti dell’eventuale retribuzione da lavoro dipendente (bonus, altri compensi, benefici non monetari, etc.) vanno indicate nelle relative colonne, specificando in nota la parte erogata in virtù del rapporto di amministrazione e la parte erogata in virtù del rapporto dipendente;
- i “**Compensi per la partecipazione a comitati**” vanno indicati secondo un criterio di competenza e possono essere indicati a livello aggregato. In nota è fornita indicazione dei comitati di cui l’amministratore fa parte e, in caso di partecipazione a più comitati, il compenso che riceve per ognuno di essi.
- nella colonna “**Bonus e altri incentivi**” sono incluse le quote di retribuzioni maturate (*vested*), anche se non ancora corrisposte, nel corso dell’esercizio per obiettivi realizzati nell’esercizio stesso, a fronte di piani di incentivazione di tipo monetario;

<sup>36</sup> Tali compensi sono stati corrisposti in virtù delle cariche di Consiglieri di Amministrazione in regime di *prorogatio* rivestite dai Sig.ri Umberto Preziosa e Marco Gialletti fino alla data del 16/10/2014.

- con riguardo alla colonna “**Partecipazione agli utili**”, l’ammontare è indicato per competenza anche se l’approvazione del bilancio e la distribuzione degli utili non si sono ancora realizzati;
- nella colonna “**Benefici non monetari**” è indicato il valore dei *fringe benefits* (secondo un criterio di imponibilità fiscale) comprese le eventuali polizze assicurative e i fondi pensione integrativi;
- nella colonna “**Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro**” sono indicate le indennità maturate, anche se non ancora corrisposte, a favore degli amministratori per cessazione delle funzioni nel corso dell’esercizio finanziario considerato, con riferimento all’esercizio nel corso del quale è intervenuta l’effettiva cessazione della carica. È indicato altresì il valore stimato dell’eventuale corresponsione di benefici non monetari, l’importo di eventuali contratti di consulenza e di indennità relative all’assunzione di impegni di non concorrenza. L’importo delle indennità per impegni di non concorrenza va indicato una sola volta al momento in cui cessa la carica, specificando nella prima parte della seconda sezione della relazione la durata dell’impegno di non concorrenza e la data dell’effettivo pagamento;
- nella colonna “**Altri compensi**” sono indicate, separatamente e secondo un criterio di competenza, tutte le eventuali ulteriori retribuzioni derivanti da altre prestazioni fornite. In nota sono fornite informazioni su eventuali prestiti, pagamenti anticipati e garanzie, concessi dalla società o da società controllate agli amministratori esecutivi e al presidente dell’organo di amministrazione, nell’ipotesi in cui, tenuto conto delle particolari condizioni (difforni da quelle di mercato o da quelle applicabili in forma standardizzata a categorie di soggetti), rappresentino una forma di remunerazione indiretta;
- nella colonna “**Fair value dei compensi equity**” è indicato il *fair value* alla data di assegnazione dei compensi di competenza dell’esercizio a fronte di piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, stimato secondo i principi contabili internazionali;
- nella colonna (6) “**Totale**” sono sommate le voci da (1) a (5);
- nella riga (III) sono sommati, per ogni colonna, i compensi ricevuti dalla società che redige il bilancio e quelli ricevuti per incarichi svolti in società controllate e collegate.

**Ulteriori informazioni:**

- non è previsto, né è stato assegnato alcun piano di incentivazione basato su strumenti finanziari della Società;
- nessun componente degli organi di amministrazione e controllo, direttore generale e/o dirigente con responsabilità strategiche detiene partecipazioni nella Società e/o nelle società controllate da AdF.