Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

RELAZIONE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

CONCERNENTE IL PUNTO 4 ALL'ORDINE DEL GIORNO

Deliberazione non vincolante ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6 del D. Lgs.58/1998 sulla seconda sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'art. 123-ter, del D. Lgs.58/1998.

Approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 31 marzo 2025

La presente relazione è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.caleffigroup.it

nella sezione "Governance" – Assemblea 2025

CALEFFI S.P.A.

Via Belfiore, 24 - 46019 Viadana (MN)
Capitale Sociale Euro 8.126.602,12 i.v.
Registro Imprese MN n. 00154130207
C.F. e P.IVA IT 00154130207

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

SEZIONE II – COMPENSI CORRISPOSTI

PRIMA PARTE

1. **Struttura della Remunerazione**
   - 1.1. **Voci che compongono la remunerazione**
   - 1.2. **Compensi fissi e variabili dei Consiglieri di Amministrazione**
   - 1.3. **Compenso Variabile di Medio-Lungo Periodo dei Consiglieri Esecutivi o investiti di particolari cariche**
   - 1.4. **Compensi dei Sindaci**
   - 1.5. **Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari**
2. **Attribuzione di indennità e/o altri benefici per la cessazione dalla carica o per la risoluzione del rapporto di lavoro**
3. **Deroghe alla Politica di Remunerazione**
4. **Applicazione di meccanismi di correzione ex post della componente variabile**
5. **Informazioni di confronto tra la variazione annuale della remunerazione totale dei membri dell'organo di amministrazione e controllo, dei risultati della Società e della remunerazione annua lorda media dei dipendenti**
6. **Voto espresso dall'Assemblea degli azionisti sulla Seconda Sezione della Relazione dell'esercizio precedente**

SECONDA PARTE

TABELLA 1 - Compensi corrisposti ai componenti degli organi di Amministrazione e di Controllo

TABELLA 2 - Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di Amministrazione

TABELLA 3 – (Schema n.7-ter allegato 3A) Partecipazioni dei componenti degli organi di Amministrazione e di Controllo

TABELLA 4 - Confronto variazione remunerazioni e risultati Caleffi

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

PREMESSA

La presente sezione nella PRIMA PARTE: i) fornisce nominativamente per i componenti degli organi di Amministrazione e di Controllo, relativamente all'esercizio 2024 e secondo un criterio di competenza, una rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la loro remunerazione, in coerenza con le Politiche di Remunerazione vigenti nel periodo di riferimento:

- dal 01.01.2024 al 14.05.2024 la Politica di Remunerazione approvata dall'Assemblea dei Soci del 12.05.2021;
- dal 15.05.2024 al 31.12.2024 la Politica di Remunerazione approvata dall'Assemblea dei Soci del 15.05.2024.

Nella SECONDA PARTE (ii) illustra analiticamente i compensi corrisposti con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma, dalla Società o dalla società controllata, ai componenti degli organi di Amministrazione e di Controllo.

Si precisa che all'interno della Società non sono presenti direttori generali né altri dirigenti con responsabilità strategiche.

All'interno del Gruppo Caleffi la remunerazione rappresenta uno strumento fondamentale per assicurare, da un lato, l'integrità dei meccanismi di governo societario e, dall'altro, l'efficacia delle strategie non finanziarie dell'azienda in un'ottica di creazione di valore sostenibile per gli azionisti e, più in generale, per tutti gli stakeholders.

In tale prospettiva è stata prevista una remunerazione variabile di medio-lungo termine esclusivamente imperniata su obiettivi di performance non finanziari, con l'obiettivo di rendere l'impresa sempre più sostenibile, non solamente in chiave economico-finanziaria.

La deliberazione su tale Sezione II ha carattere consultivo e non è vincolante.

BDO ITALIA S.p.A., società incaricata di effettuare la revisione legale del bilancio di Caleffi per il periodo 2023/2031, ha verificato l'avvenuta predisposizione, da parte degli Amministratori, della presente Seconda Sezione della Relazione sulla Remunerazione.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

PRIMA PARTE

1. STRUTTURA DELLA REMUNERAZIONE

1.1 Voci che compongono la remunerazione

In base al disposto della Politica di Remunerazione a valere per il periodo 2024/2026, approvata dall'Assemblea dei Soci in data 15 maggio 2024, la remunerazione di tutti gli Amministratori, esecutivi e non esecutivi, prevede una componente fissa per la carica di Consigliere di Amministrazione ("**Compenso Fisso**").

Ai sensi e per gli effetti di cui al combinato disposto degli artt. 2364, comma 1 e 2389 comma 1 del Codice Civile e dell'art. 12 dello Statuto Sociale di Caleffi, l'Assemblea ordinaria degli azionisti è chiamata a definire i compensi spettanti ai membri del Consiglio di Amministrazione, eventualmente definendo un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli Amministratori, riferito non solo al Compenso Fisso ma anche al Compenso Fisso Aggiuntivo e al Compenso Variabile.

La ripartizione del compenso complessivo definito dall'Assemblea viene deliberato dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, sentito il Collegio Sindacale.

Il Compenso Fisso è uguale per tutti i Consiglieri di Amministrazione.

Con riferimento all'esercizio 2024, l'Assemblea dei Soci tenutasi in data 15 maggio 2024 ha deliberato il compenso complessivo lordo annuo per tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione nella misura di euro 1.250.000 (unmilioneduecentocinquantamila), comprensivo di compenso fisso, compenso aggiuntivo e compenso variabile.

Il Consiglio di Amministrazione del 16 maggio 2024 ha determinato il compenso fisso per la carica di Consigliere di Amministrazione nella misura di euro 10 mila lordi su base annua.

Agli Amministratori esecutivi o che rivestono particolari incarichi viene riconosciuto un ulteriore compenso fisso per l'incarico ricoperto ("**Compenso Fisso Aggiuntivo"**), deliberato ex art. 2389 Codice Civile dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Comitato Remunerazione e Nomine e sentito il preventivo parere favorevole del Collegio Sindacale, commisurato agli speciali incarichi attribuiti e alle relative responsabilità.

Con riferimento all'esercizio 2024, il Consiglio di Amministrazione del 16 maggio 2024 ha determinato il compenso fisso aggiuntivo per gli Amministratori esecutivi o investiti di particolari cariche nella misura di euro 90 mila lordi su base annua.

La remunerazione di tutti gli Amministratori esecutivi o investiti di particolari cariche include anche una componente variabile di breve periodo ("**Compenso Variabile Annuale**" o "**MBO**"), deliberata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, sentito il Collegio Sindacale.

Il Compenso Variabile Annuale è correlato esclusivamente al cd. *company performance factor*, prendendo a riferimento, come unico parametro economico-finanziario l'EBT del Gruppo Caleffi o della Capogruppo Caleffi nel breve periodo. In assenza di utile lordo non si procede ad alcun pay out.
Il Compenso Variabile Annuale non è predefinito nell'ammontare; tuttavia, è soggetto ad un cd. "cap" che funge quale limite massimo all'incentivo erogabile.

Il top management della Società e gli Amministratori esecutivi o investiti di particolari cariche prendono anche parte a un piano di incentivazione di medio – lungo periodo, che prevede l'erogazione di una componente variabile ("**Compenso Variabile di Medio-Lungo Periodo**" o "**LTMIP**"), il cui obiettivo è rappresentato dalla volontà di creare una più forte spinta alla realizzazione di obiettivi di business e di sostenibilità in un orizzonte temporale triennale.

Il Compenso Variabile di Medio-Lungo Periodo è predefinito nell'ammontare in funzione della percentuale di raggiungimento degli obiettivi posti alla base.

Lo schema di remunerazione variabile di Medio-Lungo Periodo prevede che l'erogazione di tale compenso sia esclusivamente legata alla performance aziendale e, segnatamente, sulla base di obiettivi di natura finanziaria e non finanziaria:

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

- CAGR vendite nel periodo 2024-2026 +2%;
- Reddito lordo cumulato nel periodo 2024-2026 euro 7.500.000;
- Compliance alla CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive).

In particolare, il Compenso Variabile di Medio-Lungo Periodo sarà pari ad un importo predeterminato (euro 25.000 "**Compenso LTMIP a Target**") erogabile in caso di raggiungimento di almeno uno degli obiettivi, al termine del periodo di riferimento (i.e. triennio 2024-2026), in rapporto alle percentuali indicate per ogni obiettivo.

In caso di raggiungimento:

- del primo obiettivo sarà erogato il 40% del Compenso LTMIP a Target;
- del secondo obiettivo sarà erogato il 30% del Compenso LTMIP a Target;
- del terzo obiettivo sarà erogato il 30% del Compenso LTMIP.

La remunerazione degli Amministratori non esecutivi, che nella composizione del Consiglio di Caleffi in carica al 31.12.2024 (e alla data della presente Relazione) rivestono tutti la qualifica di Amministratori indipendenti, non è legata ai risultati aziendali e si compone di:

1. **Compenso Fisso**.
2. **Compenso Comitato**, per la partecipazione a comitati endo-consiliari, commisurato all'impegno richiesto, anche tenuto conto della carica (di Presidente o mero componente) ricoperta.

Con riferimento all'esercizio 2024 il Consiglio di Amministrazione del 16 maggio 2024 ha determinato il compenso fisso per la partecipazione ai comitati nella misura di euro 7 mila lordi su base annua per il Presidente (comprensivo del compenso base di componente) e di euro 3 mila lordi su base annua per ciascuno dei componenti dei comitati.

1.2 Compensi fissi e variabili dei Consiglieri di Amministrazione

1.2.1 Presidente del Consiglio di Amministrazione

La remunerazione del Presidente del Consiglio di Amministrazione **Giuliana Caleffi**, nell'esercizio 2024 è stata composta da:

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

1. **Compenso Fisso** (determinato nella misura di euro 10 mila lordi) per la carica di Consigliere di Amministrazione. Non è stato previsto alcun compenso fisso aggiuntivo per la carica di Presidente del Consiglio di Caleffi S.p.A.

   Tale compenso è stato corrisposto pro-rata temporis per il periodo 15 maggio 2024 – 31 dicembre 2024 nella misura di euro 7.000 in quanto con riferimento al precedente mandato, a valere per il periodo 11 maggio 2023 – 14 maggio 2024, il Presidente Giuliana Caleffi aveva rinunciato al corrispettivo;
2. **Compenso fisso aggiuntivo** di euro 90 mila lordi, per l'esercizio delle deleghe in materia di gestione della Funzione Risorse Umane.

   Tale compenso è stato corrisposto pro-rata temporis per il periodo 15 maggio 2024 – 31 dicembre 2024 nella misura di euro 60.000, in quanto per il periodo antecedente al rinnovo del mandato la precedente Politica di Remunerazione approvata dall'Assemblea dei Soci il 12 maggio 2021 non prevedeva per il Presidente Giuliana Caleffi il Compenso fisso aggiuntivo;

3. **Compenso Variabile Annuale**. Tale compenso, in conformità alla Politica di Remunerazione 2024/2026 è previsto pari al 4% del EBT del Gruppo Caleffi di ciascun esercizio di riferimento, come risultante dal bilancio consolidato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società. Il "cap" massimo all'incentivo erogabile è pari a euro 140 mila lordi.

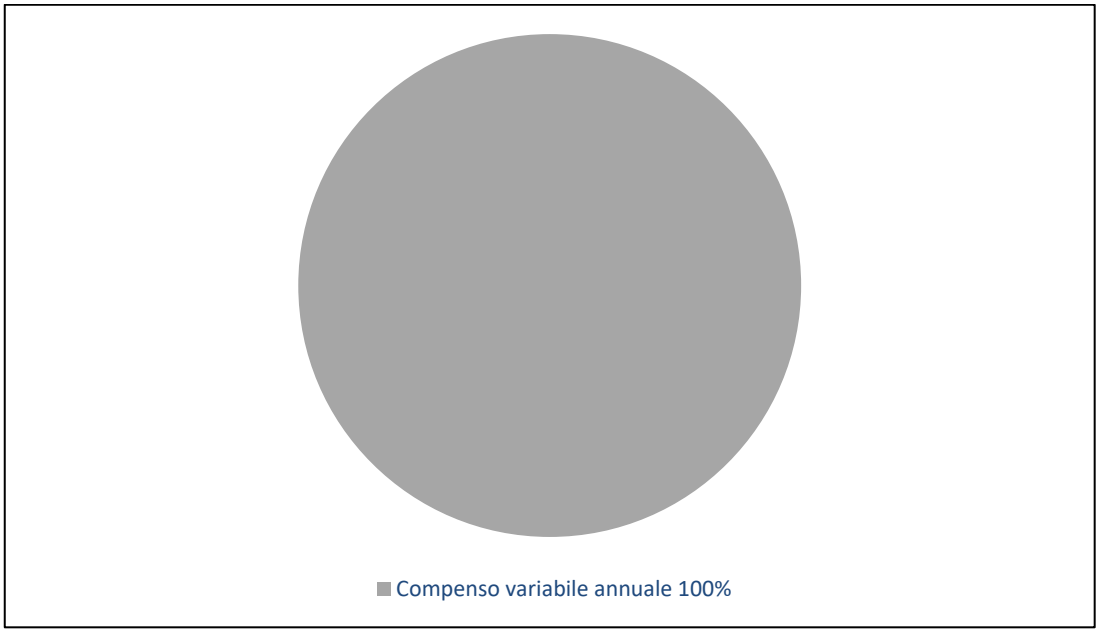
Considerato che l'EBT del Gruppo Caleffi (al lordo del sistema incentivante 2024) è risultato essere pari a circa euro 3,2 milioni, al Presidente del Consiglio sono stati erogati euro 128.000 lordi (nel limite del *cap* massimo stabilito di euro 140.000 lordi).

Si precisa che, per l'esercizio 2024, il Presidente Giuliana Caleffi ha rinunciato al compenso fisso di euro 10.000 lordi su base annua, previsto per la carica di Consigliere di Amministrazione ricoperta all'interno della Controllata Mirabello Carrara S.p.A. e che non è stato previsto alcun compenso fisso ulteriore per l'incarico di Presidente del Consiglio di Amministrazione ricoperto nella medesima controllata.

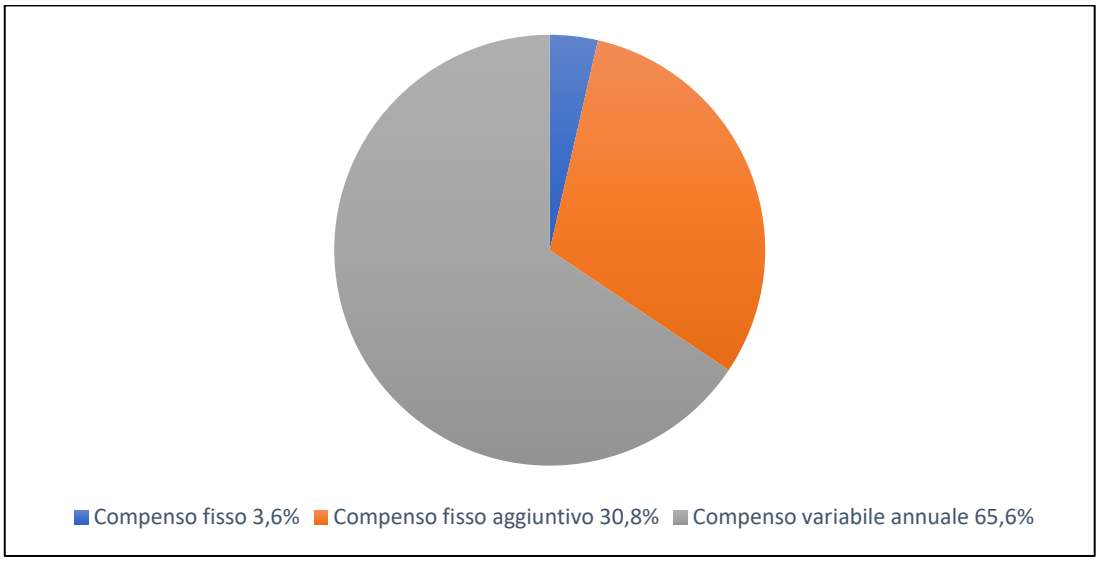
Nel grafico è rappresentato il *pay-mix* complessivo dei compensi corrisposti da Caleffi S.p.A. al Presidente del Consiglio di Amministrazione nell'esercizio 2024.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Per il periodo 1.01.2024 – 14.05.2024



Per il periodo 15.05.2024 – 31.12.2024



1.2.2. Vice-Presidente del Consiglio di Amministrazione e Consigliere Delegato Stile

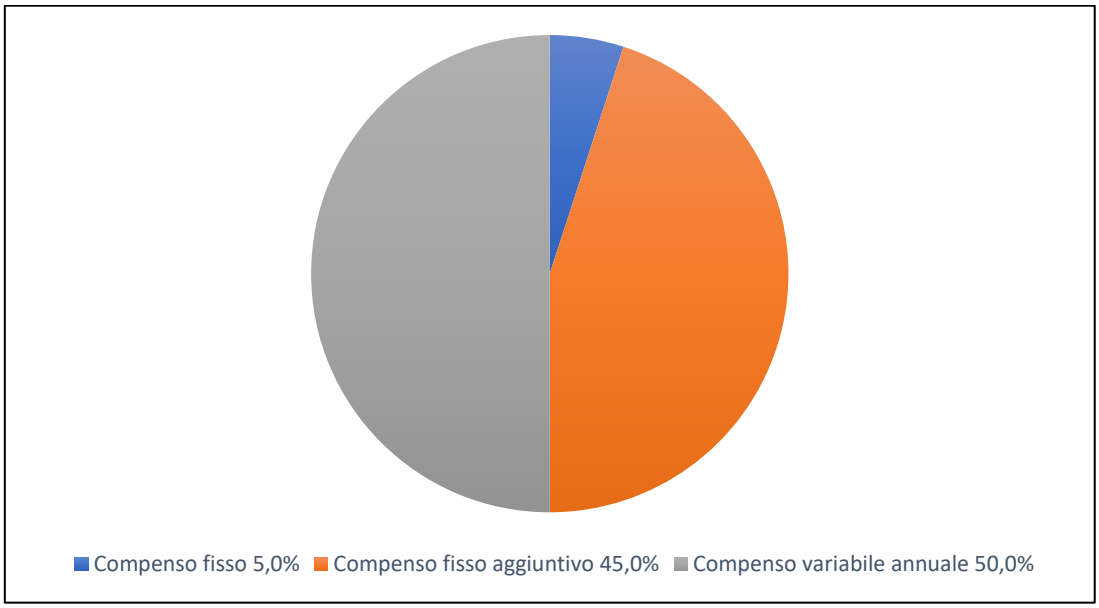
La remunerazione del Vice-Presidente del Consiglio di Amministrazione e Consigliere Delegato Stile di Caleffi S.p.A. **Rita Federici**, nell'esercizio 2024 è stata composta da:

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

1. **Compenso Fisso** di euro 10 mila lordi per la carica di Consigliere di Amministrazione. Non è stato previsto alcun compenso fisso aggiuntivo per la carica di Vice - Presidente del Consiglio di Caleffi S.p.A.;
2. **Compenso fisso aggiuntivo** di euro 90 mila lordi, per la carica di Consigliere Delegato Stile**;**
3. **Compenso Variabile Annuale**. Tale compenso, in conformità alla Politica di Remunerazione 2024/2026 è previsto pari al 4% del EBT di Caleffi S.p.A. di ciascun esercizio di riferimento come risultante dal bilancio separato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società. Il "cap" massimo all'incentivo erogabile è pari a euro 100 mila lordi.

Considerato che l'EBT di Caleffi S.p.A. (al lordo del sistema incentivante 2024) è risultato essere pari a circa euro 3,1 milioni, il 4% previsto per il Vice Presidente del Consiglio sarebbe stato pari a circa euro 124.000 lordi, ma liquidato per euro 100.000 lordi, pari al *cap* massimo stabilito.

Nel grafico è rappresentato il *pay-mix* dei compensi corrisposti da Caleffi S.p.A. al Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione nell'esercizio 2024.



Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

1.2.3. Consigliere Delegato Corporate

La remunerazione del Consigliere Delegato Corporate[1] **Guido Ferretti** nell'esercizio 2024 è stata composta da:

1. **Compenso Fisso** di euro 10 mila lordi per la carica di Consigliere di Amministrazione;
2. **Compenso fisso aggiuntivo** di euro 90 mila lordi, per la carica di Consigliere Delegato Corporate;
3. **Compenso Variabile Annuale**. Tale compenso, in conformità alla Politica di Remunerazione 2024/2026 è previsto pari al 6% del EBT del Gruppo Caleffi di ciascun esercizio di riferimento, come risultante dal bilancio consolidato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società. Il "cap" massimo all'incentivo erogabile è pari a euro 140 mila lordi.

   Considerato che l'EBT del Gruppo Caleffi (al lordo del sistema incentivante 2024) è risultato essere pari a circa euro 3,2 milioni, il 6% previsto per il Consigliere Corporate sarebbe stato pari a circa euro 192.000 lordi, ma liquidato per euro 140.000 lordi, pari al *cap* massimo stabilito.

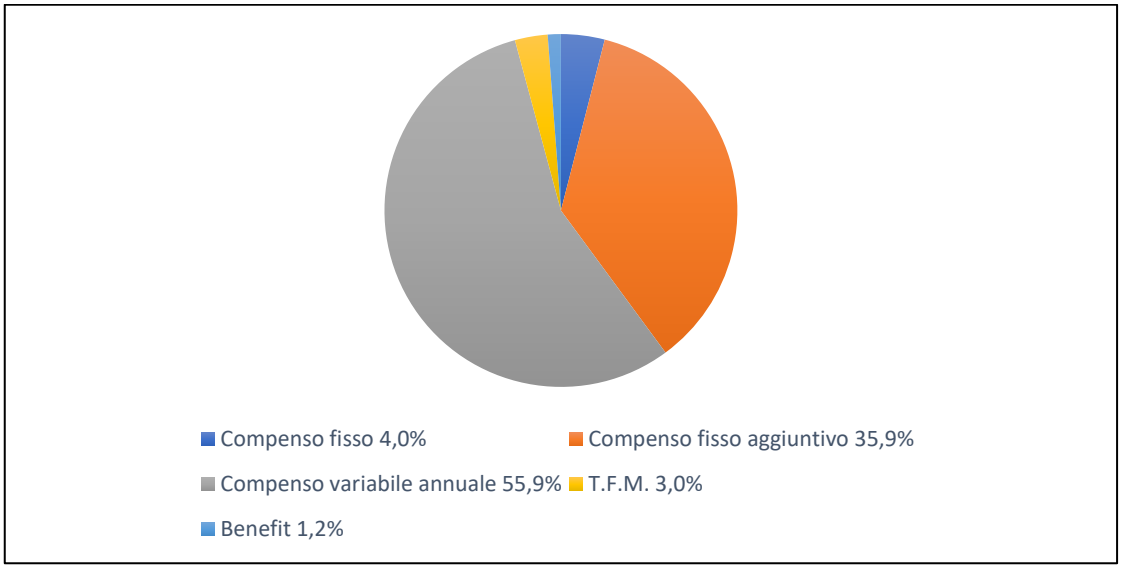
Nell'esercizio 2024, a favore del Consigliere Delegato Guido Ferretti (unica figura per la quale nella Politica di Remunerazione viene previsto tale corrispettivo) è stato riconosciuto un compenso a titolo di **Trattamento di Fine mandato ("TFM")**, pari a euro 7.500 lordi, corrispondente a 1/12 del Compenso Fisso Aggiuntivo, da corrispondere al momento della cessazione del rapporto di amministrazione.

Al Consigliere Ferretti è stato, altresì, riconosciuto a titolo di beneficio non monetario, l'utilizzo dell'auto aziendale.

Nel grafico seguente è rappresentato il *pay-mix* dei compensi corrisposti da Caleffi S.p.A. al Consigliere Delegato Guido Ferretti, nell'esercizio 2024.

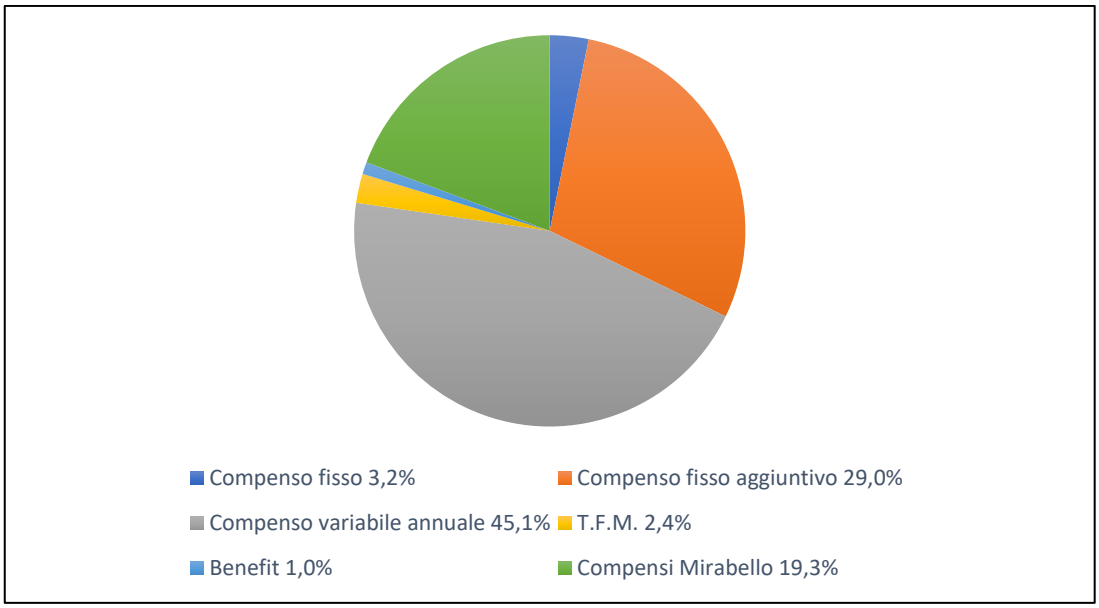
[1] Si rammenta che alla data della presente Relazione l'Amministratore è altresì legato alla Società da un rapporto di lavoro subordinato, categoria dirigenziale aziende industriali, sospeso in virtù di incarichi sociali ricoperti senza soluzione di continuità dal 1° maggio 2014 (sospensione in virtù di incompatibilità).

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



Inoltre, al Consigliere Delegato Corporate è stato corrisposto un compenso fisso di euro 10 mila lordi per la carica di Consigliere di Amministrazione ricoperto nella controllata Mirabello Carrara S.p.A. ed un ulteriore compenso fisso di euro 50 mila lordi per l'incarico di Amministratore Delegato della medesima Società.

Nel grafico seguente è rappresentato il *pay-mix* complessivo dei compensi corrisposti dalle Società del Gruppo Caleffi al Consigliere Delegato Guido Ferretti, nell'esercizio 2024 (comprensivo dei compensi corrisposti da Mirabello Carrara S.p.A.)



Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

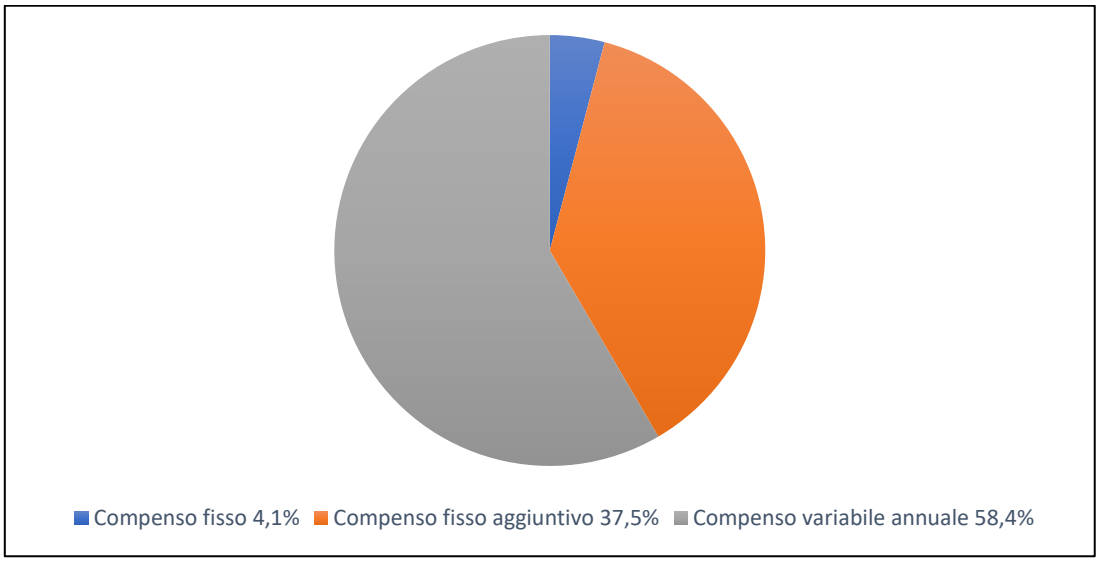
1.2.4 Consigliere Delegato Mercato e Prodotti

La remunerazione del Consigliere Delegato Mercato e Prodotti **Raffaello Favagrossa** nell'esercizio 2024 è stata composta da:

1. **Compenso Fisso** di euro 10 mila lordi per la carica di Consigliere di Amministrazione;
2. **Compenso fisso aggiuntivo** di euro 90 mila lordi, per la carica di Consigliere Delegato Mercato e Prodotti;
3. **Compenso Variabile Annuale**. Tale compenso, in conformità alla Politica di Remunerazione 2024/2026 è previsto pari al 6% del EBT del Gruppo Caleffi di ciascun esercizio di riferimento, come risultante dal bilancio consolidato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società. Il "cap" massimo all'incentivo erogabile è pari a euro 140 mila lordi.

Considerato che l'EBT del Gruppo Caleffi (al lordo del sistema incentivante 2024) è risultato essere pari a circa euro 3,2 milioni, il 6% previsto per il Consigliere Delegato Mercato e Prodotti sarebbe stato pari a circa euro 192.000 lordi, ma liquidato per euro 140.000 lordi, pari al *Cap* massimo stabilito.

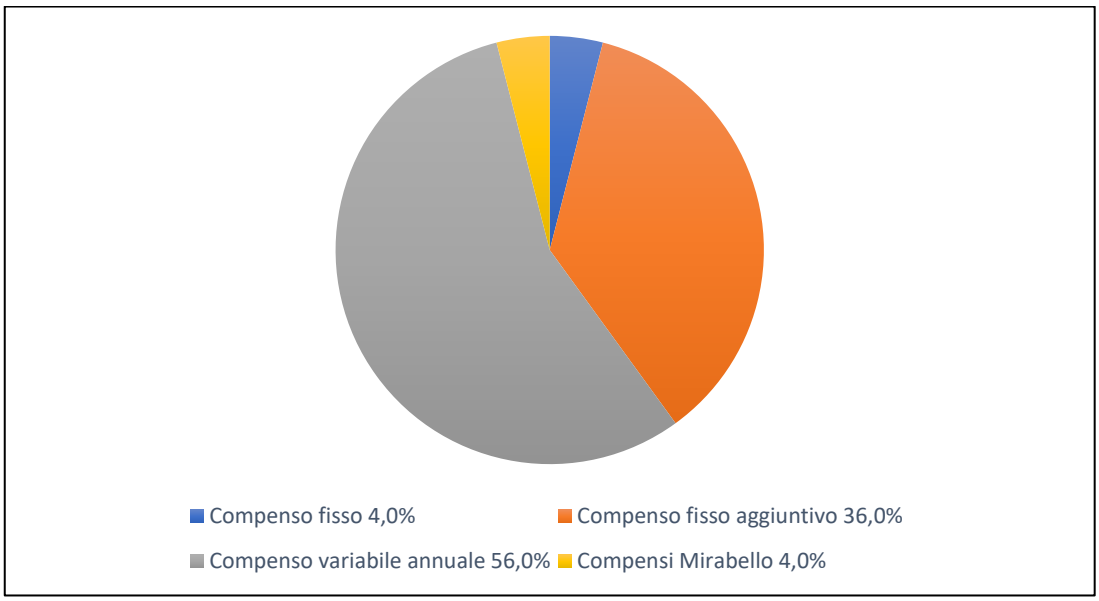
Nel grafico seguente è rappresentato il *pay-mix* dei compensi corrisposti da Caleffi S.p.A. al Consigliere Delegato Raffaello Favagrossa nell'esercizio 2024.



Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Inoltre, al Consigliere Delegato Mercato e Prodotti è stato altresì corrisposto un ulteriore compenso fisso di euro 10 mila lordi per la carica di Consigliere di Amministrazione ricoperto nella controllata Mirabello Carrara S.p.A.

Nel grafico seguente è rappresentato il *pay-mix* complessivo dei compensi corrisposti dalle Società del Gruppo Caleffi al Consigliere Delegato Raffaello Favagrossa nell'esercizio 2024 (comprensivo dei compensi corrisposti da Mirabello Carrara S.p.A.)



1.3 Compenso Variabile di Medio-Lungo Periodo

La remunerazione variabile di medio - lungo periodo ("**Compenso Variabile di Medio-Lungo Periodo**" o "**LTMIP**") degli Amministratori esecutivi o investiti di particolari cariche, verrà erogato, in caso di raggiungimento degli obiettivi indicati, al termine del periodo di riferimento (triennio 2024-2026).

1.4 Compenso dei Sindaci

La remunerazione prevista per la carica di componente del Collegio Sindacale non è legata ai risultati economici conseguiti dalla Società.

I membri del Collegio Sindacale percepiscono un emolumento fisso, il cui ammontare viene determinato dall'Assemblea dei Soci all'atto della nomina.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

L'Assemblea dei Soci tenutasi in data 11 maggio 2023 ha deliberato un compenso fisso pari a euro 12.000 lordi, su base annua, per il Presidente e pari a euro 10.000 annui lordi, su base annua, per ciascuno degli altri membri effettivi del Collegio.

1.5 Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari

Non sono previsti piani di incentivazione basati su strumenti finanziari.

2. ATTRIBUZIONE DI INDENNITA e/o ALTRI BENEFICI PER LA CESSAZIONE DALLA CARICA O PER LA RISOLUZIONE DEL RAPPORTO DI LAVORO

Con riferimento alla politica relativa ai trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, si precisa che è orientamento del Gruppo Caleffi non stipulare accordi che regolino ex-ante gli aspetti economici relativi all'eventuale risoluzione anticipata del rapporto ad iniziativa di Caleffi o del singolo. Eventuali accordi potranno essere presi (all'occorrenza) dai competenti organi sociali qualora si verificassero le condizioni.

Nel corso dell'esercizio 2024 non sono stati attribuiti importi a tale titolo.

3. DEROGHE ALLA POLITICA DI REMUNERAZIONE

Nel corso dell'esercizio 2024, non sono state applicate deroghe:

- alla Politica di Remunerazione approvata dall'Assemblea dei Soci del 12 maggio 2021, valida per il triennio 2021/2023, con riferimento al periodo 1.01.2024/14.05.2024;
- alla Politica di Remunerazione approvata dall'Assemblea dei Soci del 15 maggio 2024, valida per il triennio 2024/2026.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

4. APPLICAZIONE DI MECCANISMI DI CORREZIONE EX POST DELLA COMPONENTE VARIABILE

La Politica di Remunerazione di Caleffi S.p.A. non prevede meccanismi di correzione ex post della componente variabile (cd. clausole di *malus* ovvero restituzione di compensi variabili "*claw- back*").

5. INFORMAZIONI DI CONFRONTO TRA LA VARIAZIONE ANNUALE DELLA REMUNERAZIONE TOTALE DEI MEMBRI DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO, DEI RISULTATI DELLA SOCIETA E DELLA REMUNERAZIONE ANNUA LORDA MEDIA DEI DIPENDENTI

Per le informazioni di confronto si rimanda alla **Tabella n. 4**, allegata alla presente Relazione.

6. VOTO ESPRESSO DALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI SULLA SECONDA SEZIONE DELLA RELAZIONE DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE

L'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 15 maggio 2024 ha espresso parere favorevole in merito alla Seconda Sezione della Relazione sulla Politica di Remunerazione e sui compensi corrisposti nell'esercizio 2023, con il 100% dei voti favorevoli e dei votanti (nessuno astenuto).

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

SECONDA PARTE

Nella **Tabella n. 1** allegata alla presente Relazione, predisposta secondo lo schema previsto dall'Allegato 3A, Schema 7- bis, Tabella 1 del Regolamento Emittenti, sono analiticamente riportati i compensi corrisposti, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma, ai (i) componenti dell'organo di Amministrazione e ai (ii) componenti dell'Organo di Controllo della Società, in relazione all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024. Le informazioni sono fornite separatamente con riferimento agli incarichi nella Società e a quelli svolti nella controllata Mirabello Carrara S.p.A.

Nella **Tabella n. 2**, predisposta secondo lo schema previsto dall'Allegato 3A, Schema 7- bis Tabella 3B del Regolamento Emittenti, sono riportate in dettaglio le informazioni relative ai piani basati su strumenti monetari attualmente in essere.

Nella **Tabella n. 3** allegata alla presente Relazione, in conformità a quanto previsto dall'articolo 84-quater, comma 4 e dall'Allegato 3A, Schema 7-ter del Regolamento Emittenti, sono indicate le partecipazioni detenute nella Società - e nella controllata Mirabello Carrara S.p.A. - dai componenti degli organi di Amministrazione e di Controllo, nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, società fiduciarie o per interposta persona, sulla base delle informazioni risultanti dal libro soci, delle comunicazioni ricevute ovvero delle informazioni acquisite dagli stessi membri degli organi di Amministrazione e Controllo.

Nella **Tabella n. 4** allegata alla presente Relazione sono riportate le informazioni di confronto, richieste dal paragrafo 1.5 della prima parte della Sezione II dello schema n. 7-bis dell'Allegato 3A al regolamento Emittenti, tra la variazione annuale: (i) dei compensi totali di ciascuno dei soggetti per i quali le informazioni di cui alla presente sezione della Relazione sono fornite nominativamente; (ii) dei risultati di Caleffi; (iii) della remunerazione annua lorda media, parametrata sui dipendenti a tempo pieno.

emarket sdir storage CERTIFIED

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Tabella 1: COMPENSI CORRISPOSTI AI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

Importi in migliaia di euro

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili	Benefici non monetari	Altri compensi	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro	Totale	Fair Value dei compensi Equity
AMMINISTRATORI												
Giuliana Caleffi (I) Compensi nella società che redige il bilancio (II) Compensi da controllate e collegate *(III) Totale*	Presidente	2024	Bilancio 24	(i) 67 10* 67		128** 128	n.a.	- -	-	n.a.	**195**	n.a.
Guido Ferretti (I) Compensi nella società che redige il bilancio (II) Compensi da controllate e collegate (III) Liquidazione TFM 2023 (IV) Totale	Amministratore con Delega	2024	Bilancio 24	(ii) 100 (iii) 60 8 168		140** 140	n.a.	3*** 3	-	n.a.	243 60 8 **311**	n.a.
Rita Federici	Vice Presidente - Amministratore con delega	2024	Bilancio 24	(iv) 100		100**	n.a	-	-	n.a.	**200**	n.a.
Raffaello Favagrossa (I) Compensi nella società che redige il bilancio (II) Compensi da controllate e collegate (III) Totale	Amministratore con Delega	2024	Bilancio 24	(v) 100 10 110		140**	n.a.	-	-	n.a.	240 10 **250**	n.a.
Ida Altimare	Amministratore	2024	Bilancio 24	10	3		n.a.	-	-		**13**	n.a.
Davide Borlenghi Garoia	Amministratore	01.01.24/14.05.2024	Bilancio 24	3****	1****						**4**	
Claudia Crivelli	Amministratore	2024	Bilancio 24	10	7		n.a.	-	-		**17**	n.a.
Pierpaolo Rotondi	Amministratore	15.05.2024/31.12.2024	Bilancio 24	7****	2****		n.a.	-	-		**9**	n.a.

* La Signora Giuliana Caleffi ha rinunciato alla corresponsione di tale importo

** Incentivazione variabile 2024

*** Fringe benefit auto aziendale

****Calcolato pro-rata temporis

(i) di cui euro 7.000 per la carica di Consigliere e euro 60.000 per la delega alla gestione del personale

(ii) di cui euro 10 mila per la carica di Consigliere e euro 90 mila per la carica di Amministratore Delegato Corporate

(iii) di cui euro 10 mila per la carica di Consigliere e euro 50 mila per la carica di Amministratore Delegato

(iv) di cui euro 10 mila per la carica di Consigliere e euro 90 mila per l'incarico di Consigliere Delegato Stile

(v) di cui euro 10 mila per la carica di Consigliere e euro 90 mila per l'incarico di Consigliere Delegato Mercato e Prodotti

SINDACI												
Stefano Colpani	Presidente Collegio	2024	Bilancio 25	12	n.a	n.a	n.a	-	-	n.a	**12**	n.a
Monica Zafferani	Sindaco Effettivo	2024	Bilancio 25	10	n.a	n.a	n.a	-	-	n.a	**10**	n.a
Severino Gritti	Sindaco Effettivo	2024	Bilancio 25	10	n.a	n.a	n.a	-	-	n.a	**10**	n.a

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Tabella 2: Piani di incentivazione monetari a favore dei Componenti dell'Organo di Amministrazione

Importi in migliaia di euro

Nome e Cognome	Carica	Piano	Bonus dell'anno	Bonus anni precedenti	Piano	Bonus Erogato	Altri Bonus
			Erogato/Erogabile	Erogato/Erogabile			
Giuliana Caleffi Compensi dalla società che redige il bilancio	Presidente Consiglio di Amministrazione	Remunerazione Variabile Annuale 2024	128	-	Remunerazione Variabile di medio- lungo periodo (2021/2023)		-
Guido Ferretti Compensi dalla società che redige il bilancio	CONS. DELEGATO	Remunerazione Variabile Annuale 2024	140	-	Remunerazione Variabile di medio- lungo periodo		-
Raffaello Favagrossa Compensi dalla società che redige il bilancio	CONS. DELEGATO	Remunerazione Variabile Annuale 2024	140	-	Remunerazione Variabile di medio- lungo periodo		-
Rita Federici Compensi dalla società che redige il bilancio	Vice Presidente e CONS. DELEGATO	Remunerazione Variabile Annuale 2024	100	-	Remunerazione Variabile di medio- lungo periodo		-

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

TABELLA 3: PARTECIPAZIONI DEI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

AZIONI CALEFFI SPA

Cognome e Nome	Carica	Società partecipata	n. azioni possedute alla fine del 2023	n. azioni acquistate nel 2024	n. azioni vendute nel 2024	n. azioni possedute alla fine del 2024
AMMINISTRATORI						
Giuliana Caleffi	PRESIDENTE	CALEFFI SPA	8.939.729*	0	0	8.939.729*
Raffaello Favagrossa	CONS. DELEGATO	CALEFFI SPA	333.849*	0	0	333.849*
Rita Federici	Vice Presidente e CONS. DELEGATO	CALEFFI SPA	0	0	0	0
Guido Ferretti	CONS. DELEGATO	CALEFFI SPA	45.803	0	0	45.803
Ida Altimare	Consigliere non esecutivo e indipendente	CALEFFI SPA	0	0	0	0
Davide Borlenghi Garoia	Consigliere non esecutivo e indipendente	CALEFFI SPA	40.714	0	0	40.714
Claudia Crivelli	Consigliere non esecutivo e indipendente	CALEFFI SPA	0	0	0	0
Pierpaolo Rotondi	Consigliere non esecutivo e indipendente	CALEFFI SPA	0	0	0	0
COLLEGIO SINDACALE						
Stefano Colpani	Presidente Collegio Sindacale (in carica)	CALEFFI SPA	0	0	0	0
Monica Zafferani	Sindaco Effettivo	CALEFFI SPA	0	0	0	0
Severino Gritti	Sindaco Effettivo	CALEFFI SPA	0	0	0	0

* Le azioni indicate si riferiscono a quelle detenute indirettamente attraverso Giuliana Caleffi s.r.l. (di cui Giuliana Caleffi detiene il 96,4% del capitale sociale e Raffaello Favagrossa detiene il 3,6%). Alla fine del 2023 Giuliana Caleffi s.r.l. deteneva in totale n. 9.273.578 azioni, di cui n. 500.000 rivenienti quale quota parte del prezzo di cessione della quota detenuta in Mirabello Carrara S.p.A. e n. 162.694 rivenienti dall'assegnazione di azioni proprie deliberata dall'Assemblea del 11 maggio 2023, corrispondenti al 59,3% del capitale di Caleffi S.p.A.

AZIONI MIRABELLO CARRARA SPA						
Il Capitale sociale di Mirabello Carrara S.p.A. è detenuto interamente da Caleffi S.p.A.						

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

TABELLA 4: TABELLA CONFRONTO VARIAZIONI COMPENSI TOTALI E PERFORMANCE GRUPPO CALEFFI

DATI IN MIGLIAIA DI EURO	2020	2021	2022	2023	2024	% 2021 -2020	% 2022 -2021	% 2023 -2022
FATTURATO	56.058	60.785	59.285	59.061	57.503	8%	-2%	0%
EBITDA	7.893	8.043	6.253	5.323	5.235	2%	-22%	-15%
EBT	4.794	4.998	3.284	2.313	2.177	4%	-34%	-30%
AMMINISTRATORI E SINDACI								
Giuliana Caleffi	56	140	140	138	195	150%	0%	-2%
Guido Ferretti	331	311	311	323	311	-6%	0%	4%
Rita Federici	118	200	200	200	200	69%	0%	0%
Favagrossa Raffaello	195	250	250	260	250	28%	0%	4%
Ida Altimare	7	14	16	14	13		14%	-13%
Davide Borlenghi Garoia*	-	-	9	13	4			44%
Andrea Carrara	7	14	5	0	0	100%	N.A.	N.A
Claudia Crivelli	-	-	-	12	17			
Pierpaolo Rotondi	0				9			
Pier Paolo Caruso**	14	12	12	4	0	-14%	0%	N.A
Marcello Braglia***	7	10	10	3	0	43%	0%	N.A
Monica Zafferani	7	10	10	10	10	43%	0%	0%
Stefano Colpani	-	-	-	8	12			
Severino Gritti	-	-	-	7	10			
remunerazione media dipendenti	30	33	33	32	32	8%	0%	-4%

* Nell'esercizio 2024 il Consigliere Borlenghi Garoia è rimasto in carica nel periodo 1.01.2024/14.05.2024

** Nell'esercizio 2023 il Presidente Caruso è rimasto in carica nel periodo 1.01.2023/10.05.2023

*** Nell'esercizio 2023 il Sindaco Braglia è rimasto in carica nel periodo 1.01.2023/10.05.2023

N.A. valore non applicabile in quanto riferito a frazione di anno