



<http://www.sabaf.it> - [sabaf@sabaf.it](mailto:sabaf@sabaf.it)

**RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**  
ai sensi dell'articolo 123-ter TUF e dell'articolo 84-quater Regolamento Emittenti

## Sezione I - POLITICA DI REMUNERAZIONE

La "Politica Generale per le Remunerazioni" (di seguito anche "politica di remunerazione") di Sabaf S.p.A., approvata dal Consiglio di Amministrazione il 22 dicembre 2011 ed aggiornata in data 20 marzo 2013, definisce i criteri e le linee guida per la remunerazione dei membri del Consiglio di Amministrazione, dei dirigenti con responsabilità strategiche e dei membri del Collegio Sindacale.

La politica di remunerazione è stata predisposta:

- ai sensi dell'articolo 6 del Codice di Autodisciplina delle società quotate;
- in coerenza con le Raccomandazioni 2004/913/CE e 2009/385, alle quali è stata data attuazione legislativa con l'articolo 123-ter del Testo Unico della Finanza (T.U.F.).

Tale Politica ha trovato piena attuazione a partire dal 2012 a seguito della nomina dei nuovi organi sociali. Con l'introduzione della Politica, il sistema di remunerazione è stato ampliato prevedendo una componente di incentivi a lungo termine, in precedenza non contemplata.

### Organi e soggetti coinvolti nella predisposizione, approvazione e implementazione della politica di remunerazione

La Politica Generale per le Remunerazioni è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 22 dicembre 2011 ed aggiornata in data 20 marzo 2013, su proposta del Comitato per la Remunerazione. Per la predisposizione della politica non sono intervenuti esperti indipendenti o consulenti, né sono state utilizzate come riferimento le politiche retributive di altre società.

In particolare, è responsabilità:

- del Comitato per la Remunerazione e le Nomine:
  - formulare proposte al Consiglio, in assenza dei diretti interessati, per la remunerazione dell'Amministratore Delegato e dei consiglieri che ricoprono particolari cariche,
  - formulare suggerimenti per la definizione degli obiettivi a cui legare la componente variabile annuale e gli incentivi di lungo termine, al fine di garantirne l'allineamento con gli interessi a lungo termine degli azionisti e con la strategia aziendale,
  - valutare i criteri per la remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche e formulare al Consiglio raccomandazioni in materia,
  - monitorare l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio;
- del Consiglio di Amministrazione: dare corretta attuazione alla politica di remunerazione;
- della Direzione Risorse Umane: attuare operativamente quanto deliberato dal Consiglio.

Si segnala che il Comitato per la Remunerazione e le Nomine attualmente in carica è composto da tre membri indipendenti (Fausto Gardoni, Leonardo Cossu e Giuseppe Cavalli), in possesso di conoscenza ed esperienza in materia contabile, finanziaria e di politiche retributive ritenute adeguate dal Consiglio.

### Finalità perseguite con la politica di remunerazione

La Società ritiene che la Politica Generale per le Remunerazioni rappresenti uno strumento finalizzato a:

- attrarre, motivare, fidelizzare persone con idonee competenze professionali;
- allineare gli interessi del management con quelli degli azionisti;
- favorire nel medio-lungo termine la creazione di un sostenibile valore per gli azionisti e mantenere un'adeguata competitività dell'azienda nel settore in cui opera.

### Componente fissa annuale

#### *Amministratori*

L'Assemblea degli Azionisti, su proposta del Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato per la Remunerazione e le Nomine, determina un importo complessivo massimo per la remunerazione di tutti i membri del Consiglio, comprensivo di un ammontare in misura fissa e di gettoni di presenza.

Nel rispetto del suddetto importo complessivo massimo, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione e le Nomine e previo parere del Collegio Sindacale, determina il compenso aggiuntivo per gli amministratori investiti di particolari cariche.

La componente fissa è tale da attrarre e motivare individui aventi adeguate competenze per le cariche loro affidate nell'ambito del Consiglio, avendo come riferimento i compensi riconosciuti per gli stessi incarichi da altre società industriali italiane quotate in Borsa di dimensioni paragonabili.

E' prassi di Sabaf S.p.A. nominare alla carica di Presidente e Vicepresidenti esponenti della famiglia Saleri, azionista di controllo della Società tramite la società Giuseppe Saleri S.a.p.A. A tali amministratori, ancorché esecutivi, non sono riconosciuti compensi variabili, ma solo compensi aggiuntivi a quelli di amministratori per le particolari cariche ricoperte.

Agli amministratori che partecipano ai comitati interni al Consiglio (Comitato Controllo e Rischi, Comitato per la Remunerazione e le Nomine) sono riconosciuti compensi comprensivi di un ammontare in misura fissa e di gettoni di presenza volti a remunerare l'impegno loro richiesto.

#### *Altri dirigenti con responsabilità strategiche*

I rapporti di lavoro degli altri dirigenti con responsabilità strategiche sono regolati dal Contratto Nazionale dei Dirigenti Industriali. In tale ambito, il compenso fisso è determinato in misura di per sé sufficiente a garantire un adeguato livello di retribuzione di base, anche nel caso in cui le componenti variabili non fossero erogate a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi.

#### *Collegio Sindacale*

L'ammontare degli emolumenti dei Sindaci è determinato dall'Assemblea degli Azionisti che definisce un valore fisso per il Presidente e per gli altri sindaci effettivi.

### Componente variabile annuale

All'Amministratore Delegato e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche è riconosciuta una componente variabile annua legata a un piano di MBO.

Tale piano prevede la definizione di un obiettivo comune (l'EBIT di Gruppo, che è considerato il principale indicatore della performance economica del Gruppo) e di obiettivi individuali, quantificabili e misurabili, sia di

natura economico-finanziaria, sia tecnico-produttivi. Tutti gli obiettivi sono fissati dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione e le Nomine, in coerenza con il budget.

La componente variabile non può eccedere il 50% della retribuzione annua fissa lorda (RAL) e può essere riconosciuta in modo parziale in caso di raggiungimento incompleto degli obiettivi.

La componente variabile è liquidata per il 75% nel mese di aprile successivo all'anno di riferimento e per il 25% nel mese di gennaio del secondo anno successivo.

Il piano di MBO è esteso ad altre persone, individuate dall'Amministratore Delegato tra i manager che a lui riportano direttamente o che riportano ai manager suddetti.

Agli amministratori non esecutivi non sono riconosciuti compensi variabili.

### **Incentivi a lungo termine**

E' istituito un incentivo monetario di lungo termine legato ad obiettivi di performance predeterminati, misurabili e collegati alla creazione di valore per gli azionisti in un orizzonte di lungo periodo.

L'incentivo ha un orizzonte triennale ed è destinato esclusivamente all'Amministratore Delegato ed ai dirigenti con responsabilità strategiche.

Gli obiettivi di performance, fissati in coerenza con il piano industriale triennale, sono proposti dal Comitato per la Remunerazione e le Nomine al Consiglio di Amministrazione, in quanto organo deputato all'approvazione dell'incentivo monetario di lungo termine.

Gli obiettivi ai quali è parametrato l'incentivo di lungo termine (EBITDA consolidato di Gruppo e valore dell'azione) sono stati definiti dal Consiglio di Amministrazione in data 25 settembre 2012, su proposta del Comitato per la Remunerazione e le Nomine.

La componente variabile di lungo termine totale per i tre anni non può eccedere il 50% della retribuzione annua fissa lorda (RAL); può essere riconosciuta in modo parziale in caso di raggiungimento incompleto degli obiettivi. In caso di superamento consuntivo del 100% degli obiettivi assegnati può essere riconosciuta una maggiorazione sul 50% della retribuzione annua fissa lorda.

La componente variabile è liquidata integralmente successivamente all'approvazione del bilancio del terzo anno di riferimento.

### **Incentivi basati su strumenti finanziari**

Nell'ambito della politica di remunerazione in vigore, non è previsto il ricorso a incentivi basati su strumenti finanziari (*stock option, stock grant, phantom stock* o altri).

### **Compensi per cariche in società controllate**

Agli Amministratori e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche possono essere riconosciuti compensi - esclusivamente in misura fissa - per cariche ricoperte in società controllate. Tali compensi, oltre all'approvazione da parte degli organi competenti delle società controllate, sono soggette al parere favorevole del Comitato per la Remunerazione e le Nomine.

**Benefici non monetari**

A favore di Amministratori, Sindaci e dirigenti della Società è stipulata una polizza assicurativa per responsabilità civile verso terzi derivante da atto illecito commesso nell'esercizio delle rispettive mansioni, in seguito a violazioni di obblighi derivanti dalla legge, dallo Statuto, con la sola esclusione del dolo. La stipula di tale polizza è deliberata dall'Assemblea degli Azionisti.

Ai dirigenti sono altresì riconosciute una polizza vita e la copertura delle spese mediche (FASI), entrambe previste dal Contratto Nazionale dei Dirigenti Industriali; è inoltre stipulata una polizza integrativa per la copertura della quota di spese mediche non coperte dai rimborsi FASI.

Nessun Amministratore o dirigente con responsabilità strategiche beneficia di autovetture aziendali.

**Indennità per la cessazione anticipata del rapporto**

Per gli Amministratori e per gli altri dirigenti con responsabilità strategiche non esistono accordi che regolino *ex ante* la parte economica riguardante una cessazione anticipata del rapporto in essere.

Per l'interruzione del rapporto per motivi diversi dalla giusta causa o giustificati motivi da parte del datore di lavoro, è politica della Società perseguire accordi consensuali per la chiusura del rapporto, nel rispetto degli obblighi di legge e di contratto.

Per gli Amministratori non è previsto un trattamento di fine mandato.

**Sezione II - REMUNERAZIONE DEI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO E DEGLI ALTRI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE NELL'ESERCIZIO 2014**

La presente sezione, nominativamente per i compensi attribuiti ad Amministratori e Sindaci:

- fornisce un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, evidenziandone la coerenza con la politica della Società in materia di remunerazione approvata nell'esercizio precedente;
- illustra analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento (2014) a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate o collegate, segnalando le eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolte in esercizi precedenti a quello di riferimento.

**Le componenti della remunerazione degli Amministratori per l'esercizio 2014**

La remunerazione riconosciuta agli Amministratori in carica per l'esercizio 2014, in coerenza con la Politica descritta nella Sezione I è rappresentata dalle seguenti componenti:

- un compenso fisso, deliberato dall'Assemblea dell'8 maggio 2012, di complessivi euro 265.000, di cui euro 15.000 attribuiti indistintamente ad ogni consigliere ed euro 10.000 ad ogni Amministratore membro non esecutivo del Comitato Controllo e Rischi e/o del Comitato per la Remunerazione e le Nomine;
- un compenso aggiuntivo, deliberato dall'Assemblea dell'8 maggio 2012, di complessivi euro 480.000 suddiviso tra Amministratori investiti di particolari cariche (Presidente, Vicepresidenti e Amministratore Delegato) come dettagliato nella tabella successiva;

- un gettone di presenza di euro 1.000 spettante soltanto agli Amministratori non esecutivi, per ogni presenza fisica alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e alle riunioni dei Comitati costituiti in seno al Consiglio.

In relazione al piano di incentivazione variabile fissato per l'anno 2013, è stata erogata nell'esercizio la quota maturata dall'Amministratore Delegato Alberto Bartoli pari ad euro 38.475.

Con riferimento al piano di MBO 2014, l'Amministratore Delegato Alberto Bartoli ha maturato compensi pari ad euro 18.900 a fronte del parziale raggiungimento degli obiettivi assegnati.

Per quanto concerne il piano di incentivi di lungo termine, a conclusione del triennio di competenza 2012-2014 gli obiettivi fissati dal Consiglio di Amministrazione non sono stati raggiunti, pertanto non sono maturati né saranno erogati compensi.

Sarà cura del prossimo Consiglio di Amministrazione (nominato dall'Assemblea dei Soci prevista per il giorno 5 maggio 2015) definire le caratteristiche e gli obiettivi del piano di incentivi di lungo termine a favore dell'Amministratore Delegato e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche per il periodo 2015-2017.

Non sono in essere piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, né sono previste ed erogate indennità per la risoluzione del rapporto di lavoro.

#### **La remunerazione dei Sindaci per l'esercizio 2014**

La remunerazione riconosciuta ai Sindaci per l'esercizio 2014 è rappresentata da un compenso fisso determinato dall'Assemblea dell'8 maggio 2012.

#### **La remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche per l'esercizio 2014**

La remunerazione dei due dirigenti con responsabilità strategiche è rappresentata dalla retribuzione fissa da lavoro dipendente di complessivi euro 258.515 e da un compenso variabile di complessivi euro 40.722 erogato nel corso del 2014 in relazione al piano di incentivazione variabile (MBO) del 2013. Sono stati inoltre erogati altri compensi da società controllate per complessivi euro 80.500.

Nel corso del 2014 sono maturati compensi variabili per euro 23.911 per il raggiungimento di alcuni degli obiettivi del piano MBO 2014, la cui erogazione è differita e condizionata al permanere del rapporto di lavoro. Non sono in essere piani di incentivazione basati su strumenti finanziari.

\*\*\*\*\*

Per il dettaglio dei compensi corrisposti nell'esercizio 2014, si rimanda alle tabelle successive (Tab. 1 e Tab. 2), in cui sono indicati nominativamente i compensi ad Amministratori, Sindaci, e, a livello aggregato, altri dirigenti con responsabilità strategiche attualmente in carica. È fornita inoltre separata indicazione dei compensi percepiti da società controllate e/o collegate ad eccezione di quelli rinunciati o riversati alla Società.

Con particolare riferimento alla Tabella 1, nella colonna:

- "Compenso fissi" sono riportati, per la parte di competenza dell'esercizio 2014, gli emolumenti fissi deliberati dal Consiglio di Amministrazione dell'8 maggio 2012; i gettoni di presenza assembleare valorizzati secondo quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'8 maggio 2012; le retribuzioni da lavoro dipendente spettanti nell'anno al lordo degli oneri previdenziali e fiscali a carico del dipendente. Sono esclusi eventuali rimborsi spese forfettari.

- "Compensi per la partecipazione ai Comitati", è riportato, per la parte di competenza dell'esercizio 2014, il compenso spettante agli Amministratori per la partecipazione ai Comitati istituiti dal Consiglio ed i relativi gettoni di presenza secondo quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'8 maggio 2012.
- "Bonus e altri incentivi" sono incluse le quote di retribuzioni corrisposte nell'esercizio 2014 ai dirigenti con responsabilità strategiche per obiettivi raggiunti nell'esercizio stesso, a fronte del piano di MBO 2013. Tale valore corrisponde alla somma degli importi indicati nella Tabella 2, colonne "Bonus dell'anno - erogabile/erogato", "Bonus di anni precedenti - erogabili/erogati" e "Altri Bonus".
- "Benefici non monetari" è riportato, secondo criteri di competenza e di imponibilità fiscale, il valore delle polizze assicurative in essere.
- "Altri compensi" sono riportate, per la parte di competenza dell'esercizio 2014, tutte le eventuali ulteriori retribuzioni derivanti da altre prestazioni fornite.
- "Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro", sono riportate le quote di competenza dell'esercizio relative ai corrispettivi maturati nell'ambito del Patto di Non Concorrenza sottoscritto dai Dirigenti con Responsabilità Strategiche.
- "Totale" è indicata la somma degli importi delle precedenti voci.

Per il dettaglio delle altre voci si rimanda all'allegato 3A, schemi 7-bis e 7-ter del Regolamento Consob del 14 maggio 1999, n. 11971.

Infine, nella Tabella 3 sono indicate, ai sensi dell'art 84-quater, quarto comma, del Regolamento Emittenti Consob, le partecipazioni in Sabaf S.p.A. che risultano detenute da amministratori e dirigenti con responsabilità strategiche, nonché dai rispettivi coniugi non legalmente separati e figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, società fiduciarie o per interposta persona, risultante dal libro dei soci, dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni acquisite dagli stessi soggetti. Sono inclusi tutti i soggetti che, nel corso dell'esercizio, hanno ricoperto la carica anche solo per una frazione dell'anno. Il numero delle azioni è indicato nominativamente per gli amministratori e in forma aggregata per i dirigenti con responsabilità strategiche.

TAB. 1 - Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche nell'esercizio 2014

(dati espressi in euro)

| Nome e<br>Cognome  | Carica                              | Periodo per cui è<br>stata ricoperta la<br>carica | Scadenza<br>della carica         | Compensi<br>fissi | Compensi variabili non<br>equity                    |                            |                              |                          |                   | Fair Value dei<br>compensi<br>equity | Indennità di fine<br>carica o di<br>cessazione del<br>rapporto di lavoro |        |
|--|-------------------------------------|---|----------------------------------|-------------------|---|----------------------------|------------------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------------------|--|--------|
|  |                                     |   |                                  |                   | Compensi per<br>la<br>partecipazione<br>ai Comitati | Bonus e altri<br>incentivi | Partecipazione<br>agli utili | Benefici non<br>monetari | Altri<br>compensi |                                      |  | Totale |
| <b>Consiglio di Amministrazione</b>  |                                     |   |                                  |                   |   |                            |                              |                          |                   |                                      |  |        |
| <b>Giuseppe<br/>Saleri</b>   | <b>Presidente</b>                   | 1 gen - 31 dic<br>2014                            | Approvazione<br>bilancio<br>2014 |                   |   |                            |                              |                          |                   |                                      |  |        |
| (I)  | Compensi in Sabaf S.p.A.            |   |                                  | 120.000           | 0   | 0                          | 0                            | 0                        | 0                 | 120.000                              | 0  | 0      |
| (II)   | Compensi da controllate e collegate |   |                                  | 8.000             | 0   | 0                          | 0                            | 0                        | 0                 | 8.000                                | 0  | 0      |
| (III)  | Totale                              |   |                                  | 128.000           | 0   | 0                          | 0                            | 0                        | 0                 | 128.000                              | 0  | 0      |
| <i>(a) di cui euro 15.000 quale compenso di amministratore ed euro 105.000 quale compenso per la carica di Presidente</i>    |                                     |   |                                  |                   |   |                            |                              |                          |                   |                                      |  |        |
| <b>Gianbattista<br/>Saleri</b>   | <b>Vicepresidente</b>               | 1 gen - 31 dic<br>2014                            | Approvazione<br>bilancio<br>2014 |                   |   |                            |                              |                          |                   |                                      |  |        |
| (I)  | Compensi in Sabaf S.p.A.            |   |                                  | 100.000           | 0   | 0                          | 0                            | 0                        | 0                 | 100.000                              | 0  | 0      |
| (II)   | Compensi da controllate e collegate |   |                                  | 0                 | 0   | 0                          | 0                            | 0                        | 0                 | 0                                    | 0  | 0      |
| (III)  | Totale                              |   |                                  | 100.000           | 0   | 0                          | 0                            | 0                        | 0                 | 100.000                              | 0  | 0      |
| <i>(a) di cui euro 15.000 quale compenso di amministratore ed euro 85.000 quale compenso per la carica di Vicepresidente</i> |                                     |   |                                  |                   |   |                            |                              |                          |                   |                                      |  |        |
| <b>Ettore<br/>Saleri</b>   | <b>Vicepresidente</b>               | 1 gen - 31 dic<br>2014                            | Approvazione<br>bilancio<br>2014 |                   |   |                            |                              |                          |                   |                                      |  |        |
| (I)  | Compensi in Sabaf S.p.A.            |   |                                  | 100.000           | 0   | 0                          | 0                            | 0                        | 0                 | 100.000                              | 0  | 0      |
| (II)   | Compensi da controllate e collegate |   |                                  | 8.000             | 0   | 0                          | 0                            | 0                        | 0                 | 8.000                                | 0  | 0      |
| (III)  | Totale                              |   |                                  | 108.000           | 0   | 0                          | 0                            | 0                        | 0                 | 108.000                              | 0  | 0      |
| <i>(a) di cui euro 15.000 quale compenso di amministratore ed euro 85.000 quale compenso per la carica di Vicepresidente</i> |                                     |   |                                  |                   |   |                            |                              |                          |                   |                                      |  |        |

*Compensi variabili non equity*

| Nome e Cognome       | Carica                              | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica      | Compensi fissi | Compensi per la partecipazione ai Comitati | <i>Compensi variabili non equity</i> |                           |                       |                | Fair Value dei compensi equity | Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |        |
|----------------------|-------------------------------------|---|----------------------------|----------------|--|--------------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|--------------------------------|---|--------|
|                      |                                     |   |                            |                |  | Bonus e altri incentivi              | Partecipazione agli utili | Benefici non monetari | Altri compensi |                                |   | Totale |
| <b>Cinzia Saleri</b> | <b>Vicepresidente</b>               | 1 gen - 31 dic 2014                         | Approvazione bilancio 2014 |                |  |                                      |                           |                       |                |                                |   |        |
| (I)                  | Compensi in Sabaf S.p.A.            |   |                            | 100.000        | 0  | 0                                    | 0                         | 0                     | 0              | 100.000                        | 0   | 0      |
| (II)                 | Compensi da controllate e collegate |   |                            | 0              | 0  | 0                                    | 0                         | 0                     | 0              | 0                              | 0   | 0      |
| (III)                | Totale                              |   |                            | 100.000        | 0  | 0                                    | 0                         | 0                     | 0              | 100.000                        | 0   | 0      |

*(a) di cui euro 15.000 quale compenso di amministratore ed euro 85.000 quale compenso per la carica di Vicepresidente*

|                        |                                     |                     |                            |         |   |   |   |   |   |         |   |   |
|------------------------|-------------------------------------|---------------------|----------------------------|---------|---|---|---|---|---|---------|---|---|
| <b>Alberto Bartoli</b> | <b>Amministratore Delegato</b>      | 1 gen - 31 dic 2014 | Approvazione bilancio 2014 |         |   |   |   |   |   |         |   |   |
| (I)                    | Compensi in Sabaf S.p.A.            |                     |                            | 135.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 135.000 | 0 | 0 |
| (II)                   | Compensi da controllate e collegate |                     |                            | 11.000  | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.000  | 0 | 0 |
| (III)                  | Totale                              |                     |                            | 146.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 146.000 | 0 | 0 |

*(a) di cui euro 15.000 quale compenso di amministratore, euro 120.000 quale compenso per la carica di Amministratore Delegato*

|                             |                                     |                     |                            |                       |                       |   |   |   |   |        |   |   |
|-----------------------------|-------------------------------------|---------------------|----------------------------|-----------------------|-----------------------|---|---|---|---|--------|---|---|
| <b>Salvatore Bragantini</b> | <b>Consigliere</b>                  | 1 gen - 31 dic 2014 | Approvazione bilancio 2014 |                       |                       |   |   |   |   |        |   |   |
| (I)                         | Compensi in Sabaf S.p.A.            |                     |                            | <sup>(a)</sup> 20.000 | <sup>(b)</sup> 14.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 34.000 | 0 | 0 |
| (II)                        | Compensi da controllate e collegate |                     |                            | 0                     | 0                     | 0 | 0 | 0 | 0 | 0      | 0 | 0 |
| (III)                       | Totale                              |                     |                            | 20.000                | 14.000                | 0 | 0 | 0 | 0 | 34.000 | 0 | 0 |

*(a) di cui euro 15.000 quale compenso di amministratore ed euro 5.000 quali gettoni di presenza al CdA*

*(b) di cui euro 10.000 quale membro del Comitato Controllo e Rischi ed euro 4.000 quali gettoni di presenza per la partecipazione al Comitato*

*Compensi variabili non  
equity*

| Nome e<br>Cognome          | Carica                              | Periodo per cui è<br>stata ricoperta la<br>carica | Scadenza<br>della carica         | Compensi<br>fissi | Compensi per<br>la<br>partecipazione<br>ai Comitati |                              |   |   | Benefici non<br>monetari | Altri<br>compensi | Totale | Fair Value dei<br>compensi<br>equity | Indennità di fine<br>carica o di<br>cessazione del<br>rapporto di lavoro |
|----------------------------|-------------------------------------|---|----------------------------------|-------------------|---|------------------------------|---|---|--------------------------|-------------------|--------|--------------------------------------|--|
|                            |                                     |   |                                  |                   | Bonus e altri<br>incentivi                          | Partecipazione<br>agli utili |   |   |                          |                   |        |                                      |  |
| <b>Renato<br/>Camodeca</b> | <b>Consigliere</b>                  | 1 gen - 31 dic<br>2014                            | Approvazione<br>bilancio<br>2014 |                   |   |                              |   |   |                          |                   |        |                                      |  |
| (I)                        | Compensi in Sabaf S.p.A.            |   |                                  | (a) 22.000        | (b) 14.000  | 0                            | 0 | 0 | 0                        | 36.000            | 0      | 0                                    |  |
| (II)                       | Compensi da controllate e collegate |   |                                  | 0                 | 0   | 0                            | 0 | 0 | 0                        | 0                 | 0      | 0                                    |  |
| (III)                      | Totale                              |   |                                  | 22.000            | 14.000  | 0                            | 0 | 0 | 0                        | 36.000            | 0      | 0                                    |  |

*(a) di cui euro 15.000 quale compenso di amministratore ed euro 7.000 quali gettoni di presenza al CdA*

*(b) di cui euro 10.000 quale membro del Comitato Controllo e Rischi ed euro 4.000 quali gettoni di presenza per la partecipazione al Comitato*

|                             |                                     |                        |                                  |            |            |   |   |   |   |        |   |   |  |
|-----------------------------|-------------------------------------|------------------------|----------------------------------|------------|------------|---|---|---|---|--------|---|---|--|
| <b>Giuseppe<br/>Cavalli</b> | <b>Consigliere</b>                  | 1 gen - 31 dic<br>2014 | Approvazione<br>bilancio<br>2014 |            |            |   |   |   |   |        |   |   |  |
| (I)                         | Compensi in Sabaf S.p.A.            |                        |                                  | (a) 22.000 | (b) 10.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 32.000 | 0 | 0 |  |
| (II)                        | Compensi da controllate e collegate |                        |                                  | 0          | 0          | 0 | 0 | 0 | 0 | 0      | 0 | 0 |  |
| (III)                       | Totale                              |                        |                                  | 22.000     | 10.000     | 0 | 0 | 0 | 0 | 32.000 | 0 | 0 |  |

*(a) di cui euro 15.000 quale compenso di amministratore ed euro 7.000 quali gettoni di presenza al CdA*

*(b) di cui euro 10.000 quale membro del Comitato per la Remunerazione e le Nomine*

|                           |                                     |                        |                                  |            |            |   |   |   |   |        |   |   |  |
|---------------------------|-------------------------------------|------------------------|----------------------------------|------------|------------|---|---|---|---|--------|---|---|--|
| <b>Leonardo<br/>Cossu</b> | <b>Consigliere</b>                  | 1 gen - 31 dic<br>2014 | Approvazione<br>bilancio<br>2014 |            |            |   |   |   |   |        |   |   |  |
| (I)                       | Compensi in Sabaf S.p.A.            |                        |                                  | (a) 22.000 | (b) 25.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 47.000 | 0 | 0 |  |
| (II)                      | Compensi da controllate e collegate |                        |                                  | 0          | 0          | 0 | 0 | 0 | 0 | 0      | 0 | 0 |  |
| (III)                     | Totale                              |                        |                                  | 22.000     | 25.000     | 0 | 0 | 0 | 0 | 47.000 | 0 | 0 |  |

*(a) di cui euro 15.000 quale compenso di amministratore ed euro 7.000 quali gettoni di presenza al CdA*

*(b) di cui euro 20.000 quale membro del Comitato Controllo e Rischi (euro 10.000) e del Comitato per la Remunerazione e le Nomine (euro 10.000) ed euro 5.000 quali gettoni di presenza per la partecipazione al Comitato Controllo e Rischi (euro 4.000) ed al Comitato per la Remunerazione e le Nomine (euro 1.000)*

Compensi variabili non equity

| Nome e Cognome                    | Carica                              | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica      | Compensi fissi | Compensi per la partecipazione ai Comitati |                           |                       |   |   | 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 | Benefici non monetari |   |   |                |        |                                |   |
| <b>Maria Chiara Franceschetti</b> | <b>Consigliere</b>                  | 1 mag - 31 dic 2014                         | Approvazione bilancio 2014 |                |  |                           |                       |   |   |                |        |                                |   |
| (I)                               | Compensi in Sabaf S.p.A.            |   |                            | (a) 22.000     | 0  | 0                         | 0                     | 0 | 0 | 22.000         | 0      | 0                              |   |
| (II)                              | Compensi da controllate e collegate |   |                            | 0              | 0  | 0                         | 0                     | 0 | 0 | 0              | 0      | 0                              |   |
| (III)                             | Totale                              |   |                            | 22.000         | 0  | 0                         | 0                     | 0 | 0 | 22.000         | 0      | 0                              |   |

(a) di cui euro 15.000 quale compenso di amministratore ed euro 7.000 quali gettoni di presenza al CdA

|                       |                                     |                     |                            |            |            |   |   |   |   |        |   |   |  |
|-----------------------|-------------------------------------|---------------------|----------------------------|------------|------------|---|---|---|---|--------|---|---|--|
| <b>Fausto Gardoni</b> | <b>Consigliere</b>                  | 1 gen - 31 dic 2014 | Approvazione bilancio 2014 |            |            |   |   |   |   |        |   |   |  |
| (I)                   | Compensi in Sabaf S.p.A.            |                     |                            | (a) 22.000 | (b) 11.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 33.000 | 0 | 0 |  |
| (II)                  | Compensi da controllate e collegate |                     |                            | 0          | 0          | 0 | 0 | 0 | 0 | 0      | 0 | 0 |  |
| (III)                 | Totale                              |                     |                            | 22.000     | 11.000     | 0 | 0 | 0 | 0 | 33.000 | 0 | 0 |  |

(a) di cui euro 15.000 quale compenso di amministratore ed euro 7.000 quali gettoni di presenza al CdA

(b) di cui euro 10.000 quale membro del Comitato per la Remunerazione e le Nomine ed euro 1.000 quali gettoni di presenza per la partecipazione al Comitato

|                     |                                     |                     |                            |            |            |   |   |   |        |        |   |   |  |
|---------------------|-------------------------------------|---------------------|----------------------------|------------|------------|---|---|---|--------|--------|---|---|--|
| <b>Nicla Picchi</b> | <b>Consigliere</b>                  | 1 gen - 31 dic 2014 | Approvazione bilancio 2014 |            |            |   |   |   |        |        |   |   |  |
| (I)                 | Compensi in Sabaf S.p.A.            |                     |                            | (a) 20.000 | (c) 14.000 | 0 | 0 | 0 | 15.000 | 49.000 | 0 | 0 |  |
| (II)                | Compensi da controllate e collegate |                     |                            | 0          | 0          | 0 | 0 | 0 | 5.000  | 5.000  | 0 | 0 |  |
| (III)               | Totale                              |                     |                            | 20.000     | 14.000     | 0 | 0 | 0 | 20.000 | 54.000 | 0 | 0 |  |

(a) di cui euro 15.000 quale compenso di amministratore ed euro 5.000 quali gettoni di presenza al CdA

(b) di cui euro 10.000 quale membro del Comitato Controllo e Rischi ed euro 4.000 quali gettoni di presenza per la partecipazione al Comitato

(c) quale compenso di componente dell'Organismo di Vigilanza di Sabaf S.p.A. e della controllata Faringosi Hinges S.r.l.

Compensi variabili non equity

| Nome e Cognome        | Carica                              | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica      | Compensi fissi | Compensi per la partecipazione ai Comitati |                           |                       |   |   | 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 | Benefici non monetari |   |   |                |        |                                |   |
| <b>Riccardo Rizza</b> | <b>Consigliere</b>                  | 1 gen - 31 dic 2014                         | Approvazione bilancio 2014 |                |  |                           |                       |   |   |                |        |                                |   |
| (I)                   | Compensi in Sabaf S.p.A.            |   |                            | (a) 22.000     | 0  | 0                         | 0                     | 0 | 0 | 22.000         | 0      | 0                              |   |
| (II)                  | Compensi da controllate e collegate |   |                            | 0              | 0  | 0                         | 0                     | 0 | 0 | 0              | 0      | 0                              |   |
| (III)                 | Totale                              |   |                            | 22.000         | 0  | 0                         | 0                     | 0 | 0 | 22.000         | 0      | 0                              |   |

(a) di cui euro 15.000 quale compenso di amministratore ed euro 7.000 quali gettoni di presenza al CdA

**Collegio Sindacale**

|                        |                                     |                     |                            |        |   |   |   |   |   |        |   |   |  |
|------------------------|-------------------------------------|---------------------|----------------------------|--------|---|---|---|---|---|--------|---|---|--|
| <b>Alessandro Busi</b> | <b>Presidente</b>                   | 1 gen - 31 dic 2014 | Approvazione bilancio 2014 |        |   |   |   |   |   |        |   |   |  |
| (I)                    | Compensi in Sabaf S.p.A.            |                     |                            | 24.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 24.000 | 0 | 0 |  |
| (II)                   | Compensi da controllate e collegate |                     |                            | 0      | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0      | 0 | 0 |  |
| (III)                  | Totale                              |                     |                            | 24.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 24.000 | 0 | 0 |  |

|                     |                                     |                     |                            |        |   |   |   |   |   |        |   |   |  |
|---------------------|-------------------------------------|---------------------|----------------------------|--------|---|---|---|---|---|--------|---|---|--|
| <b>Enrico Broli</b> | <b>Sindaco Effettivo</b>            | 1 gen - 31 dic 2014 | Approvazione bilancio 2014 |        |   |   |   |   |   |        |   |   |  |
| (I)                 | Compensi in Sabaf S.p.A.            |                     |                            | 16.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16.000 | 0 | 0 |  |
| (II)                | Compensi da controllate e collegate |                     |                            | 0      | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0      | 0 | 0 |  |
| (III)               | Totale                              |                     |                            | 16.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16.000 | 0 | 0 |  |

|                         |                                     |                     |                            |        |   |   |   |   |   |        |   |   |  |
|-------------------------|-------------------------------------|---------------------|----------------------------|--------|---|---|---|---|---|--------|---|---|--|
| <b>Anna Domenighini</b> | <b>Sindaco Effettivo</b>            | 1 gen - 31 dic 2014 | Approvazione bilancio 2014 |        |   |   |   |   |   |        |   |   |  |
| (I)                     | Compensi in Sabaf S.p.A.            |                     |                            | 16.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16.000 | 0 | 0 |  |
| (II)                    | Compensi da controllate e collegate |                     |                            | 0      | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0      | 0 | 0 |  |

*Compensi variabili non equity*

| Nome e Cognome | Carica | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica | Compensi fissi | Compensi per la partecipazione ai Comitati | <i>Compensi variabili non equity</i> |                           |                       |                | Fair Value dei compensi equity | Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |        |
|----------------|--------|---|-----------------------|----------------|--|--------------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|--------------------------------|---|--------|
|                |        |   |                       |                |  | Bonus e altri incentivi              | Partecipazione agli utili | Benefici non monetari | Altri compensi |                                |   | Totale |
| (III) Totale   |        |   |                       | 16.000         | 0  | 0                                    | 0                         | 0                     | 0              | 16.000                         | 0   | 0      |

Altri Dirigenti con responsabilità strategiche

| Altri dirigenti con responsabilità strategiche (n. 2) |                                     | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica | Compensi fissi | Compensi per la partecipazione ai Comitati | Bonus e altri incentivi | Partecipazione agli utili | Benefici non monetari | Altri compensi | Totale  | Fair Value dei compensi equity | Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
|---|-------------------------------------|---|-----------------------|----------------|--|-------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|---------|--------------------------------|---|
| (I)   | Compensi in Sabaf S.p.A.            | 1 gen - 31 dic 2014                         | n/a                   | 258.515        | 0  | 40.722                  | 0                         | 5.615                 | 0              | 304.853 | 0                              | 29.500  |
| (II)  | Compensi da controllate e collegate |   |                       | 80.500         | 0  | 0                       | 0                         | 0                     | 0              | 80.500  | 0                              | 0   |
| (III)   | Totale                              |   |                       | 339.015        | 0  | 40.722                  | 0                         | 5.615                 | 0              | 385.353 | 0                              | 29.500  |

TAB. 2 - Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

(dati espressi in euro)

| Nome e Cognome   | Carica                             | Piano                          | <i>Bonus dell'anno</i> |           | <i>Bonus di anni precedenti</i> |                   |                        | Altri bonus |
|--|------------------------------------|--------------------------------|------------------------|-----------|---------------------------------|-------------------|------------------------|-------------|
|  |                                    |                                | Erogabile /<br>Erogato | Differito | Periodo di<br>differimento      | Non più erogabili | Erogabile /<br>Erogato |             |
| <b>Alberto Bartoli</b>   | <b>Amministratore<br/>Delegato</b> |                                |                        |           |                                 |                   |                        |             |
| Compensi in Sabaf S.p.A.   |                                    | Piano MBO 2013<br>(marzo 2013) | 38.475                 | 0         | -                               | 0                 | 0                      | 0           |
| Compensi in Sabaf S.p.A.   |                                    | Piano MBO 2014<br>(marzo 2014) | 0                      | 18.900    | 75% marzo 15<br>25% dicembre 15 | 0                 | 0                      | 0           |
| <b>Totale</b>  |                                    |                                | <b>0</b>               | <b>0</b>  | <b>-</b>                        | <b>0</b>          | <b>0</b>               | <b>0</b>    |
| <b>Altri dirigenti con responsabilità strategiche<br/>(n. 2)</b> |                                    |                                |                        |           |                                 |                   |                        |             |
| Compensi in Sabaf S.p.A.   |                                    | Piano MBO 2013<br>(marzo 2013) | 40.722                 | 0         | -                               | 0                 | 0                      | 0           |
| Compensi in Sabaf S.p.A.   |                                    | Piano MBO 2014<br>(marzo 2014) | 0                      | 23.911    | 75% marzo 15<br>25% dicembre 15 | 0                 | 0                      | 0           |
| <b>Totale</b>  |                                    |                                | <b>0</b>               | <b>0</b>  | <b>-</b>                        | <b>0</b>          | <b>0</b>               | <b>0</b>    |

**TAB. 3 - Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e controllo e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche**

| Cognome e Nome                                    | Carica                      | Tipo di Possesso                 | Società Partecipata | Num. azioni possedute | Num. azioni acquistate | Num. azioni vendute | Num. azioni possedute |
|---|-----------------------------|----------------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|-----------------------|
|   |                             |                                  |                     | al 31 dic 2013        |                        |                     | al 31 dic 2014        |
| Saleri Giuseppe                                   | Presidente                  | Indiretto tramite la controllata | Sabaf S.p.A.        | 5.850.003             | -                      | -                   | 5.850.003             |
|   |                             | Giuseppe Saleri S.a.p.A.         |                     |                       |                        |                     |                       |
| Saleri Gianbattista                               | Vicepresidente              | Diretto                          | Sabaf S.p.A.        | 1.750                 | -                      | 1.750               | -                     |
| Saleri Gianbattista                               | Vicepresidente              | Indiretto tramite il coniuge     | Sabaf S.p.A.        | 4.051                 | -                      | -                   | 4.051                 |
| Saleri Cinzia                                     | Vicepresidente              | Diretto                          | Sabaf S.p.A.        | 10.043                | -                      | 10.043              | -                     |
| Bartoli Alberto                                   | Amministratore Delegato     | Diretto                          | Sabaf S.p.A.        | 7.500                 | -                      | -                   | 7.500                 |
| Bartoli Alberto                                   | Amministratore Delegato     | Indiretto tramite il coniuge     | Sabaf S.p.A.        | 1.000                 | -                      | -                   | 1.000                 |
| Bragantini Salvatore                              | Amministratore Indipendente | Diretto                          | Sabaf S.p.A.        | 5.000                 | -                      | -                   | 5.000                 |
| Cavalli Giuseppe                                  | Amministratore Indipendente | Indiretto tramite il coniuge     | Sabaf S.p.A.        | 2.680                 | -                      | -                   | 2.680                 |
| Dirigenti con responsabilità strategiche (num. 2) | -                           | Diretto                          | Sabaf S.p.A.        | 3.300                 | -                      | -                   | 3.300                 |