



Bastogi spa

**Relazione sulla remunerazione
(ai sensi dell'articolo 123-ter del Testo Unico della Finanza)**

BASTOGI SPA
dal 1862

Sede legale:

Via G. B. Piranesi, 10 - 20137 Milano

Sede operativa:

Piazza della Conciliazione, 1 - 20123 Milano

Tel. +39 02 739831 / Fax +39 02 73983298

www.bastogi.com / info@bastogi.com

CAP. SOC. € 49.116.015,00 i.v.

R.E.A. MILANO 153093

C.F. e R.I. MI 00410870588

P. I.V.A. 06563660155

Premessa

La presente relazione (di seguito, la “Relazione”), approvata dal Consiglio di Amministrazione il 13 aprile 2018, illustra la politica generale in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche di Bastogi S.p.A. (di seguito, “Bastogi”), in vigore nel corso dell’esercizio 2017. La Relazione viene messa a disposizione dei soci di Bastogi unitamente alla documentazione prevista per l’Assemblea convocata per il 24 maggio 2018 in prima convocazione, e per il 25 maggio 2018, in seconda convocazione, al fine di deliberare, tra l’altro, l’approvazione del bilancio d’esercizio della Società al 31 dicembre 2017. La Relazione viene contestualmente trasmessa a Borsa Italiana S.p.A. per la diffusione al pubblico, ed è consultabile sul sito internet della Società (www.bastogi.com) e sul sistema di stoccaggio eMarket Storage (www.emarketstorage.com).

SEZIONE I

I.1. Organi rilevanti in materia di remunerazione

I principali soggetti coinvolti nell’adozione e nell’attuazione delle scelte in materia di politica delle remunerazioni sono:

- l’Assemblea,
- il Consiglio di Amministrazione,
- il Comitato per la remunerazione,
- gli amministratori esecutivi,
- il Collegio Sindacale.

Assemblea

L’Assemblea è l’organo incaricato di:

- determinare il compenso degli amministratori e dei sindaci, nonché il corrispettivo a favore del soggetto preposto alla revisione legale dei conti, ai sensi dell’art. 2364 c.c. e dell’art. 12 dello Statuto;
- deliberare, con voto non vincolante così come previsto dall’art. 123-ter del TUF, in merito alla politica illustrata nella presente sezione della relazione sulla remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche di Bastogi;
- deliberare sugli eventuali piani di compensi basati su strumenti finanziari a favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione, di dipendenti o di collaboratori di Bastogi o delle società controllate e controllanti, a norma dell’art. 114-bis del TUF.

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione:

- nomina al proprio interno un comitato per le remunerazioni composto da amministratori non esecutivi in maggioranza indipendenti, con almeno un componente con consolidata conoscenza in materia finanziaria o di politiche retributive verificata dal Consiglio al momento della nomina;
- stabilisce la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche, sulla base delle proposte formulate dal comitato per le remunerazioni e sentito il parere del Collegio Sindacale;
- approva la relazione sulla remunerazione ai sensi dell’art. 123-ter del TUF da sottoporre all’Assemblea;
- attribuisce eventuali deleghe in materia di remunerazioni;
- predispone, con il supporto del comitato per le remunerazioni, gli eventuali piani di compensi basati su strumenti finanziari da sottoporre all’approvazione dell’Assemblea;
- attua gli eventuali piani di compensi basati su strumenti finanziari approvati.

Nella tabella di seguito si riporta la composizione e i ruoli del Consiglio di Amministrazione in carica al 31.12.2017.

Componenti	Carica	In carica dal	Lista ¹	Prima nomina ²	Esecutivi	Non Esecutivi	Indipendenti		% presenze riunioni CdA	Numero di altri incarichi ⁴
							ai sensi del TUF	ai sensi del Codice di Autodisciplina ³		
Marco Cabassi	Presidente	15/06/15	M	15/06/15	*				100%	-
Andrea Raschi	Amministratore Delegato	15/06/15	M	29/04/09	*				100%	-
Sara Barbé	Consigliere	15/06/15	M	15/06/15		*	*	*	100%	-
Francesco M. Cataluccio	Consigliere	15/06/15	M	29/04/09		*			100%	-
Giulio Ferrari	Consigliere	15/06/15	M	29/04/09		*			100%	-
M. Adelaide Marchesoni	Consigliere	15/06/15	M	27/04/12		*	*	*	80%	-
Fabio Silva	Consigliere	15/06/15	M	15/06/15		*	*	*	100%	-

¹ La M/m indica se l'amministratore è stato eletto dalla lista votata dalla maggioranza (M) o da una lista di minoranza (m).

² In questa colonna viene indicata la data di prima nomina dei consiglieri che hanno ricoperto continuativamente l'incarico nel Consiglio di Amministrazione.

³ Secondo l'interpretazione sostanziale dei criteri stabiliti dall'art. 3.C.1 del Codice di Autodisciplina.

⁴ In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni.

Comitato per la remunerazione

Il comitato per la remunerazione è istituito dal Consiglio di Amministrazione e, in conformità a quanto previsto dal Codice di Autodisciplina, è composto da amministratori non esecutivi per la maggioranza indipendenti. Il comitato per le remunerazioni è l'organo incaricato di:

- formulare proposte o esprimere pareri al Consiglio di Amministrazione sulla remunerazione degli amministratori che ricoprono particolari cariche;
- proporre al Consiglio, sulla base delle informazioni fornite dagli organi delegati, l'adozione di criteri generali per la remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche;
- valutare periodicamente l'adeguatezza, la coerenza e la concreta applicazione della politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche;
- supportare il Consiglio di Amministrazione nella predisposizione ed attuazione degli eventuali piani di compensi basati su strumenti finanziari.

Al 31 dicembre 2017 il comitato per le remunerazioni risulta composto da consiglieri tutti non esecutivi e indipendenti. Nella tabella che segue se ne riporta la composizione con le qualifiche di ogni membro.

Componenti	Carica	Esecutivi	Non Esecutivi	Indipendenti	
				ai sensi del TUF	ai sensi del Codice di Autodisciplina ¹
Maria Adelaide Marchesoni	Presidente		*	*	*
Sara Barbé	Membro		*	*	*
Fabio Silva	Membro		*	*	*

¹ Secondo l'interpretazione sostanziale dei criteri stabiliti dall'art. 3.C.1 del Codice di Autodisciplina.

Come previsto dal Codice di Autodisciplina, il comitato per la remunerazione, nell'espletamento dei suoi compiti, può avvalersi di consulenti esterni esperti in materia di politiche retributive, a condizione che non abbiano collaborazioni in essere con la Società di entità tale da compromettere in concreto l'indipendenza di giudizio. Nell'anno in corso non è stato tuttavia richiesto l'intervento di esperti indipendenti nella svolgimento dei lavori del comitato.

Amministratori Esecutivi

L'amministratore delegato e il presidente del Consiglio di Amministrazione:

- forniscono al comitato per la remunerazione ogni informazione utile affinché quest'ultimo possa valutare l'adeguatezza e la concreta applicazione della politica generale di remunerazione;
- attuano le politiche di remunerazione della Società in coerenza con il presente documento.

Collegio Sindacale

Ai sensi dell'art. 2389 C.C., il Collegio Sindacale esprime il proprio parere con riferimento alle proposte del comitato per le remunerazioni sui compensi previsti per gli amministratori investiti di particolari cariche; nel formulare il proprio parere, il Collegio Sindacale verifica la coerenza delle proposte di remunerazione con la politica generale della Società, nonché la congruità dei compensi proposti in relazione alla natura e al tipo di incarico, commisurati alle dimensioni della Società.

Nella tabella di seguito si riporta la composizione del Collegio Sindacale in carica al 31.12.2017.

Componenti	Carica	In carica dal	Indipendenti	% presenze ¹	Numero altri incarichi ²
Ambrogio Brambilla	Presidente	15/06/15	*	100%	7
Gigliola Adele Villa	Sindaco effettivo	15/06/15	*	86%	1
Walter Cecconi	Sindaco effettivo	15/06/15	*	100%	-
Roberto Castoldi	Sindaco supplente	15/06/15	*		
Alberto Rimoldi	Sindaco supplente	15/06/15	*		

¹ In questa colonna è indicata la percentuale di partecipazione dei Sindaci alle riunioni del Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio.

² In questa colonna è indicato il numero di incarichi di Amministratore o Sindaco ricoperti dal soggetto interessato in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative, ovvero di rilevanti dimen

I.2. La politica retributiva

La politica generale sulle remunerazioni, che sottende la determinazione dei compensi spettanti agli amministratori e ai dirigenti con responsabilità strategica, è volta a coniugare l'esigenza di attrarre, motivare e trattenere le risorse professionali con la necessità di perseguire gli obiettivi aziendali nel rispetto dei vincoli di efficienza economico-gestionale, nonché a garantire e mantenere un equo rapporto tra gli stipendi netti massimi e minimi applicati. La Società ha ritenuto di non prevedere la strutturazione dei compensi in una componente variabile, nell'obiettivo prioritario di creare valore per gli azionisti in un orizzonte temporale di medio-lungo termine. La Società ritiene maggiormente appropriato valutare, sulla base dei risultati aziendali conseguiti e delle condizioni economiche-finanziarie, l'opportunità di prevedere eventuali premi monetari commisurati alla retribuzione fissa da assegnare proporzionalmente ai diversi livelli aziendali (amministratori, dirigenti e dipendenti), coerentemente con la visione che porta la Società da sempre a considerare i risultati conseguiti come frutto di un lavoro collettivo e non solo individuale.

I compensi degli amministratori con particolari incarichi sono determinati dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del comitato per le remunerazioni e con il parere favorevole del Collegio Sindacale, sulla base dello specifico contenuto e della natura dei compiti e delle deleghe attribuiti, nonché delle funzioni e del ruolo concretamente svolti all'interno della Società, assicurando una congrua correlazione con i compensi medi riconosciuti nell'ambito delle realtà quotate italiane, rapportati alle dimensioni della Società.

Alla data della Relazione, a favore degli amministratori o dei dirigenti con responsabilità strategica, non sono previsti benefici non monetari ad esclusione delle auto aziendali, e non sono previsti meccanismi di indennità in caso di dimissioni, licenziamento o altre ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro. Non sono inoltre stati attuati piani di compensi basati su strumenti finanziari a favore di componenti del Consiglio di Amministrazione, di dipendenti o di collaboratori di Bastogi o delle società controllate e controllanti.

Si segnala che in linea con le best practices, è vigente una polizza assicurativa a fronte della responsabilità civile verso terzi degli organi sociali e dei dirigenti con responsabilità strategica, nell'esercizio delle loro funzioni, finalizzata a tenere indenne la persona assicurata o la Società dagli oneri derivanti dal risarcimento connesso, esclusi i casi di dolo e colpa grave.

SEZIONE II

II.1. La remunerazione degli organi di amministrazione e controllo

Ai sensi dell'art. 30 dello Statuto, ai membri del Consiglio di Amministrazione, oltre alle spese sostenute per ragione del loro ufficio, spetta un compenso annuale determinato dall'Assemblea in conformità all'art. 2389 C.C. Tale delibera assembleare è valida anche per gli esercizi successivi, fino a diversa determinazione. La remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche è stabilita dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale, sulla base delle proposte formulate dal comitato per le

remunerazioni.

Con delibera del 15 giugno 2015, l'Assemblea ordinaria ha determinato l'emolumento annuale complessivo spettante all'intero Consiglio di Amministrazione in 35.000 euro annui lordi, importo che il Consiglio stesso ha deliberato di ripartire in parti uguali tra ognuno dei suoi componenti, ovvero in 5.000 euro annui lordi ciascuno. In aggiunta a tale compenso, il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere favorevole del Collegio Sindacale, il 18 giugno 2015 ha disposto di riconoscere:

- 500 euro lordi annui a ciascun membro del comitato per le remunerazioni,
- 10.000 euro lordi annui a ciascun componente del comitato controllo e rischi.

Sulla base delle proposte formulate dal comitato per le remunerazioni in considerazione di una generale valutazione delle dimensioni della Società e dei compensi mediamente riconosciuti agli amministratori con particolari incarichi nelle società quotate italiane, con il parere favorevole del Collegio Sindacale, il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di riconoscere, in aggiunta all'emolumento stabilito dall'Assemblea, un compenso per incarichi speciali di:

- 240.000 euro lordi annui al presidente Marco Cabassi,
- 300.000 euro lordi annui all'amministratore delegato Andrea Raschi,
- 55.000 euro lordi annui al consigliere Matteo Francesco Cataluccio per la gestione delle relazioni istituzionali,
- 35.000 euro lordi annui all'avv. Giulio Ferrari per la supervisione generale degli affari legali della Società.

Nell'esercizio 2017 agli amministratori non sono stati corrisposti bonus o altri incentivi, nonché benefici non monetari. Non sono inoltre maturate indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro, dal momento che non sono stati attuati meccanismi retributivi in questa direzione.

Con delibera del 15 giugno 2015, l'Assemblea ordinaria ha determinato anche l'emolumento annuale spettante al Collegio Sindacale, riconoscendo al presidente Ambrogio Brambilla 20.000 euro lordi annui e ai sindaci effettivi Gigliola Adele Villa e Walter Cecconi 15.000 euro lordi annui ciascuno.

Nel corso dell'esercizio 2017 non erano presenti in organico direttori generali e non sono stati implementati piani di incentivazione basati su strumenti finanziari rivolti agli organi di amministrazione e controllo.

II.2. La remunerazione degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

Nel corso dell'esercizio 2017, oltre all'amministratore delegato, vi è stato un dirigente con responsabilità strategica. La remunerazione del dirigente con responsabilità strategica ha previsto un compenso fisso annuale così come rappresentato nella tabella riportata nel paragrafo seguente.

Nell'esercizio 2017 al dirigente non sono stati corrisposti bonus o altri incentivi, nonché benefici non monetari ad esclusione dell'auto aziendale. Non sono inoltre maturate indennità di cessazione del rapporto di lavoro, dal momento che non sono stati attuati meccanismi retributivi in questa direzione e non sono stati implementati piani di incentivazione basati su strumenti finanziari.

II.3 Schema dei compensi maturati dagli organi di amministrazione e controllo e dagli altri dirigenti con responsabilità strategiche

Nelle tabelle di seguito vengono riportati i compensi degli organi di amministrazione e controllo e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche relativi all'esercizio 2017.

Si specifica che nei "Compensi fissi" sono compresi secondo un criterio di competenza: gli emolumenti di competenza deliberati dalla assemblea; i compensi ricevuti per lo svolgimento di particolari cariche; le retribuzioni fisse da lavoro dipendente al lordo degli oneri previdenziali e fiscali a carico del dipendente, escludendo gli oneri previdenziali obbligatori collettivi a carico della Società e accantonamento TFR.

La voce "Compensi per la partecipazione a comitati" comprende sempre secondo un criterio di competenza i compensi spettanti agli amministratori per la partecipazione al comitato per la remunerazione e al comitato controllo e rischi.

Tabella 1. Compensi maturati dai componenti dell'organo di amministrazione

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	Partecipazioni agli utili					
Marco Cabassi (1)	Presidente	01/01/2017 - 31/12/2017	31/12/2017									
Compensi in Bastogi spa				245.000						245.000		
Compensi da controllate e collegate				10.251						10.251		
Totale				255.251						255.251		
Andrea Raschi (2) (*)	Amministratore Delegato	01/01/2017 - 31/12/2017	31/12/2017									
Compensi in Bastogi spa				432.530						432.530		
Compensi da controllate e collegate				16.219						16.219		
Totale				448.749						448.749		
Giulio Ferrari (3)	Consigliere	01/01/2017 - 31/12/2017	31/12/2017									
Compensi in Bastogi spa				40.000						40.000		
Compensi da controllate e collegate				287.036					80.000	367.036		
Totale				327.036					80.000	407.036		
Francesco M. Cataluccio (4)	Consigliere	01/01/2017 - 31/12/2017	31/12/2017									
Compensi in Bastogi spa				60.000						60.000		
Compensi da controllate e collegate				1.000						1.000		
Totale				61.000						61.000		
Maria Adelaide Marchesoni (5)	Consigliere	01/01/2017 - 31/12/2017	31/12/2017									
Compensi in Bastogi spa				5.000	10.500					15.500		
Compensi da controllate e collegate				1.000						1.000		
Totale				6.000	10.500					16.500		
Sara Maria Barbè (6)	Consigliere	01/01/2017 - 31/12/2017	31/12/2017									
Compensi in Bastogi spa				5.000	10.500					15.500		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				5.000	10.500					15.500		
Fabio Silva (7)	Consigliere	01/01/2017 - 31/12/2017	31/12/2017									
Compensi in Bastogi spa				5.000	10.500					15.500		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				5.000	10.500					15.500		

- (1) Nel 2017 il compenso del presidente Marco Cabassi, è così ripartito: 5.000€ di emolumento per la carica di amministratore; 240.000€ per lo svolgimento di incarichi speciali in Bastogi; 10.251€ per gli incarichi ricoperti in società controllate.
- (2) Il compenso dell'amministratore delegato Andrea Raschi nel 2017 è così ripartito: 5.000€ di emolumento per la carica di amministratore; 300.000€ per lo svolgimento dell'incarico di amministratore delegato in Bastogi; 127.530€ per la retribuzione relativa all'incarico da dirigente; 16.219€ per gli incarichi ricoperti nel corso dell'esercizio in altre società. Si precisa che una quota parte (pari a 13.000€) dei compensi riconosciuti per gli incarichi presso società controllate è stata riversata a Bastogi.
- (3) Il compenso dell'amministratore Giulio Ferrari nel 2017 è così ripartito: 5.000€ di emolumento per la carica di amministratore; 35.000€ per lo svolgimento di incarichi speciali in Bastogi; 287.036€ per gli incarichi ricoperti nel Gruppo Forumnet e in altre società controllate; 80.000€ per compensi correlati a una consulenza specifica svolta per la società controllata Sintesi (contenzioso area carcere di Bollate).
- (4) Il compenso dell'amministratore Francesco M. Cataluccio nel 2017 è così ripartito: 5.000€ di emolumento per la carica di amministratore; 55.000€ per lo svolgimento di incarichi speciali in Bastogi; 1.000€ per l'incarico ricoperto in Open Care.
- (5) Il compenso dell'amministratore Maria Adelaide Marchesoni nel 2017 è così ripartito: 5.000€ di emolumento per la carica di amministratore; 10.500€ per la partecipazione al comitato controllo e rischi (10.000€) e al comitato per le remunerazioni (500€); 1.000€ per l'incarico ricoperto in Open Care.
- (6) Il compenso dell'amministratore Sara Barbè nel 2017 è così ripartito: 5.000€ di emolumento per la carica di amministratore; 10.500€ per la partecipazione al comitato controllo e rischi (10.000€) e al comitato per le remunerazioni (500€).
- (7) Il compenso dell'amministratore Fabio Silva relativo al 2017, è così ripartito: 5.000€ di emolumento per la carica di amministratore; 10.500€ per la partecipazione al comitato controllo e rischi (10.000€) e al comitato per le remunerazioni (500€).

Tabella 2. Compensi maturati dai componenti dell'organo di controllo

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	Partecipazioni agli utili					
Ambrogio Brambilla (1)												
	Presidente	01/01/2017 - 31/12/2017	31/12/2017									
				20.000						20.000		
Compensi in Bastogi spa				39.836						39.836		
Compensi da controllate e collegate												
Totale				59.836						59.836		
Walter Cecconi (2)												
	Sindaco effettivo	01/01/2017 - 31/12/2017	31/12/2017									
Compensi in Bastogi spa				15.000						15.000		
Compensi da controllate e collegate				25.186						25.186		
Totale				40.186						40.186		
Gigliola Adele Villa (3)												
	Sindaco effettivo	01/01/2017 - 31/12/2017	31/12/2017									
Compensi in Bastogi spa				15.000						15.000		
Compensi da controllate e collegate				31.111						31.111		
Totale				46.111						46.111		

- (1) Il compenso di Ambrogio Brambilla nel 2017 è relativo per 20.000€ all'emolumento spettante all'incarico di presidente del Collegio Sindacale; per 39.836€ ai compensi relativi ad altri incarichi ricoperti in società controllate, quale componente del collegio sindacale.
- (2) Il compenso di Walter Cecconi nel 2017, è relativo per 15.000€ all'emolumento spettante per l'incarico di sindaco effettivo e per 25.186€ ai compensi relativi ad altri incarichi ricoperti in società controllate, quale componente del collegio sindacale.
- (3) Il compenso di Gigliola Adele Villa nel 2017, è relativo per 15.000€ all'emolumento spettante per l'incarico di sindaco effettivo e per 31.111€ ai compensi relativi ad altri incarichi ricoperti in Brioschi Sviluppo Immobiliare e in altre società controllate, quale componente del collegio sindacale.

Tabella 3. Compensi maturati dagli altri dirigenti con responsabilità strategiche

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	Partecipazioni agli utili					
Altri dirigenti con responsabilità strategiche												
Compensi in Bastogi spa				100.000				3.072		103.072		
Compensi da controllate e collegate				30.896						30.896		
Totale				130.896				3.072		133.968		

- (1) I benefici non monetari si riferiscono alle auto aziendali.

II.4 Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e controllo e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

Secondo quanto previsto dall'art. 84-quater, comma 4 del Regolamento Emittenti si specifica che nel corso dell'esercizio 2017 i componenti degli organi di amministrazione e controllo, i dirigenti con responsabilità strategiche, nonché i relativi coniugi non legalmente separati e i figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie, o per interposta persona, non hanno posseduto, venduto o acquistato partecipazioni in Bastogi, ad eccezione del presidente del Consiglio di Amministrazione Marco Cabassi e dell'amministratore delegato Andrea Raschi.

Nome	Carica	Società partecipata	Numero azioni possedute all'inizio dell'esercizio	Numero azioni vendute nel corso dell'esercizio	Numero azioni acquistate nel corso dell'esercizio	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio
Marco Cabassi	Presidente	Bastogi spa	26.378.044	-4.277	0	26.373.767
Andrea Raschi	Amministratore Delegato	Bastogi spa	0	0	85.073	85.073