

**VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA
DEL GIORNO 27 APRILE 2022**

In data 27 aprile 2022, alle ore 13.00, presso la Sede sociale di Intermonte Partners SIM in Milano, Galleria De Cristoforis n. 7/8, si è riunita, in unica convocazione, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Intermonte Partners SIM S.p.A. (di seguito la "**Società**") per trattare e deliberare il seguente:

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021:
 - 1.1 Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021: deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021.
 - 1.2 Destinazione dell'utile dell'esercizio e distribuzione agli azionisti del dividendo: deliberazione inerenti e conseguenti.
2. Approvazione delle Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione del Gruppo di SIM Intermonte per il 2022 comprensive dell'informativa sui compensi corrisposti con riferimento all'esercizio 2021: deliberazioni inerenti e conseguenti.

* * *

Ai sensi dell'art. 11 dello Statuto Sociale, in assenza del Presidente del Consiglio di Amministrazione Alessandro Valeri, assume la presidenza dell'Assemblea l'Amministratore Delegato Guglielmo Manetti il quale constata che:

- l'Assemblea degli Azionisti è stata regolarmente convocata presso la sede sociale della Società in Milano, Galleria De Cristoforis 7/8, in unica convocazione, il giorno 27 aprile 2022, alle ore 13, con avviso pubblicato sul sito Internet della Società e sul meccanismo di

stoccaggio autorizzato "1Info", nonché sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica, in data 9 aprile 2022;

- al fine di ridurre al minimo i rischi connessi all'epidemia sanitaria da Covid-19 in corso e di limitare il più possibile gli spostamenti e gli assembramenti, la Società si è avvalsa della facoltà, consentita dall'art. 106 del Decreto Legge 17 marzo 2020, n. 18, come successivamente convertito, modificato e prorogato, di prevedere che l'intervento degli Azionisti in Assemblea avvenga esclusivamente tramite il rappresentante designato ai sensi dell'articolo 135-undecies del D.Lgs. 58/1998, come successivamente modificato e integrato ("**TUF**");

- la Società ha conseguentemente affidato l'incarico di rappresentare gli Azionisti a Computershare S.p.A. (il "**Rappresentante Designato**"), al quale conferire deleghe o sub-deleghe ai sensi degli articoli 135-novies e 135-undecies del TUF. I moduli per il conferimento delle deleghe sono stati resi disponibili presso la sede legale e sul sito internet della Società;

- il Rappresentante Designato, in persona della dott.ssa Giulia Gusmaroli, interviene, collegato in videoconferenza tramite la piattaforma "Teams", messa a disposizione dalla Società;

- interviene tramite la piattaforma di videoconferenza, messa a disposizione dalla Società, il consigliere Alessandro Chieffi;

- intervengono tramite la piattaforma di videoconferenza, messa a disposizione dalla Società, il Presidente del Collegio Sindacale Barbara Premoli ed i sindaci effettivi Niccolò Leboffe e Marco Salvatore.

Il Presidente designa Andrea Lago, Segretario del Consiglio di Amministrazione presente fisicamente, quale Segretario con

l'incarico di redigere il verbale e invita il Rappresentante Designato a rendere ogni dichiarazione richiesta dalla legge.

Il Rappresentante Designato dichiara che, nel termine di legge, sono pervenute n. 36 deleghe ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF per complessive n. 20.910.636 azioni da parte degli aventi diritto e che sono altresì pervenute n. 11 deleghe ai sensi dell'art. 135-novies del TUF per complessive n. 641.100 azioni da parte degli aventi diritto.

Il Presidente comunica che:

- il capitale sociale della Società, sottoscritto e interamente versato, è pari ad Euro 3.290.500,00 rappresentato da n. 36.195.500 azioni ordinarie tutte prive dell'indicazione del valore nominale; ai sensi dell'art. 6 dello Statuto della Società, ogni azione dà diritto ad un voto;
- la Società detiene n. 4.167.436 azioni proprie (il cui diritto di voto è sospeso), rappresentative del 11,514% del capitale sociale;
- le azioni della Società sono ammesse alle negoziazioni presso il mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
- partecipano al capitale sociale della Società, con riferimento alla soglia del 5%, secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute e dalle altre informazioni a disposizione della Società:
 - Alessandro Valeri: intestatario di n. 2.576.692 azioni pari al 7,119% del capitale e all'8,045% dei diritti di voto;
 - Gian Luca Bolengo: intestatario di n. 2.573.692 azioni pari al 7,111% del capitale e all'8,036% dei diritti di voto;
 - Walter Azzurro: intestatario di n. 1.650.517 azioni pari al 4,560% del capitale e al 5,153% dei diritti di voto.

- Guido Pardini: intestatario di n. 1.650.517 azioni pari al 4,560% del capitale e al 5,153% dei diritti di voto;
- l'elenco nominativo dei partecipanti all'Assemblea, tramite il Rappresentante Designato, con l'indicazione del numero delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario all'emittente, è allegato al presente verbale sotto la lettera "A" per costituirne parte integrante e sostanziale;
- l'elenco nominativo dei soggetti che, tramite il Rappresentante Designato, hanno espresso voto favorevole, contrario, o si sono astenuti o dichiarati non votanti e il relativo numero di azioni rappresentate è allegato al presente verbale sotto la lettera "B" per costituirne parte integrante e sostanziale.

Il Presidente dichiara, quindi, che essendo intervenuti per delega n. 47 aventi diritto rappresentanti n. 21.552.736 azioni ordinarie pari al 59,543% delle n. 36.195.500 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale, l'Assemblea Ordinaria, regolarmente convocata, è validamente costituita in unica convocazione nei termini di legge e di Statuto e può deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno.

Il Presidente comunica che, ai sensi dell'articolo 11 dello Statuto sociale e delle vigenti disposizioni in materia, è stata accertata la legittimazione dei deleganti per l'intervento e il diritto di voto in Assemblea.

Il Presidente ricorda infine che il Rappresentante Designato eserciterà il voto sulla base delle istruzioni impartite dai deleganti.

Il Presidente comunica che sono stati espletati gli adempimenti relativi all'informativa verso il pubblico e informa che la documentazione relativa all'Assemblea è rimasta depositata presso la sede sociale e sul sito internet della Società.

Alla luce di quanto sopra, nessuno opponendosi, il Presidente dichiara pertanto di omettere la lettura di tutti i documenti relativi agli argomenti all'ordine del giorno limitando la lettura alle sole proposte di deliberazione.

* * *

Il Presidente fornisce quindi lettura della proposta di delibera relativa all'approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 della Società, di cui al punto 1.1 dell'ordine del giorno, contenuta nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione messa a disposizione del pubblico presso la sede legale e sul sito internet della Società, che qui di seguito integralmente si trascrive:

“L'Assemblea degli Azionisti di Intermonte Partners SIM S.p.A., riunita in sede ordinaria,

- vista la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Intermonte Partners SIM S.p.A.;
- preso atto della Relazione della Società di Revisione KPMG S.p.A.;
- preso atto della Relazione del Collegio Sindacale di Intermonte Partners SIM S.p.A.;
- vista la Relazione del Consiglio di Amministrazione di Intermonte Partners SIM S.p.A. sull'andamento della gestione;
- esaminato il bilancio di esercizio e il bilancio consolidato di Intermonte Partners SIM S.p.A. al 31 dicembre 2021;

Proposta di delibera sul punto 1.1. all'ordine del giorno

DELIBERA

1. di approvare il bilancio di esercizio di Intermonte Partners SIM S.p.A. al 31 dicembre 2021 che evidenzia un utile di esercizio pari a 10.708.911 euro;

2. di dare mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta e con facoltà di subdelega, per dare esecuzione alla presente delibera, ivi inclusi tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a detta delibera, ai sensi della normativa applicabile;

3. di prendere atto dei risultati del bilancio consolidato di Intermonte Partners SIM S.p.A. al 31 dicembre 2021.”

Il Rappresentante Designato esprime i seguenti voti: favorevoli n. 21.552.736, nessun voto contrario, nessun astenuto.

Ad esito della votazione, il Presidente dichiara la proposta sopra formulata approvata all'unanimità.

* * *

Il Presidente fornisce lettura della proposta di delibera relativa alla destinazione del risultato d'esercizio di cui al punto 1.2 dell'ordine del giorno, contenuta nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione messa a disposizione del pubblico presso la sede legale e sul sito internet della Società, che qui di seguito integralmente si trascrive:

Proposta di delibera sul punto 1.2. all'ordine del giorno

DELIBERA

1. di approvare la destinazione dell'utile di esercizio pari a 10.708.911 euro, come segue:
 - i. agli azionisti di un dividendo unitario di Euro 0,26 per ogni azione avente diritto in circolazione al lordo di imposte, con data di stacco della cedola il 9 maggio 2022, data di legittimazione al pagamento ai sensi dell'art. 83-terdecies del D.Lgs. 58/1998 (record date) il 10 maggio 2022 e data per il pagamento del

dividendo il 11 maggio 2022, per un ammontare massimo complessivo ad oggi (in considerazione del piano di buy back in corso) di euro 8.327.297;

- ii. mandare a riserva straordinaria la differenza rispetto all'utile sopra indicato.
2. di dare mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta e con facoltà di subdelega, per dare esecuzione alla delibera, ivi inclusi tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a detta delibera, ai sensi della normativa applicabile.”

Il Rappresentante Designato esprime i seguenti voti: favorevoli n. 21.552.736, nessun voto contrario, nessun astenuto.

Ad esito della votazione, il Presidente dichiara la proposta sopra formulata approvata all'unanimità.

Il Presidente dà atto che il bilancio di esercizio di Intermonte Partners SIM chiuso al 31 dicembre 2021 con la relazione del Consiglio di Amministrazione e la relazione della società di revisione KPMG viene allegato sub “C” al presente Verbale.

* * *

Il Presidente fornisce lettura della proposta di delibera relativa all'approvazione delle Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione del Gruppo di SIM Intermonte per il 2022 comprensive dell'informativa sui compensi corrisposti con riferimento all'esercizio 2021 di cui al punto 2 dell'ordine del giorno, contenuta nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione messa a disposizione del pubblico presso la sede legale e sul sito internet della Società, che qui di seguito integralmente si trascrive:

Proposta di delibera sul punto 2 all'ordine del giorno:

“L'Assemblea degli Azionisti di Intermonte Partners SIM S.p.A., riunita in sede ordinaria,

- vista la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Intermonte Partners SIM S.p.A.;
- esaminate le Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione del Gruppo di SIM Intermonte per il 2022 comprensive dell'allegato LPO (lavorare per Obiettivi) per il 2022, nonché dell'informativa sui compensi corrisposti con riferimento all'esercizio 2021;

DELIBERA

1. di approvare le Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione del Gruppo di SIM Intermonte per il 2022 comprensive dell'allegato LPO (lavorare per Obiettivi) per il 2022, nonché dell'informativa sui compensi corrisposti con riferimento all'esercizio 2021;
2. di dare mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta e con facoltà di subdelega, per dare esecuzione alla presente delibera, ivi inclusi tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a detta delibera, ai sensi della normativa applicabile, e di attribuire loro tutti i necessari poteri allo scopo, ivi compreso quello di introdurre nelle citate Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione del Gruppo di SIM Intermonte per il 2022 le eventuali variazioni e/o integrazioni che si rendessero necessarie e/o opportune in relazione a richieste o raccomandazioni delle competenti autorità.”

Il Rappresentante Designato esprime i seguenti voti: favorevoli n.

11.349.364, contrari n. 434.100, astenuti n.9.769.272 (questi ultimi risultati espressi da 10 soci identificati, nelle Politiche e Prassi di remunerazione e Incentivazione per il 2022 del Gruppo Intermonte, come “personale più rilevante” cui può applicarsi il rapporto remunerazione variabile/remunerazione fissa sino a 6:1).

Ad esito della votazione, il Presidente dichiara la proposta sopra formulata approvata.

Il Presidente dà atto che le Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione del Gruppo di SIM Intermonte per il 2022 vengono allegare sub “D” al presente Verbale.

Null'altro essendovi da deliberare, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'Assemblea alle ore 13,35.

Milano, 27 aprile 2022

IL PRESIDENTE

Guglielmo Manetti

IL SEGRETARIO
Andrea Lago



All.to A
Verbale Assemblea Intermonte Partners SIM 27.04.2022

Elenco nominativo dei partecipanti all'Assemblea, tramite il Rappresentante Designato

Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
1	COMPUTERSHARE S.P.A. RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI GIULIA GUSMAROLI			0
1	D		ALBERTI STEFANO	190.000
2	D		DEL BONO MARIA CRISTINA GAIA	315.000
3	D		ANGLANI EUGENIO	167.860
4	D		AZZURRO WALTER	1.650.517
5	D		BOTTARO ANDREA	991.969
6	D		BOLENGO GIAN LUCA	2.573.692
7	D		CAVATORTA RENZO	123.090
8	D		CITI PAOLO	117.502
9	D		GRILLO DARIO	1.100.000
10	D		CALABRESE MAURO	111.903
11	D		CARRESE CHRISTIAN	135.960
12	D		BRIOSCHI EMILIANO	111.903
13	D		LAGO ANDREA	1.100.000
14	D		CERUTTI LUCA	120.000
15	D		LORENZON ALESSANDRO	61.545
16	D		ORTALI DAVIDE	139.876
17	D		MANETTI GUGLIELMO	1.100.000
18	D		PARDINI GUIDO	1.650.517
19	D		PARENTI GIANLUCA	966.148
20	D		PASCARELLI PAOLO	162.250
21	D		ROSSI MASSIMO	111.903
22	D		TORTINI ROBERTO	208.087
23	D		SABATO DANIELE	48.576
24	D		PIGORINI FABIO	1.100.000
25	D		PINELLI MAURIZIO	120.000
26	D		VALERI ALESSANDRO	2.576.692
27	D		VILLA ALBERTO	223.806
28	D		ECONOMA S.R.L.	350.000
29	D		FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI CUNEO	398.650
30	D		FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI LUCCA	1.050.000
31	D		LUNELLI SPA	150.000
32	D		ARBUS S.R.L. CON UNICO SOCIO	498.100
33	D		SEAC FIN S.P.A.	175.000
34	D		FINPROG ITALIA SPA	640.000
35	D		FINMODA - SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA	190.000
36	D		NOMEN FIDUCIARIA SPA	180.090
			Totale azioni	20.910.636 57,771369%
2	COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-NOVIES TUF IN PERSONA DI GIULIA GUSMAROLI			0
1	D		FONDAZIONE RENATO CORTI	171.000
			Totale azioni	171.000 0,472434%
3	COMPUTERSHARE SPA RAPPR. DESIGNATO IN QUALITÀ DI SUBDELEGATO 135-NOVIES TUF (ST.TREVISAN) IN PERSONA DI GIULIA GUSMAROLI			0
1	D		GERLI ANTONIO LUIGI FABIO	37.000

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	
2	D	AZ FUND 1 AZ ALLOCATION ITALIAN TREND	160.000
3	D	AZ MULTI ASSET WORLD TRADING	28.600
4	D	INVESTITORI EUROPA	25.000
5	D	AZ FUND 1	60.000
6	D	INVESTITORI FLESSIBILE	35.000
7	D	INVESTITORI PIAZZA AFFARI	16.000
8	D	HI ALGEBRIS ITALIA ELTIF	87.500
9	D	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.P.A	20.000
10	D	CHALLENGE FUNDS - CHALLENGE ITALIAN EQUITY FUND	2.000
Totale azioni			471.100
			1,301543%
Totale azioni in proprio			0
Totale azioni in delega			21.552.736
Totale azioni in rappresentanza legale			0
TOTALE AZIONI			21.552.736
			59,545347%
Totale azionisti in proprio			0
Totale azionisti in delega			47
Totale azionisti in rappresentanza legale			0
TOTALE AZIONISTI			47
TOTALE PERSONE INTERVENUTE			1

Legenda:

D: Delegante R: Rappresentato legalmente

All.to B
Verbale Assemblea Intermonte Partners SIM 27.04.2022

Elenco nominativo dei soggetti che, tramite il Rappresentante Designato, hanno espresso voto favorevole, contrario, o si sono astenuti o dichiarati non votanti con relativo numero di azioni rappresentate

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI Ordinaria		
			1	2	3
COMPUTERSHARE S.P.A. RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI GIULIA GUSMAROLI - PER DELEGA DI		0			
ALBERTI STEFANO	190.000		F	F	F
ANGLANI EUGENIO	167.860		F	F	F
ARBUS S.R.L. CON UNICO SOCIO	498.100		F	F	F
AZZURRO WALTER	1.650.517		F	F	A
BOLENGO GIAN LUCA	2.573.692		F	F	F
BOTTARO ANDREA	991.969		F	F	A
BRIOSCHI EMILIANO	111.903		F	F	F
CALABRESE MAURO	111.903		F	F	F
CARRESE CHRISTIAN	135.960		F	F	F
CAVATORTA RENZO	123.090		F	F	F
CERUTTI LUCA	120.000		F	F	F
CITI PAOLO	117.502		F	F	F
DEL BONO MARIA CRISTINA GAIA	315.000		F	F	F
ECONOMA S.R.L.	350.000		F	F	F
FINMODA - SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA	190.000		F	F	F
FINPROG ITALIA SPA	640.000		F	F	F
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI CUNEO	398.650		F	F	F
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI LUCCA	1.050.000		F	F	F
GRILLO DARIO	1.100.000		F	F	A
LAGO ANDREA	1.100.000		F	F	A
LORENZON ALESSANDRO	61.545		F	F	A
LUNELLI SPA	150.000		F	F	F
MANETTI GUGLIELMO	1.100.000		F	F	A
NOMEN FIDUCIARIA SPA	180.090		F	F	F
ORTALI DAVIDE	139.876		F	F	F
PARDINI GUIDO	1.650.517		F	F	A
PARENTI GIANLUCA	966.148		F	F	A
PASCARELLI PAOLO	162.250		F	F	F
PIGORINI FABIO	1.100.000		F	F	A
PINELLI MAURIZIO	120.000		F	F	F
ROSSI MASSIMO	111.903		F	F	F
SABATO DANIELE	48.576		F	F	A
SEAC FIN S.P.A.	175.000		F	F	F
TORTINI ROBERTO	208.087		F	F	F
VALERI ALESSANDRO	2.576.692		F	F	F
VILLA ALBERTO	223.806		F	F	F
		20.910.636			
COMPUTERSHARE SPA RAPPR. DESIGNATO IN QUALITÀ DI SUBDELEGATO 135-NOVIES TUF (ST.TREVISAN) IN PERSONA DI GIULIA GUSMAROLI - PER DELEGA DI		0			
AZ FUND 1	60.000		F	F	C
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION ITALIAN TREND	160.000		F	F	C
AZ MULTI ASSET WORLD TRADING	28.600		F	F	C
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S.P.A	20.000		F	F	C
CHALLENGE FUNDS - CHALLENGE ITALIAN EQUITY FUND	2.000		F	F	C
GERLI ANTONIO LUIGI FABIO	37.000		F	F	F
HI ALGEBRIS ITALIA ELTIF	87.500		F	F	C
INVESTITORI EUROPA	25.000		F	F	C

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE

	Parziale	Totale
DELEGANTI E RAPPRESENTATI		
INVESTITORI FLESSIBILE	35.000	
INVESTITORI PIAZZA AFFARI	16.000	
		471.100
COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-NOVIES TUF IN PERSONA DI GIULIA GUSMAROLI - PER DELEGA DI	0	
FONDAZIONE RENATO CORTI	171.000	
		171.000

RISULTATI ALLE VOTAZIONI			
Ordinaria			
1	2	3	
F	F	C	
F	F	C	
F	F	F	

Legenda:

1 Approvazione bilancio di esercizio al 31.12.2021

2 Destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione del dividendo

3 Approvazione delle politiche e prassi di remunerazione e incentivazione del gruppo

All.to C
Verbale Assemblea Intermonte Partners SIM 27.04.2022

Bilancio di esercizio di Intermonte Partners SIM chiuso al 31 dicembre 2021 con la relazione del Consiglio di Amministrazione e la relazione della società di revisione KPMG

Visualizzabile in apposita sezione sul sito

All.to D
Verbale Assemblea Intermonte Partners SIM 27.04.2022

Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione del Gruppo di SIM Intermonte per il 2022

Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione del Gruppo di SIM Intermonte (anche le “Politiche e Prassi” o le “Politiche”) per il 2022

Contesto normativo

In data 27 novembre 2019 sono stati approvati il Regolamento (UE) 2019/2033 e la Direttiva (UE) 2019/2034 del Parlamento Europeo e del Consiglio relativi alla vigilanza prudenziale sulle imprese di investimento che hanno previsto rilevanti modifiche in tema di remunerazione per il personale delle SIM, la cui entrata in vigore è avvenuta il 26 giugno 2021, data entro la quale la Direttiva predetta avrebbe anche dovuto essere recepita in ambito nazionale.

Ciò è avvenuto in realtà successivamente col D.Lgs 5 novembre 2021 n. 201 che ha apportato modifiche al testo del TUF.

In data 22 novembre 2021 l'EBA ha poi approvato il Final Report on Guidelines on sound remuneration policies under Directive (EU) 2019/2034 dove vengono date indicazioni sull'applicazione della nuova normativa.

Contesto societario

Il Gruppo di SIM Intermonte SIM (anche il “Gruppo” o il “Gruppo Intermonte”) è costituito dalla capogruppo Intermonte Partners SIM (“IPS” o “Capogruppo”), società quotata su Euronext Growth Milan, e da Intermonte SIM (“IS”), controllata all'85,85%. Il capitale di IPS è prevalentemente posseduto da soci persone fisiche che prestano la loro attività in Intermonte SIM o sue controllate.

Principi generali del Gruppo Intermonte in tema di remunerazione e incentivazione

Il governo societario ha un ruolo centrale nella valutazione dei rischi nel modello del Gruppo Intermonte, anche in relazione alla remunerazione.

In tale contesto, il sistema di remunerazione ed incentivazione del Gruppo di SIM Intermonte SIM si ispira ai seguenti principi:

- promuovere il rispetto della legge e disincentivare qualsiasi violazione;
- essere coerente con gli obiettivi delle SIM, la cultura aziendale e il complessivo assetto di governo societario e dei controlli interni, nonché con le politiche di prudente gestione del rischio, compreso quello ambientale, sociale e di governance (ESG) e le strategie di lungo periodo:
- avere un approccio totalmente neutrale rispetto al genere;
- non creare situazioni di conflitto di interesse;
- non disincentivare, negli organi e nelle funzioni a ciò deputate, l'attività di controllo;
- non gravare le società del Gruppo di costi fissi eccessivi in rapporto a tipologie di business aventi elevata volatilità;
- attrarre e mantenere nelle SIM soggetti aventi professionalità e capacità adeguate alle esigenze aziendali;
- improntare i comportamenti alla massima correttezza nelle relazioni con la clientela.

Il Gruppo Intermonte ha proceduto ad un'analisi delle disposizioni sopra richiamate e ad una declinazione delle stesse in applicazione del principio di proporzionalità ivi richiamato. L'applicazione del principio di proporzionalità tiene conto - oltre che dei profili dimensionali e di complessità operativa delle SIM - del modello giuridico e di business e dei conseguenti diversi livelli di rischio ai quali risulta o può risultare esposta.

A tale ultimo proposito il Gruppo Intermonte, per la configurazione del proprio azionariato, non persegue, in base ai principi che ne ispirano la strategia, attività che comportino rischi eccessivi e adotta un modello di business che limita i rapporti prevalentemente alla sola clientela professionale. Tale ultima circostanza non fa venir meno il presidio del Gruppo sul rispetto della normativa, ma certo, unita al fatto che il Gruppo Intermonte svolge prevalentemente attività di intermediazione (non

di collocamento di prodotti finanziari), diminuisce i rischi paventati dalle Guidelines ESMA (ref. 2013/606).

Alla luce di quanto sopra, e in considerazione dell'appartenenza alla quarta macro-categoria SREP, costituendo le SIM del Gruppo, "intermediari minori" e alle classe 2 delle imprese di investimento di cui all'art. 1, comma 1, del Regolamento 2019/2033, il Gruppo di SIM Intermonte SIM ha ritenuto di attuare un'applicazione della norma che si ispiri pienamente al principio di proporzionalità.

La Capogruppo, in considerazione della struttura del gruppo, aveva già da tempo ritenuto di dare indicazione alla controllata Intermonte SIM affinché istituisse il Comitato per le Remunerazioni ("CR") nell'ambito del proprio Consiglio di Amministrazione. Con la quotazione di Intermonte Partners SIM tale Comitato è stato collocato presso la Capogruppo.

In particolare il Comitato, istituito dal Consiglio di Amministrazione della controllata IPS in data 22 ottobre 2021 adempiendo a quanto previsto dall'art. 33, comma 1, della Direttiva 2019/2034, è composto di tre Consiglieri che non svolgono alcuna funzione esecutiva nella società predetta, di cui due indipendenti.

Ad esso sono attribuiti, inter alia, i seguenti compiti:

- proporre al Consiglio i compensi per il personale più rilevante;
- fornire pareri in materia di determinazione dei criteri per i compensi del personale più rilevante;
- esprimersi sugli esiti del processo di identificazione del personale più rilevante;
- vigilare direttamente sulla corretta applicazione delle regole relative alla remunerazione dei responsabili delle funzioni di controllo interno, in stretto raccordo con l'organo con funzione di controllo;
- curare la preparazione della documentazione da sottoporre al Consiglio per le relative decisioni;
- collaborare col comitato rischi, ove presente;
- assicurare il coinvolgimento delle funzioni aziendali competenti nel processo di elaborazione e controllo delle politiche e prassi di remunerazione;
- esprimersi, anche avvalendosi delle informazioni ricevute dalle funzioni aziendali competenti sul raggiungimento degli obiettivi di performance cui sono legati i piani di incentivazione e sull'accertamento delle altre condizioni poste per l'erogazione dei compensi;
- fornire adeguato riscontro sull'attività svolta all'Assemblea

Ciò premesso, sempre in applicazione del già citato principio di proporzionalità, il Gruppo ha definito le proprie Politiche e Prassi, fermo restando il rispetto degli obiettivi della normativa sopra citata, tenendo conto dei peculiari profili societari, organizzativi e dimensionali, dello specifico profilo di esposizione ai rischi, nonché della necessaria osservanza della specifica disciplina contrattuale, collettiva ovvero individuale, applicabile.

A) IDENTIFICAZIONE DEL PERSONALE DI CUI ALL'ART. 30, COMMA 1, DELLA DIRETTIVA UE 2019/2034

Il personale di cui all'art. 30, comma 1, della Direttiva UE 2019/2034, viene identificato con coloro che soddisfano i requisiti qualitativi di cui al Regolamento Delegato UE n. 2021/2154 della Commissione del 13.83.2021.

Sono stati pertanto individuati come "personale più rilevante" ("PPR") coloro che nelle società del Gruppo assumono le seguenti cariche (causale qualitativa = A):

- Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- Amministratore Delegato o comunque Consigliere con deleghe operative;
- Consigliere;
- Direttore Generale;
- Condirettore Generale;
- Dipendente la cui attività professionale ha o può avere un impatto rilevante sul profilo di rischio del Gruppo nel suo complesso (es. responsabile di divisione o addetto ai desk di proprietà con autonomia decisionale);
- Responsabile di funzione di Controllo (Internal Audit, Compliance, Risk Management).

Oltre ai predetti soggetti si ritiene di inserire tra il "personale più rilevante", in accordo con i criteri quantitativi indicati dal Regolamento Delegato Ue n. 2154 della Commissione, quei dipendenti la cui retribuzione totale nell'esercizio precedente sia stata superiore alla remunerazione complessiva più bassa attribuita ad un membro dell'alta dirigenza, senza che sia previsto procedimento di esclusione (causale quantitativa = B).

Infine, tenendo conto della particolare configurazione del Gruppo (controllato da una società quotata su MTF tra i cui soci vi sono, con quote anche rilevanti, soggetti che prestano la loro opera, a titolo di amministratori o di lavoratori subordinati nelle società del gruppo, circostanza che potrebbe incidere sui meccanismi di allineamento dei rischi), vengono ricompresi tra il personale più rilevante coloro che possiedono una quota superiore al 2% del capitale della Capogruppo (causale possesso azioni = C).

L'identificazione del personale più rilevante appartenente al Gruppo Intermonte viene effettuata annualmente dalla Capogruppo, avvalendosi dell'operato della direzione di IS. Le modalità di valutazione e gli esiti del processo di identificazione sono verificati dalle Funzioni di Controllo Interno, ciascuna secondo le rispettive competenze, nonché dal Comitato per le Remunerazioni.

Per il 2022 sono stati identificati n. 20 soggetti come personale più rilevante i cui nominativi, con indicazione della qualifica e causale, vengono di seguito riportati per un confronto con quelli identificati lo scorso anno:

Nominativo	Anno 2022		Anno 2021
	Qualifica	Caus.	Qualifica
VALERI Alessandro	Presidente (IPS)	A-C	Vice Presidente (IPS)
MANETTI Guglielmo	A.D.(IPS;IS)	A-C	A.D.(IPS;IS)
PIGORINI Fabio	Consigliere Delegato (IS)	A-C	Consigliere Delegato (IS)
RUFFOLO Ugo	Presidente (IS)	A	
BOLENGO Gian Luca	Vice Presidente (IS)	A-C	Consigliere (IPS)
BOTTARO Andrea	Dirigente (IS)	C	Consigliere (IS)
GRILLO Dario	Consigliere (IPS; IS) e CDG (IS)	A-C	Consigliere (IPS, IS) e CDG (IS)
PARDINI Guido	Consigliere (IPS; IS) e CDG (IS)	A-C	Consigliere (IPS, IS) e CDG (IS)
PARENTI Gianluca	Dirigente (IS)	A-C	Consigliere (IS)
CHIEFFI Alessandro	Consigliere (IPS)	A	Consigliere (IS)
RENZULLI FRANCESCO PARAMICO Francesca	Consigliere (IPS)	A	
MEZZETTI Manuela	Consigliere (IPS)	A	
VALLONE Tiziana	Consigliere (IS)	A	Consigliere (IPS)
LAGO Andrea	Direttore Generale (IS)	A-C	Direttore Generale (IS)
AZZURRO Walter	Dirigente	C	Dirigente
CERUTTI Luca	Resp. Internal Audit (IS;IPS)	A	Resp. Internal Audit (IS;IPS)
MONTEMARANI Alessandro	Resp. Compliance (IS;IPS)	A	Resp. Compliance (IS;IPS)
REZZONICO Paola	Resp. Risk Manag. (IS;IPS)	A	Resp. Risk Management (IS;IPS)
LORENZON Alessandro	Add. desk prop. Aut. Dec (IS)	A	Add. desk prop. Aut.dec (IS)
SABATO Daniele	Dip. con retrib. > membro alta dir.(IS)	B	Dip.con retrib. > membro alta dir.(IS)
RHO Ermanno			Presidente (IPS, IS)
DE MURO Barbara			Consigliere (IS)
ANGLANI Eugenio			Dirigente (IS)
CESARANO Antonio			Dirigente (IS)
DE GIORGI Giorgioantonio			Dirigente (IS)
FERRUTA Micaela			Dirigente (IS)
PARISI Carlo			Dirigente (IS)
RANDONE Andrea			Dirigente (IS)
RICCI Vittorio			Dirigente (IS)
TORTINI Roberto			Dirigente (IS)
VILLA Alberto			Dirigente (IS)
ORTALI Davide			Add. desk prop. Aut.dec (IS)

B) ORGANI SOCIALI

Il sistema di remunerazione degli Organi Sociali del Gruppo Intermonte si fonda sul rispetto della vigente normativa, ivi comprese le Disposizioni di Vigilanza in materia di organizzazione e governo societario delle SIM, emanate dalla Banca d'Italia e dalla CONSOB.

B.1) Amministratori

Gli Amministratori:

- sono destinatari, se non esecutivi e non dipendenti, unicamente di un compenso fisso stabilito dall'Assemblea e del rimborso delle spese effettivamente sostenute per l'espletamento delle loro funzioni;
- a tutti gli Amministratori è estesa la tutela stabilita dai contratti collettivi di categoria per i dirigenti di Banca, in caso di responsabilità per atti compiuti nello svolgimento delle loro funzioni.

Il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio sindacale, stabilisce ai sensi degli artt. 2389 c.c., la remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche contemplate dallo Statuto, quali il Presidente, il Vice Presidente e gli Amministratori Delegati.

Il Consiglio di Amministrazione assume le proprie determinazioni in merito alle remunerazioni degli Amministratori investiti di particolari cariche tenendo in particolare considerazione l'impegno e l'assunzione di responsabilità in concreto necessarie a ricoprire le cariche, con riferimento alla specifica realtà aziendale.

Per quanto concerne gli Amministratori investiti di particolari cariche, si rappresenta che al Presidente, che deve essere scelto tra gli Amministratori non esecutivi, vengono assegnati numerosi compiti e correlate responsabilità.

L'impegno è, in particolare, ravvisabile nelle deleghe che attribuiscono al Presidente un ruolo di coordinamento dei lavori del Consiglio di Amministrazione e dell'Assemblea, nonché l'onere di far pervenire ai componenti il Consiglio di Amministrazione adeguate informazioni sulle materie oggetto delle sedute consiliari (cfr. art. 2381, primo comma, cod. civ.).

Tale attività comporta un raccordo con la Direzione, che ha il compito - unitamente alla struttura - di predisporre la documentazione di natura tecnica per le riunioni del Consiglio di Amministrazione.

Più in generale, il Presidente si pone quale interlocutore degli organi interni di controllo e dei comitati eventualmente costituiti, e comunque quale soggetto che indirizza l'attività degli Organi collegiali.

A questa funzione si aggiungono i compiti propri di legale rappresentante della società attribuiti al Presidente da norme statutarie e dal codice civile.

Può inoltre ricoprire il ruolo di Membro/Presidente dei comitati endo consiliari (Comitato ex D.Lgs. 231/01, Comitato Controlli e Comitato Remunerazioni).

Agli Amministratori con deleghe vengono assegnati i compiti e correlate responsabilità relativi alla gestione ordinaria della Società ovvero ad incarichi o settori specifici.

Gli Amministratori con deleghe, come pure quelli che rivestono il doppio ruolo di amministratore/dirigente, sono destinatari di remunerazione variabile parametrata al raggiungimento di determinati obiettivi in linea con le disposizioni di Banca d'Italia e le presenti Politiche.

Agli Amministratori con deleghe compete altresì il TFM il cui importo, calcolato in percentuale sulla parte fissa della remunerazione, è parificato al TFR per il personale dipendente.

Da ultimo si evidenzia come gli amministratori designati a partecipare a Comitati endoconsiliari (al Comitato Esecutivo, al Comitato ex D.Lgs. 231/01, al Comitato Controlli e al Comitato Remunerazioni) non percepiscano ulteriori compensi per tali incarichi.

Ai sensi di quanto previsto dallo IAS 24, le informazioni sui compensi corrisposti agli Amministratori sono riportate nella Parte D sezione 5 della Nota Integrativa al Bilancio di esercizio nell'ambito delle informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche.

B.2) Sindaci

I Sindaci sono destinatari:

- di un compenso fisso stabilito dall'Assemblea e del rimborso delle spese sostenute per l'espletamento delle loro funzioni;
- non sono destinatari di alcuna componente variabile o collegata ai risultati aziendali;
- a tutti i Sindaci è estesa la tutela stabilita dai contratti collettivi di categoria per i dirigenti di Banca, in caso di responsabilità per atti compiuti nello svolgimento delle loro funzioni.

Ai sensi di quanto previsto dallo IAS 24, le informazioni sui compensi corrisposti ai Sindaci sono riportate nella Parte D sezione 5 della Nota Integrativa al Bilancio di esercizio nell'ambito delle informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche.

C) PROCESSO DI ADOZIONE E CONTROLLO DELLE POLITICHE DI REMUNERAZIONE VERSO IL PERSONALE DIPENDENTE

Il Gruppo ha in essere un processo di adozione e controllo delle politiche di remunerazione conforme alle norme vigenti. A tale proposito si evidenzia che le politiche e le prassi di remunerazione che il Gruppo ha adottato sono in linea con le strategie e gli obiettivi aziendali di lungo periodo e sono collegate ai risultati aziendali definiti in sede di pianificazione strategica. In tale ambito, ferme le competenze stabilite dalla legge con riguardo alla determinazione dei compensi degli Amministratori e dei Sindaci, attribuite all'Assemblea dei Soci, e nel rispetto delle deliberazioni in materia assunte dall'Assemblea:

- il Consiglio di Amministrazione, su proposta del CR e sentito il parere del Collegio sindacale, stabilisce, ai sensi degli artt. 2389 c.c., la remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche contemplate dallo Statuto, quali il Presidente, il Vice Presidente, gli Amministratori Delegati, correlando la remunerazione all'impegno e alla responsabilità assunte;
- il Consiglio di Amministrazione, su proposta del CR, stabilisce il trattamento economico riconosciuto al Direttore Generale ("DG"), ai Condirettori Generali ("CDG") e agli altri Dirigenti, provvedendo altresì alla loro nomina e alla determinazione delle loro attribuzioni, nel rispetto della normativa vigente e della disciplina del Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per i Dirigenti del Credito;
- l'Amministratore Delegato, sentiti il Direttore Generale e i CDG, nel rispetto delle linee di politica retributiva fissate dal Consiglio di Amministrazione e salvo riconduzione a personale più rilevante, stabilisce le retribuzioni corrisposte al personale appartenente alla categoria dei quadri direttivi e alle aree professionali tenuto conto delle previsioni del Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per i quadri direttivi e per il personale delle aree professionali del Credito;
- il Consiglio di Amministrazione, su proposta del CR, può stabilire ogni anno il lancio di un Piano Welfare Aziendale a favore di tutti i lavoratori o di alcune categorie omogenee (ad oggi non lanciato per il 2022);
- il Consiglio di Amministrazione, su proposta del CR, fissa ogni anno un bonus pool aziendale per l'anno successivo ragguagliato all'utile lordo previsto nel budget annuale nonché i bonus pool per settore e i relativi obiettivi;
- il Consiglio di Amministrazione, su proposta del CR, stabilisce la retribuzione variabile complessiva per il personale (costituita dal bonus pool risultante sulla base dei risultati effettivamente conseguiti dalla SIM) e la sua ripartizione per settori alla luce degli obiettivi raggiunti;
- il Consiglio di Amministrazione, su proposta del CR, verificato il raggiungimento degli obiettivi, sia a livello aziendale sia settoriale sia individuale, determina l'importo da attribuire ciascun dipendente appartenente al personale più rilevante.

I criteri generali di cui alle Politiche sono accessibili a tutto il personale cui si applicano, nel rispetto del diritto di riservatezza di ciascun soggetto. Il personale interessato è informato in anticipo dei criteri utilizzati per determinarne la remunerazione e la valutazione dei risultati cui è collegata la eventuale componente variabile. La politica di remunerazione e il processo di valutazione, correlati ai risultati quantitativi e qualitativi ottenuti ponderati con riferimento ai rischi potenziali, sono adeguatamente documentati e resi trasparenti a ciascun soggetto interessato; in generale, tra gli elementi qualitativi che vengono considerati favorevolmente per l'attribuzione di un bonus rientrano lo spirito di collaborazione, la disponibilità verso i colleghi, la capacità di far squadra e la focalizzazione verso il complessivo interesse aziendale di lungo periodo. In particolare, per coloro che assumono rischi per la società, il rapporto rischio/rendimento di ciascuna iniziativa rappresenta il metro di valutazione utilizzato dal management per sviluppare la cultura dell'approccio basato sul rischio, che deve quindi essere costantemente monitorato, valutato e possibilmente ridotto in ogni circostanza possibile.

L'aderenza del sistema retributivo ai valori fondanti del Gruppo trova un ulteriore e significativo momento di verifica e conferma nel presidio esercitato sulla materia da parte delle funzioni di controllo e chiamate a gestire le risorse umane (Compliance, Internal Auditing, Risk Management e Human Resources) alle quali spetta il compito di promuovere una cultura aziendale orientata al rispetto non solo formale ma anche sostanziale delle norme e che, in tale veste, sono chiamate a

esprimersi sulla coerenza e correttezza delle politiche retributive. In particolare, l'attuazione delle politiche di remunerazione adottate è soggetta, con cadenza almeno annuale, a verifica da parte delle funzioni di controllo interno, ciascuna secondo le rispettive competenze:

- la funzione di compliance, effettua un'opera di vaglio preventivo e monitoraggio per assicurare che il sistema premiante aziendale sia tempestivamente e pienamente adeguato alle disposizioni di riferimento, al codice etico e agli standard di condotta applicabili, in modo da prevenire e contenere i rischi legali e reputazionali;
- la funzione di revisione interna verifica, con frequenza almeno annuale, la rispondenza delle prassi di remunerazione alle politiche approvate e alla normativa di riferimento, in ottica di presidio dei rischi e salvaguardia del patrimonio dell'impresa. Gli esiti delle verifiche condotte sono portati a conoscenza dell'Assemblea.

Entrambe le funzioni devono riferire sui risultati delle verifiche compiute agli organi competenti per l'adozione di eventuali misure correttive. La pianificazione delle attività di controllo delle due funzioni tiene conto dei compiti di verifica citati.

Per tutte le risorse aziendali si pone particolare enfasi sul grado di aderenza ai principi di:

- onestà, correttezza e buona fede, assumendosi le responsabilità che competono in ragione delle proprie mansioni;
- trasparenza, trattando le informazioni in proprio possesso con tempestività ed attuando processi di comunicazione ed informazione ispirati a chiarezza, completezza, precisione e condivisione.
- coerenza dei comportamenti adottati ai valori e agli obiettivi enunciati nel Codice di Comportamento Aziendale.

C.1) Direttore Generale, Condirettori Generali e altri dirigenti

Il trattamento economico riconosciuto al Direttore Generale ("DG"), ai Condirettori Generali ("CDG") e agli altri dirigenti dal Consiglio di Amministrazione - cui compete anche la nomina e la determinazione delle relative attribuzioni - è individuato in modo tale da attrarre e mantenere in azienda soggetti aventi professionalità e capacità adeguate alle esigenze dell'impresa, nel rispetto della normativa vigente e della disciplina del Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per i Dirigenti del Credito. In particolare, una parte del trattamento economico applicato al Direttore Generale, ai Condirettori Generali e agli altri dirigenti è di carattere fisso e invariabile, cioè non correlata a risultati aziendali o individuali, né ad iniziative premianti o incentivanti.

La parte fissa del trattamento economico si compone delle seguenti voci:

- stipendio;
- eventuali trattamenti indennitari e/o erogazioni connesse all'anzianità di servizio e/o a modalità di esecuzione della prestazione lavorativa, previsti dalla contrattazione collettiva di lavoro.

La contrattazione collettiva di lavoro, inoltre, dispone in favore dei dirigenti sistemi integrativi di natura assistenziale e previdenziale, che per vicende storiche fanno riferimento all'associazione dei dirigenti del terziario.

Una parte del trattamento economico è di carattere variabile ed è ricompresa nel monte bonus complessivo di natura discrezionale deliberato dal Consiglio di Amministrazione per tutto il personale dipendente e da erogare a riconoscimento di un particolare impegno dimostrato nell'espletamento della prestazione lavorativa.

Il Consiglio di Amministrazione determina, nell'ambito del bonus pool da assegnare e su proposta del Comitato per le Remunerazioni, il bonus spettante al DG, ai CDG e a ciascun singolo dirigente. Il Consiglio di Amministrazione può anche assegnare bonus legati alla permanenza in azienda per un determinato periodo di tempo (clausole di fidelizzazione).

Come anticipato, la SIM assicura un prudente equilibrio fra componente fissa e variabile della retribuzione del Direttore Generale, dei Condirettori Generali e degli altri dirigenti, al fine di non limitare la propria capacità di mantenere o raggiungere un livello di patrimonializzazione adeguato ai rischi assunti, in conformità ai criteri evidenziati dalla Banca d'Italia.

Infine, al Direttore Generale, ai Condirettori Generali e agli altri dirigenti compete il trattamento di fine rapporto in occasione della cessazione del rapporto di lavoro, come stabilito dall'art. 2120 c.c. e dal CCNL Dirigenti.

Le informazioni sui compensi corrisposti al Direttore Generale, ai Condirettori Generali e agli altri dirigenti, ai sensi di quanto disciplinato dallo IAS 24, vengono riportate nella Parte D sezione 5 della

Nota Integrativa al Bilancio di esercizio, nell'ambito delle informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche.

C.2) Quadri Direttivi e Aree professionali

Le retribuzioni corrisposte al personale del Gruppo appartenente alla categoria dei quadri direttivi e alle aree professionali sono determinate sulla base delle previsioni del Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per i quadri direttivi e per il personale delle aree professionali del Credito. Non esistono contratti integrativi aziendali.

In particolare, il trattamento economico applicato ai quadri direttivi e alle aree professionali si compone di una parte fissa e invariabile - cioè non correlata a risultati aziendali o individuali, né ad iniziative premianti o incentivanti - e si articola nelle seguenti voci:

- stipendio;
- eventuali trattamenti indennitari e/o erogazioni connesse all'anzianità di servizio e/o a modalità di esecuzione della prestazione lavorativa, previsti dalla contrattazione collettiva di lavoro;
- altre voci costanti nel tempo previste dalla contrattazione collettiva di lavoro ovvero frutto di pattuizioni individuali (ad personam).

La contrattazione collettiva di lavoro, inoltre, dispone in favore dei quadri direttivi e del personale alle aree professionali sistemi integrativi di natura assistenziale e previdenziale.

Una parte del trattamento economico è di carattere variabile ed è ricompresa nel monte bonus di natura discrezionale deliberato dal Consiglio di Amministrazione per tutto il personale dipendente e da erogare a riconoscimento di un particolare impegno dimostrato nell'espletamento della prestazione lavorativa.

L'Amministratore Delegato, sentito il Direttore Generale e i Condirettori Generali, nell'ambito del monte bonus, degli obiettivi e dei criteri di valutazione deliberati dal Consiglio, determina l'importo da attribuire a ciascun dipendente (a meno che lo stesso non sia classificato come "personale più rilevante", nel qual caso la competenza passa al Consiglio di Amministrazione che delibera su proposta del Comitato per le Remunerazioni).

I dipendenti possono beneficiare anche di bonus legati alla permanenza in azienda per un determinato periodo di tempo (clausole di fidelizzazione).

Come anticipato, la SIM assicura un corretto bilanciamento fra componente fissa e variabile della retribuzione dei quadri direttivi e del personale delle aree professionali, al fine di non limitare la propria capacità di mantenere (o raggiungere) un livello di patrimonializzazione adeguato ai rischi assunti, in conformità ai criteri evidenziati dalla Banca d'Italia.

Si rinvia al riguardo al limite già indicato in merito al peso relativo di tutte le componenti variabili riconosciute a tale categoria del personale sulla retribuzione annua lorda fissa globale.

Infine, ai quadri direttivi e alle aree professionali compete il trattamento di fine rapporto in occasione della cessazione del rapporto di lavoro, come stabilito dall'art. 2120 c.c. e dal relativo CCNL.

C.3) Funzioni di controllo interno

Oltre a quanto specificamente previsto in ragione dell'inquadramento contrattuale, la retribuzione dei responsabili delle funzioni di controllo interno è adeguata al ruolo ricoperto tenuto conto dei requisiti di indipendenza, professionalità e autorevolezza richiesti.

Le retribuzioni corrisposte ai responsabili di funzioni di controllo interno sono corrispondenti a quelle della specifica area professionale di assegnazione non risultando diversificate, in relazione all'incarico assunto, rispetto a quelle previste per il restante personale della SIM.

Il Gruppo non ha adottato meccanismi di incentivazione rivolti al predetto personale, fatto salvo il bonus discrezionale previsto per tutto il personale che non risulta mai di entità tale da pregiudicare l'indipendenza dei soggetti assegnati alla funzione.

In particolare, i bonus annuali che dovessero essere attribuiti ai responsabili delle Funzioni di Controllo Interno, al fine di evitare potenziali conflitti di interesse, vengono deliberati dal Consiglio di Amministrazione sulla base di valutazioni circa il raggiungimento degli obiettivi e indicazioni relative al compenso da parte del Comitato per i Controlli Interni composto da Consiglieri indipendenti, tenendo conto esclusivamente dell'efficienza ed efficacia dell'attività di controllo svolta a prescindere dal risultato economico realizzato dalla società.

D) RAPPORTO TRA COMPONENTE VARIABILE E COMPONENTE FISSA

La politica di remunerazione e incentivazione del Gruppo Intermonte persegue il bilanciamento tra componente variabile e componente fissa. Esse devono essere puntualmente definite ed individuate, nonché mantenute rigorosamente distinte.

Il rapporto tra la componente fissa e quella variabile è opportunamente bilanciato, puntualmente determinato e attentamente valutato in relazione alle caratteristiche della SIM e delle diverse categorie di personale, in specie di quello rientrante tra il personale più rilevante.

La componente fissa è sufficiente a consentire alla parte variabile di contrarsi sensibilmente – e, in casi estremi, anche azzerarsi – in relazione ai risultati, corretti per i rischi effettivamente conseguiti. In particolare la remunerazione fissa di base riflette innanzitutto l'esperienza professionale e le responsabilità organizzative pertinenti quali indicate nella descrizione delle funzioni figurante nelle condizioni di impiego, mentre tra i criteri da considerare per determinare il rapporto tra la componente variabile e quella fissa, vengono individuati il tipo di attività svolta dalla SIM e dal settore di appartenenza, la struttura societaria, la qualità dei sistemi di misurazione della performance e di correzione per i rischi, le mansioni e livello gerarchico del personale nonché il livello complessivo di patrimonializzazione.

La componente variabile della remunerazione deve conformarsi agli obiettivi fondamentali della regolamentazione: collegamento con i rischi, compatibilità con i livelli di capitale e liquidità, orientamento al medio-lungo termine, rispetto delle regole.

La componente variabile rispetta pertanto i criteri di seguito indicati.

1. La componente variabile è parametrata a indicatori di performance misurata al netto dei rischi e coerenti con le misure utilizzate a fini gestionali dalla funzione di Risk Management (cd. Ex ante risk adjustment).

2. Il periodo di valutazione della performance (accrual period) è almeno annuale; esso tiene conto dei livelli delle risorse patrimoniali e della liquidità necessari a fronteggiare le attività intraprese. La performance risultante dai dati contabili, sia a livello aziendale sia a livello di singola business unit, dovrà essere rettificata per tener conto delle perdite attese attraverso la determinazione delle rettifiche di bilancio e del costo del capitale complessivo, come stimato ai fini dell'ICAAP.

3. L'ammontare complessivo di remunerazione variabile (monte bonus), sia a livello aziendale sia a livello di singola business unit, si basa su risultati effettivi e duraturi e tiene conto anche di obiettivi qualitativi. I parametri a cui rapportare l'ammontare delle retribuzioni sono ben individuati, oggettivi e di immediata valutazione. Qualora siano utilizzate valutazioni discrezionali, sono chiari e predeterminati i criteri su cui queste si basano e l'intero processo decisionale è opportunamente esplicitato e documentato. Il monte bonus, sia quello riconosciuto sia quello effettivamente erogato, deve essere sostenibile rispetto alla situazione finanziaria della SIM e non limita la sua capacità di mantenere o raggiungere un livello di patrimonializzazione adeguato ai rischi assunti. Esigenze di rafforzamento patrimoniale conducono a una contrazione del monte bonus e/o all'applicazione di meccanismi di correzione ex post.

4. La componente variabile tiene conto, anche ai fini della sua allocazione e attribuzione, dei rischi e dei risultati della SIM o del gruppo nel suo complesso, di quelli delle singole business unit e, ove possibile, di quelli individuali; le variabili usate per misurare i rischi e la performance inoltre sono il più possibile coerenti con il livello decisionale del singolo.

5. La componente variabile è soggetta, per una quota almeno pari al 40%, a sistemi di pagamento differito per un periodo di tempo non inferiore a 1 anno. La norma potrà essere derogata col parere favorevole del Comitato Remunerazioni qualora il bonus non sia significativo.

Per il personale con bonus di importo superiore ad $\frac{1}{4}$ della remunerazione complessiva ovvero a 50.000 euro (< 430.000 euro) il periodo di differimento sarà di tre anni (13%, 13% e 14%). Per bonus di importo particolarmente elevato (> 430.000 euro) la parte differita sarà del 60% in tre anni (20%, 20% e 20%). La parte non differita del bonus non può comunque essere erogata prima che siano trascorsi almeno due mesi dalla conclusione del periodo di valutazione (accrual period, coincidente con l'anno precedente) e sia stato approvato dal CDA della Capogruppo il bilancio consolidato della società.

5-bis. Per il personale più rilevante la componente variabile, ove superiore a 50.000 euro ovvero ad $\frac{1}{4}$ della remunerazione totale, è corrisposta, per una quota pari al 50%, in azioni della Capogruppo Intermonte Partners SIM, il cui numero è determinato per difetto dividendo la metà del bonus per la media aritmetica semplice dei prezzi ufficiali dell'ultimo mese precedente l'attribuzione del bonus stesso da parte del Consiglio di amministrazione. Tale quota in azioni costituirà almeno il 25% della parte di remunerazione variabile corrisposta up front. Le azioni, una volta assegnate,

saranno soggette ad un periodo di mantenimento di almeno un anno, durante il quale non potranno essere cedute. Il restante personale, qualora interessato a ricevere parte della remunerazione variabile in azioni secondo quanto stabilito per il personale più rilevante, potrà farne richiesta e sarà facoltà del Consiglio di Amministrazione concedere o meno tale facoltà. Le azioni verranno trasferite al beneficiario, al momento di maturazione del diritto, direttamente dalla Capogruppo in forza di delibera adottata dall'assemblea il 1° ottobre 2021, alla media aritmetica semplice dei prezzi ufficiali dell'ultimo mese precedente. Tale costo verrà ribaltato alle controllate presso cui il personale più rilevante presta la propria attività.

6. La componente variabile è sottoposta, attraverso specifiche pattuizioni, a meccanismi di correzione ex post (malus sulla parte ancora da corrispondere, e claw back, sulla parte già corrisposta) idonei, tra l'altro, a riflettere i livelli di performance al netto dei rischi effettivamente assunti o conseguiti e patrimoniali nonché a tener conto dei comportamenti individuali; i meccanismi possono condurre quindi a una riduzione, anche significativa, o all'azzeramento della remunerazione variabile stessa, soprattutto in caso di risultati significativamente inferiori agli obiettivi prestabiliti o negativi. La SIM individua criteri e presupposti per l'applicazione di questi meccanismi:

a) sono soggetti a claw back almeno gli incentivi riconosciuti e/o pagati ai soggetti che abbiano determinato o concorso a determinare:

- comportamenti da cui è derivata una perdita significativa per la SIM;
- violazioni degli obblighi imposti ai sensi dell'articolo 26 o, quando il soggetto è parte interessata, dell'articolo 53, commi 4 e ss., del TUB o degli obblighi in materia di remunerazione e incentivazione;
- comportamenti fraudolenti o di colpa grave a danno della SIM.

b) i meccanismi di malus sono applicati, oltre che nei casi sub a), anche per tener conto della performance al netto dei rischi effettivamente assunti o conseguiti e dell'andamento della situazione patrimoniale e di liquidità.

7. La remunerazione variabile garantita non è ammessa perché non è collegata con la performance e i rischi; solo in casi eccezionali essa è consentita, per l'assunzione di nuovo personale e limitatamente al primo anno d'impiego (Welcome bonus). Non può essere riconosciuta più di una volta alla stessa persona. Essa non è soggetta alle norme sulla struttura della remunerazione variabile, ma concorre alla determinazione del limite al rapporto variabile/fisso della remunerazione.

8. Retribuzioni legate alla permanenza del personale (es. retention bonus), sebbene non collegate a obiettivi di performance, costituiscono forme di remunerazione variabile e come tali sono soggette a tutte le regole a esse applicabili, ivi comprese quelle sul limite al rapporto variabile/fisso.

9. Premi legati al lancio di progetti speciali e/o al raggiungimento di risultati straordinari (quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, acquisizioni, fusioni, processi di riorganizzazione, quotazioni), di importanza tale da avere un significativo impatto sul valore del Gruppo Intermonte e/o sulla sua redditività e da non essere adeguatamente soddisfatti con l'ordinario sistema di remunerazione e incentivazione variabile potranno essere riconosciuti all'alta dirigenza, tenendo in considerazione la remunerazione complessiva già riconosciuta al beneficiario. Tali premi costituiscono forme di remunerazione variabile e come tali sono soggette a tutte le regole ad esse applicabili, ivi comprese quelle sul limite dal rapporto variabile/fisso.

10. Il linea con quanto previsto dalla normativa applicabile e dallo statuto, è previsto che il rapporto tra Quota Variabile e Quota Fissa non possa eccedere 3:1. Suddetto limite è aumentato a 6:1 per il personale più rilevante (tranne che per quello appartenente alle funzioni di controllo per il quale è fissato a 1:1).

I soggetti che ne possono beneficiare sono:

- Il personale appartenente alla Divisione Corporate (1 PPR);
- Il personale appartenente ai desk negoziazione (3 PPR);
- Il personale appartenente al volatility desk (3 PPR);
- Il personale appartenente alla divisione Advisory e Gestione/Digital (1 PPR);
- Gli amministratori con incarichi esecutivi e l'alta dirigenza (2 PPR) (*).

(*) Per amministratori che rivestono incarichi esecutivi quali titolari di deleghe o dirigenti responsabili di aree, al fine di evitare duplicazioni, si è fatto riferimento alla Business Unit in cui è svolta l'attività lavorativa, piuttosto che alla qualifica di amministratore/alto dirigente.

Le ragioni che sottendono a tale aumento vanno ricercate nella necessità di mantenere in azienda i talenti senza incidere in modo eccessivo sulla parte fissa della retribuzione. Questa circostanza infatti da un lato crea problemi di confronto tra il personale che ne rendono più difficile la gestione e dall'altro incrementano i costi fissi aziendali (specie in Italia dove la risoluzione del rapporto di lavoro risulta molto più costosa che in altri Paesi europei) con riferimento a business spesso ciclici e volatili. Questa affermazione è di tutta evidenza per settori come il Corporate o i desk operativi i cui risultati sono fortemente influenzati da fattori esogeni come l'andamento dei mercati.

11. Per contro le attività in questione evidenziano che i rischi relativi sono monitorati e mitigati per garantire il rispetto delle regole prudenziali nel medio e lungo termine. Il contenimento della componente fissa, proprio in una prospettiva di medio lungo termine, è in grado di aumentare la resilienza della società.

- L'attività della divisione corporate presenta rischi contenuti per la parte di M&A e Equity mentre per la parte di Equity Capital Market i rischi maggiori si rilevano nelle operazioni di collocamento o sottoscrizione con garanzia dove, peraltro, ogni decisione è posta in capo al Comitato Esecutivo.
- L'attività dei Sales si sostanzia nel servizio di esecuzione per conto terzi o per conto proprio ma con semplice transito sul conto proprietà (riskless principle), si svolge nell'ambito di rigorose procedure di affidamento della clientela e delle controparti ed è costantemente monitorata dal funzione di controllo del rischio. La performance è basata sulla profittabilità del desk con ponderazione in funzione dei rischi, anche operativi, connessi.
- L'attività dei desk di proprietà si svolge nell'ambito di procedure di gestione del rischio estremamente stringenti e articolate, con livelli di VAR contenuti in rapporto al patrimonio aziendale e monitorati costantemente. La performance è basata sulla profittabilità del desk con ponderazione in funzione del capitale e la liquidità impiegata. In particolare il volatility desk, che contribuisce in modo rilevante ai risultati aziendali pur con un numero di risorse limitate, è valutato in base al rorac e riceve quindi un bonus parametrato al rapporto rischi/rendimento. La parte differita della remunerazione variabile per tale desk sarà pari al 50%.
- L'attività della divisione Advisory e Gestione è valutata sulla base degli incrementi delle masse soggette a consulenza o gestione, sulla base delle performance realizzate in rapporto ai benchmark e sulla base dei mandati o contratti di consulenza ottenuti, mentre quella divisione Digital sulla base delle fee per i contratti con gli abbonati al sito e coi clienti professionali fruitori di contenuti e per i contratti di pubblicità finanziaria con emittenti.
- L'attività degli amministratori delegati di Intermonte SIM e dei membri dell'alta dirigenza (Direttore Generale e Condirettori Generali di Intermonte SIM) è valutata sulla base di criteri accrescimento di valore per gli azionisti in un'ottica di medio/lungo periodo in relazione al contributo fornito da ciascun soggetto, tenuto conto dell'attività svolta su eventuale specifica area di competenza e della remunerazione variabile da attribuirsi per tale specifica attività. Ad essi potranno essere assegnati eventuali ulteriori premi connessi al lancio di progetti speciali e/o alla realizzazione di operazioni e/o al raggiungimento di risultati straordinari (quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, acquisizioni, fusioni, processi di riorganizzazione, quotazioni), di importanza tale da avere un significativo impatto sul valore del Gruppo Intermonte e/o sulla sua redditività e da non essere adeguatamente soddisfatti con l'ordinario sistema di remunerazione e incentivazione variabile.
- Per allineare il più possibile gli incentivi riservati al top management con il profilo di rischio del gruppo nel lungo termine gli amministratori esecutivi (Amministratore Delegato e Amministratore Delegato della Divisione Corporate) e i membri dell'alta dirigenza (Direttore Generale e Condirettori Generali) sino a quando ricoprono tali cariche, sono tenuti, ciascuno, a detenere almeno il 3% del capitale sociale della Capogruppo.

Gli attuali Fondi Propri, sia a livello individuale della SIM sia a livello consolidato, rispondono adeguatamente agli assorbimenti previsti in base alla normativa di vigilanza per far fronte, anche in chiave prospettica, a tutti i rischi considerati dalle regole prudenziali, senza che possano essere intaccati dal sistema di incentivazione prospettato. Da un lato, infatti, il sistema premiante è comunque rapportato all'utile di esercizio e condizionato dall'esistenza di tale voce di bilancio, dall'altro la relazione ICAAP per il 2021 conferma che i Fondi Propri si mantengono sempre al di sopra rispetto alle coperture richieste, anche applicando stress test particolarmente severi. Alla luce della normativa esistente, il Gruppo Intermonte possiede, al 31.12.2021, Attività di Rischio Ponderate (RWA) per 119 milioni di euro a fronte di un CET1 Capital pari a 47,1 milioni di euro

mentre Tier 1 Capital e Fondi Propri per 52 milioni di euro. Pertanto, il coefficiente prudenziale CET1 Capital Ratio risulta essere pari al 39,5%, mentre i coefficienti Tier 1 Capital Ratio e Total Capital Ratio risultano essere pari al 43,6%, ben oltre quattro volte i requisiti patrimoniali minimi richiesti al Gruppo in seguito all'ultimo SREP ricevuto (9,11%) e ben oltre il triplo rispetto ai coefficienti Target da rispettare in condizioni di stress (11,82%).

E) PIANI DI STOCK OPTIONS

Le Politiche prevedono anche l'adozione di piani di incentivazione basati su strumenti finanziari (cd. stock options).

Alla data della presente Relazione è esistente il "Piano di Stock Option di Intermonte Partners SIM S.p.A." (il "Piano"), rivolto a amministratori con incarichi esecutivi, dipendenti e alti dirigenti che hanno in essere un rapporto di lavoro subordinato (o comunque un rapporto equiparabile ai sensi della normativa di volta in volta applicabile alla Società o alle Controllate) a tempo indeterminato con Intermonte Partners SIM S.p.A. o con una controllata.

In base al Piano sono state attribuite a titolo gratuito, ai beneficiari in esso previsti, stock options (e dunque di opzioni per la sottoscrizione di azioni) come eventuale parte della porzione di remunerazione variabile destinata al differimento.

Qualora la Società valutasse l'opportunità di un ulteriore piano, esso verrà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea.

F) COMPENSI PER IL CASO DI CONCLUSIONE ANTICIPATA DEL RAPPORTO DI LAVORO O DI CESSAZIONE ANTICIPATA DALLA CARICA

I compensi pattuiti in vista o in occasione della conclusione anticipata del rapporto di lavoro o per la cessazione anticipata dalla carica, quale che sia il titolo, la qualificazione giuridica e la motivazione economica per le quali vengono assegnati, sono collegati alla performance realizzata e ai rischi assunti dalla persona e dalla SIM. Essi non potranno in ogni caso eccedere di due volte la remunerazione fissa.

Tra i compensi indicati sono compresi anche quelli corrisposti in base a patti di non concorrenza e le indennità di mancato preavviso per l'eccedenza rispetto a quanto previsto dalla legge.

Tutti questi i compensi sono pattuiti nel rispetto dei criteri fissati dall'assemblea dei soci, tenendo conto – tra l'altro – della durata del rapporto di lavoro intercorso. Essi devono essere collegati a indicatori quali-quantitativi che riflettano risultati effettivi e duraturi, suddivisi in una quota up-front e in una quota differita per un congruo periodo di tempo e soggetti a tutti i meccanismi di correzione ex post (es. malus e claw back).

Ad oggi non sussiste alcun accordo che regoli ex-ante o ex-post gli aspetti economici in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla carica (i.e. golden parachute).

POLITICHE DI REMUNERAZIONE - INFORMATIVE ALL'ASSEMBLEA

Oltre a dare illustrazione delle PPRI per il corrente anno, il Consiglio di Amministrazione deve assicurare all'Assemblea adeguata informativa in merito alle effettive modalità di applicazione delle politiche di remunerazione nell'esercizio passato.

Di seguito si riporta, in forma tabellare, il valore aggregato delle componenti fisse e variabili della retribuzione, rilevata secondo il principio della competenza economica dell'anno 2021, riferita alle diverse categorie di percettori.

L'informativa è resa nel rispetto dei principi in materia di protezione dei dati personali e in attuazione del principio di proporzionalità di cui alle menzionate disposizioni.

	N. Personale più rilevante esercizio economico 2021	Retribuzione fissa esercizio economico 2021	Retribuzione variabile esercizio economico 2021
AMMINISTRATORI ED ALTA DIRIGENZA	13	1.572.500	2.145.000
RESTANTE PERSONALE PIU' RILEVANTE	16	1.690.829	1.494.500
TOTALE	29	3.263.369	3.609.500

Retribuzione variabile totale nel 2021 : 5.940.050

Informazioni su assegnazioni Stock Options – assegnate nell’esercizio economico 2021

STOCK OPTIONS	Numero persone	Numero di Opzioni assegnate	Numero massimo di azioni esercitabili
AMMINISTRATORI ED ALTA DIRIGENZA*	5	110.000	3.025.000
RESTANTE PERSONALE PIU' RILEVANTE**	8	28.000	308.000
ALTRO PERSONALE**	10	27.000	297.000
TOTALE	23	165.000	3.630.000

*Potranno essere esercitate al prezzo di IPO (“Prezzo di Esercizio”) nel rapporto di 11 azioni ogni opzione 1/3 decorsi 12 mesi dalla data di Inizio delle Negoziazioni, 1/3 decorsi 24 mesi dalla data di Inizio delle Negoziazioni e 1/3 decorsi 36 mesi dalla data di Inizio delle Negoziazioni. Qualora per almeno 60 giorni (anche non consecutivi) nei dodici mesi precedenti il prezzo delle azioni sia stato superiore al 30% del Prezzo di Esercizio, le Opzioni saranno esercitabili nel rapporto di 77 azioni ogni 4 Opzioni; Qualora per almeno 60 giorni (anche non consecutivi) nei dodici mesi precedenti il prezzo delle azioni sia stato superiore al 40% del Prezzo di Esercizio, le Opzioni saranno esercitabili nel rapporto di 557 azioni ogni 2 Opzioni .

**Potranno essere esercitate al prezzo di IPO (“Prezzo di Esercizio”) nel rapporto di 11 azioni ogni opzione 1/3 decorsi 12 mesi dalla data di Inizio delle Negoziazioni, 1/3 decorsi 24 mesi dalla data di Inizio delle Negoziazioni e 1/3 decorsi 36 mesi dalla data di Inizio delle Negoziazioni.

Informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni ripartite per area di business - esercizio economico 2021

Area di business	Numero di Persone	Remunerazione Fissa	Remunerazione Variabile
CORPORATE	4	450.000	365.000
RESEARCH	2	260.000	295.000
INTERMEDIAZIONE C.TERZI/PROPRIETA'	4	420.729	110.000
GLOBAL MARKET	2	260.000	515.000
ADVISORY e GESTIONE/ DIGITAL	2	260.000	195.000
AMMINISTRATORI E ALTA DIRIGENZA	5	1.150.000	2.090.000
TOTALE	19	2.800.729	3.570.000

Ripartizione annuale delle retribuzioni variabili e nuovi pagamenti per inizio o fine rapporto effettuati durante l'esercizio 2021

	Variabile Competenza 2021				Bonus	Incentivo	TFR periodi precedenti	TFR Riconosciuti durante l'esercizio
	Erogato nel 2021	da erogare 2022	da erogare 2023	da erogare 2024	Entrata	Uscita		
AMMINISTRATORI ED ALTA DIRIGENZA	1.287.000	458.000	400.000	0	0	0	0	0
RESTANTE PERSONALE RILEVANTE	749.500	396.250	155.000	193.750	150.000*	0	0	0
	2.018.500	842.250	555.000	206.250	150.000	0	0	0

*1 beneficiario

Informazioni su "BONUS NON CONTRATTALIZZATO IPO" - Ottobre 2021

PREMIO IPO ALTA DIRIGENZA	Costo Azienda	Anno 2022	Anno 2023	Anno 2024
	1,800,000	600,000	600,000	600,000

Il 50% verrà pagato in azioni (di cui è inibita la vendita per almeno un anno dalla data di ricevimento)

Informazioni su "LOCK UP 2024"

LOCK UP 2024	Alta Dirigenza	Altro personale più rilevante
	800.000	350.000

Lock Up per permanenza fino al 30 aprile 2024

Si precisa, inoltre, che, in linea con quanto previsto dalle PPRI 2021, gli importi inerenti alle componenti variabili sono stati corrisposti per il 60% nell'anno successivo a quello di riferimento con differimento della restante parte nell'anno seguente, salvo per bonus superiori a 430.000 euro dove il differimento è effettuato nei due anni seguenti. Bonus sino a 10.000 euro sono stati corrisposti interamente up front. Infine, ai sensi delle istruzioni della Banca d'Italia attinenti alla raccolta di informazioni sui cd. "high earners" si precisa che la SIM ha comunicato nei termini previsti la non esistenza di tali soggetti nel proprio organico.

Il Comitato Remunerazioni ed il Consiglio di Amministrazione hanno affrontato i temi relativi alla remunerazione e all'incentivazione del personale rispettivamente in quattro ed in tre riunioni nel corso del 2021.

Le Funzioni di Compliance e di Internai Audit hanno effettuato le previste verifiche delle modalità attraverso le quali viene assicurata la conformità delle prassi di remunerazione al complessivo quadro di riferimento normativo, rilasciando apposite relazioni.

Il Sistema Incentivante 2022

LPO (“Lavorare per obiettivi”)

Allegato alle Politiche e Prassi di Remunerazione e Incentivazione del Gruppo di SIM Intermonte per il 2022, di cui costituisce parte integrante.

Sommario

Premessa

I destinatari

Le condizioni (“*gate*”)

La definizione degli obiettivi

Aree produttive di reddito

Altre aree

Durata e periodo di valutazione (*accrual period*)

La fase di quantificazione

La fase di corresponsione

Le correzioni: malus e claw back

Accettazione

Premessa

Lo strumento per orientare (e valorizzare) l'impegno dei dipendenti nel perseguimento degli obiettivi strategici aziendali è il sistema incentivante LPO – Lavorare per Obiettivi che si avvale della misurazione della **performance** - sia quantitativa che qualitativa – per premiare la produttività del lavoro e i risultati aziendali.

Il sistema, disegnato nel rispetto delle disposizioni regolamentari e delle Politiche e Prassi di Remunerazione ed Incentivazione del Gruppo di SIM Intermonte, prende formalmente avvio a fine anno, laddove le condizioni patrimoniali e reddituali aziendali lo consentano, con lo **stanziamento da parte del Consiglio di Amministrazione** del “**bonus pool**” in concomitanza con l'approvazione del budget per l'anno successivo. Detto stanziamento è stabilito, in un quadro di coerenza con detto budget, in misura tale da non limitare la capacità dell'azienda di mantenere/raggiungere livelli di patrimonializzazione adeguati ai rischi assunti.

I destinatari

Il Sistema Incentivante LPO è rivolto a tutto il personale del Gruppo Intermonte, compresi gli amministratori esecutivi.

Le condizioni (“gate”) Intermonte

La Quota Variabile di ogni avente diritto è determinata in funzione del cosiddetto bonus pool, ovvero un ammontare rappresentativo della remunerazione variabile complessiva corrisposta dal Gruppo ai suoi dipendenti.

Il bonus pool è definito annualmente da parte del Consiglio di Amministrazione della Società, su proposta del Comitato Remunerazione.

Il bonus pool è coerente con i risultati del Gruppo – finanziari e non – e deve essere sostenibile rispetto alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria; non deve inoltre limitare la capacità di mantenere o raggiungere un livello di patrimonializzazione adeguato ai rischi assunti. Eventuali esigenze di rafforzamento patrimoniale conducono alla riduzione del bonus pool e/o all'applicazione di meccanismi di correzione ex post.

Il Consiglio di Amministrazione della Società determina il bonus pool sulla base del rapporto tra costo totale del personale (fisso più variabile) e margine di intermediazione consolidato di Gruppo (i.e. “comps to revenues”).

Nel determinare il bonus pool il Consiglio di Amministrazione tiene anche conto dell'andamento di un indicatore di performance risk-based costruito come rapporto tra Utile Netto e capitale assorbito, e del numero di volte che gli indicatori di crisi stabiliti nel piano di risanamento sono stati superati.

Il Consiglio di Amministrazione della Società stabilisce annualmente le condizioni per la distribuzione del bonus pool (“Soglie”). Nella determinazione delle Soglie si tiene conto del parere del Comitato Remunerazione e del contributo della funzione di risk management di Gruppo. Le Soglie, sia a livello di Gruppo che a livello di singola società del Gruppo, vengono stabilite tenendo conto del valore delle seguenti grandezze:

- situazione patrimoniale – viene utilizzato il Total Capital Ratio (TCR) e la soglia stabilita dovrà essere almeno pari alla soglia di crisi stabilita nel piano di risanamento;
- situazione di liquidità – viene utilizzato l'indicatore di Funding (FUN) e la soglia stabilita dovrà essere almeno pari alla soglia di crisi stabilita nel piano di risanamento (ossia la “Capacità Utilizzabile”);
- situazione reddituale – viene utilizzato il ROE che dovrà essere quantomeno maggiore di zero (post pagamento del bonus).

Nello specifico:

Soglie Limite

TCR \geq 15%

FUN \leq 234 milioni;

ROE $>$ 0 %.

La definizione degli obiettivi

La definizione degli obiettivi di risultato è disciplinata dalle norme interne sotto riportate, definite nell'ambito del processo di pianificazione operativa, che contengono gli indicatori di riferimento ("mix obiettivi") delle singole aree operative.

Per le aree operative produttive di reddito gli indicatori in parola sono sia di tipo quantitativo, patrimoniali ed economici con correzioni per il rischio in fase di determinazione del bonus, sia di natura qualitativa, mentre per le restanti aree di supporto tecnico amministrativo e/o controllo gli indicatori sono essenzialmente di natura qualitativa.

Gli obiettivi di natura quantitativa, patrimoniale ed economica pesano da un minimo del 50 % fino ad un massimo del 80%, mentre gli obiettivi qualitativi pesano da un minimo del 20% fino ad un massimo del 50%.

Gli elementi che dovranno essere considerati, in via generale e compatibilmente con i ruoli ricoperti, sono i seguenti:

- Gestione dei collaboratori (crescita competenze, delega, organizzazione, formazione, turn over, piani di successione interna, ecc.)
- Orientamento al risultato (priorità, spirito iniziativa, rispetto tempi, ecc.)
- Innovazione/miglioramento dei processi (maggiore efficienza, nuovi processi, strutturazione, ecc.)
- Collaborazione con altre strutture (teamwork, flessibilità, ecc.)
- Leadership (decisionalità, influenza e impatto, ecc.)
- Clima del team (motivazione, senso di appartenenza, cooperazione, ecc.)
- Cultura del risparmio e delle sinergie aziendali
- Cultura di compliance (assenza di contestazioni, customer satisfaction, l'agire nel migliore interesse del cliente, rispetto della disciplina normativa e regolamentare vigente e della regolamentazione interna ecc.)

Gli obiettivi qualitativi sono attribuiti a tutti i soggetti coinvolti sia che appartengano al personale comune, sia che ricoprano ruoli di Responsabili a vario livello afferendo, in tal caso, alla dimensione gestionale e alle capacità manageriali. La finalità è quella di sviluppare comportamenti positivi che abbiano impatto sia sui risultati di business che di clima aziendale.

Aree produttive di reddito

Le aree produttive di reddito, definite in base alla prassi del controllo di gestione in essere, sono:

1.Global Markets	2. Sales & Trading	3 Digital Division & Advisory	4. Investment Banking
-------------------------	-------------------------------	--	------------------------------

Le aree produttive di reddito dovranno tendenzialmente soddisfare ciascuna il seguente obiettivo di tipo quantitativo: rapporto tra margine di contribuzione diretto (MCD) (definito come differenza tra i ricavi netti ed i costi diretti) e costi diretti (CD) \geq MCD di Gruppo / CD di Gruppo . Se tale rapporto è superiore o uguale a quello del Gruppo allora l'obiettivo quantitativo dell'area si dirà "pienamente raggiunto", altrimenti si dirà "parzialmente raggiunto". L'obiettivo sarà "non raggiunto" se tale parametro risulterà invece negativo.

In relazione all'esposizione ai rischi, per le aree produttive di reddito, verrà preso in considerazione come ulteriore fattore correttivo della componente variabile della remunerazione, il rapporto tra il margine di contribuzione e l'assorbimento del capitale, determinato in base alla mappatura dei Rischi per aree operative così come risulterà dal resoconto ICAAP dell'anno (RORAC -Return on risk adjusted capital).

La componente variabile della remunerazione sarà:

- a. Adeguata al ribasso se il RORAC risulta minore del RORAC di Gruppo;
- b. Adeguata al rialzo se il RORAC risulta maggiore del RORAC di Gruppo.

La misura dell'adeguamento sarà determinata in funzione della significatività dello scostamento dal parametro fissato (e dal fatto che il RORAC, in caso di adeguamento al rialzo, superi in ogni caso l'unità) nonché della circostanza che i fondi propri rispetto al capitale interno complessivo siano appena sufficienti, adeguati ovvero molto più che adeguati.

Altre aree

Le aree di supporto tecnico amministrativo e/o controllo definite in base alla prassi del controllo di gestione in essere, sono:

1. Uff. Studi	2. Back Office	3. Amministrazione	4. I.T.	5. Segreteria	6. Fun. Controllo
----------------------	-----------------------	---------------------------	----------------	----------------------	--------------------------

Per le figure professionali delle singole aree non produttive di ricavi vengono assegnati i seguenti obiettivi qualitativi specifici:

- a. Ufficio Studi: numero delle coperture e di organizzazione di eventi, accuratezza degli studi, bontà delle raccomandazioni fornite (Caino), qualità dei rapporti con le società emittenti, soddisfazione espressa dai clienti sia esterni che interni;
- b. Back Office: miglioramento dei processi di settlement in termini di puntualità, tempismo e precisione;
- c. Amministrazione: correttezza degli adempimenti contabili e fiscali, livello di compliance alla normativa di settore, realizzazione di nuovi progetti;
- d. IT: sicurezza e affidabilità dei sistemi, collaborazione all'automatizzazione dei processi aziendali;
- e. Segreteria: numero eventi gestiti, soddisfazione clienti interni;
- f. Funzioni di Controllo interno (Internal Audit, Compliance, Risk Management): in generale, il costante presidio e controllo dei processi e dell'operatività del Gruppo in maniera indipendente e autonoma per la prevenzione di situazione di rischio e per la tempestiva rilevazione di comportamenti anomali.

Più specificatamente:

Compliance: la valutazione continua della conformità alle norme attraverso adeguati piani di verifiche;

Internal Audit: aggiornamento delle linee guida interne, presidio formativo alle strutture interne di business e non;

Risk Management: la corretta elaborazione di modelli, metodologie e metriche per la misurazione dei rischi di mercato, di credito e operativo con adeguata produzione di reportistica per il loro monitoraggio, oltre a una precisa analisi di nuovi prodotti con i relativi profili di rischio.

Durata e periodo di valutazione (*accrual period*)

La durata del piano è annuale, ossia il 2022. Il periodo di valutazione è costituito dal periodo 1 gennaio 2022 - 31 dicembre 2022.

Nel caso in cui il bonus pool non si determini per mancanza di un risultato lordo positivo (gate), la durata del piano potrà essere estesa di anno in anno sino al verificarsi di un anno con risultato in utile. Il periodo di valutazione coinciderà in questo caso con la somma degli anni solari interessati.

La fase di quantificazione

La **fase di quantificazione** del bonus si apre l'anno successivo con la verifica, sulla base dei dati di bilancio definitivi, dei livelli di conseguimento degli obiettivi assegnati (**consuntivazione**).

Prerequisito essenziale è l'esistenza di un bonus pool, come specificato nel precedente paragrafo "Condizioni (Gate)".

In questa fase, partendo dal "bonus pool" determinato sulla base del risultato aziendale complessivo, si tiene conto del livello di conseguimento degli obiettivi da parte di ciascuna singola area di riferimento cui viene assegnato un bonus collettivo.

La determinazione del bonus degli Amministratori Delegati, del Direttore Generale e dei Condirettori Generali avviene ad opera del Consiglio, su proposta del Comitato per le Remunerazioni, sulla base di obiettivi quantitativi/qualitativi riferiti all'andamento dell'intera Azienda e valutati con di criteri accrescimento di valore per gli azionisti in un'ottica di medio/lungo periodo e in relazione al contributo effettivamente fornito da ciascun soggetto, tenuto conto dell'attività svolta su eventuale specifica aerea di competenza e della remunerazione variabile da attribuirsi per tale specifica attività.

L'obiettivo quantitativo è costituito dal budget in una prospettiva di medio/lungo periodo nonché dal miglioramento dell'utile operativo normalizzato rispetto all'esercizio precedente. Il bonus potrà essere attribuito solo nel caso in cui il capitale interno complessivo richiesto dalla normativa di vigilanza si mantenga al di sotto dei fondi propri con uno scarto ritenuto sufficiente dal Consiglio.

Per la determinazione del bonus individuale all'interno delle singole aree si terrà conto del ruolo ricoperto, delle responsabilità assunte, del concreto apporto in termini sia quantitativi, sia qualitativi, anche con riferimento ai contributi forniti a livello di organizzazione generale della società.

Le valutazioni sono a cura del Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per le Remunerazioni cui l'Amministratore Delegato, il Direttore Generale e i Condirettori Generali forniscono le informazioni e gli elementi necessari, per ciascun dipendente appartenente al personale più rilevante.

Per tutto il restante personale le valutazioni spettano all'Amministratore Delegato, in base alle indicazioni dei responsabili delle varie aree.

L'accesso al bonus annuale, in qualunque area, è altresì subordinato al raggiungimento, a livello individuale, di un rating almeno pari a 3 (su una scala da 1 a 5) nel sistema di valutazione delle prestazioni lavorative (obiettivi qualitativi) nell'anno di competenza previsto.

In tutti i casi, resta fermo che il rapporto tra componente fissa e componente variabile della retribuzione non può superare 1:6.

Il Consiglio di Amministrazione, nel caso si verifichino particolari circostanze attinenti all'andamento aziendale e/o alla gestione del personale che rendano opportuno agire in tal senso (es. ristrutturazioni aziendali, incentivazioni all'esodo ecc.), si riserva la facoltà di ridurre o anche escludere l'attribuzione del Bonus pool a tutto il personale aziendale o a singole aree o a singoli individui, con il vincolo, peraltro, di un processo decisionale trasparente e motivato.

Il Consiglio di Amministrazione si riserva altresì di attribuire bonus, sempre con il vincolo di un processo decisionale trasparente e motivato, anche nel caso di mancato raggiungimento di obiettivi quantitativi qualora: a) tale mancato raggiungimento non sia imputabile a comportamenti negligenti o dolosi dei singoli soggetti, ma sia conseguenza di fattori esterni e/o non controllabili dal singolo (es. trend di mercato, ciclo economico, situazioni congiunturali); b) gli obiettivi qualitativi siano stati comunque pienamente soddisfatti.

La fase di corresponsione

La **corresponsione** del bonus avviene dopo l'approvazione del bilancio con le tempistiche previste dalle Politiche e Prassi di Remunerazione e Incentivazione del Gruppo di SIM Intermonte, a condizione che alla data di pagamento il soggetto che dovrebbe beneficiarne sia ancora Dipendente/Amministratore della Società con le seguenti precisazioni e deroghe.

L'ex Amministratore percepirà il bonus e/o le quote differite dello stesso nel caso di mancato rinnovo della carica, di revoca senza giusta causa nonché di dimissioni per giusta causa. Non percepirà il bonus e/o le quote differite dello stesso nel caso di dimissioni nel corso del mandato e di revoca per giusta causa.

L'ex Dipendente percepirà il bonus e/o le quote differite dello stesso nel caso di pensionamento, di licenziamento non dovuto a ragioni disciplinari nonché di dimissioni per giusta causa. Non percepirà il bonus e/o le quote differite dello stesso nel caso di dimissioni e di licenziamento per ragioni disciplinari. Il Consiglio di Amministrazione, qualora l'Amministratore/Dipendente dimissionario non sia passato ad un concorrente, potrà derogare, su parere vincolante del Comitato Remunerazioni, a quanto sopra in senso più favorevole all'ex Amministratore/Dipendente.

Resta fermo che tra la fine del periodo di valutazione (*accrual period*) e il pagamento della parte differita del bonus (vd. Politiche e Prassi di Remunerazione ed incentivazione) deve intercorrere almeno un anno.

Le correzioni: malus e claw back

I bonus attribuiti sono sottoposti a meccanismi di correzione ex post (malus e claw back) secondo quanto stabilito dalle Politiche e Prassi di Remunerazione e Incentivazione del Gruppo di SIM Intermonte e sono corredate da un sistema di "bonus-malus" teso a contenere l'esposizione ai rischi.

In particolare

- a) sono soggetti a claw back, nel periodo di cinque anni decorrente dal pagamento, anche parziale (up front o differito), i bonus riconosciuti e pagati ai soggetti che abbiano determinato o concorso a determinare:
 - comportamenti da cui sono derivate perdite per la SIM;
 - violazioni degli obblighi in materia di remunerazione e incentivazione;
 - comportamenti fraudolenti o di colpa grave a danno della SIM.
- b) i meccanismi di malus sono applicati, oltre che nei casi sub a), anche per tener conto della performance al netto dei rischi effettivamente assunti o conseguiti e dell'andamento della situazione patrimoniale e di liquidità.

Accettazione

Tutto il personale della SIM è tenuto a sottoscrivere per accettazione il presente documento relativo agli obiettivi per il 2022 riconoscendo espressamente l'efficacia delle clausole di malus e claw back e impegnandosi altresì a non avvalersi di strategie di copertura personale o di assicurazione sulla retribuzione che possano alterarne o inficiarne gli effetti di allineamento al rischio insiti nei meccanismi retributivi. La sottoscrizione costituisce condizione necessaria per partecipare al piano di incentivazione e fruire dell'eventuale bonus.