



RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

PREDISPOSTA AI SENSI DEGLI ARTT. 123-TER DEL TUF E 84-QUATER DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

Approvata dal Consiglio di Amministrazione di ASTM S.p.A. in data 27 marzo 2018

www.astm.it

Lettera del Presidente del Comitato

Cari Azionisti,

ho il piacere di presentarVi la Relazione sulla Remunerazione di ASTM S.p.A. che, oltre a costituire una doverosa ottemperanza agli obblighi vigenti, rappresenta anche una preziosa occasione per condividere con la comunità finanziaria i criteri e la misura della remunerazione delle risorse strategiche della Società.

Considerato infatti lo stretto legame che esiste tra remunerazione del Top Management, performance aziendale e creazione di valore nel medio-lungo periodo per gli azionisti, la trasparenza sulla politica retributiva di ASTM consente di soddisfare le aspettative di tutti gli *stakeholders* interessati alla creazione di valore di lungo periodo.

Il sistema di remunerazione di ASTM, basato su una esperienza che ha permeato tutte le politiche di gestione del capitale umano, rappresenta un fondamentale strumento idoneo a:

- attrarre, trattenere e motivare una comunità di persone dotate di elevate qualità professionali
- riconoscere le capacità e l'intraprendenza dei Manager della Società
- allineare l'agire del management con gli interessi degli azionisti
- promuovere la creazione di valore nel medio-lungo periodo
- rispettare i principi di valorizzazione delle Persone.

Tali obiettivi sono stati alla base dei lavori del Comitato nel corso del 2017 e nei primi mesi del 2018 che hanno visto il Comitato prima ed il Consiglio di Amministrazione poi disegnare ed approvare, nel 2017 un piano di incentivazione annuale e, nel 2018, un piano di incentivazione di lungo periodo allineato con le scelte strategiche del piano industriale e con l'orizzonte di sviluppo del business. Quest'ultimo piano è stato progettato per poter adeguatamente accompagnare il modello di crescita dell'azienda e, a tal fine, è stato adottato un meccanismo *rolling* triennale così da poter riflettere negli obiettivi anche eventuali crescite per linee esterne ed essere più in linea con le migliori pratiche di mercato.

Crediamo che aver scelto di adottare prassi e strumenti in grado di assicurare la piena coerenza tra la remunerazione del management e i risultati complessivi costituisca un presupposto imprescindibile per la soddisfazione delle aspettative degli investitori.

La presente relazione, elaborata ai sensi dell'articolo 123-ter del D.Lgs 58/1998, è stata recepita dal Consiglio di Amministrazione che, nella sua seduta del 27 marzo 2018, ne ha approvato i contenuti.

Marco Weigmann

Presidente del Comitato Remunerazione

GLOSSARIO

Amministratore Delegato: è il membro del Consiglio di Amministrazione cui il Consiglio stesso ha attribuito le funzioni di Amministratore Delegato. L'Amministratore Delegato di ASTM S.p.a. è l'Ing. Alberto Rubegni.

Assemblea: l'Assemblea di ASTM.

ASTM o Società: ASTM S.p.A., con sede legale in Torino, Corso Regina Margherita, n. 165.

Codice di Autodisciplina: il Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel 2015 dal Comitato per la *Corporate Governance* e promosso da Borsa Italiana S.p.A. a cui ASTM, ai sensi dell'articolo 123-bis, comma 2, lettera a) del TUF, ha dichiarato di aderire.

Collegio Sindacale: il Collegio Sindacale di ASTM.

Comitato controllo, rischi e sostenibilità: è costituito all'interno del Consiglio di Amministrazione ed è composto da amministratori indipendenti. Ai sensi della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate¹ adottata dalla Società, assolve anche le funzioni di Comitato parti correlate.

Comitato per la Remunerazione o Comitato: il Comitato per la remunerazione costituito da ASTM ai sensi del Codice di Autodisciplina.

Consiglio di Amministrazione: il Consiglio di Amministrazione di ASTM.

Consob: la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, via G.B. Martini, n. 3.

Dirigenti con responsabilità strategiche: i soggetti che hanno il potere e la responsabilità - direttamente o indirettamente - della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Società, secondo la definizione fornita dal Regolamento Parti Correlate.

EBITDA (Earnings before interest, tax, depreciation and amortization): definito anche "margine operativo lordo" o "MOL" è un indicatore di redditività che evidenzia il reddito dell'azienda derivante solo dalla sua gestione caratteristica, al lordo, quindi, di interessi (gestione finanziaria), tasse (gestione fiscale), deprezzamento di beni e ammortamenti.

Gruppo: collettivamente, ASTM e le società da essa controllate ai sensi dell'articolo 93 del TUF.

Organismo di Vigilanza: l'Organismo di Vigilanza nominato con il compito di monitorare il funzionamento, l'efficacia e l'osservanza del "Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs 231/2001", nonché di proporre l'aggiornamento. L'Organismo di Vigilanza è attualmente composto dal Consigliere Caterina Bima (con funzioni di Presidente), dal Sindaco effettivo Piera Braja e dal Dirigente del Gruppo Roberto Sanino.

¹ Disponibile sul sito <http://www.astm.it/procedure-e-documenti/> alla sezione Governance\Procedure e documenti.

Politica di Remunerazione: la Politica per la Remunerazione approvata dalla Società descritta nella Sezione I della presente Relazione.

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

Regolamento Parti Correlate: il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 17221 del 12 marzo 2010 in materia di operazioni con parti correlate, come successivamente modificato e integrato.

Relazione: la presente relazione sulla remunerazione redatta ai sensi degli artt. 123-ter del TUF e dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti.

TUF: il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico della Finanza).

Utile Netto: è l'utile generato dopo il pagamento delle imposte di competenza.

PREMESSA

La remunerazione degli amministratori e, in particolar modo, di quelli che rivestono cariche esecutive, rappresenta un meccanismo di incentivo e controllo fondamentale per assicurare l'integrità e l'efficacia dei meccanismi di governo societario. ASTM con la redazione della Relazione annuale sulla Remunerazione (di seguito, per brevità, anche definita la "Relazione") intende accrescere il coinvolgimento degli azionisti nella definizione delle politiche di remunerazione e rafforzare la trasparenza sui contenuti di tali politiche e sulla loro effettiva attuazione anche permettendo agli investitori di accedere a informazioni sul sistema di incentivi vigente, favorendo una più accurata valutazione della Società e agevolando l'esercizio su base informata dei diritti degli stessi *shareholders*.

La presente Relazione, predisposta ai sensi dell'articolo 123-ter del TUF e dell'articolo 84-quater del Regolamento Emittenti al fine di illustrare la Politica per la Remunerazione della Società, è stata redatta in conformità all'Allegato 3A, Schema 7-bis e Schema 7-ter del Regolamento Emittenti ed è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di ASTM, con il parere favorevole del Comitato per la Remunerazione e sentito il Collegio Sindacale, in data 27 marzo 2018.

Attraverso la definizione della Politica per la Remunerazione, ASTM individua i principi e le linee guida che le consentono di determinare la politica e monitorarne l'attuazione all'interno del Gruppo, in relazione ai componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche (ove individuati dal Consiglio di Amministrazione) e di altri dirigenti che rivestono ruoli di rilevanza², dando altresì visibilità delle scelte effettuate nell'ambito di nuovi piani di *compensation* eventualmente adottati.

La Relazione è articolata nelle seguenti sezioni:

- i. la Sezione I illustra la politica elaborata dalla Società in materia di remunerazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione e dei Dirigenti con responsabilità strategiche (ove individuati dal Consiglio di Amministrazione) e le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica;
- ii. la Sezione II, nominativamente per i compensi attribuiti agli Amministratori, ai Sindaci e, in forma aggregata, per i compensi attribuiti ai Dirigenti con responsabilità strategiche di ASTM (ove individuati dal Consiglio di Amministrazione):
 - a) fornisce una rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione;
 - b) illustra analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio da ASTM e da società controllate e collegate ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

² I *manager* che rivestono posizioni organizzative di maggiore impatto sui risultati della Società e del Gruppo e che possono essere individuati, a insindacabile giudizio dell'Amministratore Delegato, quali destinatari di forme di remunerazione variabile.

Per quanto precede, tenuto conto che, in ottemperanza a quanto previsto dall'articolo 123-ter del TUF, l'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio 2017, sarà chiamata ad esprimere il proprio voto sulla "Sezione I" della presente Relazione, Vi proponiamo di esprimere voto favorevole su detta "Sezione I", adottando la deliberazione riportata in calce alla presente Relazione.

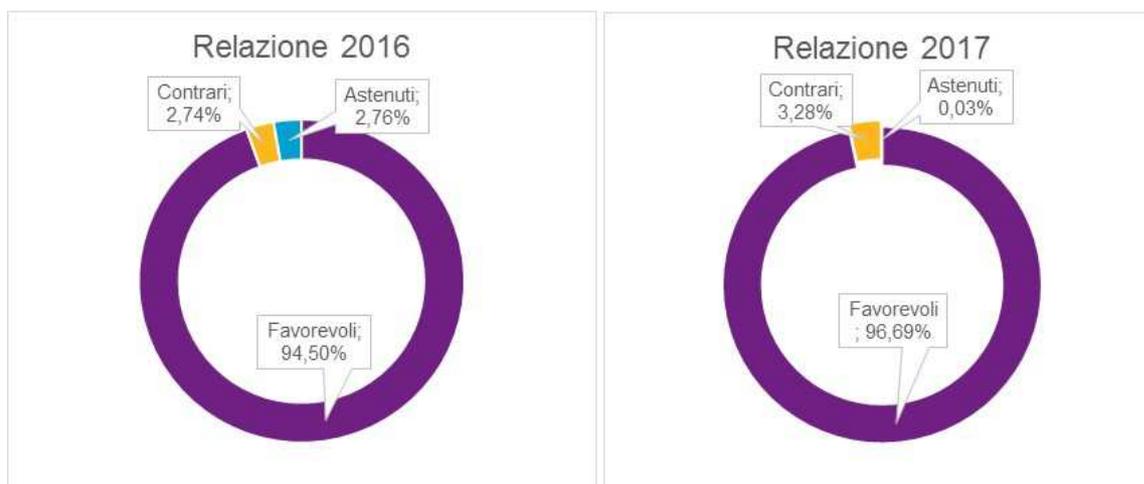
Riportiamo, per completezza di informazione, i compiti dell'Assemblea ai sensi dello Statuto per quello che concerne i temi di interesse nell'ambito di questa Relazione:

- nominare e revocare gli Amministratori,
- nominare i Sindaci e il Presidente del Collegio Sindacale;
- determinare il compenso degli Amministratori e dei Sindaci, fatto salvo quanto previsto dall'art. 2389, terzo comma, del codice civile, per la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche;
- esprimersi sulla Relazione stessa.

Relativamente a tale ultimo compito si ricorda l'esito delle votazioni da parte dell'Assemblea sulla Sezione I della Relazione sulla Remunerazione 2017 (28 aprile 2017).

La proposta fu approvata a maggioranza con:

- voti favorevoli: n. 69.834.246 pari al 96,69% dei votanti;
- voti contrari: n. 2.366.196 pari al 3,28% dei votanti;
- voti astenuti: n. 23.178 pari al 0,03% dei votanti



In conformità a quanto previsto dall'articolo 84-quater, comma 4, del Regolamento Emittenti, la Relazione contiene inoltre l'indicazione delle partecipazioni detenute in ASTM e nelle società da essa controllate dagli Amministratori e dai Sindaci effettivi, nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona.

La presente Relazione è messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale in Torino - Corso Regina Margherita, 165, nonché sul sito internet della Società (www.astm.it) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato.

Come di seguito più dettagliatamente illustrato, alla luce delle recenti significative evoluzioni nella strategia della Società e del Gruppo e delle iniziative di espansione del business anche su mercati esteri e delle istanze manifestate dagli investitori, la Società ha avviato un intervento progettuale finalizzato ad introdurre un sistema di incentivazione manageriale con l'obiettivo di promuovere il raggiungimento di risultati sempre più significativi e di stabilire un collegamento proficuo tra compensi e performance di business.

In particolare (i) con effetto dal 2017 è stato adottato un sistema di incentivazione annuale, che riconosce ai beneficiari un premio di carattere monetario a fronte del raggiungimento di obiettivi preordinati di natura economico-finanziaria e di natura progettuale/strategica e (ii) con effetto dal 2018 è stato implementato un piano di incentivazione a lungo termine collegato ad obiettivi pluriennali al fine di rafforzare l'allineamento tra i comportamenti manageriali e gli obiettivi insiti nei piani strategici approvati dalla Società premiando una crescita sostenibile e duratura.

RIFERIMENTI NORMATIVI

Il presente documento viene predisposto ai sensi dell'articolo 123-ter del TUF il quale prevede che “almeno ventuno giorni prima della data dell'assemblea [...] le società con azioni quotate mettono a disposizione del pubblico una relazione sulla remunerazione, presso la sede sociale, sul proprio sito Internet e con le altre modalità stabilite dalla Consob con regolamento.”

La Relazione è stata inoltre realizzata in coerenza con quanto stabilito dalla Delibera n. 18049 del 23 dicembre 2011 (CONSOB) che ha modificato l'art. 84-quater del Regolamento Emittenti.

L'art. 123-ter, comma 6 del TUF, afferma che “l'assemblea [...] delibera in senso favorevole o contrario sulla sezione della relazione sulla remunerazione prevista dal comma 3” (ovvero sulla Prima Sezione del presente documento).

Tale deliberazione “non è vincolante” ma “l'esito del voto è posto a disposizione del pubblico”. Attraverso tale norma si vuole cercare di rendere al mercato un'informazione completa e tempestiva circa le politiche di remunerazione e i compensi adottati dalla società.

Nella definizione della Politica di Remunerazione illustrata nel presente documento, si è inoltre tenuto conto dei principi e dei criteri applicativi identificati dall'art. 6 del Codice di Autodisciplina.

SEZIONE I - POLITICA DI REMUNERAZIONE

1. PROCEDURE PER L'ADOZIONE E L'ATTUAZIONE DELLA POLITICA

1.1 *Organi o soggetti coinvolti nella predisposizione, approvazione e attuazione della Politica della Remunerazione*

Ferma la competenza dell'Assemblea per la determinazione del compenso annuo spettante agli amministratori, la definizione della Politica di Remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche spetta al Consiglio di Amministrazione che vi provvede su proposta del Comitato per la Remunerazione ed avvalendosi, per quanto di rispettiva competenza, dei contributi delle funzioni risorse umane, gestione dei rischi e *compliance*, anche sentito il parere del Collegio Sindacale e, ricorrendone i presupposti ai sensi della procedura sulle operazioni con parti correlate adottata dalla Società, in conformità al Regolamento Parti Correlate, il parere del Comitato controllo, rischi e sostenibilità.

In particolare i perimetri di responsabilità sono:

Soggetto da remunerare	Organo decisionale	Organo propositivo
Amministratori	Assemblea degli azionisti	
Amministratori investiti di particolari cariche	Consiglio di Amministrazione	Comitato per la Remunerazione

La Politica di Remunerazione della Società è sottoposta annualmente al voto consultivo dell'Assemblea convocata ai sensi dell'articolo 2364 del codice civile.

1.2 *Ruolo e composizione del Comitato per la Remunerazione*

Il Comitato per la Remunerazione è composto esclusivamente da amministratori non esecutivi ed indipendenti (con riferimento ai principi previsti sia dal Codice di Autodisciplina sia dall'articolo 148, comma 3 del TUF, come richiamati dall'articolo 147-ter, comma 4 del TUF), Marco Weigmann (con funzioni di Presidente), Anna Chiara Svelto e Barbara Poggiali.

Il Comitato per la Remunerazione ha la facoltà di i) formulare al Consiglio di Amministrazione proposte in merito alla politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, ii) valutare periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche avvalendosi, a tale ultimo riguardo, delle informazioni fornite dall'amministratore delegato, e formulare al Consiglio di Amministrazione proposte in materia, iii) formulare 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, iv) monitorare l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di performance.

Il Comitato per la Remunerazione si riunisce con la frequenza necessaria per l'adempimento delle proprie funzioni ed è validamente riunito in presenza della maggioranza dei componenti in carica. In particolare, è previsto che le attività del Comitato per la Remunerazione si svolgano in attuazione di un programma annuale, che prevede le seguenti fasi:

- verifica dell'adeguatezza, coerenza e concreta applicazione della Politica di Remunerazione adottata nell'esercizio precedente;
- definizione delle proposte di Politica di Remunerazione per l'esercizio successivo e delle proposte relative agli obiettivi di performance connessi ai piani di incentivazione;
- predisposizione della Relazione da sottoporre all'Assemblea degli azionisti, previa approvazione del Consiglio di Amministrazione;
- esame dei risultati del voto espresso dagli azionisti in Assemblea sulla Politica di Remunerazione approvata dal Consiglio.

Il ciclo esemplificativo delle attività del comitato rispetto al programma annuale degli incontri può essere rappresentato come segue:



Nel corso dell'esercizio 2017 e dei primi mesi del 2018 il Comitato per la Remunerazione ha tra l'altro:

- formulato al Consiglio di Amministrazione proposte di retribuzione riferite agli amministratori investiti di particolari cariche, nonché proposte per la definizione di un sistema di incentivazione variabile sia di breve che di medio-lungo periodo collegato a obiettivi di performance;
- proposto al Consiglio di Amministrazione la Relazione sulla Remunerazione (contenente tra l'altro la descrizione delle modalità di esercizio delle funzioni del Comitato) da presentare all'Assemblea;
- monitorato e verificato la corretta applicazione della politica della remunerazione adottata per il 2017.

Nessun amministratore ha preso parte alle riunioni del Comitato in cui sono state formulate le proposte al Consiglio di Amministrazione relative alla propria remunerazione. Alle riunioni del Comitato vengono invitati a partecipare i componenti del Collegio Sindacale a cui vengono estesi gli avvisi di convocazione.

Il Comitato ha avuto la possibilità di accedere alle informazioni ed alle funzioni aziendali necessarie per un adeguato adempimento dei propri compiti. Pertanto, avvalendosi il Comitato delle risorse,

dei mezzi e delle strutture della Società, non si è provveduto a destinare allo stesso specifiche risorse finanziarie.

Per maggiori informazioni sulla composizione del Comitato per la Remunerazione nel corso del 2017 e sulle riunioni tenute nel periodo, si rinvia a quanto contenuto nella Relazione sulla *Corporate Governance* 2017, pubblicata contestualmente alla presente relazione.

Nel corso del 2018 e fino alla data di approvazione della presente Relazione si sono svolte diverse riunioni del Comitato dedicate, tra l'altro, alla valutazione periodica delle politiche retributive attuate nel 2017 ai fini della definizione delle proposte di Politica di Remunerazione per il 2018, alla proposta di un piano di incentivazione di lungo termine nonché all'esame della presente Relazione per la successiva approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione.

1.3 Eventuale intervento di esperti indipendenti

Ai fini della definizione della Politica di Remunerazione sono stati analizzati e monitorati le prassi e i livelli retributivi di mercato, senza fare puntuale riferimento ad altre società. Al riguardo, la Società si è avvalsa del supporto dell'esperto indipendente Willis Towers Watson che, in particolare, ha fornito una approfondita analisi in merito alle tendenze di mercato in riferimento alle migliori prassi in tema di remunerazioni.

2. POLITICA IN MATERIA DI REMUNERAZIONE DEI COMPONENTI IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, DEI DIRETTORI GENERALI E DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

2.1 Finalità della Politica di Remunerazione e eventuali cambiamenti rispetto all'esercizio finanziario precedente

La Politica della Remunerazione elaborata da ASTM è finalizzata:

- a definire i trattamenti remunerativi in grado: (i) di riconoscere il valore manageriale dei soggetti coinvolti e il contributo fornito alla crescita aziendale in relazione alle rispettive competenze e funzioni; (ii) di attrarre, trattenere e motivare soggetti con professionalità e capacità adeguate alle esigenze dell'impresa;
- ad allineare gli interessi degli amministratori esecutivi con l'obiettivo prioritario della creazione di valore per gli azionisti nel medio-lungo termine;
- ad assicurare il collegamento tra remunerazione dei manager ed effettiva performance della Società;
- a promuovere la sostenibilità nel medio-lungo periodo ponendo particolare attenzione agli interessi di tutti gli *stakeholder*.

Come anticipato in Premessa, la Società ha avviato un intervento progettuale finalizzato ad introdurre, a partire dal 2017 un piano di incentivazione annuale e, a partire dal corrente esercizio, un sistema di incentivazione manageriale di lungo periodo.

2.2 Descrizione delle politiche in materia di componenti fisse e variabili della remunerazione

Alla luce (i) delle recenti significative evoluzioni nella strategia della Società e del Gruppo e delle iniziative di espansione del business, anche all'estero e su mercati dotati di promettenti opportunità di sviluppo e (ii) delle istanze manifestate dagli investitori, nel biennio 2017/2018 è stato introdotto un sistema di incentivazione manageriale che ha comportato una revisione complessiva della strategia retributiva della Società.

Conseguentemente, l'attuale approccio alla retribuzione complessiva, che prevede un pacchetto bilanciato di elementi fissi e variabili, monetari e non monetari, che tenga in considerazione gli obiettivi strategici ed il profilo di rischio della Società rispetto al settore di attività in cui la stessa opera e alle caratteristiche dell'attività svolta, è caratterizzato dai seguenti principali elementi retributivi:

- retribuzione fissa;
- sistema di incentivazione manageriale annuale (introdotto a partire dal 2017);
- sistema di incentivazione manageriale di lungo periodo (introdotto a partire dal 2018);

- *benefits*.

In dettaglio, il sistema di incentivazione manageriale prevede:

- una retribuzione variabile sia di breve che di lungo termine collegata al raggiungimento di specifici parametri di performance aziendale;
- obiettivi preventivamente indicati e determinati nonché direttamente legati al processo di definizione degli obiettivi aziendali e di sostenibilità della crescita del business nel medio-lungo periodo anche mediante un meccanismo di sincronizzazione degli stessi obiettivi con l'evoluzione dei piani strategici approvati dalla Società.

Come meglio dettagliato nel paragrafo 2.4 della presente Relazione, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione ha deliberato l'adozione, a partire dal 2018, di una forma di incentivazione *cash based* a lungo termine collegata a obiettivi pluriennali che, anche mediante una architettura di piano "*rolling*", possa (i) premiare il raggiungimento dei risultati quantitativi e qualitativi di lungo periodo funzionali alla generazione di valore e a una crescita sostenibile, coerentemente con gli interessi degli azionisti e nel rispetto degli interessi degli *stakeholder*, nonché (ii) trattenere il personale chiave della Società (c.d. *retention*).

2.3 *Politica seguita con riguardo alla componente fissa della remunerazione e coerenza con il perseguimento degli interessi a lungo termine della società con la politica di gestione del rischio*

La componente fissa è commisurata alle responsabilità e competenze connesse alla carica ricoperta dall'interessato.

A tal fine la Politica di Remunerazione prevede l'utilizzo di un processo di valutazione delle posizioni che determina l'attribuzione ad ogni ruolo di un valore rappresentativo della complessità della posizione e che consente il raffronto tra il livello retributivo della posizione considerata e il mercato per posizioni di analoga complessità (coerenza esterna) nonché la valutazione di equilibrio tra la complessità del ruolo e il relativo livello retributivo nell'ambito della Società (coerenza interna).

I compensi eventualmente spettanti all'Amministratore Delegato ed ai Dirigenti con responsabilità strategiche (ove individuati dal Consiglio di Amministrazione) quali membri di organi amministrativi di altre società sono soggetti a reversibilità nei confronti di ASTM.

L'ammontare di retribuzione fissa assegnato a ciascun Amministratore e Dirigente con responsabilità strategiche viene riesaminato annualmente, sulla base dei criteri e secondo le modalità esposte.

2.4 *Remunerazione Variabile*

La remunerazione variabile di ASTM è articolata in un piano di incentivazione annuale e in un piano

di incentivazione pluriennale.

Il Piano di incentivazione annuale di ASTM riconosce ai beneficiari un premio di carattere monetario, a fronte del raggiungimento di obiettivi predeterminati di natura economico-finanziaria e di natura progettuale collegati alle priorità strategiche della Società.

Le principali finalità del piano sono:

- orientare l'azione del management verso obiettivi prioritari e strategici con impatto rilevante sul business aziendale;
- introdurre una componente variabile della retribuzione individuale collegando la stessa alle performance ottenute, coerentemente con la prestazione aziendale;
- sviluppare una cultura manageriale basata sul lavoro per obiettivi: pianificazione, gestione, monitoraggio e valutazione.

Il periodo di performance, inteso come l'arco temporale relativamente al quale viene verificato il raggiungimento degli obiettivi collegati al piano, corrisponde all'anno solare (dal 1 gennaio al 31 dicembre).

Per ciascun beneficiario, la consuntivazione degli obiettivi individuali, necessaria a determinare l'incentivo maturato e il suo pagamento avviene, salvo possibili diverse disposizioni aziendali, a valle dell'approvazione del bilancio consolidato da parte del Consiglio di Amministrazione.

All'interno del piano, ogni obiettivo è concepito come un sistema di risultati che devono essere raggiunti.

Per agire efficacemente da incentivo alla performance, ciascun obiettivo è: (i) definito in maniera chiara e univoca; (ii) misurato attraverso indicatori oggettivi; (iii) ambizioso e sfidante, ma comunque percepito come raggiungibile; (iv) connesso direttamente alla strategia di medio - lungo periodo dell'impresa; (v) definito nell'ambito di un orizzonte temporale prestabilito.

In dettaglio l'erogazione del premio è subordinata al raggiungimento di:

- Obiettivi Economico Finanziari di ASTM costituiti da: (i) una condizione cancello³ legata ad un parametro di Utile netto depurato delle componenti non ricorrenti; (ii) EBIT consolidato al netto delle componenti non ricorrenti;
- Obiettivi progettuali e strategici.

In conformità alle raccomandazioni dell'art. 6 del Codice di Autodisciplina, l'erogazione della remunerazione variabile annuale è soggetta e vincolata ad un meccanismo di c.d. Claw Back

³ La condizione cancello indica la condizione in assenza della quale non viene erogato il premio.

(restituzione).

Qualora in epoca successiva, ma entro tre anni dalla data di erogazione del bonus, il Consiglio di Amministrazione accerti che il grado di conseguimento degli obiettivi di performance che ha determinato la maturazione del bonus stesso sia stato calcolato su dati errati o falsati e le differenze fra i dati utilizzati e i dati rettificati fossero tali da aver causato, se note per tempo, la non maturazione del bonus o di quota parte del bonus, il Consiglio di Amministrazione avrà la facoltà di richiedere ai beneficiari, che si assumono tale obbligazione, la restituzione di un importo fino a concorrenza dell'intero bonus erogato.

Il piano di incentivazione di lungo periodo è stato introdotto a partire dal 2018 per l'Amministratore Delegato al fine di:

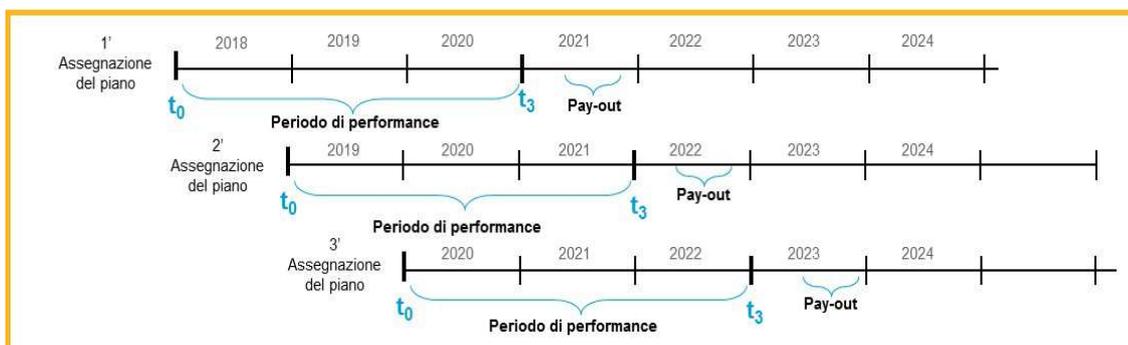
- orientare l'azione del *management* verso obiettivi prioritari e strategici di medio lungo periodo in una logica di sostenibilità della performance;
- allineare gli interessi del *top management* con quelli degli azionisti;
- rafforzare le politiche di *retention* dei manager introducendo un elemento di maggiore allineamento del pacchetto di remunerazione alle prassi di mercato.

Il periodo di performance, inteso come l'arco temporale relativamente al quale viene verificato il raggiungimento degli obiettivi collegati al piano, corrisponde all'intervallo compreso tra il 2018 e il 2022 in modo da poter riflettere gli obiettivi di lungo periodo e l'evoluzione degli stessi.

A tal fine è stato ipotizzato di introdurre un piano "*rolling*" ovvero un piano la cui architettura è basata su tre cicli triennali con partenza sfalsata di un anno in modo da poter:

- traguardare il piano industriale aggiornato di anno in anno;
- consentire un più facile aggiustamento a fronte di cambiamenti nel perimetro societario (acquisizioni/ cessioni di rami d'azienda/ fusioni);
- permettere di inserire nuovi partecipanti/escluderne altri ogni anno;
- risultare maggiormente rispondente alla cultura del mercato.

Per comodità espositiva abbiamo riassunto a titolo esemplificativo i meccanismi del piano lungo l'asse temporale del suo funzionamento.



In relazione a ciascun ciclo il Consiglio di Amministrazione individuerà gli obiettivi di performance, il target definito per ciascuno di essi, nonché il relativo peso ove fossero individuati più obiettivi per ciascun ciclo.

Con riferimento al 1° ciclo di piano, l'erogazione del premio è stata subordinata:

- alla sussistenza di una condizione cancello⁴ legata ad un parametro di EBITDA consolidato cumulato al netto delle componenti non ricorrenti;
- al raggiungimento di obiettivi di performance legati ai seguenti parametri: "EBITDA consolidato cumulato al netto delle componenti non ricorrenti" e "Rapporto tra PFN e EBITDA consolidato al netto delle componenti non ricorrenti".

Il Consiglio di Amministrazione si è riservata la facoltà di convertire in tutto o in parte il premio maturato in azioni della Società prevedendo altresì che, in tal caso, per il 40% delle azioni attribuite sussista un periodo di lock-up delle azioni della durata di un anno a decorrere della data di consegna delle stesse.

In conformità alle raccomandazioni dell'art. 6 del Codice di Autodisciplina e fermo il diritto al risarcimento dell'eventuale ulteriore danno, successivamente all'erogazione del premio (o successivamente alla consegna delle azioni), indipendentemente dal fatto che il rapporto sia ancora in essere o cessato, la Società potrà richiedere la restituzione di quanto già erogato (c.d. claw back) in caso di:

- comportamenti fraudolenti o di colpa grave del beneficiario a danno della Società;
- condotte del beneficiario, dolose o gravemente colpose, che abbiano determinato significativo deterioramento alla situazione patrimoniale o finanziaria o reputazionale della Società;
- erogazione del premio (o attribuzione delle azioni) sulla base di dati che siano risultati in seguito errati e/o falsi.

⁴ La condizione cancello indica la condizione, verificata al termine di ciascun periodo di performance, in assenza della quale non viene erogato il premio.

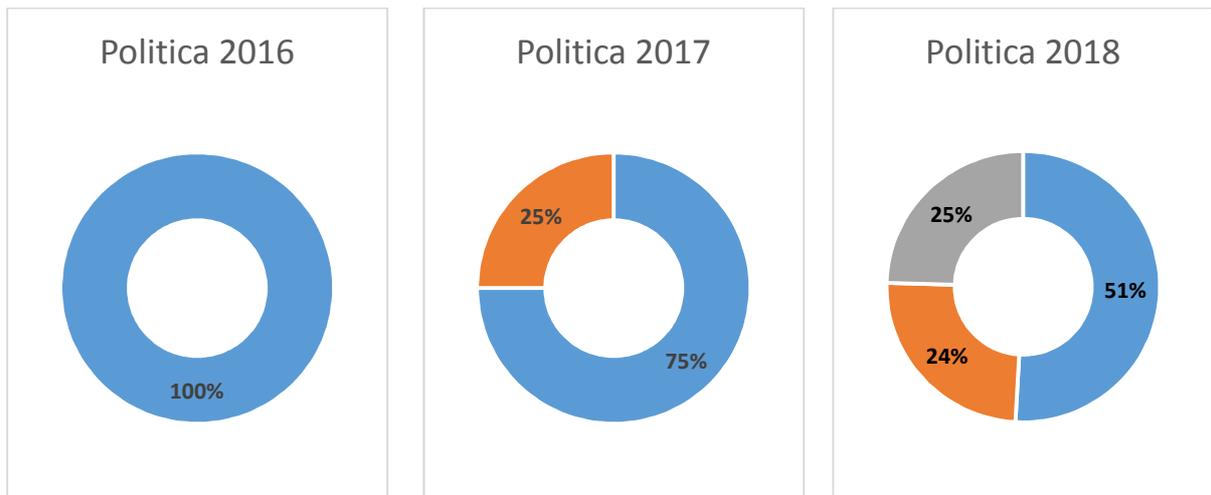
L'erogazione del premio avverrà in costanza di rapporto tra il beneficiario e la Società con la previsione che, in caso di cessazione del rapporto prima del termine del periodo di performance, ferma la valutazione della sussistenza della condizione cancello e del grado di raggiungimento degli obiettivi di performance, la maturazione del premio avverrà secondo il criterio *pro-rata temporis* di vigenza del rapporto di lavoro o di mandato al ricorrere delle seguenti casistiche:

- soppressione della posizione lavorativa assegnata al Beneficiario;
- inabilità permanente;
- morte;
- pensionamento;
- dimissioni per giusta causa (accertata, in caso di contestazione, con sentenza passata in giudicato);
- revoca dell'incarico o della particolare carica non per giusta causa;
- mancato rinnovo dalla carica di amministratore in assenza di giusta causa o di giustificato motivo;
- trasferimento del rapporto di lavoro o conferimento dell'incarico di amministratore esecutivo nell'ambito di una diversa società del gruppo.

Inoltre, nell'ipotesi di risoluzione consensuale del Rapporto, il Consiglio potrà valutare se consentire la maturazione del Premio secondo il criterio *pro-rata temporis*, ferma restando la valutazione della sussistenza della condizione cancello nonché del grado di raggiungimento degli obiettivi di performance.

Compensation Mix

Con l'introduzione di un elemento variabile, il *compensation mix* della remunerazione potenziale dell'Amministratore Delegato trova un migliore equilibrio nelle sue componenti, come qui di seguito rappresentato:



- Compensi fissi percepiti da ASTM S.p.A.
- Compensi variabili potenziali percepibili da ASTM S.p.A. - piano di incentivazione annuale
- Compensi variabili potenziali percepibili da ASTM S.p.A. - piano di incentivazione pluriennale

2.5 *Benefici non monetari*

La Politica di Remunerazione non contempla la corresponsione di benefici non monetari, fatta eccezione per l'eventuale riconoscimento di *fringe benefit* correntemente riconosciuti nella prassi retributiva e comunque coerenti con carica/funzione ricoperta (uso di auto aziendali e polizze integrative sanitarie estese anche al nucleo familiare).

2.6 *Trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro*

Alla data della presente Relazione non sussistono accordi con Amministratori, Direttori generali e Dirigenti con responsabilità strategiche che prevedono indennità in caso di dimissioni, licenziamento, revoca senza giusta causa o in caso di cessazione del rapporto di lavoro a seguito di un'offerta pubblica di acquisto, salvo quanto descritto nel paragrafo 2.4. in tema di maturazione del diritto alle componenti variabili.

Di norma, la Società non stipula accordi che regolino ex-ante l'eventuale risoluzione anticipata del rapporto ad iniziativa della Società o del singolo, fermi restando, in ogni caso, gli obblighi di legge e/o di CCNL.

Si evidenzia inoltre che, alla data della presente relazione, ASTM non ha in essere con i propri Amministratori patti di non concorrenza che prevedano il riconoscimento di un corrispettivo in

relazione al vincolo derivante dal patto stesso.

2.7 Informazioni sulla presenza di eventuali coperture assicurative, ovvero previdenziali o pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie

La Società non ha stipulato coperture assicurative, ovvero previdenziali o pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie.

Per completezza, si segnala che, nell'ambito del Gruppo, è vigente una polizza assicurativa a fronte della responsabilità civile verso terzi degli organi sociali e dirigenti (*D&O - Directors' & Officers' Liability*), per fatti riconducibili all'esercizio delle loro funzioni, escluso il caso di dolo.

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

Secondo l'attuale Politica di Remunerazione, l'Assemblea ha deliberato il compenso annuo spettante ai membri del Consiglio di Amministrazione, compenso che rimane valido fino a nuova diversa determinazione assembleare.

Ai componenti del Consiglio di Amministrazione spetta il rimborso delle spese sostenute in ragione del loro ufficio.

Premesso che per remunerazione si intende ogni forma di pagamento o di beneficio corrisposto, direttamente o indirettamente, in contanti, strumenti finanziari o beni in natura (*fringe benefits*) in cambio delle prestazioni di lavoro o dei servizi professionali resi, si evidenzia che, ai sensi dei criteri applicativi di cui all'art. 6.C.4. del Codice di Autodisciplina:

- per gli amministratori indipendenti e per quelli non investiti di particolari cariche, la Politica di Remunerazione di ASTM prevede esclusivamente forme di remunerazione fissa e non contempla, attualmente, né forme retributive variabili legate al raggiungimento di specifici obiettivi di performance, né l'assegnazione di azioni, opzioni, altri strumenti finanziari o di altre componenti variabili della remunerazione;
- per gli amministratori indipendenti non sono previsti compensi differenti rispetto agli altri componenti del Consiglio di Amministrazione.

La remunerazione è comunque ritenuta sufficiente ad attrarre, trattenere e motivare consiglieri dotati delle qualità professionali richieste per gestire con successo la Società.

I compensi per i componenti dell'Organismo di Vigilanza e del Comitato controllo, rischi e sostenibilità sono stati stabiliti, su proposta del Comitato per la remunerazione, dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale.

Il compenso per il Comitato per la remunerazione è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale, atteso che il Comitato per la

remunerazione ha ritenuto di non assumere direttamente alcuna proposta in merito.

L'attuale politica retributiva prevede, per l'Organismo di Vigilanza e per i succitati Comitati, un compenso fisso, su base annua, oltre al riconoscimento di un gettone di presenza.

Si riporta di seguito il dettaglio dei compensi attribuiti ai membri degli organi sociali per effetto di quanto deliberato dall'Assemblea dei Soci in data 28 aprile 2016 e dal Consiglio di Amministrazione in data 9 agosto 2017 e 27 marzo 2018:

Amministratori indipendenti e amministratori non investiti di particolari cariche

- Euro 30.000,00 annui lordi per ciascun Consigliere;
- Euro 1.000,00 quale gettone di presenza per ogni partecipazione a seduta del Consiglio di Amministrazione ovvero Euro 500,00 per ogni partecipazione a distanza mediante utilizzo di sistemi di teleconferenza o videoconferenza;

Membri del Comitato controllo, rischi e sostenibilità, del Comitato per la Remunerazione e dell'Organismo di Vigilanza

- Euro 15.000,00 annui lordi per il Presidente;
- Euro 10.000,00 per ciascuno dei restanti componenti;
- Euro 1.000,00 quale gettone di presenza per ogni partecipazione a seduta ovvero Euro 500,00 per ogni partecipazione a distanza mediante l'utilizzo di sistemi di teleconferenza o videoconferenza;

Amministratori investiti di particolari cariche

- Per il **Presidente**:

- Euro 30.000,00 annui lordi quale componente del Consiglio di Amministrazione;
- Euro 300.000,00 annui lordi per la carica di Presidente;
- Euro 1.000,00 quale gettone di presenza per ogni partecipazione a seduta del Consiglio di Amministrazione ovvero Euro 500,00 per ogni partecipazione a distanza mediante l'utilizzo di sistemi di teleconferenza o televideoconferenza;

- Per i **Vice Presidenti**:

- Euro 30.000,00 annui lordi quale componente del Consiglio di Amministrazione;
- Euro 100.000,00 annui lordi per la carica di Vice Presidente;
- Euro 1.000,00 quale gettone di presenza per ogni partecipazione a seduta del Consiglio di Amministrazione ovvero Euro 500,00 per ogni partecipazione a distanza mediante l'utilizzo di sistemi di teleconferenza o videoconferenza;

- Per l'**Amministratore Delegato**:
 - Euro 30.000,00 annui lordi quale componente del Consiglio di Amministrazione;
 - Euro 800.000,00 annui lordi per la carica di Amministratore Delegato;
 - Euro 1.000,00 quale gettone di presenza per ogni partecipazione a seduta del Consiglio di Amministrazione ovvero Euro 500,00 per ogni partecipazione a distanza mediante l'utilizzo di sistemi di teleconferenza o videoconferenza;
 - una componente variabile annuale (MBO);
 - una componente variabile di lungo termine;
- Per l'**Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e gestione dei rischi**:
 - Euro 15.000,00 annui lordi;

Membri del Collegio Sindacale

- Euro 39.000,00 annui lordi per il Presidente;
- Euro 26.000,00 per ciascuno dei Sindaci effettivi;
- Euro 1.000,00 quale gettone di presenza per ogni partecipazione a seduta dell'Assemblea degli Azionisti, del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e dei Comitati ovvero Euro 500,00 per ogni partecipazione a distanza mediante l'utilizzo di sistemi di teleconferenza o videoconferenza.

2.9 Riferimento a politiche retributive di altre società

Per la definizione della propria Politica di Remunerazione ASTM non ha assunto a riferimento politiche di remunerazione di altre società.

SEZIONE II

COMPENSI CORRISPOSTI NELL'ESERCIZIO 2017 AI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEL COLLEGIO SINDACALE E AL DIRETTORE GENERALE

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.

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 con riferimento all'esercizio 2017.

Tali voci sono dettagliate nelle tabelle di cui alla Seconda Parte della presente Sezione.

I compensi corrisposti con riferimento all'esercizio 2017 ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale risultano coerenti con la politica remunerativa della Società approvata dall'Assemblea di ASTM in data 28 aprile 2017.

a) COMPENSI DEI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE IN CARICA DAL 28 APRILE 2016, SUCCESSIVAMENTE AL RINNOVO DELL'ORGANO AMMINISTRATIVO

a₁ compensi deliberati dall'Assemblea Ordinaria in data 28 aprile 2016

- Euro 30.000,00 annui lordi per ciascun Consigliere;
- Euro 300.000,00 annui lordi per il Presidente del Consiglio di Amministrazione oltre a quello lordo fisso previsto per ciascun Consigliere;
- Euro 1.000,00 quale gettone di presenza per ogni partecipazione a seduta del Consiglio di Amministrazione, ed Euro 500,00 per ogni partecipazione a distanza del Consiglio di Amministrazione mediante l'utilizzo di sistemi di teleconferenza o videoconferenza, oltre al rimborso delle spese.

a₂ compensi deliberati dal Consiglio di Amministrazione in data 11 maggio 2016 così come modificati in data 9 agosto 2017, su proposta del Comitato per la remunerazione, sentito il parere favorevole del Comitato controllo, rischi e sostenibilità (relativamente al compenso dell'Amministratore Delegato) e del Collegio Sindacale

- Euro 100.000,00 annui lordi per ciascuno dei due Vice Presidenti;
- Euro 800.000,00 annui lordi per l'Amministratore Delegato Ing. Alberto Rubegni;
- Euro 9.000,00 annui lordi fino al 31 luglio 2017 ed Euro 15.000,00 dal 1 agosto 2017 per l'"amministratore incaricato del sistema di controllo interno e gestione dei rischi";
- Euro 9.000,00 annui lordi fino al 31 luglio 2017 ed Euro 15.000,00 annui lordi dal 1 agosto 2017

per i Presidenti del Comitato controllo, rischi e sostenibilità e dell'Organismo di Vigilanza;

- Euro 6.000 fino al 31 luglio 2017 ed Euro 10.000,00 dal 1 agosto 2017 per i componenti del Comitato controllo, rischi e sostenibilità e dell'Organismo di Vigilanza
- Euro 1.000,00 quale gettone di presenza per ogni partecipazione a seduta ovvero Euro 500,00 per ogni partecipazione a distanza mediante l'utilizzo di sistemi di teleconferenza o videoconferenza, oltre al rimborso delle spese

a₃ compensi deliberati dal Consiglio di Amministrazione in data 11 maggio 2016 così come modificati in data 9 agosto 2017 sentito il parere favorevole del Collegio Sindacale

- Euro 9.000,00 annui lordi fino al 31 luglio 2017 ed Euro 15.000,00 annui lordi dal 1 agosto 2017 per il Presidente del Comitato per la remunerazione ed Euro 6.000,00 fino al 31 luglio 2017 ed Euro 10.000,00 annui lordi dal 1 agosto 2017 per ciascuno dei restanti componenti, oltre ad Euro 1.000,00 quale gettone di presenza per ogni partecipazione a seduta ovvero Euro 500,00 per ogni partecipazione a distanza mediante l'utilizzo di sistemi di teleconferenza o videoconferenza, oltre al rimborso delle spese;

ASTM non ha stipulato con i propri amministratori accordi che prevedano indennità in caso di scioglimento anticipato del rapporto.

b) COMPENSI DEI COMPONENTI DEL COLLEGIO SINDACALE

b₁ compensi deliberati dall'Assemblea Ordinaria in data 28 aprile 2017

- Euro 39.000,00 per il Presidente,
- Euro 26.000,00 per ciascun Sindaco effettivo
- Euro 1.000,00 per la partecipazione personale ad ogni riunione dell'Assemblea degli Azionisti, del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale
- Euro 500,00 per la partecipazione a distanza (mediante l'utilizzo di sistemi di teleconferenza o videoconferenza) ad ogni riunione dell'Assemblea degli Azionisti, del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale

d) COMPENSI DEGLI EVENTUALI ALTRI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

Alla luce della attuale struttura di *governance* societaria, ASTM non ha identificato alcun dirigente con responsabilità strategiche, in quanto tutte le decisioni con risvolti strategici vengono adottate dall'Amministratore Delegato, nel rispetto di quanto riservato alla competenza del Consiglio di Amministrazione.

SECONDA PARTE - TABELLE

Come richiesto dall'articolo 123-ter del TUF viene fornito il dettaglio nominativo dei compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche												
A	B	C	D	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value del compenso equity	Indennità di fine carica e di cessazione del rapporto di lavoro
Gian Maria Gros-Pietro	Presidente consiglio di amministrazione	01/01/2017 - 31/12/2017	Assemblea approvazione bilancio 2018	€ 30.000 ⁽¹⁾	€ 300.000 ⁽²⁾	€ 9.000 ⁽³⁾				€ 309.000		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 30.000 ⁽¹⁾	€ 300.000 ⁽²⁾	€ 9.000 ⁽³⁾				€ 309.000		
(II) Compensi da controllate e collegate										€ -		
(III) Totale				€ 30.000	€ 300.000	€ 9.000				€ 309.000		
Daniela Gavio	Vice presidente consiglio di amministrazione	01/01/2017 - 31/12/2017	Assemblea approvazione bilancio 2018	€ 30.000 ⁽¹⁾	€ 100.000 ⁽²⁾	€ 9.000 ⁽³⁾				€ 139.000		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 30.000 ⁽¹⁾	€ 100.000 ⁽²⁾	€ 9.000 ⁽³⁾				€ 139.000		
(II) Compensi da controllate e collegate										€ -		
(III) Totale				€ 30.000	€ 100.000	€ 9.000				€ 139.000		
Marcello Gavio	Vice presidente consiglio di amministrazione	01/01/2017 - 31/12/2017	Assemblea approvazione bilancio 2018	€ 30.000 ⁽¹⁾	€ 100.000 ⁽²⁾	€ 9.000 ⁽³⁾				€ 139.000		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 30.000 ⁽¹⁾	€ 100.000 ⁽²⁾	€ 9.000 ⁽³⁾				€ 139.000		
(II) Compensi da controllate e collegate										€ -		
(III) Totale				€ 30.000	€ 100.000	€ 9.000				€ 139.000		
Alberto Rubegni	Amministratore Delegato	01/01/2017 - 31/12/2017	Assemblea approvazione bilancio 2018	€ 30.000 ⁽¹⁾	€ 800.000 ⁽²⁾	€ 9.000 ⁽³⁾	€ 438.690 ⁽⁵⁾			€ 1.277.690		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 30.000 ⁽¹⁾	€ 800.000 ⁽²⁾	€ 9.000 ⁽³⁾	€ 438.690 ⁽⁵⁾			€ 1.277.690		
(II) Compensi da controllate e collegate										€ -		
(III) Totale				€ 30.000	€ 800.000	€ 9.000	€ 438.690			€ 1.277.690		
Stefano Viviano	Consigliere esecutivo	01/01/2017 - 31/12/2017	Assemblea approvazione bilancio 2018	€ 30.000 ⁽¹⁾	€ 9.000 ⁽³⁾	€ 11.515 ⁽⁸⁾				€ 50.515		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 30.000 ⁽¹⁾	€ 9.000 ⁽³⁾	€ 11.515 ⁽⁸⁾				€ 50.515		
(II) Compensi da controllate e collegate										€ -		
(III) Totale				€ 30.000	€ 9.000	€ 11.515				€ 50.515		
Stefania Barriati	Consigliere indipendente	01/01/2017 - 31/12/2017	Assemblea approvazione bilancio 2018	€ 30.000 ⁽¹⁾	€ 7.000 ⁽³⁾	€ 291.452 ⁽¹⁰⁾				€ 328.452		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 30.000 ⁽¹⁾	€ 7.000 ⁽³⁾	€ 291.452 ⁽¹⁰⁾				€ 328.452		
(II) Compensi da controllate e collegate										€ -		
(III) Totale				€ 30.000	€ 7.000	€ 291.452				€ 328.452		
Caterina Bima	Consigliere indipendente	01/01/2017 - 31/12/2017	Assemblea approvazione bilancio 2018	€ 30.000 ⁽¹⁾	€ 5.000 ⁽³⁾	€ 17.015 ⁽¹¹⁾				€ 52.015		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 30.000 ⁽¹⁾	€ 5.000 ⁽³⁾	€ 17.015 ⁽¹¹⁾				€ 52.015		
(II) Compensi da controllate e collegate										€ -		
(III) Totale				€ 30.000	€ 5.000	€ 17.015				€ 52.015		
Giuseppe Garofano	Consigliere indipendente	01/01/2017 - 31/12/2017	Assemblea approvazione bilancio 2018	€ 30.000 ⁽¹⁾	€ 8.000 ⁽³⁾	€ 17.515 ⁽¹²⁾				€ 55.515		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 30.000 ⁽¹⁾	€ 8.000 ⁽³⁾	€ 17.515 ⁽¹²⁾				€ 55.515		
(II) Compensi da controllate e collegate										€ -		
(III) Totale				€ 30.000	€ 8.000	€ 17.515				€ 55.515		
Giuseppe Gatto	Consigliere indipendente	01/01/2017 - 31/12/2017	Assemblea approvazione bilancio 2018	€ 30.000 ⁽¹⁾	€ 9.000 ⁽³⁾	€ 13.677 ⁽¹²⁾				€ 52.677		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 30.000 ⁽¹⁾	€ 9.000 ⁽³⁾	€ 13.677 ⁽¹²⁾				€ 52.677		
(II) Compensi da controllate e collegate										€ -		
(III) Totale				€ 30.000	€ 9.000	€ 13.677				€ 52.677		
Beniamino Gavio	Consigliere indipendente	01/01/2017 - 31/12/2017	Assemblea approvazione bilancio 2018	€ 30.000 ⁽¹⁾	€ 9.000 ⁽³⁾	€ 114.222 ⁽¹⁴⁾				€ 153.222		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 30.000 ⁽¹⁾	€ 9.000 ⁽³⁾	€ 114.222 ⁽¹⁴⁾				€ 153.222		
(II) Compensi da controllate e collegate										€ -		
(III) Totale				€ 30.000	€ 9.000	€ 114.222				€ 153.222		
Barbara Poggiali	Consigliere indipendente	01/01/2017 - 31/12/2017	Assemblea approvazione bilancio 2018	€ 30.000 ⁽¹⁾	€ 6.000 ⁽³⁾	€ 10.677 ⁽¹⁵⁾				€ 46.677		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 30.000 ⁽¹⁾	€ 6.000 ⁽³⁾	€ 10.677 ⁽¹⁵⁾				€ 46.677		
(II) Compensi da controllate e collegate										€ -		
(III) Totale				€ 30.000	€ 6.000	€ 10.677				€ 46.677		
Luigi Piergiuseppe Roth	Consigliere indipendente	01/01/2017 - 31/12/2017	Assemblea approvazione bilancio 2018	€ 30.000 ⁽¹⁾	€ 5.500 ⁽³⁾	€ 11.677 ⁽¹²⁾				€ 47.177		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 30.000 ⁽¹⁾	€ 5.500 ⁽³⁾	€ 11.677 ⁽¹²⁾				€ 47.177		
(II) Compensi da controllate e collegate										€ -		
(III) Totale				€ 30.000	€ 5.500	€ 11.677				€ 47.177		
Anna Chiara Svelto	Consigliere indipendente	01/01/2017 - 31/12/2017	Assemblea approvazione bilancio 2018	€ 30.000 ⁽¹⁾	€ 7.500 ⁽³⁾	€ 10.677 ⁽¹⁵⁾				€ 48.177		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 30.000 ⁽¹⁾	€ 7.500 ⁽³⁾	€ 10.677 ⁽¹⁵⁾				€ 48.177		
(II) Compensi da controllate e collegate										€ -		
(III) Totale				€ 30.000	€ 7.500	€ 10.677				€ 48.177		
Umberto Tosoni	Consigliere esecutivo	23/10/2017 - 31/12/2017	Assemblea approvazione bilancio 2018	€ - ⁽¹⁾	€ - ⁽³⁾	€ 145.858 ⁽¹⁶⁾				€ 145.858		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ - ⁽¹⁾	€ - ⁽³⁾	€ 145.858 ⁽¹⁶⁾				€ 145.858		
(II) Compensi da controllate e collegate										€ -		
(III) Totale				€ -	€ -	€ 145.858				€ 145.858		
Marco Weigmann	Consigliere indipendente	01/01/2017 - 31/12/2017	Assemblea approvazione bilancio 2018	€ 30.000 ⁽¹⁾	€ 8.000 ⁽³⁾	€ 16.015 ⁽¹⁵⁾				€ 54.015		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 30.000 ⁽¹⁾	€ 8.000 ⁽³⁾	€ 16.015 ⁽¹⁵⁾				€ 54.015		
(II) Compensi da controllate e collegate										€ -		
(III) Totale				€ 30.000	€ 8.000	€ 16.015				€ 54.015		
Marco Antonio Cassou	Consigliere indipendente	01/01/2017 - 28/03/2017		€ 7.068 ⁽¹⁾	€ 1.500 ⁽³⁾	€ 24.930 ⁽¹⁷⁾				€ 33.498		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 7.068 ⁽¹⁾	€ 1.500 ⁽³⁾	€ 24.930 ⁽¹⁷⁾				€ 33.498		
(II) Compensi da controllate e collegate										€ -		
(III) Totale				€ 7.068	€ 1.500	€ 24.930				€ 33.498		
Marco Fazzini	Presidente collegio sindacale	01/01/2017 - 31/12/2017	Assemblea approvazione bilancio 2017	€ 39.000 ⁽¹⁾	€ 18.500 ⁽³⁾	€ 6.500 ⁽¹⁸⁾				€ 64.000		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 39.000 ⁽¹⁾	€ 18.500 ⁽³⁾	€ 6.500 ⁽¹⁸⁾				€ 64.000		
(II) Compensi da controllate e collegate										€ -		
(III) Totale				€ 39.000	€ 18.500	€ 6.500				€ 64.000		
Piera Braja	Sindaco effettivo	01/01/2017 - 31/12/2017	Assemblea approvazione bilancio 2017	€ 26.000 ⁽¹⁾	€ 21.000 ⁽³⁾	€ 2.795 ⁽¹⁹⁾	€ 23.177 ⁽¹⁸⁾			€ 72.972		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 26.000 ⁽¹⁾	€ 21.000 ⁽³⁾	€ 2.795 ⁽¹⁹⁾	€ 23.177 ⁽¹⁸⁾			€ 72.972		
(II) Compensi da controllate e collegate										€ -		
(III) Totale				€ 26.000	€ 21.000	€ 2.795	€ 23.177			€ 72.972		
Ernesto Ramojo	Sindaco effettivo	01/01/2017 - 31/12/2017	Assemblea approvazione bilancio 2017	€ 25.000 ⁽¹⁾	€ 22.500 ⁽³⁾	€ 2.075 ⁽¹⁹⁾	€ 8.000 ⁽¹⁸⁾			€ 57.575		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				€ 25.000 ⁽¹⁾	€ 22.500 ⁽³⁾	€ 2.075 ⁽¹⁹⁾	€ 8.000 ⁽¹⁸⁾			€ 57.575		
(II) Compensi da controllate e collegate										€ -		
(III) Totale				€ 25.000	€ 22.500	€ 2.075	€ 8.000			€ 57.575		

- (1) Compensi stabiliti dall'Assemblea ai sensi dell'art. 2389 c 1 del C.C.
- (2) Compensi stabiliti dal CdA ai sensi dell'art. 2389 c 3 del C.C.
- (3) Gettone di presenza per la partecipazione alle riunioni
- (4) Compensi spettanti in qualità di Vice Presidente della SIAS S.p.A. (per 141 migliaia di euro), di Consigliere e membro del Comitato Esecutivo della SALT S.p.A. (per 66 migliaia di euro), di Consigliere della Autostrada dei Fiori S.p.A. (per 22 migliaia di euro), di Vice Presidente della SATAP S.p.A. (per 35 migliaia di euro), di Presidente della Sinelec S.p.A. (per 103 migliaia di euro), di Consigliere di SAV S.p.A. (per 16 migliaia di euro) e retribuzione lorda e fringe benefit in qualità di dipendente di Itinera S.p.A. (436 migliaia di euro).
- (5) Compensi spettanti in qualità di Presidente di OMT S.p.A. (per 5 migliaia di euro), di Consigliere supplente di Ecorodovias Infrastruttura e Logistica S.A. (55 migliaia di euro*) e retribuzione lorda e fringe benefit in qualità di dipendente di Itinera S.p.A. - (306 migliaia di euro).
- (6) Compensi spettanti su Programma MBO
- (7) Compensi spettanti in qualità di Amministratore Delegato della Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. (per 106 migliaia di euro), di Consigliere della Tangenziale Esterna S.p.A. S.p.A. (per 5 migliaia di euro), di Consigliere della Autostrade Lombarde S.p.A. (per 5 migliaia di euro), di Consigliere della Società di Progetto Brebemi S.p.A. (per 20 migliaia di euro), di Presidente della Itinera S.p.A. (per 1 migliaia di euro), Consigliere della SINA S.p.A. (per 8 migliaia di euro) e di Consigliere e membro del Comitato Esecutivo di Ecorodovias Infrastruttura e Logistica S.A. (105 migliaia di euro¹).
- (8) Amministratore incaricato del Sistema di Controllo Interno e di gestione dei rischi
- (9) Compensi spettanti in qualità di Consigliere dell'Autostrada Asti-Cuneo S.p.A. (per 10 migliaia di euro), di Consigliere di Autostrada dei Fiori S.p.A. (12 migliaia di euro), Consigliere di Tangenziale Esterna S.p.A. (6 migliaia di euro), Amministratore Delegato di IGLI S.p.A. (per 20 migliaia di euro) e Presidente della SIAS Parking S.r.l. (per 8 migliaia di euro).
- (10) Compensi spettanti in qualità di Presidente della SIAS S.p.A..
- (11) Compenso per la partecipazione all'Organismo di vigilanza
- (12) Compenso per la partecipazione al Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità
- (13) Compensi spettanti in qualità di Consigliere della Itinera S.p.A..
- (14) Compensi spettanti in qualità di Consigliere della SIAS S.p.A.(41 migliaia di euro) e di Consigliere di Ecorodovias Infrastruttura e Logistica S.A. (73 migliaia di euro*).
- (15) Compenso per la partecipazione al Comitato Remunerazione
- (16) Compenso spettante - pro rata temporis ed al netto degli importi retrocessi a SIAS S.p.A. - in qualità di Direttore Generale e dipendente di SIAS S.p.A. (111 migliaia di euro), di Amministratore Delegato sino al 19 aprile 2017 e poi Consigliere della Autostrada dei Fiori S.p.A. (11 migliaia di euro), di Amministratore Delegato della Autostrada Asti-Cuneo S.p.A. (11 migliaia di euro), di Amministratore Delegato della SAV S.p.A. (4 migliaia di euro), di Amministratore Delegato della SATAP S.p.A. (8 migliaia di euro) e di Vice Presidente della Sinelec S.p.A., Consigliere di SALT p.A., Amministratore Delegato di SITAF S.p.A., Consigliere di TEM e Consigliere di TE (per complessivi 1 migliaio di euro).
- (17) Compensi spettanti in qualità di Consigliere e membro del Comitato Esecutivo di Ecorodovias Infrastruttura e Logistica S.A. (105 migliaia di euro¹).
- (18) Compenso per la partecipazione al Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità, al Comitato Remunerazione e all'Organismo di vigilanza
- (19) Compensi spettanti in qualità di componente dell'Organismo di Vigilanza di SITAF S.p.A..

* Importi convertiti al cambio del 31 dicembre 2017 euro/Reais: 3,9729

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

A	B	1	2			3			4
Cognome e Nome	Carica	Piano	Bonus dell'anno			Bonus di anni precedenti			Altri Bonus
			(A)	(B)	(C)	(A)	(B)	(C)	
Alberto Rubegni	Amministratore Delegato		Erogabile/erogato	Differito	Periodo di differimento	Non più erogabili	Erogabile/erogati	Ancora differiti	
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		MBO	€ 438.690						
(II) Compensi da controllate e collegate									
(III) Totale			€ 438.690						

Nota 1 La somma degli importi indicati nelle colonne 3A, 3B e 3C corrisponde alla somma degli importi indicati nelle colonne 2B e 3C dell'esercizio precedente.

Nota 2 Qualora si adotti un criterio di rappresentazione aggregata, in Tabella vanno fornite le seguenti informazioni:
- bonus complessivi dell'anno, suddivisi in erogati e differiti, con indicazione del periodo medio di differimento di questi ultimi;
- bonus complessivi di anni precedenti, suddivisi in non più erogabili, erogati e ancora differiti;
- altri bonus complessivi.

SEZIONE III

INFORMAZIONI SULLE PARTECIPAZIONI DETENUTE DAI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO

Si fornisce, di seguito, ai sensi dell'art. 84-*quater* del Regolamento Emittenti, l'informativa sulle partecipazioni detenute dagli organi di amministrazione e di controllo e dai Direttori Generali (*)

COGNOME E NOME	CARICA	SOCIETA' PARTECIPATA	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	NUMERO AZIONI ACQUISTATE	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO IN CORSO
GAVIO MARCELLO	VICE PRESIDENTE	SATAP S.p.A. ⁽¹⁾	39.157	--	--	39.157
GAVIO DANIELA	VICE PRESIDENTE	SIAS S.p.A. obbligazioni SATAP S.p.A. ⁽³⁾	5.000 3.255	-- --	5.000 (2) --	-- 3.255
GAVIO BENIAMINO	CONSIGLIERE	ASTM S.p.A. SIAS S.p.A. azioni ⁽⁴⁾ SIAS obbligazioni convertibili ⁽⁵⁾ SATAP S.p.A. ⁽³⁾	5.000 1.500 125 53.283	-- -- -- --	-- -- 125 ⁽²⁾ --	5.000 1.500 -- 53.283

(*) Sono inclusi tutti i soggetti che nel corso dell'esercizio di riferimento hanno ricoperto le cariche di componente degli organi di amministrazione e di controllo, anche per una frazione di anno.

(1) possiede altresì, in comunione indivisa per la quota di un mezzo, n. 51.441 azioni della Satap S.p.A.

(2) le obbligazioni del prestito "SIAS 2,625% 2005-2017 convertibile in azioni ordinarie" sono state rimborsate, in un'unica soluzione ed al valore nominale, alla data del 30 giugno 2017

(3) possiede altresì, in comunione indivisa per la quota di un terzo, n. 889 azioni della Satap S.p.A.

(4) 500 azioni sono possedute dal coniuge

(5) il possesso si riferisce al coniuge

PROPOSTA DELIBERATIVA PER L'ASSEMBLEA

Premesso che, ai sensi della vigente normativa, l'Assemblea è tenuta ad esprimere il proprio voto sulla "Sezione I" della presente Relazione, Vi proponiamo di esprimere voto favorevole su detta "Sezione I" adottando la seguente deliberazione:

"L'Assemblea degli Azionisti,

- *preso atto della Relazione sulla Remunerazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione, in applicazione di quanto previsto dall'articolo 123-ter del TUF, ed alle indicazioni contenute nell'articolo 84-quater del Regolamento Emittenti;*
- *esaminata in particolare la "Sezione I" relativa alla politica della Società in materia di remunerazione del Consiglio di Amministrazione, del Direttore Generale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche (ove individuati dal Consiglio di Amministrazione) ed alle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica;*

delibera

in senso favorevole sulla "Sezione I" della Relazione sulla Remunerazione".

Tortona, 27 marzo 2018

p. Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Prof. Gian Maria Gros-Pietro)