



RELAZIONE SULLA POLITICA DI REMUNERAZIONE E SUI COMPENSI CORRISPOSTI

Redatta ai sensi dell'articolo 123-ter del D. Lgs. 58/98 e successive modifiche e integrazioni.

FNM S.P.A. – SEDE LEGALE IN MILANO, PIAZZALE CADORNA, 14 - CAPITALE
SOCIALE € 230.000.000,00 INTERAMENTE VERSATO - ISCRIZIONE REGISTRO
IMPRESE - C.F. E P.IVA 00776140154 - C.C.I.AA. MILANO - REA 28331

assicurativa "Directors and Officers" sulla responsabilità civile per fatti commessi nell'esercizio delle loro funzioni, con l'esclusione dei casi di dolo e di una copertura assicurativa sugli infortuni professionali ed extraprofessionali.

Dirigenti con responsabilità strategiche

Nell'Esercizio 2023, sono stati identificati quali Dirigenti con responsabilità strategiche, oltre agli Amministratori, i seguenti soggetti:

- il Dott. Marco Giovanni Piuri, in qualità di Direttore Generale. Il Dott. Piuri è stato inoltre nominato Amministratore Delegato della partecipata Trenord S.r.l. (di seguito, "**Trenord**") a far data dal 17 settembre 2018;
- la Dott.ssa Sarah Cristiana Laquagni, quale Direttore Affari Societari, Legali e Regolatori, ad interim, dal 1° gennaio 2023 fino alla data del 4 giugno 2023;
- l'Avv. Francesco Marzari, quale Direttore Affari Societari, Legali e Regolatori a far data dal 5 giugno 2023;
- il Dott. Eugenio Giavatto, Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari ai sensi dell'articolo 154-bis del TUF ;
- il Dott. Massimo Stoppini, in qualità di referente del segmento TPL/gomma fino alla data del 30 novembre 2023.

Il compenso assegnato ai Dirigenti con responsabilità strategiche sopra indicati nell'Esercizio 2023 è stato determinato in coerenza con la Politica 2023, la quale prevedeva la corresponsione di una componente fissa basata sul TMG ed una eventuale componente variabile rappresentata dal sistema MBO.

Inoltre, nell'Esercizio 2022 è stato avviato il Piano LTI di durata quadriennale.

Direttore Generale

In conformità alla Politica 2023, la remunerazione del Direttore Generale per l'Esercizio 2023 è stata composta da (i) una componente fissa e (ii) una componente variabile di breve periodo MBO, legata al raggiungimento di obiettivi di natura finanziaria e non finanziaria. Come anticipato, nell'Esercizio 2022 è stato avviato anche il Piano LTI che vede tra i suoi destinatari anche il Direttore Generale sulla base di quanto previsto, inter alia, nel Regolamento LTI.

In coerenza con la Politica 2023 e con il sistema di remunerazione variabile di breve periodo da essa previsto (MBO), al Direttore Generale è stato assegnato n. 1 (un) obiettivo aziendale, connesso al raggiungimento di un valore target dell'EBITDA consolidato calcolato su base rettificata, con peso pari al 50% (cinquanta per cento) del MBO. A tale obiettivo aziendale, si sono aggiunti n. 4 (quattro) obiettivi individuali, di progetto e di sostenibilità, con peso complessivo pari al 50%

(cinquanta per cento) del MBO, individuati (a) nella revisione/aggiornamento del Piano Strategico con particolare attenzione al mutato scenario di contesto strategico, con riferimento alle dinamiche di sostenibilità, industriale e economico-finanziarie; (b) nel completamento del processo di riorganizzazione aziendale delle singole direzioni e nella definizione e attuazione del modello di governance operativa/collaborazione tra le direzioni stesse; (c) nella prosecuzione dello sviluppo del nuovo modello di welfare del Gruppo FNM; (d) nella finalizzazione del nuovo contratto di servizio di Trenord e definizione della piattaforma di relazioni industriali.

Il Direttore Generale ha raggiunto i sopracitati obiettivi in misura pari al 103,73% (centotre/73 per cento) (della soglia target prevista dalla Politica 2023); l'attestazione di tale raggiungimento è stata effettuata nell'ambito delle attività di rendicontazione e verifica svolte con il Presidente del Consiglio di Amministrazione di FNM nel corso del mese di marzo 2024 e in occasione della riunione del Comitato per la Remunerazione in data 12 marzo 2024.

Gli obiettivi del Piano LTI, come individuati dall'apposito regolamento, sono stati determinati nel raggiungimento del target di 3,5 (tre/5) nel rapporto PFN/EBITDA consolidato nel quadriennio 2022/2025, con una soglia intermedia nel biennio 2022/2023 fissata nel valore target 4 (quattro), e nel valore target 1.100 (mille cento) di True Value nel quadriennio, con valore target 1.000 (mille) nel periodo intermedio. Il raggiungimento integrale di entrambi i target di performance sopra indicati al termine del quadriennio 2022/2025 comporterà la corresponsione della componente della remunerazione variabile di medio-lungo periodo (LTI) per un valore pari al 150% (centocinquanta per cento) del TMG, con eventuale anticipo del 40% (quaranta per cento) del valore complessivo della componente della remunerazione variabile di medio-lungo periodo (LTI) al termine del biennio 2022/2023, in caso di raggiungimento integrale di entrambi i target di performance intermedi sopra indicati. Pur in presenza di un andamento positivo degli indicatori di *performance* intermedi, come rendicontato dal Direttore Risorse Umane e Welfare, in occasione della riunione del Comitato per la Remunerazione del 12 marzo 2024, l'opzione di anticipo prevista dal Regolamento LTI, non viene esercitata, fermo restando che la rendicontazione e l'eventuale erogazione per i beneficiari avverrà al termine del periodo di *vesting* quadriennale, ovvero dopo l'approvazione degli indicatori di bilancio relativi all'esercizio sociale che chiuderà al 31 dicembre 2025.

In conformità alla Politica 2023, il Direttore Generale ha maturato, nell'Esercizio 2023, una retribuzione così articolata:

1. quale Dirigente con responsabilità strategiche di FNM, una retribuzione annua fissa lorda (i.e. al lordo delle ritenute di legge e di contratto) pari ad Euro 376.201,92 (trecentosettantaseimiladuecentouno/92);
2. quale Amministratore Delegato di Trenord e sino alla cessazione di tale carica, in aggiunta alla predetta retribuzione annua lorda base, una voce retributiva ad hoc, denominata

"Indennità per Ufficio Organico", di ammontare annuo fisso lordo (i.e. al lordo delle ritenute di legge e di contratto) pari ad Euro 50.000,00 (cinquantamila/00);

3. una componente variabile della remunerazione MBO che, nel rispetto della Politica 2023, è pari al 50% (cinquanta per cento).

Tanto premesso, il compenso complessivo annuo lordo assegnato per l'Esercizio 2023 al Dott. Marco Giovanni Piuri ammonta a complessivi Euro 663.503,67 (seicentosessantatremilacinquecentotré/67) (il tutto come meglio dettagliato nelle Tabelle allegate. In particolare, la componente variabile della remunerazione di breve periodo MBO rappresenta una quota pari al 35,2% (trentacinque/2 per cento) della remunerazione complessiva annua lorda.

Dirigenti con responsabilità strategiche

In conformità alla Politica 2023, la remunerazione dei Dirigenti con responsabilità strategiche per l'Esercizio 2023 è stata composta da (i) una componente fissa e (ii) una componente variabile di breve periodo MBO, legata al raggiungimento di obiettivi di natura finanziaria e non finanziaria. Come anticipato, nell'Esercizio 2022 è stato avviato anche il Piano LTI che vede tra i suoi destinatari anche i Dirigenti con responsabilità strategica sulla base di quanto previsto, inter alia, nel Regolamento LTI.

In coerenza con la Politica 2023 e con il sistema di remunerazione variabile di breve periodo da essa previsto (MBO), agli altri Dirigenti con responsabilità strategiche è stato assegnato n. 1 (un) obiettivo aziendale, connesso al raggiungimento di un valore target dell'EBITDA consolidato calcolato su base rettificata, con peso pari al 50% (cinquanta per cento) del MBO. A tale obiettivo aziendale, si sono aggiunti n. 3-5 (tre-cinque) obiettivi individuali, di progetto e di sostenibilità, individuati nella predisposizione del Piano Strategico di Gruppo, nella predisposizione del nuovo piano di sostenibilità, nelle attività indirizzate ad ampliare il perimetro societario del gruppo FNM e in obiettivi operativi specifici delle linee di attività e business delle società controllate, con peso complessivo pari al 50% (cinquanta per cento) del MBO. Il raggiungimento degli obiettivi sopracitati, con riferimento ai diversi Dirigenti con responsabilità strategiche, è stato accertato nel corso delle attività di rendicontazione e verifica svolte da ciascun Dirigente con responsabilità strategiche con il proprio rapporto diretto (Presidente di FNM o Direttore Generale di FNM), rendicontato in occasione della riunione del Comitato per la Remunerazione in data 12 marzo 2024. I Dirigenti con responsabilità strategiche hanno tutti raggiunto i sopracitati obiettivi in misura superiore al 99 % (novantanove per cento) della soglia target prevista dalla Politica 2023, maturando il diritto alla corresponsione della remunerazione variabile di breve periodo MBO.

Tanto premesso, il compenso complessivo annuo lordo assegnato per l'Esercizio 2023 ai Dirigenti con responsabilità strategiche ammonta a complessivi Euro 790.101,83 (settecentonovantamila centouno/83) il tutto come meglio dettagliato nelle Tabelle allegate. In

particolare, la componente variabile della remunerazione di breve periodo MBO, rappresenta complessivamente una quota pari a circa il 30,3% (trenta/3 per cento) della relativa remunerazione complessiva annua lorda.

I Dirigenti con responsabilità strategiche condividono gli stessi obiettivi ed i medesimi periodi temporali di riferimento del Direttore Generale per quanto concerne il Piano LTI, con la sola eccezione della percentuale da riconoscere, all'eventuale raggiungimento degli obiettivi, che risulta pari al 60% (sessanta per cento) del TMG.

Parimenti a quanto sopra reso noto con riferimento al Direttore Generale, l'opzione di anticipo, prevista dal Regolamento LTI, non viene esercitata, fermo restando che la rendicontazione e l'eventuale erogazione per i beneficiari avverrà al termine del periodo di *vesting* quadriennale, ovvero dopo l'approvazione degli indicatori di bilancio relativi all'esercizio sociale che chiuderà al 31 dicembre 2025.

Previsioni comuni

Il Direttore Generale e i Dirigenti (inclusi quelli con responsabilità strategiche) non sono destinatari di piani di incentivazione basati su strumenti finanziari.

Il Direttore Generale e i Dirigenti (inclusi quelli con responsabilità strategiche) beneficiano (i) di benefit, quali veicoli aziendali, sulla base della Politica 2023 e (ii) di coperture assicurative sulla responsabilità civile per fatti commessi nell'esercizio delle loro funzioni, con l'esclusione dei casi di dolo (c.d. "Directors and Officers"), di coperture assicurative sulla vita e invalidità permanente da malattia e/o infortuni professionali ed extraprofessionali e di polizze sanitarie, contributi assistenziali e previdenziali integrativi, il tutto in coerenza con il CCNL Dirigenti Industria.

Accordi che prevedono indennità in caso di scioglimento del rapporto di lavoro

Nel corso dell'Esercizio 2023 è stata erogata, ad un Dirigente con responsabilità strategiche, un'indennità di fine rapporto pari a Euro 330.000,00 (trecentotrentamila/00).

Tale indennità – interamente allineata con quanto previsto dal CCNL Dirigenti Industria, in caso di risoluzione del rapporto di lavoro – è stata erogata in un'unica soluzione con le competenze del mese successivo alla cessazione del rapporto di lavoro, senza dunque alcun meccanismo di differimento. L'accettazione di tale importo, da parte del Dirigente con responsabilità strategiche interessato, ha comportato la rinuncia ad ogni successiva pretesa in tema di benefici monetari, non monetari e incentivi legati alla remunerazione variabile c.d. MBO e LTI. Non sono state previste la concessione di specifiche indennità (e.g. incentivi all'esodo) e la stipula di patti di non concorrenza e di non sollecitazione ovvero di patti di cooperazione post-contrattuali. L'indennità corrisposta al Dirigente con responsabilità strategiche, interamente erogata in relazione alla cessazione del rapporto di lavoro dipendente, risulta coerente con la Politica 2023 e le previsioni del CCNL Dirigenti Industria.

TABELLA 1

Cognome e nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica (*)	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari (**)	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
GIBELLI Andrea	Presidente	01/01/2023 - 31/12/2023	2024									
Compensi nella Società che redige il bilancio				260,000.00	18,000.00					278,000.00		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				260,000.00	18,000.00					278,000.00		
ARNOLDI Gianantonio	Vice Pres. Vicario	01/01/2023 - 31/12/2023	2024									
Compensi nella Società che redige il bilancio a)				45,000.00	82,500.00					127,500.00		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				45,000.00	82,500.00					127,500.00		
CASSETTA Ivo Roberto	Consigliere	01/01/2023 - 31/12/2023	2024									
Compensi nella Società che redige il bilancio b)				146,666.74						146,666.74		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				146,666.74						146,666.74		
CARADONNA Marco	Consigliere	01/01/2023 - 31/12/2023	2024									
Compensi nella Società che redige il bilancio				35,000.00	45,000.00					80,000.00		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				35,000.00	45,000.00					80,000.00		
BOSCHETTI Barbara Lilla	Consigliere	01/01/2023 - 31/12/2023	2024									
Compensi nella Società che redige il bilancio				35,000.00	52,000.00					87,000.00		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				35,000.00	52,000.00					87,000.00		
BORTOT Tiziana	Consigliere	01/01/2023 - 31/12/2023	2024									
Compensi nella Società che redige il bilancio				35,000.00	61,000.00					96,000.00		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				35,000.00	61,000.00					96,000.00		
NICCO Mauro	Consigliere	01/01/2023 - 31/12/2023	2024									
Compensi nella Società che redige il bilancio				35,000.00	45,000.00					80,000.00		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				35,000.00	45,000.00					80,000.00		
PIATO Eugenio	Presidente collegio sindacale	01/01/2023 - 31/12/2023	2024									
Compensi nella Società che redige il bilancio				60,000.00						60,000.00		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				60,000.00						60,000.00		
CODARI Massimo	Sindaco Effettivo	01/01/2023 - 31/12/2023	2024									
Compensi nella Società che redige il bilancio				45,000.00						45,000.00		
Compensi da controllate e collegate c)				20,000.00						20,000.00		
Totale				65,000.00						65,000.00		
BENEDETTI Roberta Eldangela	Sindaco Effettivo	01/01/2023 - 31/12/2023	2024									
Compensi nella Società che redige il bilancio				45,000.00						45,000.00		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				45,000.00						45,000.00		
PIURI Marco Giovanni	Direttore Generale	01/01/2023 - 31/12/2023										
Compensi nella Società che redige il bilancio d)				376,203.92		233,404.00		3,897.75		613,505.67		
Compensi da controllate e collegate e)				50,000.00						50,000.00		
Totale				426,203.92		233,404.00		3,897.75		663,505.67		
f	Dirigente											
Compensi nella Società che redige il bilancio				540,147.46		239,115.92		10,838.45		790,101.83		330,000.00
Compensi da controllate e collegate f)												
Totale g)				540,147.46		239,115.92		10,838.45		790,101.83		330,000.00

(*) Anno in cui si tiene l'assemblea di approvazione del bilancio in occasione della quale scade il mandato

(**) Tutti gli amministratori, i sindaci e i dirigenti con responsabilità strategiche sono beneficiari di una polizza cosiddetta Directors & Officers non quantificata.

(***) Gli importi si riferiscono alla disponibilità di automezzi ad uso promissivo ed alla copertura assicurativa sugli infortuni professionali ed extra professionali, secondo un criterio di imponibilità fiscale.

a) Compenso per la carica di Vice Presidente

b) Compenso per le deleghe consiliari conferite dal Consiglio di Amministrazione

c) Compenso per la carica di Sindaco Effettivo di FERROVENORD S.p.A. assunta in data 10/04/2019 e riconferita in data 14/04/2022

d) Valore compensi variabili ricomprende MBO annuale ed eventuali Premio Una Tantum

e) Compenso per la carica di Amministratore Delegato di Trenord S.r.l. assunta in data 17/09/2018

f) Compensi complessivi per le cariche di Amministratore/Consigliere Delegato in società controllate e collegate

g) Totale compensi per Dirigenti con cariche di CFO, Direttore ASL, Responsabile nel Gruppo FNM del segment TPV/gomma (Dott. Giavatto, Dott. Stoppini fino al 30.11.2023, dott.ssa Laquagri dal 1.1.2023 fino al 4.6.2023, Av. Marzani dal 5.6.2023)