

# **RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE 2020 E SUI COMPENSI CORRISPOSTI**

(AI SENSI DELL'ART. 123-TER DEL TUF)



**MONTE  
DEI PASCHI  
DI SIENA**  
BANCA DAL 1472





## Lettera della Presidente del Comitato Remunerazione Fiorella Kostoris

Signore e Signori Azionisti,

in qualità di Presidente del Comitato Remunerazione sono lieta di presentarvi la Relazione annuale sulla Remunerazione della Banca Monte dei Paschi di Siena per l'anno 2020.

Il 2019 è stato caratterizzato dalla continuità rispetto al percorso di ristrutturazione e rilancio del nostro Gruppo, tracciato nel piano industriale 2017-2021, ma allo stesso tempo da un atteggiamento di apertura al cambiamento, di continuo perfezionamento delle politiche di remunerazione e incentivazione, con particolare attenzione all'evoluzione delle prassi di mercato e nel rispetto delle disposizioni di legge, regolamentari e statutarie nonché di eventuali codici etici o di condotta applicabili alle banche e ai gruppi bancari.

Tenuto conto dell'attuale contesto, particolarmente impegnativo e caratterizzato da profonde e rapide trasformazioni e dalla continua attenzione dei regolatori nazionali ed europei al tema della remunerazione, è fondamentale elaborare e attuare una politica retributiva equa e trasparente, al fine di coinvolgere e incentivare il *Management* e i dipendenti nel raggiungimento degli obiettivi aziendali, mantenendo al contempo alta la competitività nei confronti del mercato esterno e facilitando la convergenza di interessi dei differenti *stakeholder*.

I sistemi di remunerazione e incentivazione del Gruppo sono definiti in coerenza con le politiche di prudente gestione del rischio; finalizzati a indurre motivazioni e comportamenti improntati alla sobrietà e alla eticità negli affari; alla trasparenza e correttezza nelle relazioni con la clientela, in modo da preservarne e consolidarne la fiducia nei confronti del Gruppo; alla qualità dell'operato evitando possibili situazioni di conflitto di interesse; al dialogo e al perseguimento di un rapporto di fiducia con tutti gli *stakeholder*, rafforzando in tal modo la *governance* aziendale.

L'intento è quello di disegnare una strategia aziendale che non sia esclusivamente focalizzata sui risultati economici, finanziari e patrimoniali, ma che riesca a valorizzare al meglio anche il capitale umano, sociale, relazionale e ambientale, ispirando le proprie politiche aziendali alla sostenibilità, alla neutralità, alla inclusività e all'incentivazione delle pari opportunità.

Nel perseguimento di questi obiettivi, in coerenza con le raccomandazioni emanate dal Comitato Italiano per la *Corporate Governance*<sup>1</sup>, anche per il 2020 il modello di remunerazione sarà focalizzato su principi di efficienza, equità, trasparenza, sostenibilità; sulla volontà di valorizzare il merito, la corrispondenza tra la *performance* fornita e i riconoscimenti personali, prestando allo stesso tempo la massima accortezza nell'evitare conflitti di interesse e nel

---

<sup>1</sup> Costituito dalle associazioni d'impresa (ABI, ANIA, Assonime, Confindustria) e investitori professionali (Assogestioni), nonché da Borsa Italiana S.p.A.



rafforzare la cultura di conformità alle normative e di responsabile gestione del rischio, nonché per consolidare ulteriormente il gioco di squadra e il senso di appartenenza e per realizzare con sempre maggiore efficacia la coerenza retributiva tra ruoli e responsabilità confrontabili, in modo da offrire a tutti le medesime opportunità di sviluppo e di carriera.

A tal fine sono ormai regolarmente adottati strumenti di analisi e valutazione delle posizioni organizzative che consentono una costante comparazione dei livelli raggiunti nell'ambito delle retribuzioni interne e in funzione della complessità e della strategicità dei ruoli nell'ambito del Gruppo, garantendo in tal modo che la remunerazione sia basata sui risultati effettivamente conseguiti, anche in un'ottica di *attraction e retention* delle risorse chiave, che per le loro competenze tecniche e manageriali, oltretutto per le differenti esperienze, sono un fattore determinante per garantire e il successo del Gruppo.

Risulta, quindi, evidente come le politiche di remunerazione evidenziate nel presente documento, rivestano per il 2020 un'importanza strategica per il perseguimento dei nostri molteplici obiettivi, poiché si prefiggono anche di salvaguardare la capacità del Gruppo di creare valore e di rafforzare il profilo economico - patrimoniale, tenendo al tempo stesso in debita considerazione i vincoli interni ed esterni che ne condizionano l'operato, tra cui quelli posti dal piano di ristrutturazione 2017-2021 e dal recente aggiornamento della Circolare n. 285 di Banca d'Italia ("Disposizioni di Vigilanza per le banche" - 25° aggiornamento del 23/10/2018).

Occorre, a tale proposito, ricordare l'applicazione del cosiddetto "*salary cap*" sulle

remunerazioni individuali in base ai *commitment* assegnati da parte della Commissione Europea con l'approvazione del piano di ricapitalizzazione precauzionale della Banca, nonché la definizione di livelli target degli oneri operativi particolarmente sfidanti, che lasciano un minore spazio all'utilizzo delle leve di remunerazione, in particolare quelle inerenti alla retribuzione variabile.

Il nostro approccio continuerà pertanto a valorizzare l'adozione di soluzioni equilibrate e bilanciate rispetto anche all'esigenza di remunerare adeguatamente il *Management* e la sua capacità strategica e gestionale, attraverso strumenti che promuovano la creazione di valore sostenibile in un orizzonte di lungo periodo e la salvaguardia degli asset e della reputazione del Gruppo; tramite la continua attenzione alle tendenze del mercato, alle *best practices*, alle esigenze di business del Gruppo, alle evoluzioni normative e alle indicazioni dei regolatori.

Per concludere, a nome del Comitato che presiedo, desidero ringraziare voi Azionisti per il contributo sui temi della remunerazione, che è stato fonte di utili spunti di riflessione per perfezionare le politiche retributive nell'interesse dei nostri dipendenti, dei nostri clienti e dei nostri investitori.

Confidando nella fiducia che vorrete accordarci, unitamente ai Consiglieri Maria Elena Cappello, Roberto Osvaldo Lancellotti, Marco Giorgino e Nicola Maione, cui va il mio personale ringraziamento per il lavoro svolto, Vi ringrazio sin d'ora per il sostegno che vorrete dare alla Politica sulla Remunerazione programmata per il 2020.

Con viva cordialità,

**Fiorella Kostoris**



## SOMMARIO

|   |          |
|---|----------|
| <b>SEZIONE I .....</b>  | <b>7</b> |
| 1. EVOLUZIONI NORMATIVE .....   | 7        |
| 2. PRINCIPALI NOVITÀ DELLE POLITICHE DI REMUNERAZIONE 2020 .....  | 9        |
| 3. FINALITÀ .....   | 9        |
| 4. REGOLE DI GOVERNANCE.....  | 10       |
| 5. CONFORMITÀ.....  | 13       |
| 6. LA REMUNERAZIONE DI AMMINISTRATORI E SINDACI .....   | 14       |
| 7. LA REMUNERAZIONE DEL PERSONALE.....  | 16       |
| 7.1 <i>Principi generali</i> .....  | 16       |
| 7.2 <i>La remunerazione fissa</i> .....   | 17       |
| 7.2.1 Definizione e politica retributiva.....   | 17       |
| 7.2.2 I benefit e gli altri trattamenti.....  | 18       |
| 7.2.3 L'indennità delle Funzioni Aziendali di Controllo .....   | 19       |
| 7.3 <i>La remunerazione variabile</i> .....   | 19       |
| 7.3.1 Definizione .....   | 19       |
| 7.3.2 Le componenti "Core" .....  | 20       |
| 7.3.3 Le componenti "Non Core" .....  | 23       |
| 7.3.4 Compensi per la risoluzione anticipata del rapporto di lavoro .....                                   | 24       |
| 7.3.5 La remunerazione dei consulenti finanziari .....  | 25       |
| 7.3.5.1 Offerta fuori sede.....   | 25       |
| 7.3.5.2 La remunerazione dei consulenti finanziari di Widiba .....  | 26       |
| 7.3.5.3 Focus sulla componente non ricorrente della remunerazione dei consulenti finanziari di Widiba ..... | 27       |
| 7.3.6 La remunerazione dei collaboratori non legati alla società da rapporti di lavoro subordinato .....    | 30       |
| 8. FOCUS SU ALCUNI PROCESSI CHIAVE.....   | 31       |
| 8.1 <i>Processo di Identificazione del Personale Più Rilevante</i> .....                                    | 31       |
| 8.2 <i>Processo di gestione dei c.d. "compliance breach"</i> .....  | 34       |
| 8.3 <i>Processo di verifica assenza strategie di copertura (c.d. "hedging")</i> .....                       | 35       |
| 9. L'ATTUAZIONE DELLE POLITICHE DI REMUNERAZIONE NEL 2019.....  | 36       |
| 9.1 <i>Variazioni del perimetro del Personale Più Rilevante</i> .....                                       | 36       |
| 9.2 <i>Andamento dei livelli retributivi</i> .....  | 36       |
| 9.3 <i>Applicazione di specifici vincoli regolamentari</i> .....  | 37       |
| 9.4 <i>La remunerazione variabile 2019</i> .....  | 38       |
| 10. LE POLITICHE DI REMUNERAZIONE 2020.....   | 40       |
| 10.1 <i>Il Personale Più Rilevante 2020</i> .....   | 40       |



|   |           |
|---|-----------|
| <i>10.2 Le politiche retributive per il 2020</i> .....  | 40        |
| 10.2.1 Componenti fisse della remunerazione.....  | 40        |
| 10.2.2 Indennità per i responsabili delle Funzioni Aziendali di Controllo.....  | 41        |
| 10.2.3 Componenti variabili della remunerazione del Personale Più Rilevante – regole di base.....   | 41        |
| 10.2.4 Componenti variabili della remunerazione del restante personale – regole di base .....   | 44        |
| 10.2.5 Leve variabili incentivanti 2020 .....   | 44        |
| 10.2.6 Altre leve variabili gestionali 2020 .....   | 44        |
| 10.2.7 Strumenti Finanziari al servizio del pagamento della remunerazione variabile .....   | 45        |
| 10.2.8 La Remunerazione 2020 di Amministratori e Sindaci.....   | 45        |
| <b>SEZIONE II: CRITERI PER LA DETERMINAZIONE DEL COMPENSO DA<br/>ACCORDARE IN CASO DI CONCLUSIONE ANTICIPATA DEL RAPPORTO E<br/>RELATIVI LIMITI</b> ..... | <b>46</b> |
| <b>SEZIONE III</b> .....  | <b>50</b> |



## Sezione I

### 1. EVOLUZIONI NORMATIVE

Il quadro normativo e regolamentare in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari è soggetto ad aggiornamenti da parte delle Autorità di Vigilanza che intendono indirizzare le banche verso la corretta elaborazione e attuazione dei sistemi di remunerazione, assicurando che si tenga opportunamente conto dei rischi, attuali e prospettici, del grado di patrimonializzazione e dei livelli di liquidità di ciascun intermediario e che sia accresciuto il grado di trasparenza verso il mercato. Il Gruppo Montepaschi (il “Gruppo”) aggiorna le politiche e le prassi di remunerazione in relazione al contesto normativo vigente.

Nel corso del 2019 si sono registrate evoluzioni normative sia a livello europeo sia a livello nazionale.

Per quanto concerne il **quadro normativo e regolamentare nazionale**, il 19 marzo 2019, al termine della procedura di consultazione, Banca d'Italia ha emanato il provvedimento modificativo delle disposizioni in materia di “**Trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari**” che ha dato attuazione agli “Orientamenti in materia di politiche e prassi di remunerazione per il personale preposto all’offerta dei prodotti bancari e per i terzi addetti alla rete di vendita” emanati dall’European Bank Authority (“EBA”), con l’obiettivo di tutelare i clienti dai pregiudizi che potrebbero subire a causa di meccanismi retributivi non corretti relativi al personale addetto alla vendita dei prodotti bancari. A tal fine, è stato introdotto il paragrafo 2-quater alla Sezione XI (“Politiche e prassi di remunerazione per i soggetti rilevanti e gli intermediari del credito”) ed è stato chiesto alle Banche di sottoporre all’approvazione dell’Assemblea degli Azionisti, convocata per l’approvazione del Bilancio 2019, le politiche di remunerazione e incentivazione conformi alle nuove disposizioni.

In data 31 ottobre 2019 la Consob ha inoltre pubblicato un documento di consultazione contenente le modifiche al Regolamento sulle operazioni con parti correlate, al **Regolamento Mercati e al Regolamento Emittenti in materia di trasparenza delle remunerazioni**, dei gestori degli attivi e dei consulenti in materia di voto, in recepimento della Direttiva UE 2017/828 (c.d. “Shareholder Rights Directive 2” di seguito “SHRD 2”). Per quanto riguarda specificamente il tema delle politiche e prassi retributive, la SRHD 2 detta regole in tema di trasparenza e coinvolgimento dei soci sulle remunerazioni degli amministratori.

Il documento di consultazione è finalizzato a realizzare l’impegno della Consob di adottare le modifiche alla propria regolamentazione in modo da completare il processo di attuazione della SHRD 2 entro 180 giorni dall’entrata in vigore del decreto del 10 giugno 2019 (D.Lgs. 49/2019) con cui è stata recepita la SHRD 2. Nel documento posto in consultazione la Consob ha modificato il Regolamento Emittenti all’art. 84-quater provvedendo a:

- revisionare gli schemi di disclosure delle remunerazioni (All. 3 A al Regolamento Emittenti) includendo gli elementi richiesti dalla SHRD2;
- allineare il regime di pubblicità a quello previsto dalla SHRD2 (almeno 10 anni);
- confermare le limitazioni della SHRD2 alla pubblicazione dei dati personali (non possono essere incluse particolari categorie di dati personali o dati legati alla situazione familiare);
- trasporre le indicazioni della SHRD 2 sul contenuto della politica (finalità e criteri di performance non finanziari; contributo a strategia; perseguimento interessi di lungo termine e sostenibilità; indicazione di come la società ha tenuto conto del compenso e delle condizioni di lavoro dei dipendenti);
- richiedere informazioni su applicazione di meccanismi di correzione ex post (malus, claw-back) (destinatari delle misure; presupposti e motivazioni; ammontare oggetto di correzione ed esercizio di riferimento).



La consultazione si è conclusa in data 1° dicembre 2019 e la Consob dovrà pubblicare gli esiti della consultazione e la versione aggiornata del Regolamento Emittenti.

Per quanto concerne **il quadro normativo e regolamentare europeo** dal quale scaturisce la normativa nazionale, in data 7 giugno 2019 sono state pubblicate nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea:

- la “**CRD V**”, Direttiva UE 2019/878 del 20 maggio 2019 di aggiornamento della Direttiva UE n. 36/2013 (“**CRDIV**”), sull'accesso all'attività degli enti creditizi e sulla vigilanza prudenziale sugli enti creditizi e sulle imprese di investimento, che dovrà essere recepita entro il 28 dicembre 2020;
- la “**CRR II**”, Regolamento UE 2019/876 del 20 maggio 2019 di aggiornamento del Regolamento (UE) n. 575/2013, relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento e agli obblighi informativi in materia, che si applicherà, salvo quanto espressamente previsto, a decorrere dal 28 giugno 2021.

Si evidenzia che, per quanto riguarda le regole in materia di disclosure che devono essere fornite da parte delle istituzioni di cui ai titoli II e III della parte 8 della CRR, l'EBA ha pubblicato in data 16 ottobre 2019 un documento di consultazione relativo alle norme tecniche di attuazione (ITS), il quale fornisce un quadro che mira a facilitare l'armonizzazione e a migliorare la chiarezza per gli utenti di tali informazioni (“**Consultation paper on draft implementing technical standards on public disclosures by institutions of the information referred to in titles II and III of part eight of Regulation (eu) no 575/2013**”). La consultazione si è conclusa il 16 gennaio 2020 ed EBA dovrà pubblicarne gli esiti.

Si evidenzia inoltre che, come richiesto dall'art. 92 della CRV V, ai fini di una maggiore armonizzazione a livello europeo, in data 19 dicembre 2019 l'EBA ha pubblicato la consultazione sui **nuovi standard tecnici regolamentari per l'identificazione del personale più rilevante**, che scadrà il 19 febbraio 2020. I nuovi criteri di identificazione saranno sottoposti alla Commissione Europea nel giugno 2020.

Infine, si ricordano le seguenti pubblicazioni:

- “FSB Principles for Sound Compensation Practices and their Implementation Standards: Sixth progress report” del 17 giugno 2019, relazione sullo stato di avanzamento in merito all'attuazione dei principi e delle norme dell'FSB per le pratiche di compensazione del rischio e sull'evoluzione delle pratiche di compensazione dal 2009;
- “Report on high earners” dell'11 marzo 2019 con il quale l'EBA ha pubblicato gli aggregati sulle remunerazioni pari o superiori a 1 milione di euro per esercizio finanziario analizzando i dati forniti per l'anno 2017 e confrontandoli con quelli relativi al 2016.



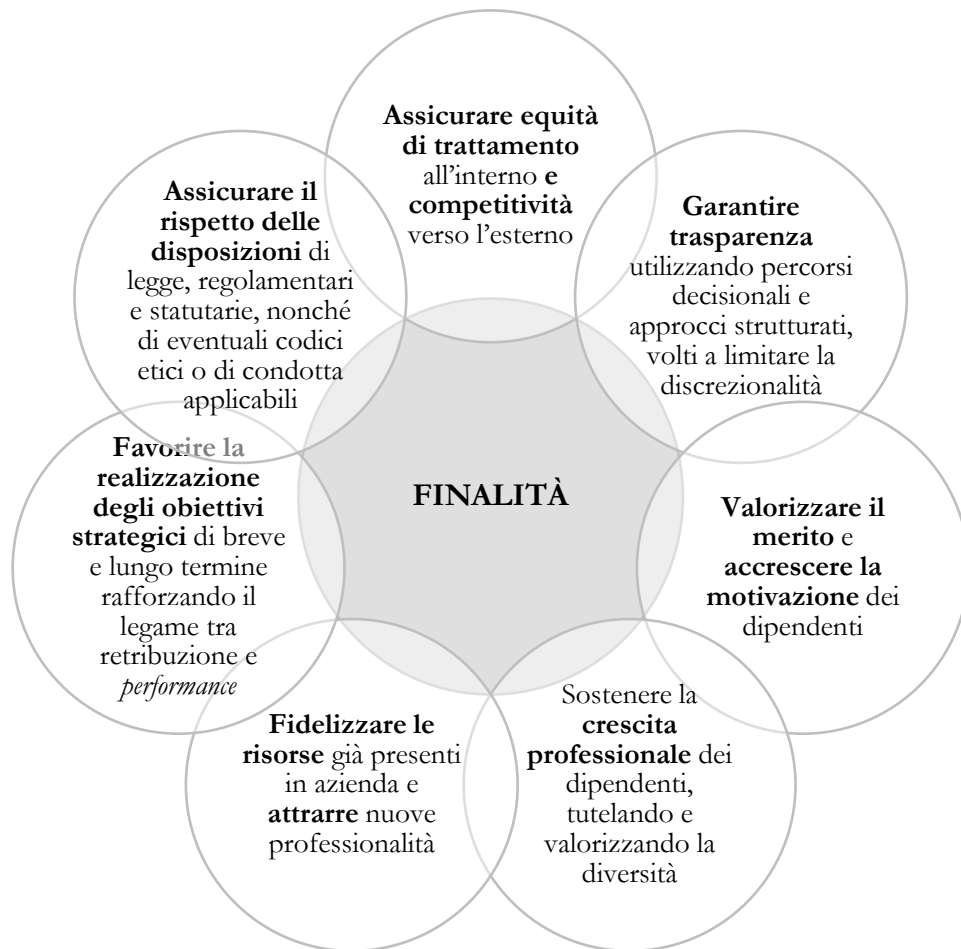


## 2. PRINCIPALI NOVITÀ DELLE POLITICHE DI REMUNERAZIONE 2020

La relazione 2020, oltre a essere stata opportunamente aggiornata in considerazione del mutato quadro normativo e regolamentare, si presenta sostanzialmente in linea di continuità con quella del 2019, sia perché quest'ultima era stata già oggetto di revisioni rispetto a quella del precedente esercizio al fine di recepire le modifiche alla Circolare 285, sia in considerazione del voto ampiamente favorevole espresso dall'assemblea in sede di approvazione della relazione 2019 e dell'apprezzamento espresso dagli investitori istituzionali<sup>2</sup>. Fermo restando quanto sopra evidenziato, vengono peraltro forniti ulteriori dati e informazioni in recepimento delle modifiche introdotte allo Schema 7bis dell'Allegato 3 al Regolamento Emittenti Consob.

## 3. FINALITÀ

Le politiche di remunerazione del Gruppo, orientate al miglioramento della *performance* aziendale e alla creazione di valore nel tempo, in piena coerenza con le politiche di governo dei rischi, si prefiggono di:



La Banca Monte Paschi di Siena (la "Banca"), in qualità di Capogruppo, assicura che le retribuzioni riconosciute ed erogate nell'ambito delle diverse **società del Gruppo** siano **in linea** con il quadro regolamentare applicabile e i principi illustrati nelle presenti politiche di remunerazione, pur tenendo doverosamente conto delle caratteristiche e specificità di ciascuna società (e, dunque, graduando, altresì, l'applicazione di tali principi in base al criterio di proporzionalità, ove e nella misura in cui applicabile) e,

<sup>2</sup> Indicazione fornita anche ai sensi della Direttiva UE 2017/828 (c.d. Shareholder Rights Directive 2).



per quanto riguarda le società estere, compatibilmente con il necessario rispetto della normativa localmente applicabile.

Tra i principi richiamati, occorre evidenziare in particolare quelli caratterizzanti l'Identità Strategica del Gruppo, tramite i quali, consapevole del proprio ruolo nella società e sostenuta dal proprio bagaglio di tradizione e storia, la Banca si apre ad un cambiamento di prospettiva, facendo proprio l'orientamento secondo cui l'impresa nell'attuale contesto non è più chiamata unicamente a generare profitti, ma anche a realizzarli tramite comportamenti e progetti virtuosi; a prestare una sempre maggiore attenzione alle esigenze delle persone, delle comunità e dell'ambiente in cui opera, impegnandosi ad agire in modo efficace per la realizzazione dei valori con i quali è declinato il concetto di Sostenibilità per i clienti, i propri dipendenti ed i territori in cui è presente.

#### 4. REGOLE DI GOVERNANCE

Le regole di *governance* e le autonomie decisionali in materia di retribuzione, definite in conformità con l'ordinamento giuridico e regolamentare di riferimento, sono funzionali a una corretta attuazione delle politiche di remunerazione in quanto rivolte a tutto il personale del Gruppo secondo logiche di coerenza, pur nel rispetto del diverso modo di fare *business* delle singole realtà aziendali, e sono estese a tutti i principali processi gestionali che vi impattano, con particolare *focus* su quelli che interessano il **Personale Più Rilevante**, ovvero "le categorie di soggetti la cui attività professionale ha o può avere un impatto rilevante sul profilo di rischio del Gruppo", come definito dalle Disposizioni di Vigilanza.

L'impianto normativo in materia di remunerazione trova la sua fonte primaria in alcune norme dello **Statuto** sociale della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (lo "Statuto"), al quale si collega un'apposita *policy* interna di Gruppo, approvata dal Consiglio di Amministrazione della Banca (il "Consiglio di Amministrazione"). Tale *policy* garantisce l'allineamento tra le previsioni regolamentari e le deleghe interne e codifica compiti e responsabilità delle funzioni coinvolte nel processo di definizione e attuazione delle politiche di remunerazione di Gruppo.

Il compito di definire e di mettere in atto adeguate politiche di remunerazione e incentivazione è attribuito dallo Statuto all'**Assemblea** degli Azionisti (l'"Assemblea") che approva con voto vincolante la sezione di cui all'art. 123ter c. 3 TUF e con voto consultivo la sezione di cui all'art. 123ter c. 4 TUF - e al Consiglio di Amministrazione.

L'art. 13 dello Statuto<sup>3</sup> assegna, infatti, all'Assemblea ordinaria la facoltà di:

- determinare il compenso degli amministratori e dei sindaci;
- approvare le politiche di remunerazione e i piani di compensi basati su strumenti finanziari a favore dei consiglieri di amministrazione, dei dipendenti e dei collaboratori non legati da rapporti di lavoro subordinato con la Banca;
- approvare i criteri per la determinazione del compenso da accordare in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla carica (ivi compresi i limiti fissati a detto compenso in termini di annualità della remunerazione fissa e l'ammontare massimo che deriva dalla loro applicazione).

Le Disposizioni di Vigilanza attribuiscono, inoltre all'Assemblea, qualora previsto dallo Statuto, la responsabilità di autorizzare, nell'ambito dell'approvazione delle politiche di remunerazione di Gruppo, la deliberazione di eventuali variazioni al limite 1:1 (e nel massimo di 2:1) tra remunerazione variabile e remunerazione fissa in capo alle società del Gruppo in cui opera il personale cui si riferisce la decisione, previa relativa modifica statutaria.

<sup>3</sup> Disponibile sul sito della Banca all'indirizzo [www.gruppompis.it](http://www.gruppompis.it), nella sezione CORPORATE GOVERNANCE - Modello di Governance.



Spetta, invece, al **Consiglio di Amministrazione** (artt. 17 e 26 dello Statuto e sue declinazioni contenute nella *policy* interna della Banca) dare attuazione alle politiche di remunerazione approvate dall'Assemblea, *in primis* riguardo a:

- a) la remunerazione degli amministratori che rivestono particolari cariche (tra i quali l'Amministratore Delegato e gli amministratori che compongono i comitati endo-consiliari previsti dallo Statuto) e del Direttore Generale;
- b) i provvedimenti riferentesi allo stato giuridico ed economico dei Vice Direttori Generali, dei responsabili delle strutture a diretto riporto del Consiglio di Amministrazione o dell'Amministratore Delegato/Direttore Generale (in aderenza all'art.17 c.2 lettera n) dello Statuto della Banca), dei Responsabili di Direzione, del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili, dei responsabili e del personale di livello più elevato delle Funzioni Aziendali di Controllo<sup>4</sup>;
- c) le norme generali inerenti allo stato giuridico ed economico del personale, comprese le relative tabelle di stipendi e assegni, come ogni altra norma occorrente da approvarsi in conformità di legge.

Il **Comitato Remunerazione**, costituito in seno al Consiglio di Amministrazione della Banca e attualmente composto da cinque amministratori non esecutivi, la maggioranza dei quali indipendenti (fra cui il Presidente del Comitato), ha il compito - anche avvalendosi del supporto della funzione *Risk Management*, il cui responsabile è opportunamente coinvolto nelle riunioni del Comitato stesso - di esprimere un giudizio indipendente in ordine alle politiche e prassi retributive e di avanzare proposte al Consiglio di Amministrazione in ordine alla remunerazione e al trattamento economico delle figure sopra citate *sub a)* e *b)*, il cui assetto retributivo è, in base allo Statuto e alla *policy* interna, di esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione. I compensi dei membri del Comitato Remunerazione, in qualità di amministratore non esecutivo, non sono collegati ai risultati economici del Gruppo e non è previsto di destinare agli stessi piani di incentivazione di qualsivoglia natura (cfr. paragrafo 6). È inoltre previsto nel regolamento di funzionamento del Comitato che, qualora il partecipante sia portatore di un interesse proprio o altrui con riferimento all'oggetto della deliberazione, lo renda noto al Comitato e si astenga dalla stessa, fermo restando che nessun Amministratore prende parte alle riunioni del Comitato in cui vengono formulate proposte al Consiglio di Amministrazione relative alla propria remunerazione<sup>5</sup>.

Nel corso del 2019 il Comitato Remunerazione si è riunito 12 volte<sup>6</sup>.

Ferme restando le competenze del Comitato Remunerazione, il **Comitato Rischi** della Banca, composto da cinque amministratori non esecutivi, la maggioranza dei quali indipendenti (fra cui il Presidente del Comitato):

- assiste il Consiglio di Amministrazione nella definizione delle linee di indirizzo del sistema di controllo interno e di governo dei rischi e nella valutazione di adeguatezza ed efficacia di tale sistema;
- accerta che gli incentivi sottesi al sistema di remunerazione e incentivazione del Gruppo siano coerenti con il *Risk Appetite Framework* ("RAF").

L'**Amministratore Delegato** su delega del Consiglio di Amministrazione, ha autonomia deliberativa sullo stato giuridico ed economico del personale di ogni ordine e grado, fatta eccezione per le figure sopra citate *sub a)* e *b)*, il cui assetto retributivo è di esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione.

Le funzioni **Risorse Umane**, **Compliance**, **Risk Management**, **Pianificazione**, **Revisione Interna** e **Legale** della Banca, secondo le rispettive competenze e con modalità comunque tali da preservarne

<sup>4</sup> È la citata *policy* interna (non lo Statuto) che riconduce all'autonomia del Consiglio di Amministrazione gli interventi sullo stato giuridico ed economico dei responsabili delle strutture di II livello delle Funzioni Aziendali di Controllo, qui intese nell'accezione di "personale di livello più elevato", di cui alle Disposizioni di Vigilanza Sez. II par. 2

<sup>5</sup> Indicazione fornita anche ai sensi della Direttiva UE 2017/828 (c.d. Shareholder Rights Directive 2).

<sup>6</sup> Indicazione fornita anche ai sensi dell'art. 450 (1) (a) del Regolamento UE 575/2013.



l'indipendenza, partecipano fin dalle fasi di definizione e programmazione alla definizione ed eventuale revisione delle politiche e assicurano il contributo necessario a garantire la loro corretta rispondenza al quadro normativo di riferimento, oltre che il loro regolare funzionamento.

Infine, la funzione **Risorse Umane**<sup>7</sup> della Banca attua le politiche sotto il profilo tecnico e operativo, presidiandone il coordinamento a livello di Gruppo (sulle singole società), sia per le componenti retributive fisse che per quelle variabili, e assicura - tra l'altro - la coerenza tra le politiche stesse, le procedure di gestione delle risorse umane e i sistemi di remunerazione e incentivazione della Banca.

---

<sup>7</sup> Ricordiamo che, in base all'aggiornamento delle Disposizioni di Vigilanza del 23/10/2018, la funzione Risorse Umane non è più considerata Funzione Aziendale di Controllo al fine della remunerazione (ferma, tuttavia, l'applicazione, anche a tale funzione, dei principi che guidano il riconoscimento della remunerazione variabile nell'ambito delle Funzioni Aziendali di Controllo e, in particolare, della regola secondo cui la remunerazione variabile deve essere contenuta). Tale funzione "fornisce il proprio supporto alla funzione di conformità".



## 5. CONFORMITÀ

La conformità delle politiche di remunerazione di Gruppo ai requisiti normativi di riferimento e il rispetto degli impegni assunti nei confronti degli *stakeholder*, con particolare attenzione al presidio del livello qualitativo della relazione con la clientela e all'attuazione di comportamenti efficaci per una corretta gestione del rapporto, sono assicurati dal contributo fornito dalle Funzioni Aziendali di Controllo della Banca (*Compliance, Risk Management e Revisione Interna*), che, affiancando la funzione Risorse Umane, supportano gli organi aziendali nella fase di progettazione delle politiche di remunerazione stesse e intervengono nei corrispondenti processi attuativi allo scopo di renderle coerenti con la propensione al rischio della Banca.

In particolare, la funzione **Compliance** della Banca:

- verifica nel continuo e con periodicità annuale, in tempo utile per l'approvazione della relazione sulla remunerazione da parte dell'Assemblea, la coerenza delle politiche e delle prassi di remunerazione adottate con l'impianto regolamentare esterno;
- predispone una Relazione per il Comitato Remunerazione nella quale evidenzia eventuali aree di attenzione ai fini della conformità;
- di concerto con la funzione Risorse Umane della Banca, definisce, inoltre, l'insieme di requisiti necessari che quest'ultima è chiamata a osservare nel processo di attuazione operativa delle politiche di remunerazione.

La funzione **Risk Management** della Banca salvaguarda la sostenibilità delle politiche di remunerazione, vigilando sulla coerenza delle stesse e dei conseguenti sistemi di incentivazione con il RAF di Gruppo, producendo anche una relazione a supporto del Comitato Rischi e fornendo adeguato supporto al Comitato Remunerazione.

Infine, la funzione **Revisione Interna** della Banca è chiamata a verificare, con frequenza annuale, la rispondenza delle prassi di remunerazione alle politiche approvate dall'Assemblea e alla normativa in vigore, portandone gli esiti a conoscenza del Consiglio di Amministrazione e dell'Assemblea.

La Banca, inoltre, si è avvalsa, per la verifica di alcuni aspetti tecnico-legali delle politiche di remunerazione, dello studio BonelliErede<sup>8</sup>.

Al fine della definizione delle politiche di remunerazione la Banca ha analizzato i practice dei principali gruppi bancari e nel continuo si avvale della consulenza di Willis Towers Watson per le attività di benchmarking (cfr. capitolo 7)<sup>9</sup>.

<sup>8</sup> Indicazione fornita anche ai sensi dell'art 450 (1) (a) del Regolamento UE 575/2013.

<sup>9</sup> Indicazione fornita anche ai sensi della Direttiva UE 2017/828 (c.d. Shareholder Rights Directive 2).



## 6. LA REMUNERAZIONE DI AMMINISTRATORI E SINDACI

L'Assemblea ha deliberato, nella seduta del 18 dicembre 2017, i compensi annui lordi spettanti, nella misura *pro tempore* dovuta, per il triennio 2017-2019 agli Amministratori, al Presidente del Consiglio di Amministrazione, ai Sindaci Effettivi e al Presidente del Collegio Sindacale della Banca.

Nella tabella che segue sono riassunti gli importi deliberati:

| Ruolo                                | Compenso annuo lordo | Indennità di partecipazione giornaliera (**) |
|--------------------------------------|----------------------|--|
| <b>Consiglio di Amministrazione:</b> |                      |  |
| Presidente                           | 90.000               | -  |
| Amministratore Delegato              | - (*)                | -  |
| Altri Amministratori <sup>10</sup>   | 65.000               | -  |
| <b>Collegio Sindacale:</b>           |                      |  |
| Presidente                           | 80.000               | -  |
| Sindaci                              | 65.000               | -  |

(\*) Il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 22/12/2017, stante l'applicazione del *salary cap* sulle remunerazioni in base ai *commitment* assegnati dalla Commissione Europea con l'approvazione del piano di ricapitalizzazione precauzionale della Banca (vedi par. 9.3 per informazioni più dettagliate sul *salary cap*), non ha attribuito all'Amministratore Delegato alcun emolumento in relazione a tale incarico, riservandosi - nell'ipotesi in cui, in costanza dell'attuale mandato e dunque prima della prevista fine del periodo di ristrutturazione, dovesse venir meno l'obbligo di applicazione del *salary cap* - di assumere, ricorrendone i presupposti, gli opportuni provvedimenti in ordine all'emolumento ex art. 2389, comma 3, c.c..

(\*\*) Come si evince dalla tabella, nessun compenso è stato previsto a titolo di medaglia di presenza per la partecipazione alle riunioni consiliari, del Collegio Sindacale e ai comitati endo-consiliari. Su delibera del Consiglio di Amministrazione è prevista esclusivamente un'indennità di partecipazione per il Presidente del Consiglio di Amministrazione di Euro 500 (importo lordo) al giorno, con decorrenza dalla data della nomina, legata alla sua effettiva presenza ai lavori dei comitati endo-consiliari in cui partecipi in qualità di invitato permanente. Nel caso in cui nella stessa giornata si tengano più riunioni dei comitati, l'indennità resta sempre dell'importo di Euro 500 complessivi.

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 9/2/2018, ha deliberato i compensi annui lordi degli amministratori relativamente alla loro partecipazione ai comitati interni al Consiglio di Amministrazione (Comitato Rischi, Comitato per le operazioni con le Parti Correlate, Comitato Nomine e Comitato Remunerazione), ovvero:

| Ruolo   | Compenso annuo lordo | Indennità di partecipazione giornaliera |
|---|----------------------|---|
| <b>Comitato Rischi:</b>                                   |                      |   |
| Presidente  | 25.000               | -                                       |
| Altri Componenti  | 15.000               | -                                       |
| <b>Comitato per le operazioni con le Parti Correlate:</b> |                      |   |
| Presidente  | 15.000               | -                                       |
| Altri Componenti  | 10.000               | -                                       |
| <b>Comitato Nomine:</b>                                   |                      |   |
| Presidente  | 15.000               | -                                       |
| Altri Componenti  | 10.000               | -                                       |

<sup>10</sup> Compreso il Vice Presidente.



| <b>Comitato Remunerazione:</b> |        |   |
|--------------------------------|--------|---|
| Presidente                     | 15.000 | - |
| Altri Componenti               | 10.000 | - |

Infine, per l'unico Amministratore della Banca componente l'Organismo di Vigilanza L. 231/2001 è previsto:

| <b>Ruolo</b>                            | <b>Compenso annuo lordo</b> | <b>Indennità di partecipazione giornaliera</b> |
|---|-----------------------------|--|
| <b>Organismo di Vigilanza 231/2001:</b> |                             |  |
| Consigliere Indipendente                | 10.000                      | -  |

Con riferimento agli amministratori non esecutivi e ai componenti del Collegio Sindacale è confermato il principio, a suo tempo approvato dall'Assemblea, di non prevedere alcun legame con i risultati economici conseguiti dal Gruppo, né di destinare agli stessi piani di incentivazione di qualsivoglia natura. Detto principio trova applicazione anche nelle società controllate, con l'eccezione per eventuali amministratori non esecutivi di dette società che siano anche dipendenti di una società del Gruppo e che, in quanto tali, possono essere oggetto di piani di incentivazione in conformità con quanto riportato nel par. 7.3.



## 7. LA REMUNERAZIONE DEL PERSONALE

### 7.1 Principi generali

L'attuazione delle politiche di remunerazione del personale, approvate dall'Assemblea, è di competenza del Consiglio di Amministrazione (con facoltà di sub-delega all'Amministratore Delegato su tematiche specifiche, in conformità con lo Statuto e la normativa vigente), che orienta le proprie scelte al perseguimento delle finalità descritte nel terzo capitolo della presente sezione.

Per **remunerazione**, come da Circolare n. 285/2013 della Banca d'Italia, si intende "ogni forma di pagamento o beneficio, incluse eventuali componenti accessorie (c.d. "allowances"), corrisposto, direttamente o indirettamente, in contanti, strumenti finanziari, servizi o beni in natura (*fringe benefits*), in cambio delle prestazioni di lavoro o dei servizi professionali resi dal personale alla banca o ad altre società del gruppo bancario<sup>11</sup>".

La politica retributiva della Banca è influenzata dagli impegni previsti dai *commitment* (cfr. par. 9.3., 9.4 & 10.2.1) e quindi anche da una politica restrittiva in materia di remunerazione variabile<sup>12</sup>. Gli assetti retributivi sono definiti in correlazione alle prassi di mercato applicabili (vedi *box* sul "benchmarking") e sono composti da una **componente fissa** e una **componente variabile**, la cui dettagliata descrizione è riportata nei successivi paragrafi 7.2 e 7.3.

La combinazione tra componente fissa e componente variabile (c.d. "*pay mix*") è stabilita *ex ante* per ciascuna sotto-categoria di personale, in conformità con quanto prescrivono le disposizioni in materia, in modo da non indurre a comportamenti orientati a un'eccessiva assunzione di rischi (cfr. par. 10.2.3).

Di seguito si evidenziano gli elementi fondamentali che caratterizzano l'articolazione della retribuzione.

#### **BENCHMARKING**

Al fine di verificare il posizionamento retributivo delle risorse della Banca e del Gruppo assegnate ai vari ruoli rispetto al mercato esterno, sono stati puntualmente identificati specifici panieri di *peer*:

- per i **ruoli** di competenza del C.d.A. una selezione di società italiane, tratte dall'indagine 2019 **Executive Remuneration Survey - Italy** di Willis Towers Watson, simili al Gruppo Montepaschi per modello di *business* e complessità organizzativa (n. 11 aziende dei comparti bancario e assicurativo: Banco BPM, BPER, CREDEM, UBI, Carige, Bancoposta, Cariparma, Illimity, ING Bank, Generali Italia, Aviva);
- per i ruoli di **responsabilità di Direzione Generale e Area Territoriale**, l'indagine 2019 **Financial Services- Banking Report Italy** di Willis Towers Watson, che comprende 50 aziende, per i **ruoli di Rete e per i ruoli operativi** l'indagine **Retributiva Credito e Finanza** realizzata da ABI in collaborazione con Deloitte Consulting S.r.l., che ha visto nel 2019 la partecipazione di n. 28 aziende/gruppi tra i principali *player* del mercato del credito italiano.

<sup>11</sup> Conformemente a quanto previsto dalla normativa regolamentare applicabile, "possono non rilevare i pagamenti o i benefici marginali, accordati al personale su base non discrezionale, che rientrano in una politica generale della banca e che non producono effetti sul piano degli incentivi all'assunzione o al controllo dei rischi".

<sup>12</sup> Indicazione fornita anche ai sensi della Direttiva UE 2017/828 (c.d. Shareholder Rights Directive 2).





## 7.2 La remunerazione fissa

### 7.2.1 Definizione e politica retributiva

La **remunerazione fissa** di base riflette l'**esperienza professionale e le responsabilità organizzative** assegnate. Ha **natura stabile e irrevocabile** (i.e. non può essere unilateralmente ridotta dalla Banca, al di fuori dei casi previsti dalla legge), salva la possibilità di evoluzioni nel tempo (al mutare, ad esempio, del ruolo, delle mansioni, delle responsabilità e dell'esperienza possedute da una risorsa, ovvero al fine di conseguire un riallineamento rispetto ai parametri di mercato).

Tale componente è determinata entro certi *range* sulla base di **criteri oggettivi prestabiliti** che non creano incentivi all'assunzione di rischi e non dipendono dalla *performance* della Banca.

Più in particolare, per quanto riguarda i ruoli di responsabilità e le altre posizioni chiave della Banca, i livelli tabellari, previsti dalla normativa di settore, sono in alcuni casi integrati da interventi tesi a **valorizzare il contributo gestionale e specialistico** espresso, ricercando **una migliore correlazione** tra il peso della **posizione organizzativa** ricoperta (vedi box sulla "Pesatura delle posizioni"), i **relativi livelli retributivi** espressi dal mercato e la **retribuzione fissa** della risorsa.

In linea generale, per ogni *grade* sono definite e aggiornate nel tempo apposite fasce retributive con valori di *midpoint*, ampiezza percentuale, progressione (i.e. distanza tra i *midpoint* di *grade*) e *overlap* percentuali tra le fasce, al fine di strutturare maggiormente gli approcci alle revisioni retributive e minimizzare la discrezionalità. Il posizionamento all'interno della fascia di appartenenza è infatti determinato da una serie di fattori predefiniti, tra i quali la *performance* continuativa e la cultura del rischio espresse.

Inoltre, possono essere attribuite a soggetti che ricoprono specifiche posizioni, ruoli o lavorino in determinate sedi, **componenti fisse di natura ricorrente**:

- determinate *ex ante* in base a specifici criteri di valutazione, basati sulla complessità del ruolo esercitato;
- corrisposte a tutte le risorse in situazioni effettivamente comparabili;
- non collegate alla *performance* e - comunque - non idonee a creare incentivi all'assunzione di rischi;
- non passibili di riduzione o sospensione sino a che non venga meno o non muti sostanzialmente la condizione oggettiva (posizione, ruolo, sede) che ne ha determinato l'attribuzione;

#### **PESATURA DELLE POSIZIONI**

Il Gruppo per la pesatura delle posizioni si avvale del supporto della società di consulenza internazionale Willis Towers Watson, che, utilizzando la metodologia proprietaria (c.d. "*Global Grading System*"), effettua il *job levelling* dei principali ruoli aziendali, consentendo di costruirne un ordinamento decrescente.

Ognuno di questi **ruoli** è valutato in base alla **natura e al livello di complessità del contributo fornito al business** tramite fattori quantitativi e qualitativi, inclusi fattori di valutazione organizzativi e connessi al governo del rischio, che consentono di identificarne il relativo **grade**.

Il *grade*, una volta assegnato, consente di valutare nel continuo sia l'equità interna, verificando la coerenza dei pacchetti retributivi delle risorse a parità di livello di classificazione, che la competitività esterna tramite il confronto con il mercato. Per i ruoli di competenza del C.d.A. il confronto con il mercato viene ulteriormente sofisticato considerando non solo il *grade* ma anche il ruolo ricoperto; ciò consente una più precisa valutazione retributiva rispetto al mercato di riferimento.



- revocate, in ogni caso, all'uscita dalle specifiche posizioni/ruoli/sedi che ne hanno determinato l'attribuzione<sup>13</sup>.

Equiparabile alla remunerazione fissa è la componente ricorrente dei consulenti finanziari, che rappresenta l'elemento più stabile e ordinario della loro remunerazione. Essa è rappresentata dalla remunerazione provvigionale riconosciuta, sulla base dei contratti individuali dei singoli Consulenti Finanziari, in relazione ai prodotti e servizi collocati e gestiti e costituisce la forma ordinaria di remunerazione dell'Agente (cfr. paragrafo 7.3.5.2).

Altra particolare tipologia di attribuzione collegata al ruolo ricoperto è quella riservata alle Funzioni Aziendali di Controllo e descritta nel paragrafo 7.2.3.

## 7.2.2 I benefit e gli altri trattamenti

Nell'ambito della **componente fissa della remunerazione**, il Gruppo prevede per i propri dipendenti alcuni interventi che - di fatto - ampliano l'offerta retributiva sotto il profilo strutturale, elevando i livelli di motivazione e di appartenenza. In particolare, anche attraverso la **contrattazione di II livello** e i lavori di **commissioni paritetiche**, viene consolidato il modello "Welfare MPS", in un'ottica di compatibilità economica e sostenibilità complessiva, con l'introduzione di istituti quali "MP Solidale"<sup>14</sup>, "Lavoro Agile", ecc.

Fra gli istituti a sostegno della persona ricordiamo, a titolo esemplificativo:

- il **contributo aziendale al Fondo di Previdenza Complementare**, previsto nella misura fissa del 2,5% della base imponibile utile ai fini del Tfr a favore di tutti i dipendenti;
- la **polizza infortuni e la copertura sanitaria**, quest'ultima a favore oltre che dei dipendenti in servizio, anche degli ex dipendenti inseriti nel Fondo di Solidarietà e in quiescenza, inclusi i familiari a carico;
- i **buoni pasto**, con trattamento più favorevole rispetto al CCNL, sia per importo (Euro 6,00, rispetto a Euro 1,81 del CCNL), che per perimetro di beneficiari (anche Quadri Direttivi di III e IV livello retributivo);
- **le condizioni agevolate su talune operazioni bancarie** (in particolare di finanziamento);

e quelli concessi *ad personam*, secondo processi di assegnazione predefiniti e strutturati, come:

- la fornitura dell'**alloggio in sub-locazione** sulla sede di lavoro per le esigenze abitative personali e familiari, in caso di trasferimento a iniziativa aziendale, o, in alternativa, l'**indennità di pendolarismo**.
- l'**auto aziendale a uso promiscuo**, con oneri a carico della Banca, per persone che ricoprono ruoli di particolare rilevanza organizzativa o che prevedono esigenze di mobilità sul territorio e Dirigenti con trattamento "personalizzato";
- le **coperture assicurative "caso invalidità permanente da malattia" e "caso morte da malattia"** per la categoria dei Dirigenti.

Per completezza, si evidenzia che, in attuazione della Delibera Assembleare del 11 aprile 2019, la Banca ha sottoscritto a livello di Gruppo una copertura assicurativa "Directors & Officers Liability" (D&O),

<sup>13</sup> In seguito all'assegnazione a nuovo ruolo/posizione/sede la congruità dell'assetto retributivo complessivo del titolare viene rivalutata sulla base del *grade* riferito alla nuova posizione (come individuato sulla base del sistema di *Global Grading System* descritto nel riquadro "Pesatura delle posizioni").

<sup>14</sup> L'iniziativa è realizzata mediante la costituzione di un bacino annuale di ore di assenza retribuita, volontariamente alimentato da parte dei dipendenti mediante la donazione di ore di permesso retribuito, una o più giornate di ferie o di quote della retribuzione da parte dei Dirigenti, a beneficio del personale appartenente alle categorie delle Aree Professionali e dei Quadri Direttivi che abbia necessità di una dotazione di permessi in aggiunta a quelli individualmente spettanti per far fronte a gravi e accertate situazioni personali e/o familiari.



che copre la responsabilità civile<sup>15</sup> degli amministratori, sindaci e dirigenti derivante da presunti fatti illeciti da questi compiuti nell'esercizio delle proprie funzioni.

La suddetta deliberazione ha autorizzato la stipula della D&O con durata annuale ad un costo massimo di 3,3 mln€, incluse tasse ed oneri accessori, e conferito al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ogni più ampio potere per il rinnovo annuo di tale copertura assicurativa, informando l'Assemblea sui costi effettivamente sostenuti e gli ambiti di utilizzo della copertura.

A tal fine si informa che la Banca ha successivamente sottoscritto a livello di Gruppo la suddetta Polizza D&O<sup>16</sup> con massimale di 100 mln€ per la durata di un anno, con efficacia 01 maggio 2019 e scadenza 30 aprile 2020, sostenendo un costo pari a 3,3 mln€, incluse tasse ed oneri accessori; alla data odierna la copertura non ha dato luogo ad alcun indennizzo assicurativo. Attualmente sono in corso le attività propeedeutiche al rinnovo della polizza, per il periodo di un anno, con efficacia 1° maggio 2020.

### 7.2.3 L'indennità delle Funzioni Aziendali di Controllo

Ai responsabili delle Funzioni Aziendali di Controllo<sup>17</sup> sino al terzo livello organizzativo e al Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili è assegnata un'indennità di posizione volta a bilanciare le significative responsabilità ascritte al ruolo ricoperto, preservandone al contempo l'indipendenza.

Tale indennità è da ricondursi, secondo i principi e le definizioni di cui alla Circolare Banca d'Italia n. 285/2013, alla retribuzione fissa in quanto:

- è determinata *ex ante* sulla base di criteri oggettivi, prestabiliti e non discrezionali, quali, in particolare, i livelli di responsabilità;
- ha natura stabile e irrevocabile sin tanto che permane la condizione che l'ha determinata (il diritto all'assegnazione viene meno solo nel caso in cui il beneficiario cessi di ricoprire il ruolo);
- non dipende e non è in alcun modo subordinata (né nella sua erogazione, né nel suo ammontare) alla *performance* aziendale e/o individuale e pertanto non crea incentivi all'assunzione di rischi.

## 7.3 La remunerazione variabile

### 7.3.1 Definizione

La remunerazione variabile include:

- ogni pagamento o beneficio il cui riconoscimento o la cui erogazione dipendono dalla *performance*, comunque misurata (obiettivi di reddito, volumi, ecc.), o da altri parametri (es. periodo di permanenza), escluso il trattamento di fine rapporto e le indennità di mancato preavviso stabiliti dalla normativa generale in tema di rapporti di lavoro, così come descritto nel paragrafo 7.3.2;
- i benefici pensionistici discrezionali e le pattuizioni sui compensi relativi alla cessazione anticipata del rapporto di lavoro o della carica (*golden parachutes*) descritti nel successivo paragrafo 7.3.4;
- le componenti "Non Core" descritte nel paragrafo 7.3.3.

La correlazione della componente variabile con la *performance* (per le forme di remunerazione variabile che non siano legate a parametri diversi) permette di attuare un **meccanismo di differenziazione e**

<sup>15</sup> Escluso il caso di dolo.

<sup>16</sup> Alle condizioni illustrate al punto 4 dell'OdG dell'Assemblea dei Soci del 11 aprile 2019.

<sup>17</sup> Così come definite da apposita *policy* aziendale sulla base delle Disposizioni di Vigilanza.



**meritocrazia**, e, non meno importante, di **allineare gli interessi del *management* e dei dipendenti a quelli degli azionisti**.

Tutti gli strumenti di remunerazione variabile:

- vengono attivati nella misura in cui vi sia capienza economica nell'ambito del costo del personale e in particolare della dotazione annuale complessivamente prevista per la remunerazione variabile (c.d. "*bonus pool*"), determinata in conformità con quanto previsto dalle Disposizioni di Vigilanza, e in modo specifico con quanto stabilito relativamente alle banche che beneficiano di aiuti stato (cfr. Titolo IV Cap.2 Sez. V par. 1 della Circolare n. 285/2013);
- sono assoggettati a *malus* (laddove siano previsti meccanismi di differimento) e *claw back* all'eventuale verificarsi di determinati eventi, così come descritto nel paragrafo 8.2;
- sono parametrati a specifici indicatori di *performance risk adjusted*, liquidità e patrimonio, sia di Gruppo che di singole entità aziendali, definiti, valorizzati e formalizzati anche sulla base delle indicazioni vincolanti della funzione *Risk Management*, nonché opportunamente differenziati in virtù della tipologia di strumento;
- sono soggetti alle regole previste nei successivi paragrafi 10.2.3 e 10.2.4;
- non possono essere oggetto di strategie di copertura personali o di assicurazioni sulla retribuzione o su altri aspetti che possono alterare o inficiare gli effetti di allineamento al rischio insiti nei meccanismi retributivi, come previsto nel successivo paragrafo 8.3.

I principali strumenti a supporto della determinazione della remunerazione variabile in uso nel Gruppo si distinguono in quattro componenti:

- componenti "Core";
- componenti "Non Core";
- compensi legati alla risoluzione anticipata del rapporto di lavoro o alla cessazione anticipata della carica;
- remunerazione dei collaboratori non legati alla società da rapporti di lavoro subordinato.

Nei paragrafi successivi sono illustrate le leve variabili utilizzabili nell'ambito del Gruppo a favore del personale dipendente e dei consulenti finanziari operanti in qualità di agenti sulla base di mandati conferiti dalla controllata Widiba.

### 7.3.2 Le componenti "Core"

Le leve variabili includono anzitutto (nei limiti della loro possibilità di attivazione) quelle classificabili tra le componenti *core* in quanto ritenute strumenti incentivanti in senso stretto. La loro eventuale attivazione viene decisa ogni anno sulla base di vari fattori (condizioni di contesto, vincoli regolamentari e normativi, risorse a disposizione, ecc.) e motivata al Consiglio di Amministrazione, chiamato ad autorizzarle sulla base della proposta del Comitato Remunerazione e del parere del Comitato Rischi in merito alla coerenza dell'intero impianto con il *Risk Appetite Framework*.

Tali leve dipendono strettamente dalla *performance* del Gruppo e di struttura, prevedendo:

- condizioni di **attivazione ed erogazione formalizzate *ex ante* e trasparenti**;



- predeterminati obiettivi quantitativi e qualitativi, **sia finanziari sia non finanziari e connessi alla responsabilità sociale d'impresa**, tali da consentire un costante collegamento tra sostenibilità nel tempo, performance corretta per il rischio, conformità e remunerazione<sup>18</sup>;
- **identificazione ex ante e previsione di meccanismi di rimodulazione ex post dei "bonus pool"**, in correlazione con la situazione finanziaria e patrimoniale della Banca;
- **bonus target individuali predefiniti** (per ruolo o aggregazioni di ruolo).

Questi i capisaldi di tali strumenti:

- prerequisite per l'erogazione è il conseguimento di un **Utile di esercizio**<sup>19</sup>;
- la fase di erogazione è subordinata alla **simultanea sussistenza** di requisiti di Gruppo (c.d. "gate") connessi a parametri di redditività *risk adjusted*, liquidità e patrimonio. Tali parametri sono puntualmente definiti, valorizzati e formalizzati anche sulla base delle indicazioni vincolanti della funzione di *Risk Management* nell'ambito dell'eventuale processo annuale di attivazione di tali leve. I parametri a oggi utilizzabili sono:
  - *CET1 Ratio* > *Risk tolerance RAF 2020*;
  - *NSFR* > *Risk tolerance RAF 2020*;
  - *RAROC* > *Risk tolerance RAF 2020*;
- il premio finale di ciascuna risorsa è formato per effetto di:
  - **bonus target** di ruolo predefiniti;
  - **livello di conseguimento degli obiettivi della struttura**<sup>20</sup> di appartenenza, in cui la **performance delle strutture** è misurata sulla base di specifiche schede obiettivo predefinite con parametri quantitativi strettamente interconnessi con le politiche di propensione al rischio (RAF) e vincolati al complessivo andamento della gestione aziendale e agli obiettivi della pianificazione strategica, a oggi fissati in coerenza con quelli del piano di ristrutturazione 2017-2021;
  - **misurazione del contributo individuale** al raggiungimento degli obiettivi predeterminati.

Gli strumenti di variabile incentivante, previsti dalle politiche di retribuzione della Banca, che peraltro sino a oggi non hanno mai trovato applicazione, sono diversificati per popolazione aziendale:

### **RAF e RAS**

Il *Risk Appetite Framework* ha l'obiettivo di assicurare coerenza nel continuo tra il profilo di rischio effettivo del Gruppo (*risk profile*) e la propensione al rischio deliberata *ex ante* dal Consiglio di Amministrazione (*risk appetite*), tenuto conto di eventuali soglie di tolleranza (*risk tolerance*) e, comunque, entro i limiti massimi ammissibili (*risk capacity*) che derivano da requisiti regolamentari o altri vincoli imposti dalle Autorità di Vigilanza.

Il RAF viene formalizzato almeno annualmente in un *Risk Appetite Statement* ("RAS"), approvato dal Consiglio di Amministrazione e declinato su un insieme di *key risk indicators* definiti a livello di Gruppo, *legal entity* e *business unit*, in accordo con i processi approvati internamente dallo stesso Consiglio.

Per ogni indicatore vengono fissate *ex ante* soglie *target* di *risk appetite* più conservative rispetto alle soglie di *risk tolerance*, che a loro volta sono più conservative delle soglie di *risk capacity*.

<sup>18</sup> Indicazione fornita anche ai sensi della Direttiva UE 2017/828 (c.d. Shareholder Rights Directive 2).

<sup>19</sup> Si fa qui riferimento all'"Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza della Capogruppo", così come esposto nel "Conto Economico riclassificato" della "Relazione consolidata sulla gestione".

<sup>20</sup> La *performance* delle Funzioni Aziendali di Controllo è misurata su obiettivi propri delle funzioni e indipendenti dai risultati economici.



- per i dipendenti appartenenti alle categorie delle **Aree Professionali** e dei **Quadri Direttivi**, il **Premio Variabile di Risultato** (“PVR”);

### ***PREMIO VARIABILE DI RISULTATO***

Il PVR, previsto dal vigente CCNL per i quadri direttivi e per il personale delle aree professionali del settore del credito e introdotto nel Gruppo come istituto di riferimento per la remunerazione variabile incentivante con la contrattazione di II livello di fine 2015, ha come fine quello di perseguire più elevati livelli di coinvolgimento e partecipazione dei dipendenti al miglioramento dell’efficienza operativa e della produttività/competitività aziendale.

Nel rispetto delle Disposizioni di Vigilanza, il PVR (a oggi mai attivato) ha caratteri di variabilità e stretta correlazione ai risultati aziendali in termini di liquidità e patrimonio, produttività, redditività e qualità in rigorosa coerenza con gli obiettivi fissati dal piano di ristrutturazione 2017-2021.

È suddiviso in tre quote, tutte soggette al *gate* di Gruppo e a *gate* aziendali:

- 1) **Premio base** (valore complessivo pari a ca. il 30% del montepremi): tale premio, in un’ottica di coesione aziendale, sarà distribuito in maniera omogenea a tutte le risorse appartenenti alle categorie delle Aree Professionali e dei Quadri Direttivi;
- 2) **Premio di struttura** (valore complessivo massimo pari a ca. il 45% del montepremi): subordinato, in un’ottica di lavoro di squadra, al raggiungimento degli specifici obiettivi assegnati alla struttura;
- 3) **Premio di eccellenza** (valore massimo complessivo pari a ca. il 25% del montepremi): da distribuire in maniera selettiva in base alle migliori performance di struttura e individuali; tale quota sarà erogata, in un’ottica meritocratica e di coerenza Rete/DG, in termini di numerosità percentuale.

- per i **Dirigenti**, il **Management By Objectives** (MBO).

### ***MANAGEMENT BY OBJECTIVES***

La leva incentivante, progettata dal Gruppo per creare “trasmissione” rispetto al sistema di obiettivi assegnati alle risorse manageriali del Gruppo e per focalizzare l’attenzione sugli obiettivi strategici, è l’**MBO** (a oggi mai attivato), strumento costruito a partire dal peso organizzativo dei ruoli di responsabilità e attribuito secondo la citata metodologia del *Global Grading System*.

I criteri di apertura del montepremi dedicato (*gate*) e gli indicatori di *performance* da assegnare ai manager attraverso le *scorecard* (coerenti con quelli assegnati alle risorse operative nell’ambito del PVR), traggono origine dalle politiche di propensione al rischio (RAF) e sono coerenti con il complessivo andamento della gestione aziendale e con gli obiettivi della pianificazione strategica.

In analogia con quanto avviene per il PVR e in conformità con le Disposizioni di Vigilanza, il premio finale di ciascun individuo si forma per effetto del conseguimento degli obiettivi di Gruppo (*gate*), della struttura di appartenenza, nonché del contributo individuale.



### 7.3.3 Le componenti "Non Core"

Nell'ambito delle componenti "non core" della remunerazione variabile sono previsti alcuni strumenti<sup>21</sup>, erogati in via continuativa a risorse in servizio, e funzionali, a seconda dei casi, alla difesa del patrimonio della Banca in caso di uscita di risorse chiave dalle filiere commerciali ovvero a garantire maggiore stabilità, trattenendo risorse strategiche con competenze elevate. Più in dettaglio:

#### a) Patto di non concorrenza.

Il patto di non concorrenza è un accordo tra la Banca e il dipendente, che limita la facoltà di quest'ultimo di svolgere attività professionali in concorrenza con la Banca in seguito alla cessazione del rapporto di lavoro, prevedendo, in caso di violazione, il pagamento di una penale.

A fronte dell'impegno viene riconosciuto al dipendente (come imposto dall'art. 2125 c.c.), di norma in costanza di rapporto<sup>22</sup>, un congruo corrispettivo mensile predeterminato in misura fissa.

Lo strumento viene utilizzato a favore di figure chiave di rete: in particolare viene attribuito a tutti i *Private Banker/Family Officer* e ai loro responsabili con un'articolazione di importi secondo livelli di portafoglio predefiniti.

Il patto è mantenuto per tutto il periodo nel quale permangono le condizioni che ne hanno determinato l'attribuzione.

#### b) Attribuzioni legate alla permanenza.

Si tratta di strumenti utilizzati a scopo di *retention* del personale (quindi non collegati alla *performance*), in particolare nelle seguenti forme:

- **patto di prolungamento del tempo di preavviso:** si tratta di un accordo mediante il quale il dipendente si impegna a osservare, in caso di dimissioni, un periodo di preavviso più lungo di quello previsto dal contratto collettivo applicabile<sup>23</sup>, a fronte di un compenso fisso predeterminato in una certa misura percentuale della remunerazione fissa;
- **patto di stabilità:** si tratta di un accordo mediante il quale il dipendente si impegna a non recedere dal rapporto per un periodo predeterminato di tempo, in cambio di un compenso fisso predeterminato in una certa misura percentuale della remunerazione fissa e con previsione di una penale a carico del dipendente in caso di violazione dell'impegno.

Ambedue tali strumenti sono utilizzati in prevalenza per risorse in posizioni con rischio *retention* e/o in possesso di competenze chiave.

Nella gamma di strumenti di remunerazione variabile rientrano, inoltre, gli stage formativi, strumenti che prevedono una gratificazione ai dipendenti attraverso l'erogazione di formazione specialistica e i **contest**, ovvero campagne dal costo molto limitato e di importo singolo contenuto, ma efficaci nel supportare le attività di *business* anche in ottica di *acquisition/retention* di clientela, in quanto incentivano nelle strutture operative iniziative commerciali e di stimolo alla produttività, in linea con le esigenze finanziarie dei clienti. Per i contest può essere previsto il differimento di una quota parte degli importi, anche al fine di favorire la retention di figure chiave, quali ad esempio risorse del comparto private. Il riconoscimento degli importi è subordinato alla permanenza in servizio alla data di erogazione<sup>24</sup> e avviene in conformità con le previsioni di cui al paragrafo 7.3.1. L'attivazione degli stage formativi e dei *contest* viene ogni volta attentamente analizzata e puntualmente regolamentata, anche per assicurare che non costituisca un incentivo a spingere la commercializzazione di specifici prodotti o strumenti finanziari ed

<sup>21</sup> Tali strumenti verranno attivati ed erogati nel rispetto della normativa, anche regolamentare, tempo in tempo applicabile e in coerenza con eventuali indicazioni da parte dei competenti enti regolatori nazionali ed esteri.

<sup>22</sup> I patti attualmente in essere presso la Banca prevedono tutti un pagamento del corrispettivo in costanza di rapporto. È peraltro fatta salva la possibilità di prevedere l'erogazione del corrispettivo dopo la cessazione del rapporto (cfr. al riguardo, con riferimento al Personale Più Rilevante, quanto specificato alla Sezione II in materia di *severance*).

<sup>23</sup> In particolare, 6 mesi in luogo del minor periodo di preavviso previsti dal contratto collettivo (n.1 mese per Aree Professionali e Quadri Direttivi e n. 3 mesi per i Dirigenti).

<sup>24</sup> Indicazione fornita anche ai sensi della Direttiva UE 2017/828 (c.d. Shareholder Rights Directive 2).



avviene sempre in conformità con le regole previste per tutte le componenti di remunerazione variabile (vedi par. 7.3.1), con particolare riguardo anche alle previsioni normative (es. MIFID II, IDD) e alle regole di condotta nei confronti della clientela. Ciascuna iniziativa prevede clausole di esclusione in caso di comportamento individuale non adeguato, quale ad esempio la presenza di procedimenti disciplinari o il mancato completamento della formazione obbligatoria.

In casi eccezionali la Banca può ricorrere, infine, all'erogazione di strumenti quali:

- **bonus d'ingresso**, accordati limitatamente al primo anno di impiego e solo nel caso in cui siano rispettati i requisiti prudenziali oppure al momento dell'assunzione anche per finalità di *attraction* (non soggetti alle norme sulla struttura della remunerazione variabile e non inclusi nel limite del rapporto variabile/fisso della remunerazione del primo anno solo ove corrisposti in un'unica soluzione al momento dell'assunzione<sup>25</sup>);
- **una tantum**, ossia riconoscimenti monetari di importo contenuto finalizzati al rafforzamento dell'*engagement* di singole risorse che si sono particolarmente distinte a livello individuale (strumento non utilizzato nel corso del 2019);
- **retention bonus**, ovvero singole erogazioni a fronte di motivate e documentate ragioni legate all'opportunità di mantenere la permanenza in servizio della risorsa per un periodo di tempo predeterminato e/o collegato a uno specifico evento (es. completamento di un processo di ristrutturazione aziendale o di un'operazione straordinaria). (Strumento non utilizzato nel corso del 2019).

Salvo quanto sopra specificato con riferimento ai **bonus d'ingresso**, tutti i restanti importi di cui al presente paragrafo (ivi incluso il corrispettivo del patto di non concorrenza, ma solo per l'eventuale quota che ecceda un anno di remunerazione fissa<sup>26</sup>) vengono erogati in coerenza con le regole applicabili previste per l'erogazione delle remunerazioni variabili. In particolare:

- (i) per i dipendenti membri del Personale Più Rilevante vengono osservate le modalità di erogazione previste al par. 10.2.3 (e dunque erogazione in parte differita e in parte in strumenti finanziari, assoggettamento e clausole di *malus* e *claw back*, ecc.) a seconda del relativo *cluster* di appartenenza;
- (ii) per il restante personale il corrispettivo viene erogato interamente *up front* e in denaro, ma con assoggettamento ai normali meccanismi di *claw back* (vedi par. 8.2).

Il pagamento di tali importi viene inoltre effettuato solo se compatibile con livelli patrimoniali e di liquidità sufficienti a fronteggiare le attività della Banca.

Tra gli strumenti attivabili per il personale del Gruppo non sono attualmente previsti benefici pensionistici discrezionali.

#### 7.3.4 Compensi per la risoluzione anticipata del rapporto di lavoro

Lo Statuto prevede che l'Assemblea ordinaria, oltre a stabilire i compensi spettanti agli organi nominati dalla stessa, approvi i criteri per la determinazione del **compenso da accordare in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla carica**, compresi i limiti per tale compenso definiti in termini di annualità della remunerazione fissa e l'ammontare massimo che deriva dalla loro applicazione.

I compensi, pattuiti a qualunque titolo in vista o in occasione della conclusione anticipata del rapporto di lavoro, per la quota eccedente l'indennità di mancato preavviso prevista dalla Legge e dal CCNL

<sup>25</sup> Ai sensi di quanto previsto al par. 2.1 della Sezione III delle nuove Disposizioni di Vigilanza.

<sup>26</sup> Ai sensi di quanto previsto ai parr. 2.2.2 e 2.2.3 della Sezione III delle nuove Disposizioni di Vigilanza.





costituiscono la c.d. “*severance*” e sono quantificati ed erogati dalla Banca in coerenza con il quadro normativo tempo per tempo vigente e sempre nel perseguimento del migliore interesse aziendale.

I criteri di quantificazione e i limiti al compenso previsti dall’Assemblea sono esposti nella Sezione II del documento, alla cui lettura si rinvia per gli opportuni approfondimenti.

Il contratto dell’attuale Direttore Generale ed Amministratore Delegato della Banca prevedeva, per l’ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro<sup>27</sup> (con esclusione dell’ipotesi di dimissioni volontarie) senza giusta causa da parte della Banca entro tre anni dalla data di assunzione (termine oramai scaduto), il riconoscimento - in applicazione dei criteri e delle modalità di erogazione stabiliti nelle politiche di remunerazione di Gruppo, approvate dall’Assemblea, tempo per tempo vigenti e della normativa anche regolamentare tempo per tempo vigente – di un importo sino a 24 mensilità di retribuzione globale di fatto, da erogarsi subordinatamente alla rinuncia ad ogni e qualsivoglia domanda o pretesa nei confronti della Banca e del Gruppo.

Decorso tale termine, il contratto prevede che, in caso di cessazione, trovi applicazione il normale trattamento previsto dalla legge e dalla contrattazione collettiva tempo per tempo applicabile (fermo restando che qualunque importo pattuito alla cessazione del rapporto verrebbe definito nel rispetto dei criteri e limiti in materia di Severance illustrati alla Sezione II).

Non sono pertanto attualmente presenti pattuizioni individuali che predeterminino in misura fissa *ex ante* gli importi dovuti in caso di risoluzione anticipata del rapporto di lavoro o che prevedano l’eventuale erogazione di importi eccedenti i trattamenti previsti dalla contrattazione collettiva applicabile.

### 7.3.5 La remunerazione dei consulenti finanziari

#### 7.3.5.1 Offerta fuori sede

A decorrere dal 29/12/2017 la Banca ha dato avvio alla promozione e al collocamento presso il pubblico di prodotti e servizi di investimento attraverso la c.d. “**offerta fuori sede**” avvalendosi di consulenti finanziari abilitati inquadrati come “dipendenti”.

L’offerta fuori sede riguarda il collocamento di OICR, gestioni di portafoglio e distribuzione di polizze di investimento assicurative, e la raccolta e trasmissione ordini in amministrato sul mercato secondario.

Allo stato attuale la remunerazione prevista per questa categoria di soggetti (ovvero dipendenti iscritti all’albo dei consulenti finanziari abilitati all’offerta fuori sede e dotati di apposito mandato a operare per conto della Banca) ripropone le medesime caratteristiche applicabili alla generalità dei dipendenti, non essendo - in particolare - prevista una componente provvigionale.

La Banca non ha attualmente consulenti finanziari operanti in qualità di agenti.

A decorrere dal 29/5/2019 la Banca MPS dato avvio alla promozione presso il pubblico anche di prodotti bancari, così come definiti dalla Delibera del CICR del 4/3/2003 e successive modifiche, avvalendosi di personale inquadrato come “dipendente” in possesso di specifici requisiti personali definiti dalla Banca (inquadramento come Quadro Direttivo, determinati ruoli di rete quale ad esempio titolare di filiale, assolvimento di specifica formazione su finanziamenti). Tale offerta fuori sede ha riguardato la sola promozione e non anche la vendita, riservata presso le dipendenze della banca. La remunerazione prevista per questa categoria di soggetti ha le medesime caratteristiche applicabili alla generalità dei dipendenti, non essendo - in particolare - prevista una componente provvigionale

---

<sup>27</sup> Con esclusione dell’ipotesi di dimissioni volontarie.



Nel 2019, il Gruppo si è avvalso per la distribuzione dei prodotti, propri e di terzi, di:

- una **rete di consulenti finanziari** operanti in qualità di agenti sulla base di mandati conferiti dalla controllata **Widiba** (vedi par. successivo);
- una **rete di Agenti AXA**<sup>28</sup>, operanti sempre su mandato di Widiba, con i quali è stato sottoscritto un contratto di agenzia senza rappresentanza. La loro struttura remunerativa non prevede una componente non ricorrente, derivante da eventuali elementi d'incentivazione, bensì **esclusivamente una componente ricorrente**, che riviene dal pagamento delle c.d. provvigioni di vendita e gestione per la distribuzione di prodotti e servizi;
- una rete di **Agenti *leasing***, operanti su mandato di MPS L&F con i quali è sottoscritto un contratto di agenzia monomandatario con remunerazione composta da componenti provvigionali classificabili come ricorrenti;
- infine, la Banca ha in essere rapporti di collaborazione con n. 12 società di mediazione creditizia aventi ad oggetto mutui. Le società di mediazione creditizia convenzionate sono attive nella presentazione delle pratiche di finanziamento a privati, a fronte di appositi meccanismi di compensation a carico della Banca.

Per quanto riguarda le reti di Agenti di assicurazione e Agenti in attività finanziaria, non sono previste forme di incentivazione non ricorrente.

#### 7.3.5.2 La remunerazione dei consulenti finanziari di Widiba

I consulenti finanziari sono legati a Widiba da un contratto di agenzia, sulla base del quale sono incaricati stabilmente (e senza rappresentanza) di:

- svolgere, in via autonoma, per conto esclusivo di Widiba, la promozione e il collocamento in Italia degli strumenti e dei servizi finanziari, bancari, assicurativi e previdenziali indicati nel contratto stesso;
- curare l'assistenza della clientela acquisita e/o assegnata nell'ambito del mandato<sup>29</sup>.

La rete dei consulenti finanziari di Widiba è composta da:

- n. 1 Responsabile Nazionale Rete;
- n. 537 consulenti finanziari, di cui:
  - n. 8 *Area Manager*, che operano a diretto riporto del Responsabile Nazionale Rete, suddivisi per aree geografiche di competenza e responsabili del coordinamento dei consulenti loro assegnati, dello sviluppo del territorio di riferimento e del raggiungimento degli obiettivi definiti dalla Direzione aziendale;
  - n. 50 *District Manager*, che supportano gli *Area Manager* nelle attività sopra indicate.

Il sistema remunerativo dei consulenti finanziari presenta elementi peculiari rispetto a quello proprio del personale dipendente. La remunerazione dei consulenti, infatti, a differenza di quella dei dipendenti, è costituita da provvigioni di diversa natura, in dipendenza dalla tipologia di attività svolte e dai prodotti collocati.

La remunerazione complessiva<sup>30</sup> dei consulenti finanziari è, in base a quanto previsto dalle Disposizioni di Vigilanza, così articolata:

<sup>28</sup> Agenti assicurativi di AXA che operano in qualità di agenti limitatamente ai prodotti bancari.

<sup>29</sup> Nel rispetto dei vigenti principi normativi, i rapporti contrattuali con i clienti che il consulente finanziario acquisisce, nonché con quelli che gli vengono eventualmente assegnati, intercorrono, comunque, esclusivamente tra il cliente e Widiba.

<sup>30</sup> Ai fini della sua valorizzazione si utilizzano i criteri di cui al par. 85 degli "Orientamenti" EBA.



- una componente **ricorrente**, equiparabile alla remunerazione fissa del personale, che costituisce l'elemento più stabile e ordinario della remunerazione. Essa è rappresentata dalla remunerazione provvigionale riconosciuta in relazione ai prodotti e servizi collocati ed è la forma ordinaria di remunerazione dell'agente;
- una componente **non ricorrente**, equiparabile alla remunerazione variabile del personale, che ha una valenza incentivante ed è essenzialmente costituita da piani pluriennali incentivanti e fidelizzanti. La corresponsione di questa componente, basata su criteri di commisurazione capaci di favorire e promuovere il rispetto delle regole di condotta e l'interesse dei clienti serviti<sup>31</sup>, è condizionata al raggiungimento di specifici risultati commerciali fissati da Widiba, corretti per i rischi (anche legali e reputazionali)<sup>32</sup>.

### 7.3.5.3 Focus sulla componente non ricorrente della remunerazione dei consulenti finanziari di Widiba

I sistemi di incentivazione insiti nella componente non ricorrente dei consulenti finanziari sono in ogni caso finanziati secondo modalità *bottom up* dal ricavo lordo ottenuto complessivamente da Widiba a valere sull'attività di assistenza/gestione dei propri clienti (c.d. "*pay in*"). Tali sistemi sono generalmente di natura monetaria, ma possono essere previsti anche incentivi non monetari (es. *contest* annuali che assegnino premi sotto forma di corsi di formazione).

Tali sistemi, in conformità con regole, criteri e processi definiti per tutto il personale del Gruppo, sono basati sui seguenti principi:

- la componente non ricorrente è **determinata ex ante** sulla base di **parametri definiti**;
- gli obiettivi individuali e/o di gruppo da realizzarsi vengono definiti nel rispetto del mantenimento della correttezza nelle relazioni con la clientela e di contenimento dei rischi legali e reputazionali e sono volti a contribuire alla diversificazione/contenimento del rischio;
- in nessun modo i piani di incentivazione inducono ad assumere rischi in misura eccedente rispetto al grado di propensione al rischio previsto dalle strategie aziendali; in particolare risultano coerenti con il quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio (RAF);
- è previsto l'inserimento di **gate** relativi a:
  - condizioni patrimoniali e di liquidità di Gruppo;
  - specifiche condizioni di accesso riferite a Widiba;
  - indicatori di rischiosità operativa/*compliance*, che condizionano la liquidazione degli importi accantonati anche all'avverarsi delle condizioni precedenti e nel rispetto dei termini previsti. Questi indicatori comportano la decadenza di ogni diritto e/o beneficio economico derivante dal sistema (con conseguente obbligo di restituzione di quanto eventualmente già percepito a tale titolo), qualora si manifestino entro cinque anni dalla scadenza del relativo sistema per i consulenti finanziari ricompresi nel Personale Più Rilevante ed entro tre anni per i restanti consulenti;
- gli **obiettivi di performance** sono individuati:
  - considerando il cliente come priorità centrale;

<sup>31</sup> Oltre che delle strategie e degli obiettivi di lungo periodo del Gruppo.

<sup>32</sup> Widiba ha sviluppato a tal fine una specifica metodologia intesa a valutare il profilo di rischio complessivo dei singoli consulenti finanziari basandosi su indicatori relativi al profilo:

- soggettivo (informazioni e dati riferiti al consulente);
- oggettivo, riguardante l'operatività posta in essere con la clientela).



- implementando sistemi incentivanti con una prospettiva di lungo termine in linea con il raggiungimento dei fattori strategici di Widiba e del Gruppo;
  - sulla base dei risultati annuali e del loro impatto nel tempo;
  - inserendo elementi che riflettano l'impatto della *performance* del singolo e/o del gruppo/unità di *business* sulla creazione di valore dell'azienda nel suo complesso;
  - valutando la *performance* individuale, non solo sulla base di criteri finanziari, ma parametrandola anche a criteri non finanziari (es. gestione del rischio, aspetti comportamentali, aderenza ai valori dell'azienda) e tenendo conto della specificità del ruolo.
- il **differimento**, secondo le disposizioni normative in vigore, del pagamento dell'incentivo in relazione all'orizzonte temporale di rischio a cui si riferisce, con possibilità di applicazione di eventuali **meccanismi di malus**. I meccanismi di *malus* possono essere attivati rispetto alla remunerazione variabile da riconoscere o già riconosciuta ma non ancora pagata, relativa all'anno in cui la violazione di non conformità si è verificata. Nel caso in cui la remunerazione variabile impattata non fosse sufficientemente ampia per assicurare un adeguato meccanismo di *malus*, la riduzione potrà essere applicata anche ad altre componenti della remunerazione variabile;
- applicazione di azioni di restituzione (c.d. "*claw back*"), per quanto legalmente applicabili, agli incentivi legati alla *performance*, riconosciuti sulla base di assunti successivamente rivelatesi erronei. Le situazioni e circostanze alla base dell'attivazione delle clausole di *claw back* rilevano ove si realizzino non oltre cinque anni dalla liquidazione/erogazione dei trattamenti/prestazioni relativi per i consulenti finanziari ricompresi nel Personale Più Rilevante e non oltre tre anni per i restanti consulenti;
- inserimento di **clausole per azzerare e/o ridurre il bonus** in circostanze di:
- comportamenti non conformi, azioni disciplinari per attività irregolari, cattiva condotta, con particolare riferimento ai processi di vendita di prodotti e servizi bancari e finanziari e al mancato rispetto di codici interni di condotta, violazione dei valori;
  - livelli di performance dei consulenti al netto dei rischi effettivamente assunti o conseguiti e patrimoniali sia anomalie o criticità nelle relazioni con la clientela in modo efficace e anticipato.
- Tali meccanismi possono condurre a una riduzione, fino all'azzeramento dell'intera remunerazione non ricorrente, soprattutto in caso di risultati negativi o, comunque, significativamente inferiori agli obiettivi prestabiliti;
- **divieto** per i beneficiari dei *bonus* di **avvalersi di strategie di copertura personale** o di assicurazioni sulla remunerazione o su altri aspetti che possono alterare o inficiare gli effetti di allineamento al rischio insiti nei meccanismi retributivi (cfr. par. 8.3).

Ove riconosciute a consulenti finanziari qualificati come membri del Personale Più Rilevante, le remunerazioni non ricorrenti sono erogate con le modalità *infra* indicate per il IV *cluster* al par. 10.2.3.

Tali sistemi mirano a stimolare la rete nel perseguimento di obiettivi di portafoglio e reddituali, individuati annualmente in funzione dei parametri definiti dal piano commerciale.



### **PRINCIPALI SISTEMI INCENTIVANTI E FIDELIZZANTI DELLA RETE DI CONSULENTI FINANZIARI PRESSO WIDIBA**

- **Fidelity plan:** a favore dei consulenti non beneficiari di *bonus* da proposta economica o altri *bonus* fidelizzanti.
  - **Sistema premiante:** include sia obiettivi di produttività che di qualità basati su un periodo di breve termine (un anno) e collegati a un importo minimo di raccolta.
  - **Extra management fee:** attribuito ai consulenti finanziari provenienti da altre reti, riconosciuto a scadenze prestabilite al conseguimento di obiettivi prefissati, con eventuale attribuzione di un'aliquota di *bonus* più elevata qualora il rapporto tra le provvigioni di vendita e le *management fee* maturate a un determinato periodo di tempo prestabilito e lo *stock* di raccolta totale realizzato sia maggiore o uguale a una percentuale stabilita.
  - **Premio produttività – premio qualità:** rientrante tra i benefici aggiuntivi di cui al contratto d'agenzia.
  - **Bonus recruiting:** a favore dei consulenti finanziari che hanno partecipato al processo di reclutamento di un altro consulente inserito nella rete.
  - **No Ordinary Program (NOP) Personale:** è un piano di incentivazione (con obiettivi di fidelizzazione) che si basa su un arco di tempo di valutazione della performance (accrual period) pluriennale, agganciato agli obiettivi e alla durata del piano strategico della Banca; prevede l'attribuzione di una remunerazione sia sull'attività consolidata che sull'attività di sviluppo commerciale realizzata annualmente. Il beneficio economico consiste in un accantonamento in forma percentuale calcolato su una parte fissa (attività consolidata – c.d. Monte Provvigioni Iniziale) e una parte variabile (nuovo sviluppo – c.d. Provvigioni da Nuova Raccolta); la liquidazione è fissata alla scadenza del piano. Il NOP premia anche la struttura manageriale mediante un accantonamento in forma percentuale su quanto accantonato da ciascun Consulente Finanziario facente parte del gruppo coordinato. Alla scadenza del NOP è data facoltà a ciascun Consulente Finanziario partecipante di prorogare - per una durata di uno/due anni - il Piano, differendo l'erogazione di una quota del Piano stesso (rispettivamente del 50% e del 66%) a fronte di un riconoscimento economico determinato in funzione della durata della proroga.
- 
- **Long Term Incentive (LTI):** è un sistema fidelizzante e incentivante con durata di nove (9) anni rivolto ai Consulenti Finanziari facenti parte della Rete Widiba che soddisfano determinati requisiti con possibilità di richiedere un anticipo parziale di quanto accantonato decorsi almeno tre (3) anni di permanenza. La scadenza massima di detto piano è determinata nel 31 dicembre 2030. Il LTI si basa su condizioni di performance commerciale relative a ciascun consulente finanziario verificate al momento dell'accesso e su condizioni di accantonamento verificate annualmente (soglie minime di masse gestite e flussi generati). L'accantonamento e la liquidazione degli importi maturati sono sempre sottoposti alla verifica del rispetto di tutti gli indicatori di rischiosità operativa/compliance.

L'erogazione dei sistemi di incentivazione sopra descritti è sottoposta a controlli di I e II livello svolti mensilmente dalla funzione Risorse Umane.



### **LIMITE RAPPORTO TRA VARIABILE E FISSO PER I CONSULENTI FINANZIARI APPARTENENTI AL PERSONALE PIÙ RILEVANTE**

Il rapporto massimo fra remunerazione variabile e fissa vigente è di 1:1<sup>©</sup> per il Personale Più Rilevante. A valle dell'approvazione delle politiche di remunerazione 2019 del Gruppo, Widiba – come indicato in queste ultime - ha avviato l'*iter* regolamentare previsto per innalzare tale rapporto a 2:1 a esclusivo beneficio dei consulenti finanziari rientranti nel perimetro del Personale Più Rilevante con l'obiettivo di trattenere, ingaggiare e attrarre risorse chiave per il business. Nel corrente esercizio, Widiba, avendo ottenuto la prevista autorizzazione da parte della Vigilanza, procederà con la modifica dello Statuto, sottoponendo all'approvazione della propria assemblea l'introduzione del rapporto 2:1.

Tale innalzamento è:

- i) collegato alla specificità della remunerazione di tali soggetti;
- ii) in linea con la prassi di mercato adottata dai principali *competitor* (che hanno già portato il rapporto massimo variabile/fisso al valore di 2:1);
- iii) conseguentemente volto anche a mantenere la competitività di Widiba sul mercato e a consentire di sostenere l'attrattività e la *retention* dei consulenti finanziari attraverso la competitività retributiva.

Il suddetto innalzamento del rapporto variabile/fisso non è suscettibile di produrre implicazioni, anche prospettiche, sulla capacità del Gruppo e della controllata Widiba di continuare a rispettare tutte le regole prudenziali, in considerazione del fatto che i piani (fidelizzanti e/o incentivanti) relativi alle componenti non ricorrenti della remunerazione prevedono sempre condizioni e requisiti di consolidamento e liquidazione degli importi maturati nel tempo correlati al raggiungimento di obiettivi commerciali e di budget della Banca (obiettivi di raccolta, masse gestite, incrementi di stock e redditività della Banca) previsti e individuati, il più delle volte, sulla base di periodi di riferimento pluriennali.

<sup>©</sup> Per quanto attiene alla definizione del rapporto tra remunerazione variabile e fissa, relativamente ai sistemi di valutazione pluriennali che non si rinnovano annualmente, vengono utilizzate le previsioni delle citate "Guidelines EBA" (cfr. in particolare il paragrafo n. 189 delle "Guidelines EBA").

### **7.3.6 La remunerazione dei collaboratori non legati alla società da rapporti di lavoro subordinato**

La Banca si avvale, in misura estremamente limitata, di contratti di collaborazione. Il ricorso a tali prestazioni è riservato a **esigenze specifiche** (es. supporto a progettualità particolari o segnalazione pregi) e per professionalità caratterizzate da **forti competenze ed esperienze** sulle materie, nel rispetto del mantenimento della correttezza nelle relazioni con la clientela e di contenimento dei rischi legali e reputazionali.

I corrispettivi economici fissi sono determinati in logica di commisurazione rispetto all'importanza della collaborazione, al crescere della quale possono essere previste forme di incentivazione variabile (ivi compresi eventuali patti di non concorrenza) secondo modalità analoghe a quelle definite per il personale dipendente.



## 8. FOCUS SU ALCUNI PROCESSI CHIAVE

### 8.1 Processo di Identificazione del Personale Più Rilevante

Coerentemente con quanto previsto dalle Disposizioni di Vigilanza in materia, la Banca si è dotata a giugno 2018 di un'apposita normativa aziendale "*Direttiva di Gruppo in materia di identificazione del Personale Più Rilevante*", i cui criteri e procedure di seguito sintetizzati, formano parte integrante della presente politica di remunerazione e sono sottoposti ad approvazione assembleare unitamente alla politica stessa.

Il personale, la cui attività professionale può avere un impatto significativo sul profilo di rischio dell'ente, viene identificato annualmente sulla base di un processo strutturato e formalizzato di valutazione, definito sulla base dei "*Regulatory Technical Standards*" (Regolamento Delegato UE 604 del 4/3/2014), con particolare riferimento ai "criteri qualitativi" (art. 3) e ai "criteri quantitativi" (art. 4) ivi descritti.

Si segnala che l'EBA ha pubblicato il 19 dicembre 2019 una consultazione sui nuovi standard tecnici regolamentari, che saranno sottoposti alla Commissione Europea nel giugno 2020. Fino all'entrata in vigore dei nuovi standard verrà applicato il processo di seguito dettagliato, sviluppato con il contributo delle funzioni Compliance, Controllo dei Rischi, Revisione Interna, Pianificazione, Legale e Organizzazione, sotto la responsabilità della Funzione Risorse Umane.

Nell'ambito delle linee guida del processo:

- la funzione **Controllo dei Rischi** della Capogruppo fornisce gli elementi di competenza per l'identificazione delle soglie relative ai criteri qualitativi dei citati *Regulatory Technical Standards*, di cui ai criteri 10<sup>33</sup>, 11<sup>34</sup>, 12<sup>35</sup> e 13<sup>36</sup> sia a livello di Capogruppo sia per quelle Società del Gruppo classificate come "Credit Institutions" nell'ambito della disciplina della Direttiva 2013/36/UE (art. 73) e che presentano una Funzione di Risk Management accentrata (secondo SLA formalizzati);
- la funzione **Pianificazione** della Capogruppo identifica e fornisce le evidenze inerenti alle allocazioni/distribuzione del capitale interno, di cui al criterio 5<sup>37</sup> dei citati *Regulatory Technical Standards*, sia a livello di Gruppo che per le società del Gruppo classificate come "Credit Institutions";
- la funzione **Organizzazione** della Capogruppo presidia l'evoluzione del modello organizzativo di Gruppo e segnala eventuali variazioni rilevanti dello stesso, presidiando in particolare i criteri

<sup>33</sup> "10) è responsabile o è membro di un comitato responsabile della gestione di una categoria di rischio di cui agli articoli da 79 a 87 della direttiva 2013/36/UE diversa dal rischio di credito e dal rischio di mercato".

<sup>34</sup> "11) in relazione alle esposizioni al rischio di credito di importo nominale per operazione corrispondente allo 0,5 % del capitale primario di classe 1 dell'ente e pari ad almeno 5 milioni di EUR, il membro:

- a) è responsabile dell'avvio delle proposte di concessione di credito o della strutturazione di prodotti di credito che possono produrre tali esposizioni al rischio di credito; o
- b) ha il potere di adottare, approvare o porre il veto su decisioni riguardanti tali esposizioni al rischio di credito; o
- c) è membro di un comitato che ha il potere di prendere le decisioni di cui alla lettera a) o b)".

<sup>35</sup> "12) in relazione a un ente a cui non si applica la deroga per piccole operazioni attinenti al portafoglio di negoziazione di cui all'articolo 94 del regolamento (UE) n. 575/2013, il membro:

- a) ha il potere di adottare, approvare o porre il veto sulle decisioni relative ad operazioni sul portafoglio di negoziazione che in totale soddisfano una delle seguenti soglie:
  - (i) in caso di applicazione del metodo standardizzato, il requisito di fondi propri per i rischi di mercato che rappresenta almeno lo 0,5 % del capitale primario di classe 1 dell'ente;
  - (ii) in caso di approvazione del metodo dei modelli interni a fini regolamentari, almeno il 5 % del limite interno del valore a rischio dell'ente per le esposizioni del portafoglio di negoziazione al 99o percentile (intervallo di confidenza unilaterale); o
- b) è membro di un comitato che ha il potere di adottare le decisioni di cui alla lettera a)".

<sup>36</sup> "13) ha la responsabilità dirigenziale per un gruppo di membri del personale che hanno singolarmente il potere di impegnare l'ente in operazioni ed è soddisfatta una delle condizioni seguenti:

- a) la somma relativa a tali poteri è pari o superiore alla soglia di cui al punto 11), lettera a) o b), o al punto 12), lettera a), punto i);
- b) in caso di approvazione del metodo dei modelli interni a fini regolamentari, tali poteri sono pari o superiori al 5 % del limite interno del valore a rischio dell'ente per le esposizioni del portafoglio di negoziazione al 99o percentile (intervallo di confidenza unilaterale). Qualora l'ente non calcoli un valore a rischio a livello di tale membro del personale, sono sommati i limiti del valore a rischio del personale a lui sottoposto".

<sup>37</sup> "5) ha la responsabilità generale per la gestione dei rischi all'interno di un'unità operativa/aziendale ai sensi dell'articolo 142, paragrafo 1, punto 3, del regolamento (UE) n. 575/2013 cui è stato distribuito capitale interno ai sensi dell'articolo 73 della direttiva 2013/36/UE che rappresenti almeno il 2 % del capitale interno dell'ente (unità operativa/aziendale rilevante)".



qualitativi<sup>938</sup>, 10 e 14<sup>39</sup> dei citati standard. In collaborazione con la Funzione Risorse umane, e con le altre Funzioni competenti in ordine ai poteri delegati, identifica i ruoli/posizioni del perimetro risultanti dall'applicazione delle soglie individuate relativamente ai criteri qualitativi da 11 a 14 dei citati "Regulatory Technical Standards";

- la funzione **Risorse Umane** della Capogruppo identifica i membri del personale con responsabilità nelle unità operative/aziendali rilevanti individuate nel processo di valutazione ed elabora i dati di cui agli artt. 4 ("criteri quantitativi") e 5 ("calcolo della remunerazione attribuita") dei citati "Regulatory Technical Standards";
- le funzioni **Compliance** e **Legale** della Capogruppo supportano le varie funzioni coinvolte nella corretta interpretazione e applicazione delle norme vigenti;
- la funzione **Revisione Interna** della Capogruppo controlla il processo di individuazione e i suoi risultati, ivi comprese le eventuali esclusioni richieste.

Le società del Gruppo, classificate come *Credit Institutions*, svolgono una propria autovalutazione a livello individuale, con il supporto della Capogruppo, ove richiesto. Le società del Gruppo di minori dimensioni e complessità, che, quindi, non rientrano nell'ambito della disciplina della Direttiva 2013/36/UE, sono incluse in un processo di identificazione su base consolidata, delegando all'ente consolidante l'applicazione del processo di identificazione a livello individuale; è infatti responsabilità della Capogruppo assicurare la complessiva coerenza del processo di identificazione per l'intero Gruppo.

Per quanto riguarda i **consulenti finanziari** è previsto uno strutturato processo di valutazione basato su criteri qualitativi e quantitativi volto a individuare i soggetti la cui attività comporta un impatto sostanziale sul proprio profilo di rischio. A tal fine sono considerati i seguenti criteri:

- contributo al rischio apportato a Widiba e al Gruppo e verifica del contributo ai risultati in chiave prospettica;
- analisi delle responsabilità, del livello e delle deleghe individuali previste;
- ammontare e struttura della remunerazione percepita.

Per quanto riguarda i **consulenti finanziari** operanti in qualità di agenti è previsto uno strutturato processo di identificazione dei consulenti rientranti nel novero del Personale Più Rilevante, sulla base sia di criteri qualitativi che quantitativi.

Con riferimento ai **criteri qualitativi**, il processo prevede l'inclusione nel Personale Più Rilevante del Responsabile Nazionale Rete e degli *Area Manager*, inclusi in virtù del criterio qualitativo di cui all'art. 3, n. 3, del Regolamento.

Con riferimento ai **criteri quantitativi**, il processo prevede, per i consulenti finanziari, cui sia stata attribuita nel corso del precedente esercizio una remunerazione complessiva pari o superiore a Euro 750.000 (art. 4, comma 5, del Regolamento Delegato UE 604/2014), l'automatica inclusione nella categoria del Personale Più Rilevante.

Per contro, per i consulenti finanziari, cui sia stata attribuita nel corso del precedente esercizio una retribuzione superiore a quella di cui al criterio dell'art. 4, comma 1, lett. a e b del citato Regolamento 604/2014, ma inferiore a Euro 1.000.000, viene seguito un articolato processo di valutazione circa la sussistenza o meno di un impatto sostanziale sul profilo di rischio. In particolare, viene applicata una specifica metodologia di calcolo basata su un algoritmo che tiene conto di una serie di indicatori e parametri rappresentativi del grado di rischiosità dell'attività dei consulenti finanziari<sup>40</sup>. All'esito di tale

<sup>38</sup> "(9) è a capo di una funzione responsabile per gli affari giuridici, le finanze, compresa la fiscalità e il budgeting, le risorse umane, la politica di remunerazione, le tecnologie dell'informazione o l'analisi economica".

<sup>39</sup> "(14) in relazione alle decisioni di approvare o vietare l'introduzione di nuovi prodotti, il membro:

- a) ha il potere di adottare tali decisioni; o
- b) è membro di un comitato che ha il potere di adottare tali decisioni".

<sup>40</sup> Tra cui, a titolo esemplificativo, l'esistenza di eventuali reclami o contestazioni, giudizi espressi a seguito di verifiche di *audit*, valutazioni espresse dalla clientela, n. ordini impartiti da clienti diversi con medesimo titolo e segno, eventuali operazioni in titoli non adeguate per il cliente, eventuale movimentazione anomala del conto corrente del consulente finanziario, ecc..





processo viene definito un punteggio numerico complessivo per ciascun consulente finanziario, a cui è associato uno specifico livello di rischio (c.d. “**profilo di rischio lordo**”).

Al fine di garantire una valutazione di rischio proporzionata all’operatività e all’incidenza del singolo consulente finanziario rispetto alla rete complessiva, a partire dal profilo di rischio lordo (basato su parametri qualitativi), viene calcolato il **profilo di rischio complessivo** mediante la ponderazione con due parametri quantitativi di tipo correttivo relativi al singolo consulente finanziario:

- il valore del portafoglio complessivo gestito;
- il numero di clienti gestiti.

Gli esiti del processo di identificazione del Personale Più Rilevante sono sottoposti all’esame del **Comitato Remunerazione**. Per quanto attiene alle eventuali esclusioni, è l’Amministratore Delegato della Capogruppo a decidere se presentare le ipotesi di esclusione dal Personale Più Rilevante al Comitato Remunerazione per la successiva proposta al Consiglio.

Ai fini della proposta di esclusione per i consulenti finanziari di Widiba abilitati all’offerta fuori sede, sono state definite, fermo il rispetto dei criteri qualitativi e quantitativi indicati nelle Politiche di Remunerazione vigenti, le seguenti soglie oltre le quali non può essere richiesta l’esclusione di un consulente finanziario dal perimetro del Personale Più Rilevante (PPR):

- una valutazione del profilo di rischio complessivo superiore a “medio-basso”;
- un valore di portafoglio complessivo gestito superiore a 150 milioni;
- un numero di clienti superiore al 2% del totale di quelli dell’intera rete di consulenza finanziaria di Widiba.

I consulenti finanziari che soddisfano anche soltanto una delle soglie indicate non possono essere oggetto di esclusione dal perimetro del PPR.

Le soglie sono verificate con riferimento ai dati dell’esercizio finanziario precedente a quello oggetto di esame.

Premesso quanto sopra, il processo prevede inoltre, per i consulenti finanziari cui è stata attribuita nel corso del precedente esercizio una remunerazione complessiva pari o superiore a quella oltre la quale l’autorità dà la propria approvazione soltanto in circostanze eccezionali, l’inclusione automatica nella categoria del perimetro PPR<sup>41</sup>.

Il profilo di rischio complessivo dei singoli consulenti finanziari è calcolato annualmente dalla Funzione AML & Risk di Widiba e condiviso dalle funzioni Controllo dei Rischi e Compliance della Capogruppo, nel rispetto dei criteri definiti nelle politiche di remunerazione approvate dall’assemblea.

Il Comitato Remunerazione, acquisito il parere del Comitato Rischi, sottopone al Consiglio la proposta di approvazione del perimetro, comprensiva delle eventuali proposte di esclusione.

Il perimetro identificato annualmente viene **aggiornato con periodicità trimestrale** dalla funzione **Risorse Umane** a seguito di entrate/uscite dal ruolo, oppure a evento nel caso di modifiche organizzative rilevanti, o ancora a seguito di cambiamenti rilevanti nella distribuzione del capitale interno sulla base di quanto segnalato dalle funzioni di Capogruppo preposte.

Attraverso l’analisi puntuale dei criteri qualitativi e quantitativi di cui ai citati *Regulatory Technical Standards*, il personale identificato è suddiviso in cinque *cluster*:

---

<sup>41</sup> Cfr. Art. 4 comma 5 Regolamento Delegato UE n. 604/2014.



| <i>Cluster</i>     | <i>Tipologia ruoli inclusi nel cluster</i>  |
|--------------------|---|
| <i>I Cluster</i>   | Amministratori non esecutivi delle società del Gruppo   |
| <i>II Cluster</i>  | Amministratore Delegato, Chief Audit Executive, Chief Risk Officer, Chief Operating Officer, Chief Human Capital Officer, Chief Commercial Officer, Chief Lending Officer, Chief Financial Officer, Chief Safety Officer, Responsabile Direzione Comunicazione Relazioni Istituzionali e Sostenibilità, Responsabile Direzione Group General Counsel, Responsabile Direzione Compliance e AD Consorzio Operativo di Gruppo  |
| <i>III Cluster</i> | Vertici società (a eccezione dell'AD Consorzio Operativo di Gruppo, incluso nel II cluster), Responsabili Direzione a riporto diretto dei Chief, Responsabili Direzione delle società, Responsabili Area Capogruppo, General Manager Territoriali, Head of Lending Territoriali, Responsabili Funzioni Aziendali di Controllo di II livello, Responsabili funzioni Legale, IT, Risorse Umane e Pianificazione delle società |
| <i>IV Cluster</i>  | <i>Area Manager</i> e consulenti finanziari di Widiba   |
| <i>V Cluster</i>   | Altro personale che individualmente o collettivamente assume rischi in modo significativo   |

## 8.2 Processo di gestione dei c.d. "compliance breach"

È prevista l'applicazione di meccanismi di correzione *ex post* (*malus* e *claw back*) in caso di emersione dei c.d. *compliance breach*, per tali intendendosi:

- comportamenti non conformi a disposizioni di legge, regolamentari o statutarie o a eventuali codici etici o di condotta applicabili alla Banca, da cui sia derivata una perdita significativa per la Banca o per la clientela;
- ulteriori comportamenti non conformi a disposizioni di legge, regolamentari o statutarie o a eventuali codici etici o di condotta applicabili alla Banca, nei casi da questa eventualmente previsti;
- 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 Banca.

È stata elaborata dalla Banca un'apposita procedura relativa all'accertamento di *compliance breach* e alla conseguente applicazione dei meccanismi di correzione *ex post*. Tale procedura disciplina in maniera articolata, tra l'altro:

- (i) le competenze delle varie funzioni e organi aziendali nelle diverse fasi del processo di identificazione e valutazione di eventuali *compliance breach*;
- (ii) i tempi e le modalità di tale processo;
- (iii) le modalità di applicazione delle conseguenti misure di *malus* e *claw back*, con un'incidenza sulle remunerazioni variabili differenziata anche in base a un giudizio circa il grado di "materialità" dei *compliance breach*, da condursi secondo determinati criteri prestabiliti. La procedura in questione ha disciplinato anche gli effetti di eventuali procedimenti disciplinari sull'applicazione dei meccanismi di correzione *ex post*, prevedendo in linea generale la sospensione dei pagamenti in scadenza in caso di provvedimenti disciplinari in corso fino alla conclusione del provvedimento disciplinare e del procedimento interno di accertamento del *compliance breach*.

I tempi definiti dalla Banca per l'esercizio delle clausole di *claw back* (che sono poi riflessi nella citata procedura) sono di:

- 5 anni dall'erogazione della remunerazione variabile per il Personale Più Rilevante;
- 3 anni dall'erogazione della remunerazione variabile per il restante personale.



### 8.3 Processo di verifica assenza strategie di copertura (c.d. "hedging")

Tra i principi e i criteri delle Disposizioni di Vigilanza è previsto, anche al fine di evitare possibili comportamenti contrari alle norme, che le banche assicurino che il proprio personale non sia remunerato o non riceva pagamenti o altri benefici tramite veicoli, strumenti o modalità comunque elusivi delle Disposizioni stesse. A tal fine è vietato al personale di avvalersi di strategie di coperture personali o di assicurazioni sulla retribuzione o su altri aspetti che possono alterare o inficiare gli effetti di allineamento al rischio insiti nei meccanismi retributivi.

Per assicurare il rispetto di tale divieto, la Banca ha previsto quanto segue:

- la Funzione Aziendale di Controllo *Compliance*, di concerto e con il supporto della funzione Risorse Umane:
  - definiscono e aggiornano i processi operativi per lo svolgimento delle attività necessarie a tale fine;
  - individuano le tipologie di operazioni e investimenti finanziari direttamente o indirettamente effettuati dal Personale Più Rilevante che potrebbero incidere sui meccanismi di allineamento ai rischi e, più in generale, sul perseguimento delle finalità della disciplina;
  - conducono **verifiche a campione** sui conti interni di custodia e amministrazione **almeno del Personale Più Rilevante**;
- è richiesto al Personale Più Rilevante di **comunicare le operazioni e gli investimenti finanziari effettuati** che rientrano tra le tipologie preventivamente individuate;
- è richiesto al Personale Più Rilevante, attraverso specifiche pattuizioni, di **comunicare l'esistenza o l'accensione di conti di custodia e amministrazione presso altri intermediari**.

La Banca tiene conto delle informazioni ricevute nel calibrare i sistemi di remunerazione e incentivazione del personale, con particolare riguardo ai meccanismi di allineamento ai rischi e alla situazione patrimoniale e reddituale della banca (es. durata del periodo di differimento, sistemi di *malus* e *claw back*, ecc.).



## 9. L'ATTUAZIONE DELLE POLITICHE DI REMUNERAZIONE NEL 2019

### 9.1 Variazioni del perimetro del Personale Più Rilevante

Nel corso del 2019 il perimetro del Personale Più Rilevante<sup>42</sup> è passato da n.295<sup>43</sup> risorse a n. 278, in seguito all'applicazione del processo di aggiornamento di cui al par. 8.1. Si conferma che la richiesta di esclusione dal perimetro del Personale Più Rilevante dei consulenti finanziari di Widiba, trasmessa alle autorità competenti il 30/6/2019 è stata accolta.

Nel **Prospetto A - Informazioni quantitative sulla remunerazione del "Personale Più Rilevante" (Banca d'Italia)**, al fine di agevolarne la lettura e di rappresentare tutti gli importi erogati, si riportano i dati a perimetro invariato.

### 9.2 Andamento dei livelli retributivi

L'andamento dei livelli retributivi nel 2019 è stato determinato, dagli effetti delle manovre intraprese nell'anno, ovvero:

- la ricomposizione degli organici, principalmente per effetto della cessazione dal servizio di 1.161 risorse, (di cui 750 per adesione al fondo<sup>44</sup> e 411 per naturale turnover), compresi 41 dirigenti;
- le misure introdotte dall'Accordo sul costo del lavoro 2019 stipulato il 31/12/2018 con le organizzazioni sindacali aziendali. Tra gli elementi di maggiore impatto del citato accordo si ricordano:
  - la sospensione dell'attività lavorativa per 5 o 6 giornate lavorative, in funzione del livello di RAL del singolo dipendente;
  - il ripristino della base di calcolo utilizzata per il TFR e per il contributo al Fondo di Previdenza Complementare così come dettato dal CCNL tempo per tempo vigente;
  - un contributo pari al 2,5% per il personale con RAL superiore a Euro 150.000, sulla quota di retribuzione eccedente tale importo.

Per i **Dirigenti**, oltre alle suddette manovre e alle previsioni del CCNL in materia di contribuzione al c.d. "FOC"<sup>45</sup>, si aggiunge:

- la citata donazione volontaria a MP Solidale di una o più giornate di ferie o di quote della retribuzione<sup>46</sup>;
- la riconfigurazione, introdotta a partire dal 2013, dell'istituto delle ferie (ciò in ottica di gestione del tempo-lavoro per obiettivi e non per presenze, in considerazione dell'autonomia gestionale che contraddistingue la categoria, con conseguente rinuncia alle ferie eventualmente non godute).

In ottica di allineamento retributivo, nel rispetto dei vincoli di compatibilità economica, nel 2019 sono stati effettuati interventi su circa il 5% dei dipendenti, di cui una parte significativa senza impatti economici di rilievo. Gli interventi hanno interessato in prevalenza risorse di rete - con particolare attenzione ai primi livelli delle Aree Professionali - e altre figure critiche per il business.

<sup>42</sup> Rilevato per le Politiche di Remunerazione 2019.

<sup>43</sup> Perimetro al netto delle richieste di esclusione presentate alle autorità competenti.

<sup>44</sup> Fondo autorizzato con l'accordo del 31/12/2018 "Piano di Ristrutturazione 2017-2021 - procedura sindacale ai sensi degli artt. 20 e 21 CCNL"

<sup>45</sup> Fondo Nazionale per il Sostegno all'Occupazione.

<sup>46</sup> Donazione possibile anche da parte degli altri dipendenti.



Relativamente ai nuovi ingressi nel Gruppo, i contratti di assunzione di profili manageriali (limitati a n. 2, rispetto a una media di n. 5 nel triennio precedente), redatti in conformità con le politiche approvate dall'Assemblea, si sono posizionati intorno ai livelli mediani espressi dal mercato a parità di posizioni organizzative, anche in ottica di coerenza con i livelli mediani interni.

La tabella che segue riporta i livelli medi retributivi di Gruppo per quanto riguarda la componente retributiva ricorrente del personale<sup>47</sup> (organici e organigrammi al 31/12/2019 e al 31/12/2018; importi in Euro):

| Dipendenti                            | Numero dipendenti al 31/12/2019 | Retribuzione media al 31/12/2019 | Numero dipendenti al 31/12/2018 | Retribuzione media al 31/12/2018 |
|---------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| A.D. e Top Management                 | 19                              | 265.841                          | 19                              | 276.471                          |
| Altri Dirigenti                       | 256                             | 116.416                          | 263                             | 118.232                          |
| Quadri Direttivi e Aree Professionali | 21.765                          | 45.861                           | 22.847                          | 45.512                           |
| <b>Totale Dipendenti</b>              | <b>22.040</b>                   | <b>46.870</b>                    | <b>23.129</b>                   | <b>46.528</b>                    |

I livelli medi complessivi della retribuzione del Gruppo mostrano nel 2019 un lieve incremento (+0,7%), dovuto prevalentemente agli aumenti delle retribuzioni rivenienti dalle previsioni del CCNL di Aree Professionali e Quadri Direttivi, nonché ai limitati interventi retributivi effettuati. In flessione, invece, gli assetti dei livelli manageriali complessivi, sui quali hanno influito le manovre di ricomposizione interna attuate nell'anno<sup>48</sup>.

Con riferimento ai c.d. "high earners", ovvero quei soggetti la cui remunerazione totale è pari ad almeno Euro 1 milione su base annua (peraltro oggetto di rendicontazione periodica agli organismi di vigilanza) informiamo che in tutto il Gruppo ha superato tale soglia soltanto n. 1 consulente finanziario di Widiba (e quindi, ricordiamo, operante in qualità di Agente sulla base di specifico mandato; nella fascia di remunerazione compresa tra Euro 1 e 1,5 milioni<sup>49</sup>).

Segue una rappresentazione delle remunerazioni dei dipendenti del Gruppo per comparti di attività:

| Segmento di clientela      | Numero dipendenti al 31/12/2019 | Somma retribuzioni al 31/12/2019 | Retribuzione Media al 31/12/2019 |
|----------------------------|---------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Privati                    | 16.121                          | 723.767.433                      | 44.896                           |
| Corporate                  | 692                             | 35.216.152                       | 50.890                           |
| Finanza                    | 184                             | 11.218.022                       | 60.968                           |
| Service e Corporate Center | 5.043                           | 262.823.546                      | 52.117                           |
| <b>Totale Dipendenti</b>   | <b>22.040</b>                   | <b>1.033.025.154</b>             | <b>46.870</b>                    |

### 9.3 Applicazione di specifici vincoli regolamentari

Il 4/7/2017 la Commissione Europea ha approvato il piano di ricapitalizzazione precauzionale della Banca che, tra l'altro, ha richiesto l'assunzione di una serie di impegni da parte del Gruppo (i c.d. "commitments") a partire da tale data e fino alla fine del periodo di ristrutturazione (31/12/2021). Fra questi rileva l'impegno del Gruppo ad applicare severe politiche in materia di remunerazione degli *executive* e, in particolare, a far sì che la remunerazione complessiva dei singoli non superi il salario medio dei dipendenti di inizio piano (2016) moltiplicato per dieci (*salary cap*). La Banca continua ad assicurare l'applicazione di tale *commitment* nei confronti dell'attuale Amministratore Delegato/Direttore Generale e di altre figure apicali.

<sup>47</sup> Al netto delle misure di solidarietà, che valgono mediamente ca. il 2% della RAL.

<sup>48</sup> Ricordiamo che sul livello retributivo del Top Management influisce l'applicazione del citato *salary cap* a partire dal 4/7/2017 (cfr. anche par. 9.3).

<sup>49</sup> Informazione ai sensi dell'art. 450 (1) (i) del Regolamento (UE) n. 575/2013.



Le politiche di remunerazione 2019 sono state, inoltre, definite e applicate in modo da assicurare conformità con le disposizioni specifiche per le Banche e per i gruppi bancari che beneficiano di aiuti di Stato<sup>50</sup>.

#### 9.4 La remunerazione variabile 2019

Nel 2019, al fine di contribuire al raggiungimento dei *target* di costo previsti dai citati *commitment* assegnati da parte della Commissione Europea con l'approvazione del piano di ricapitalizzazione precauzionale della Banca, non si è proceduto all'attivazione dei sistemi variabili incentivanti, declinati nelle componenti *core* del PVR, per Quadri Direttivi e Aree Professionali, e MBO, per i Dirigenti, descritte nel par. 7.3.2. Conseguentemente, non ha avuto né avrà luogo nessuna erogazione in relazione alle stesse.

Nel 2019, la Banca ha fatto ricorso a specifici strumenti mirati, a basso impatto di costo per la Banca (*contest*, cfr. par. 7.3.3), efficaci nel motivare e gratificare le risorse operative eccellenti (di rete, gestori dei *non performing loans* e altre risorse nella filiera del credito; con esclusione del Personale Più Rilevante).

Funzionalmente all'interesse della Banca a tutelarsi per il caso di uscita di risorse chiave della filiera *private*, è proseguito il ricorso allo strumento contrattuale del **patto di non concorrenza**.

Nel 2019, nell'ambito degli interventi retributivi effettuati sono stati inoltre attivati n. 37 **patti di prolungamento del preavviso** (con n. 2 contrattualizzazioni effettuate a favore di Personale Più Rilevante). e n. 4 **patti di stabilità** (con n. 1 contrattualizzazioni effettuate a favore di Personale Più Rilevante).

Nel 2019 non sono stati formalizzati *retention bonus* o riconosciuti *una tantum*.

A fronte delle n. 176 assunzioni effettuate nell'anno (di cui n. 2 Dirigenti) sono stati erogati due **bonus d'ingresso per un** valore medio pari a Euro 15.000.

Per quanto riguarda i **compensi riconosciuti per la risoluzione anticipata del rapporto di lavoro**, si evidenzia che, nell'ambito delle risoluzioni consensuali del rapporto di lavoro perfezionate nell'anno che hanno riguardato n. 94 risorse<sup>51</sup> (di cui n. 32 dirigenti), sono stati riconosciuti **n. 36 importi eccedenti il costo del preavviso**. In questo ambito, con riferimento al solo perimetro del Personale Più Rilevante, nel 2019 sono stati risolti consensualmente - sempre all'interno del processo di ristrutturazione aziendale in corso e funzionalmente a esigenze di contenimento dei costi e razionalizzazione delle risorse - n. 9 rapporti di lavoro e sono stati riconosciuti n. 5 importi eccedenti il costo del preavviso; l'incentivo medio corrisposto è stato pari a Euro 27.921 (escludendo il costo medio del preavviso dovuto per legge, pari in media a Euro 180.798). Tali importi sono stati erogati secondo termini e modalità previsti dalla normativa vigente e comunque nessun incentivo corrisposto ha superato l'importo di Euro 100.000. Gli importi riconosciuti, previa verifica della rispondenza dell'accordo col quadro normativo giuslavoristico e con le previsioni contrattuali di categoria, sono stati definiti nell'ambito di apposite linee guida approvate dal Consiglio di Amministrazione in coerenza con le deliberazioni dell'Assemblea, volte a delimitare la discrezionalità nella determinazione delle somme accordate e a garantire equità di trattamento.

Nel corso del 2019 la Banca ha applicato i meccanismi di malus sulle quote differite della severance di tre ex manager cessati negli anni passati per il mancato raggiungimento delle condizioni di performance al netto dei rischi<sup>52</sup>.

Nell'ambito della riorganizzazione del **comparto estero**, prevista nel piano di ristrutturazione, sono stati riconosciuti - in aggiunta a quanto sopra - incentivi per la risoluzione anticipata del rapporto di lavoro di

<sup>50</sup> Art. 93 della Direttiva 2013/36 UE (CRD IV); Circolare Banca d'Italia n. 285/2013 - 25° aggiornamento Sezione V.

<sup>51</sup> Nel 2019 non sono stati attribuiti indennità o altri benefici per la cessazione della carica o per risoluzione consensuale a dirigenti con responsabilità strategiche (informazione fornita ai sensi della Direttiva UE 2017/828 c.d. Shareholder Rights Directive 2).

<sup>52</sup> L'ammontare complessivo oggetto di correzione è di €153.456 quota cash e n. 6560 per la componente in strumenti finanziari. Tale indicazione è fornita anche ai sensi della Direttiva UE 2017/828 (c.d. Shareholder Rights Directive 2).



n. 54 dipendenti con rapporto di lavoro estero. Tutte le risoluzioni sono state accordate in conformità con le disposizioni vigenti nonché con le specifiche normative locali in materia.

Stante quanto sopra, con riferimento ai piani di azioni proprie approvato dall'Assemblea nel 2019 e nel 2018, e al piano di performance shares approvato nel 2017, al servizio di pagamenti di severance, si evidenzia che, visti gli importi corrisposti nel biennio precedente per tali risoluzioni (verificatesi sempre nell'ambito del processo di ristrutturazione aziendale in corso e funzionalmente a esigenze di contenimento dei costi e razionalizzazione delle risorse), non essendosi mai generata una severance maggiore della relativa soglia di esenzione di Euro 100.000, non è stato necessario fare ricorso al citato bilanciamento tra cash e strumenti finanziari; pertanto nessun utilizzo è avvenuto relativamente ai due piani indicati.

Per completezza, per quanto riguarda, invece, il piano di performance shares per l'esercizio 2016:

- delle originarie n. 32.806 performance shares differite sono state liquidate n. 5.340 e stralciate n. 6.560 a seguito dell'applicazione delle clausole di malus. Restano, quindi, contabilizzate n. 14.346 performance shares, di cui n. 1.220 assegnate, che saranno liquidate nel corso del 2020 mentre le restanti saranno annualmente assegnate - subordinatamente alla verifica di prestabilite condizioni di malus - lungo un orizzonte temporale quinquennale e liquidate trascorso un anno dalle relative assegnazioni.

Per quanto riguarda i consulenti finanziari di Widiba appartenenti al Personale Più Rilevante la quota della componente variabile da erogarsi in strumenti finanziari, pari a Euro 226.633,03, sarà assegnata a valle dell'approvazione del piano di *performance shares* Widiba.



## 10.LE POLITICHE DI REMUNERAZIONE 2020

### 10.1 Il Personale Più Rilevante 2020

Il perimetro identificato sulla base del processo dettagliato nel paragrafo 8.1 è diminuito rispetto al 2019 (n. 278 rispetto ai n.295 indicati nella “Relazione sulla Remunerazione 2019”), anche alla luce delle riorganizzazioni avvenute nel 2019, in particolare nell’ambito della Direzione Chief Commercial Officer.

Di seguito è esposto in tabella il personale incluso nel perimetro, suddiviso per criterio di identificazione:

| Criteri per l'identificazione del personale più rilevante<br>(Reg. UE 604/2014)  | N.         | Retribuzione fissa teorica |
|--|------------|----------------------------|
| Art. 3 par. 1 - Amministratore Delegato della Banca  | 1 (*)      | -                          |
| Art. 3 par. 2 - Altri Amministratori con incarichi esecutivi   | 0          | -                          |
| Art. 3 par. 2 - Amministratori non esecutivi   | 29         | -                          |
| Art. 3 par. 3 - Direttore Generale della Banca   | 1 (*)      | 466.250                    |
| Art. 3 par. 3 - Vice Direttori Generali della Banca  | 2          | 932.500                    |
| Art. 3 parr. 3 e 9 - Responsabili delle principali linee di business, funzioni aziendali, aree geografiche e coloro che riportano direttamente agli organi societari | 92 (**)    | 15.641.202                 |
| Art. 3 parr. 4 e 7 - Responsabili e personale di livello più elevato delle funzioni di controllo interno   | 28         | 3.198.020                  |
| Art. 3 da parr. 5 a 15 - Altri soggetti che individualmente o collettivamente assumono rischi in modo significativo  | 101 (***)  | 8.290.183                  |
| Art. 4 - Dipendenti e collaboratori con alta retribuzione non compresi nelle categorie precedenti  | 25         | 4.776.814                  |
| <b>Totale complessivo</b>  | <b>278</b> | <b>33.304.969</b>          |

(\*) Il Dottor Morelli ricopre sia la carica di Amministratore Delegato che quella di Direttore Generale.

(\*\*) Incluso CEO/Amministratori Delegati/Direttori Generali delle società del Gruppo.

(\*\*\*) Escluso il personale delle funzioni di controllo interno identificato ai sensi del criterio 3. par. 7 già ricompreso nel *cluster* precedente.

In continuità con la politica adottata negli ultimi due esercizi nei confronti dei consulenti finanziari di Widiba con remunerazione complessiva 2019 inferiore a Euro 1.000.000, la Banca, per l’esercizio 2020 ritiene di non dover ricomprendere nel perimetro n. 32 consulenti finanziari, contro le n. 43 esclusioni indicate nel 2019. Tali consulenti, infatti, pur rientrando nello 0,3% del personale con maggiore remunerazione complessiva del Gruppo, non hanno, in ragione del ruolo ricoperto e applicazione dei criteri previsti dalle disposizioni regolamentari (Regolamento Delegato UE n. 604/2014 e aggiornamento della Circolare n. 285), un impatto sostanziale sul profilo di rischio dell’ente, tenendo conto di tutti i rischi cui l’ente è o può essere esposto; tale valutazione è stata determinata sulla base degli specifici criteri descritti nel par. 8.1. L’esclusione sarà oggetto di apposita richiesta di autorizzazione alle autorità competenti nei tempi e modi previsti dalle normative vigenti (cfr. il citato Regolamento delegato UE n. 604/2014 e la decisione UE 2015/2218 della Banca Centrale Europea).

### 10.2 Le politiche retributive per il 2020

#### 10.2.1 Componenti fisse della remunerazione

In continuità con lo scorso anno gli interventi aziendali sulla componente fissa della remunerazione continueranno ad essere caratterizzati, anche in considerazione dei vincoli di costo posti dal piano di ristrutturazione e dai citati *Commitment*, da una forte selettività e da esigenze di elevata “prioritizzazione”





degli stessi. In tale scenario risulteranno sempre più funzionali alla ricerca della migliore distribuzione delle risorse disponibili e guideranno i descritti processi di *benchmarking*, *job levelling* e utilizzo delle fasce retributive definite per ogni *grade* (cfr. parr. 7.1 e 7.2.1).

Da segnalare l'accordo siglato con le Organizzazioni Sindacali aziendali il 31/12/2018 che ha allineato a partire dal 1/4/2019 la base di calcolo del TFR, valida anche ai fini della Previdenza Complementare aziendale, alle previsioni di CCNL, con un conseguente minor impatto sui dipendenti rispetto al triennio 2016-2018.

### 10.2.2 Indennità per i responsabili delle Funzioni Aziendali di Controllo

Per le figure di responsabilità nelle Funzioni Aziendali di Controllo dal I al III livello organizzativo è prevista l'assegnazione di una indennità di posizione, definita *ex ante* in un determinato importo fisso differenziato per ciascun livello organizzativo e di responsabilità funzionale, e con le ulteriori caratteristiche illustrate al par. 7.2.3.

### 10.2.3 Componenti variabili della remunerazione del Personale Più Rilevante – regole di base

Nel rispetto dei requisiti previsti dalla normativa con riferimento alla remunerazione variabile riconosciuta al Personale Più Rilevante, le politiche retributive della Banca prevedono:

- la corresponsione delle remunerazioni variabili in parte in denaro e in parte in strumenti finanziari soggetti a periodi di *retention*, con applicazione di percentuali di bilanciamento fra le due componenti differenziate per *cluster* di Personale Più Rilevante;
- il differimento della remunerazione variabile per diverse quote percentuali e periodi di tempo (come di seguito indicato) a seconda del relativo ammontare (ossia a seconda che si tratti o meno di "importo particolarmente elevato", come già indicato) e della posizione del beneficiario;
- la determinazione dell'"importo particolarmente elevato" della componente variabile nella misura di Euro 425.000, pari al minore importo tra:
  - n. 10 volte la remunerazione complessiva media dei dipendenti della Banca (i.e. 10 x Euro 46.870 = Euro 468.700);
  - 25% della remunerazione complessiva media degli *high earners* italiani come risultante dal più recente rapporto pubblicato dall'EBA<sup>53</sup> (i.e. 25% di Euro 1.699.237 = Euro 425.000);
- l'applicazione (fintanto che la Banca sarà beneficiaria di aiuti stato) di percentuali di differimento superiori a quelle previste per le altre banche, come *infra* indicato;
- la limitazione del rapporto tra remunerazione variabile e fissa a un valore non superiore al 100% (rapporto 1:1)<sup>54</sup>;
- l'assoggettamento della componente differita ai meccanismi di correzione *ex post* (*malus* e *claw back*) descritti nel par. 8.2.

Più in particolare l'erogazione delle componenti variabili al Personale Più Rilevante dovrà avvenire nell'ambito dei seguenti parametri oggetto di approvazione da parte dell'Assemblea:

<sup>53</sup> Report EBA del 11 marzo 2019 "Report on high earners".

<sup>54</sup> Salvo quanto sopra illustrato al par. 7.5.3 con riferimento ai consulenti finanziari di Widiba.

**1) Limite % al rapporto variabile/fisso:**

| <i>Cluster</i>     | Numero persone | % max di variabile su fisso |
|--------------------|----------------|-----------------------------|
| I <i>Cluster</i>   | 29             | -                           |
| II <i>Cluster</i>  | 12             | 100%                        |
| III <i>Cluster</i> | 109            | 80%                         |
| IV <i>Cluster</i>  | 10             | 100% (*)                    |
| V <i>Cluster</i>   | 118            | 60%                         |
| Totale             | <b>278</b>     |                             |

(\*)Nel corrente esercizio Widiba, avendo ottenuto la prevista autorizzazione da parte della Vigilanza, procederà, previa modifica del proprio Statuto, a sottoporre all'approvazione della propria assemblea l'introduzione per i consulenti finanziari facenti parte del Personale Piu' Rilevante del rapporto max di variabile su fisso al 200%.

**2) Percentuali di bilanciamento tra *cash* e strumenti finanziari del variabile<sup>55</sup>:**

| Importo           | <i>Cluster</i>                  | <i>Cash</i> | Strumenti Finanziari |
|-------------------|---------------------------------|-------------|----------------------|
| Tutti gli importi | II <i>Cluster</i> <sup>56</sup> | 48%         | 52%                  |
|                   | III <i>Cluster</i>              | 50%         | 50%                  |
|                   | IV <i>Cluster</i>               |             |                      |
|                   | V <i>Cluster</i>                |             |                      |

**3) Percentuali di differimento del variabile differenziate per tipologia<sup>57</sup>:**

Atteso che la Banca si qualifica, attualmente, come banca che beneficia di aiuti di Stato, le percentuali di differimento delle remunerazioni variabili devono essere definite - come già ricordato - in misura superiore a quella stabilita per le altre Banche. In considerazione di ciò, la politica della Banca prevede incrementi delle percentuali di differimento delle remunerazioni variabili. Tali incrementi sono differenziati in funzione delle differenti tipologie di remunerazione variabile, così da tener conto dei diversi razionali, caratteristiche e finalità delle varie componenti.

| Importo  | <i>Cluster</i>     | Variabile incentivante (**) | <i>Severance</i> | Altre componenti variabili |
|--|--------------------|-----------------------------|------------------|----------------------------|
| Importo particolarmente elevato (> Euro 425.000) | II, III, IV e V    | 70%                         | Almeno 62%(*)    | Almeno 62%(*)              |
|  | II <i>Cluster</i>  | 60%                         | Almeno 52%(*)    | Almeno 52%(*)              |
| Altri importi                                    | III <i>Cluster</i> | 50%                         | Almeno 42%(*)    | Almeno 42%(*)              |
|  | IV <i>Cluster</i>  |                             |                  |                            |
|  | V <i>Cluster</i>   |                             |                  |                            |

(\*) L'eventuale incremento della percentuale indicata sarà valutato caso per caso, tenendo tra l'altro conto della situazione della Banca al momento del riconoscimento/accordo, anche considerando lo stato di avanzamento del piano di ristrutturazione e dell'entità dell'importo riconosciuto. Inoltre, con riferimento alle *severance*, sarà anche tenuto conto della convenienza della Banca a concludere una transazione con il dipendente.

(\*\*) Inclusa la componente non ricorrente dei consulenti finanziari.

<sup>55</sup> Sopra la soglia di significatività indicata per *cluster* in questo stesso paragrafo laddove presente.

<sup>56</sup> Per il *cluster* II (che comprende l'Amministratore Delegato e i responsabili delle principali aree di business, funzioni aziendali e aree geografiche, nonché coloro che riportano direttamente agli organi con funzione di supervisione strategica, gestione e controllo) vale quanto specificato nell'aggiornamento della Circolare Banca d'Italia n. 285/2013: "Se la quota in strumenti finanziari è superiore al 50% della remunerazione variabile complessiva, la parte in strumenti finanziari da differire è maggiore della parte in strumenti finanziari *up front*".

<sup>57</sup> Da definire per il Gruppo su valori superiori a quelli normativamente previsti per le altre banche, vista la presenza di aiuti di Stato (cfr. Sezione V della Circolare n. 285/2013 della Banca d'Italia).



#### 4) Anni di differimento e *holding period*:

| <i>Cluster</i>     | Anni di differimento | Anni tra valutazione e pagamento prima quota | <i>Holding period</i> componente <i>up front</i> | <i>Holding period</i> componente differita |
|--------------------|----------------------|--|--|--|
| II <i>Cluster</i>  | 5                    |  |  |  |
| III <i>Cluster</i> |                      | 1  | 2  | 1  |
| IV <i>Cluster</i>  | 3                    |  |  |  |
| V <i>Cluster</i>   |                      |  |  |  |

- 5) **Meccanismi di *malus***, operanti sia in caso di accertamento di un *compliance breach* (vedi al riguardo quanto più diffusamente illustrato al par. 8.2) sia ad ogni erogazione di una quota differita. Per l'erogazione della quota differita è richiesto il simultaneo raggiungimento delle seguenti condizioni, rilevate alla data ultima più prossima all'erogazione stessa, al non verificarsi delle quali non si procederà all'erogazione della quota differita dell'anno:

| <i>Malus</i>                              |
|---|
| $CET1\ Ratio > Risk\ capacity\ RAF\ 2020$ |
| $NSFR > Risk\ capacity\ RAF\ 2020$        |
| $RAROC > Risk\ capacity\ RAF\ 2020$       |

Con riferimento alla componente non ricorrente dei consulenti finanziari di banca Widiba trovano applicazione specifiche condizioni di accesso illustrate nel par.7.3.5.3.

- 6) **Meccanismi di *claw back*** operanti in caso di accertamento di un *compliance breach* (vedi al riguardo quanto più diffusamente illustrato al par. 8.2).

Nel Personale Più Rilevante sono inclusi soggetti appartenenti a molteplici e differenziati livelli organizzativi, per alcuni dei quali può maturare un premio di incentivazione di valore non elevato, il cui pagamento frazionato in azioni o differito determinerebbe quote poco significative. Alla luce di ciò:

- per il III e V *cluster* di Personale Più Rilevante è stabilita una **soglia di significatività del variabile**<sup>58</sup> pari a **Euro 40.000** annui, al di sotto della quale ogni pagamento è interamente *cash* e *up front*;
- per il IV *cluster* (**consulenti finanziari di Widiba**) la suddetta soglia è **innalzata a Euro 70.000** annui, in considerazione del fatto che tali soggetti, mediamente, sono beneficiari di remunerazioni complessivamente più elevate a fronte dell'assunzione di rischi inferiori;
- per il II *cluster* di Personale Più Rilevante non è prevista una **soglia di significatività del variabile** (sicché qualunque importo eventualmente riconosciuto a titolo di remunerazione variabile è soggetto a differimento e a bilanciamento in denaro e azioni).

Tali soglie, che non trovano comunque applicazione qualora tale ammontare risulti superiore al 50% della RAL percepita dal membro del Personale Più Rilevante, sono reputate idonee a evitare l'eccessiva assunzione di rischi da parte dei soggetti, tenuto conto che la Banca ha deciso di assumere una posizione complessivamente prudentiale nell'applicazione consentita dalle Disposizioni di Vigilanza, sia con riferimento all'individuazione del perimetro del Personale Più Rilevante, sia per quanto riguarda l'individuazione delle soglie massime teoriche di variabile (vedi tabella sopra).

Infine, si specifica che le quote in strumenti finanziari saranno corrisposte sotto forma di performance shares (cfr. par. 10.2.7) subordinatamente alla deliberazione assembleare di approvazione del piano di utilizzo delle stesse a servizio del pagamento di *severance* a favore di personale del Gruppo Montepaschi.

<sup>58</sup> La soglia non si applica al trattamento di *severance* per il quale valgono le previsioni riportate nella Sezione II.



#### 10.2.4 Componenti variabili della remunerazione del restante personale – regole di base

Per tutto il **restante personale** non ricompreso nel perimetro del Personale Più Rilevante la **percentuale massima della componente variabile sulla componente fissa** è pari al **50%**.

Anche al personale non incluso nel perimetro del Personale Più Rilevante, si applicano le regole di *malus* (in presenza di eventuali pagamenti differiti) e di *claw back* di cui al paragrafo precedente.

La Banca non applica detto limite, per quanto concerne la rete di consulenti finanziari di **Widiba**, non appartenente al Personale Più Rilevante, stante la peculiarità del sistema remunerativo essenzialmente articolato in provvigioni ricorrenti basate sulle masse gestite/amministrate e in componenti non ricorrenti si rimanda alla lettura dei par. 7.3.5.2 e 7.3.5.3.

#### 10.2.5 Leve variabili incentivanti 2020

In considerazione dei *constraint* finanziari derivanti dal piano di ristrutturazione della Banca, si ritiene non vi siano a oggi i presupposti per l'attivazione nel corrente esercizio dei sistemi di PVR e MBO.

Anche nel caso in cui tali condizioni fossero ripristinate, è preclusa dalla normativa regolamentare vigente la possibilità di procedere in corso d'anno a un'eventuale definizione di tali sistemi.

#### 10.2.6 Altre leve variabili gestionali 2020

Le leve variabili a uso gestionale sono:

- **contest, una tantum, retention bonus, bonus d'ingresso** da corrispondere in via eccezionale al momento dell'assunzione, secondo i termini e le condizioni descritte nel paragrafo 7.3.3;
- **patti di non concorrenza** per specifiche figure di *business* a seguito di ingresso nel ruolo secondo i termini e le condizioni descritte nel paragrafo 7.3.3;
- altre attribuzioni legate alla permanenza in azienda (quali o **patti di ampliamento del preavviso/patti di stabilità**) secondo i termini e le condizioni descritte nel paragrafo 7.3.3;
- eventuali **severance** da riconoscere in caso di risoluzione anticipata del rapporto di lavoro secondo i termini e le condizioni descritte alla seguente Sezione II.

Tali leve saranno implementate nell'ambito della dotazione 2020 complessivamente prevista per la remunerazione variabile (*bonus pool*), determinata in conformità con quanto previsto dalle Disposizioni di Vigilanza e - in particolare - con quanto stabilito relativamente alle banche che beneficiano di aiuti stato (cfr. Sez. V par. 1 della Circolare n. 285/2013).

L'erogazione di tali strumenti, funzionale anche al risparmio strutturale sul costo del lavoro, avviene sulla base di specifici processi decisionali prestabiliti e ben documentati, in coerenza con il quadro regolamentare vigente<sup>59</sup> e tenendo conto di eventuali indicazioni che dovessero pervenire da parte delle autorità competenti.

<sup>59</sup> E dunque effettuando il pagamento, fra il resto, solo compatibilmente con livelli patrimoniali e di liquidità sufficienti a fronteggiare le attività della Banca e con assoggettamento (anche per soggetti non appartenenti al Personale Più Rilevante) ai meccanismi di *claw back*, di cui al par. 8.2, nonché, nell'ipotesi di pagamenti in parte differiti, ai meccanismi di *malus* previsti nei parr. 10.2.3 e 10.2.4.



### 10.2.7 Strumenti Finanziari al servizio del pagamento della remunerazione variabile

In base alle Disposizioni di Vigilanza contenute nella Circolare Banca d'Italia n. 285/2013, per la corresponsione di una quota percentuale di ogni eventuale erogazione di remunerazione variabile al Personale Più Rilevante (cfr. par. 10.2.3), il Gruppo è tenuto a utilizzare azioni o strumenti a esse collegati (c.d. bilanciamento). Per le obbligazioni che dovessero sorgere nel 2020 e che, stanti le politiche retributive definite per il 2020, potranno riferirsi esclusivamente a eventuali *severance*, la Banca utilizzerà le performance shares, subordinatamente all'approvazione da parte dell'Assemblea del piano di utilizzo delle stesse, per il quale si rinvia alla relazione informativa pubblicata nel sito [www.gruppomps.it](http://www.gruppomps.it) – CORPORATE GOVERNANCE – Assemblee Azionisti e CdA.

Widiba (previa delibera dei relativi organi competenti) potrà utilizzare - nell'ambito degli strumenti finanziari per la corresponsione della remunerazione variabile ai consulenti finanziari appartenenti al Personale Più Rilevante di Gruppo - strumenti finanziari legati al valore della società. In particolare, Widiba potrà utilizzare strumenti indicizzati al valore della società e su cui i soggetti interessati possono avere, con il proprio operato, un impatto più diretto e immediato. Tali strumenti si convertiranno, con le modalità e le tempistiche definite dalle disposizioni normative e regolamentari, in uno specifico controvalore in denaro correlato all'andamento del valore di Widiba. La determinazione del valore di tali strumenti finanziari avverrà mediante l'applicazione di un modello di valutazione definito da un soggetto terzo.

### 10.2.8 La Remunerazione 2020 di Amministratori e Sindaci

I compensi da riconoscere agli Amministratori, al Presidente del Consiglio di Amministrazione, ai Sindaci Effettivi e al Presidente del Collegio Sindacale della Banca per gli esercizi 2020 – 2021 - 2022 saranno determinati dall'Assemblea dei soci del 6 aprile 2020, successivamente revocata e nuovamente convocata per il 18 maggio 2020, che delibererà anche in merito al rinnovo degli organi sociali.

In linea con il precedente triennio (2017-2019), la remunerazione degli Amministratori senza deleghe prevedrà un compenso annuo lordo fisso, ferma la possibilità, per il Consiglio di Amministrazione, di deliberare ulteriori compensi annui lordi fissi per i componenti dei comitati interni al Consiglio di Amministrazione e/o compensi per particolari incarichi (ai sensi dell'art. 2389 c. 3 c.c.), mentre - in coerenza con la normativa regolamentare - non prevedrà alcun legame con i risultati economici conseguiti dal Gruppo e/o la partecipazione a piani di incentivazione di qualsivoglia natura.

Tali principi troveranno applicazione anche nelle società controllate (con l'eccezione di eventuali amministratori non esecutivi di tali società che siano anche dipendenti di altra società del Gruppo e che, in quanto tali, potranno essere beneficiari di piani di incentivazione in conformità con quanto riportato nel par. 7.3).



## SEZIONE II: CRITERI PER LA DETERMINAZIONE DEL COMPENSO DA ACCORDARE IN CASO DI CONCLUSIONE ANTICIPATA DEL RAPPORTO E RELATIVI LIMITI

Come specificato nel capitolo 6 della Sezione I, “La remunerazione di amministratori e sindaci”, non sono attualmente previsti trattamenti in misura predeterminata a favore degli amministratori in caso di cessazione dalla carica.

I corrispettivi per la cessazione del rapporto, aggiuntivi rispetto al trattamento di fine rapporto stabilito dalla normativa generale in materia di rapporti di lavoro e del preavviso (di legge e contratto collettivo)<sup>60</sup> e non determinati da un soggetto terzo in ciò competente, quale l'autorità giudiziaria e/o arbitrale, (la *severance*), vengono quantificati ed erogati dalla Banca in coerenza con il quadro normativo tempo per tempo vigente, in applicazione dei criteri di seguito illustrati, e comunque sempre nel rispetto e nel perseguimento del migliore interesse aziendale.

La *severance* può essere riconosciuta dalla Banca solo nelle ipotesi di (i) cessazione del rapporto di lavoro a iniziativa aziendale senza giusta causa; (ii) risoluzione consensuale del rapporto di lavoro e con esclusione dell'ipotesi di dimissioni volontarie. La *severance* viene determinata in funzione dei seguenti principali criteri:

- età e particolari condizioni personali del soggetto interessato;
- anzianità di servizio, con riduzione dell'importo erogato in caso di rapporti di breve durata;
- *performance* (al netto dei rischi) e livelli patrimoniali e di liquidità della Banca;
- contributo professionale dato all'Azienda e *performance* del soggetto beneficiario (al netto dei rischi) rispetto alle aspettative; comportamento individuale tenuto e relativo allineamento ai valori, agli interessi aziendali e al rischio; efficace inserimento nel contesto e nelle dinamiche aziendali;
- motivazione alla base della decisione di cessare il rapporto (anche con riferimento alle nozioni di giusta causa e giustificatezza, secondo i parametri di tempo in tempo vigenti), posta in relazione con i rischi di controversie che il dipendente potrebbe instaurare in relazione al pregresso rapporto di lavoro e alla relativa cessazione, tenendo conto, fra l'altro, di eventuali indicazioni fornite da soggetti terzi competenti quali l'autorità giudiziaria e/o arbitrale e/o conciliativa.

I criteri di cui sopra vengono, a seconda delle peculiarità di ciascun caso concreto, attentamente ponderati e bilanciati fra loro, sempre nell'ottica del perseguimento del migliore interesse aziendale.

Nel complesso, **le mensilità di preavviso e di *severance* di regola non superano** (ove quest'ultima sia pattuita in c.d. sede aziendale e non invece determinata da un soggetto terzo competente, definito come sopra) un importo corrispondente a **24 mensilità di retribuzione**.

In circostanze del tutto eccezionali (e mai verificatesi nel recente passato per membri appartenenti al Personale Più Rilevante), quando l'interesse aziendale lo richieda, non si escludono scostamenti rispetto al predetto importo, fermo comunque un limite rappresentato dal numero massimo di mensilità spettanti, al momento della risoluzione, a titolo di indennità supplementare ai sensi del contratto collettivo tempo per tempo vigente. Ciò potrà avere luogo, peraltro, solo all'esito di un rigoroso e articolato processo, che include il rilascio di pareri delle competenti funzioni aziendali (ed eventualmente di consulenti esterni), la formulazione di una proposta del Comitato Remunerazione e una delibera del Consiglio di Amministrazione.

---

<sup>60</sup> In particolare, la Banca applica al personale dirigenziale i periodi di preavviso previsti (in relazione all'anzianità aziendale) dal CCNL Dirigenti Credito e, al personale non dirigenziale, i periodi di preavviso previsti (in relazione all'anzianità aziendale e all'inquadramento) dal CCNL per il personale non dirigenziale del Settore Credito.



Le mensilità di preavviso e di *severance* vengono calcolate tenendo conto degli inderogabili criteri di legge e di contratto collettivo, ossia valorizzando la c.d. retribuzione globale di fatto (comprensiva di remunerazione fissa, media della remunerazione variabile degli ultimi tre anni e valore dei benefici in natura)<sup>61</sup>, che in quanto tale incorpora di fatto anche la *performance* realizzata dal soggetto (come riflessa dalla media della remunerazione variabile), comportando una riduzione anche significativa del trattamento in caso di *performance* negativa. Quanto agli effetti della cessazione del rapporto sui diritti assegnati nell'ambito di piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, al momento non sono previsti, presso MPS, piani di tale natura (l'unico piano azionario attualmente previsto è infatti esclusivamente posto a servizio del pagamento della quota di Severance da erogarsi in strumenti finanziari ai sensi delle Disposizioni di Vigilanza; cfr. par. 9.4.).

Laddove, dopo attenta valutazione del rapporto costi/benefici nel più ampio ambito della singola trattativa negoziale, si ritenga funzionale al perseguimento degli obiettivi attesi il riconoscimento di una *severance*, questa<sup>62</sup> viene di regola determinata in applicazione della seguente formula:

#### Prerequisiti:

1. Rispetto, sia a livello di Gruppo che di singola Azienda, dei limiti posti alle distribuzioni di variabile previsti dalle Disposizioni di Vigilanza in applicazione dell'art. 141 della Direttiva CRDIV o, qualora tali limiti non siano rispettati, presenza di un *Ammontare Massimo Distribuibile (AMD)* positivo;
2. Non ricorrenza, per il potenziale beneficiario, di una delle fattispecie di *compliance breach* (vedi al riguardo par. 8.2) di gravità tale da configurare giusta causa di licenziamento<sup>63</sup>.

<sup>61</sup> Tenuto conto della richiesta, formulata nelle Disposizioni di Vigilanza, di indicare i limiti alla *severance* anche in termini di annualità della remunerazione fissa e l'ammontare massimo che deriva dalla loro applicazione, si specifica che:

- nel contesto della Banca, in cui pressoché nessuna remunerazione variabile è stata erogata al top management negli ultimi esercizi, la remunerazione globale tende di fatto a corrispondere alla remunerazione fissa (salvo la minima incidenza determinata dalla valorizzazione dei fringe benefit), di talché il predetto limite di 24 mensilità non si scosta significativamente da due annualità di remunerazione fissa. Peraltro, nel caso - oggi del tutto teorico - di un manager che abbia sempre, nei tre anni precedenti la cessazione, ricevuto bonus nella misura massima ipotizzabile, attualmente fissata dalla Banca (peraltro, solo per una selezionata categoria di soggetti, vedi par. 7.3) al 100% della remunerazione fissa, i 24 mesi di *severance* massima potrebbero incorporare tale media dei bonus, attestandosi dunque su un importo corrispondentemente superiore in termini di annualità della remunerazione fissa;
- l'ammontare massimo che deriva dall'applicazione dei limiti sopra riportati è pari alla retribuzione contrattuale mensile più elevata riconosciuta tempo per tempo moltiplicata per il numero massimo delle mensilità riconoscibili (eventualmente maggiorato del numero di mesi di durata di impegni di non concorrenza, ove in ipotesi previsti).

<sup>62</sup> Ferme le fattispecie di deroga previste al par. 2.2.3, Sezione III, delle nuove Disposizioni di Vigilanza, al ricorrere delle quali - in conformità a quanto previsto dalle citate Disposizioni di Vigilanza - non trovano applicazione le previsioni in materia di *severance* di cui alla presente Sezione II.

<sup>63</sup> Nell'ipotesi di accertamento di un *compliance breach* di gravità minore, la *severance* viene ridotta (in percentuale differenziata in base al grado di materialità del *compliance breach*), secondo quanto previsto dalla procedura interna in materia di *compliance breach* in fase di approvazione (vedi par. 8.2).



## Fattori di determinazione delle mensilità da riconoscere:

| Elemento di valutazione   | Criterio   | Mensilità riconosciute |
|---|--|------------------------|
| Anzianità Aziendale   | Fino a 2 anni  | 0                      |
|   | Fino a 6 anni  | 1                      |
|   | Fino a 10 anni   | 2                      |
|   | Fino a 15 anni   | 3                      |
|   | Oltre 15 anni  | 5                      |
| Rilevanza e complessità della posizione ricoperta<br>( <i>grade</i> )               | Fino a Grade 12  | 0                      |
|   | Grade 13 e 14  | 1                      |
|   | Grade 15 e 16  | 2                      |
|   | Grade 17 e 18  | 3                      |
|   | Grade 19 e oltre   | 5                      |
| Età   | Fino a 40 anni   | 0                      |
|   | Fino a 45 anni   | 1                      |
|   | Fino a 55 anni   | 2                      |
|   | Oltre 55 anni e fino alla maturazione del diritto a pensione | 1                      |
|   | Oltre la maturazione del diritto a pensione                  | 0                      |
| Performance individuale   | Bassa  | -2                     |
|   | Media  | 2                      |
|   | Alta   | 6                      |
| Rischio controversie  | Nulla/Basso  | 0                      |
|   | Medio  | 2                      |
|   | Alto   | 4                      |
| <i>Performance</i> della Banca, al netto dei rischi                                 | SI   | 0                      |
|   | NO   | -2                     |
|   | Non rilevante  | 0                      |
| Impatto sulla retribuzione contrattuale dell'assoggettamento a<br><i>salary cap</i> | Basso  | 1                      |
|   | Medio  | 2                      |
|   | Alto   | 4                      |
| Condizioni individuali della risorsa  | SI   | 3 (MAX)                |
|   | NO   | 0                      |

Alla luce della presenza degli aiuti di Stato, tutti i parametri sopra indicati sono stati definiti in una prospettiva di contenimento dei costi e della loro prudente determinazione.

In una prospettiva di solidarietà per le sole risorse operative della Banca (impiegati e quadri) ed in alternativa al fattore “rilevanza e complessità della posizione ricoperta (*grade*)” che di norma per queste posizioni non viene valorizzato, è stato aggiunto un fattore, al fine di tener conto, in casi eccezionali e circoscritti, di eventuali condizioni individuali quali malattia grave del coniuge o familiari conviventi, decesso del coniuge o familiari conviventi o malattia grave della risorsa<sup>64</sup>.

Per quanto riguarda il personale con contratto di lavoro estero, l'applicazione della formula avverrà nella misura in cui ciò sia compatibile con le specifiche normative locali applicabili.

In conformità a quanto previsto dalle Disposizioni di Vigilanza, la *severance*, ove determinata sulla base della formula sopra indicata, nell'ambito di un accordo finalizzato alla composizione di una controversia attuale o potenziale, non rientra nel calcolo del rapporto massimo fra remunerazione variabile e fissa.

Ai limiti sopra indicati può sommarsi il corrispettivo di **impegni di non concorrenza** eventualmente pattuiti con singoli manager per il periodo successivo alla cessazione del rapporto, ove gli stessi

<sup>64</sup> Fattore valorizzato previo formale accertamento documentato.





rispondano a un effettivo e comprovabile interesse aziendale in tal senso (fermo restando quanto previsto al seguente capoverso). Tale corrispettivo viene determinato - nel doveroso rispetto dell'art. 2125 c.c. - sulla base dell'ampiezza delle limitazioni imposte dal patto (in termini di oggetto, durata e territorio) e comunque non può eccedere, quale limite massimo, l'ammontare della retribuzione globale da ultimo goduta dal manager parametrata al periodo di durata del patto.

Può essere previsto il mantenimento dei benefit alloggio e auto ad uso promiscuo per un periodo non superiore a 3 mesi successivi alla cessazione del rapporto. Le coperture sanitarie e assicurative rimangono in vigore, per tutti i soggetti, fino alla naturale scadenza annuale<sup>65</sup>. In conformità a quanto previsto dalle Disposizioni di Vigilanza, il corrispettivo dei patti di non concorrenza:

- non soggiace alle previsioni di cui alla presente Sezione per la quota che non eccede l'ultima annualità di remunerazione fissa del beneficiario;
- è soggetto, invece, alle previsioni di cui alla presente Sezione per la quota eccedente l'ultima annualità di remunerazione fissa, ma è escluso dal calcolo del limite al rapporto fra remunerazione variabile e fissa per la quota che, per ciascun anno di durata del patto, non eccede l'ultima annualità di remunerazione fissa del beneficiario.

La *severance* viene erogata con modalità coerenti con le previsioni regolamentari tempo per tempo vigenti e assoggettata a meccanismi di correzione *ex post* (*malus* e *claw back*) *ad hoc*, che vengono di volta in volta previsti nell'ambito degli accordi di uscita, a copertura, fra l'altro, di eventuali comportamenti fraudolenti o di colpa grave a danno della Banca e del Gruppo<sup>66</sup> (e comunque definiti in coerenza, da un lato, col quadro regolamentare e, dall'altro con la peculiare natura e caratteristiche della *severance*).

---

<sup>65</sup> Indicazione fornita anche ai sensi della Direttiva UE 2017/828 (c.d. Shareholder Rights Directive 2).

<sup>66</sup> In linea con quanto previsto dalla Disposizioni di Vigilanza – Sezione III – paragrafo 2.2.3 Deroghe: “Le regole previste dai parr. 1, 2.1, 2.2.1 e 2.2.2, della presente Sezione, non si applicano a:

- *golden parachute* di cui al par. 7.3.4, pattuiti nell'ambito di operazioni straordinarie (es. fusioni) o processi di ristrutturazione aziendale, purché rispettino congiuntamente le seguenti condizioni:
  - rispondano esclusivamente a logiche di contenimento dei costi aziendali e razionalizzazione della compagine del personale;
  - siano di ammontare non superiore a Euro 100.000;
  - prevedano meccanismi di *claw back*, che coprano almeno i casi di comportamenti fraudolenti o di colpa grave a danno della banca;
- incentivi agli esodi, connessi anche con operazioni straordinarie (es. fusioni) o processi di ristrutturazione aziendale e riconosciuti al personale non rilevante, purché rispettino congiuntamente le seguenti condizioni:
  - rispondano esclusivamente a logiche di contenimento dei costi aziendali e razionalizzazione della compagine del personale;
  - favoriscano l'adesione a misure di sostegno previste, dalla legge o dalla contrattazione collettiva, per la generalità dei dipendenti;
  - non producano effetti distorsivi *ex ante* sui comportamenti del personale;
  - prevedano meccanismi di *claw back*, che coprono almeno i casi di comportamenti fraudolenti o di colpa grave a danno della banca”.



### SEZIONE III

Nella presente sezione sono illustrati analiticamente i compensi corrisposti o comunque attribuiti nell'esercizio 2019 ad amministratori, sindaci e dirigenti strategici (ai sensi dell'art. 123-ter c.4 del TUF), così come previsto dall'art. 84-ter del Regolamento Emittenti, nonché i dati relativi al Personale Più Rilevante, ai sensi delle Disposizioni di Vigilanza.

A riguardo ricordiamo che la Consob impone l'obbligo di rendicontazione per tutti quei soggetti che nel corso dell'esercizio hanno ricoperto, anche per una frazione del periodo, la carica di Amministratore, Direttore Generale o Dirigente con Responsabilità Strategiche.

Si comunica, inoltre, che presso il Gruppo **non** sono **attivi piani di stock option**.

Elenco delle informazioni riportate nella presente Sezione:

| Schema       | Contenuti   | Autorità       |
|--------------|---|----------------|
| Tabella 1    | <ul style="list-style-type: none"><li>- Compensi corrisposti ai Componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo, ai Direttori Generali, ai Vice Direttori Generali e agli altri Dirigenti con responsabilità strategiche</li><li>- Informazioni di confronto per gli ultimi 5 esercizi tra la variazione annuale del compenso degli amministratori, dei risultati della società e della remunerazione media dei dipendenti ai sensi della Direttiva UE 2017/828</li></ul> | Consob         |
| Tabella 3A   | Piani di compensi basati su strumenti finanziari, diversi dalle stock option, a favore dei componenti dell'Organo di Amministrazione, del Direttore Generale, dei Vice Direttori Generali e degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche  | Consob         |
| Tabella 3B   | Piani di incentivazione monetari a favore dei Componenti dell'Organo di Amministrazione e di Controllo, dei Direttori Generali, dei Vice Direttori Generali e degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche  | Consob         |
| Schema 7-ter | Partecipazioni azionarie dei Componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo, dei Direttori Generali, dei Vice Direttori Generali e degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche  | Consob         |
| Prospetto A  | Informazioni quantitative sulla remunerazione del "Personale Più Rilevante"   | Banca d'Italia |

**Tabella 1 - COMPENSI CORRISPOSTI AGLI AMMINISTRATORI, AI SINDACI, AL DIRETTORE GENERALE, AI VICE DIRETTORI GENERALI ED AI DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE**  
(ai sensi della Delibera Consob n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche).  
Dati riferiti al periodo 1/1 - 31/12/2019

| Cognome e nome                                    | Carica                 | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica | Compensi fissi   | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity |                           | Benefici non monetari (*) | Altri compensi | Totale            | Fair Value dei compensi equity | Indennità di fine carica o cessazione del rapporto di lavoro |
|---|------------------------|---|-----------------------|------------------|---|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|-------------------|--------------------------------|--|
|   |                        |   |                       |                  |   | Bonus e altri incentivi       | Partecipazione agli utili |                           |                |                   |                                |  |
| <b>BARIATTI Stefania</b>                          | <b>Presidente</b>      | <b>1.1 - 31.12.2019</b>                     |                       |                  |   |                               |                           |                           |                |                   |                                |  |
| (i) Compensi nella società che redige il Bilancio |                        |   |                       | 90.000,00        | 18.500,00 (1)                             | -                             | -                         | 1.820,20                  | -              | 110.320,20        |                                |  |
| (ii) Compensi da controllate e collegate          |                        |   |                       |                  |   |                               |                           |                           |                | -                 |                                |  |
| (iii) Totale                                      |                        |   |                       | <b>90.000,00</b> | <b>18.500,00</b>                          | <b>-</b>                      | <b>-</b>                  | <b>1.820,20</b>           | <b>-</b>       | <b>110.320,20</b> | <b>-</b>                       | <b>-</b>   |
| <b>TURICCHI Antonino</b>                          | <b>Vice Presidente</b> | <b>1.1 - 31.12.2019</b>                     |                       |                  |   |                               |                           |                           |                |                   |                                |  |
| (i) Compensi nella società che redige il Bilancio |                        |   |                       | 32.500,00        | 25.000,00 (2)                             | -                             | -                         | 1.820,20                  | -              | 59.320,20         |                                |  |
| (ii) Compensi da controllate e collegate          |                        |   |                       |                  |   |                               |                           |                           |                | -                 |                                |  |
| (iii) Totale                                      |                        |   |                       | <b>32.500,00</b> | <b>25.000,00</b>                          | <b>-</b>                      | <b>-</b>                  | <b>1.820,20</b>           | <b>-</b>       | <b>59.320,20</b>  | <b>-</b>                       | <b>-</b>   |
| <b>MORELLI Marco</b>                              | <b>Amm.re Delegato</b> | <b>1.1 - 31.12.2019</b>                     |                       |                  |   |                               |                           |                           |                |                   |                                |  |
| (i) Compensi nella società che redige il Bilancio |                        |   |                       | -                |   |                               |                           |                           |                | -                 |                                |  |
| (ii) Compensi da controllate e collegate          |                        |   |                       |                  |   |                               |                           |                           |                | -                 |                                |  |
| (iii) Totale                                      |                        |   |                       | <b>-</b>         | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                      | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  | <b>-</b>       | <b>-</b>          | <b>-</b>                       | <b>-</b>   |
| <b>CAPPELLO Maria Elena</b>                       | <b>Consigliere</b>     | <b>1.1 - 31.12.2019</b>                     |                       |                  |   |                               |                           |                           |                |                   |                                |  |
| (i) Compensi nella società che redige il Bilancio |                        |   |                       | 65.000,00        | 25.000,00 (3)                             | -                             | -                         | 1.820,20                  | -              | 91.820,20         |                                |  |
| (ii) Compensi da controllate e collegate          |                        |   |                       |                  |   |                               |                           |                           |                | -                 |                                |  |
| (iii) Totale                                      |                        |   |                       | <b>65.000,00</b> | <b>25.000,00</b>                          | <b>-</b>                      | <b>-</b>                  | <b>1.820,20</b>           | <b>-</b>       | <b>91.820,20</b>  | <b>-</b>                       | <b>-</b>   |
| <b>CASALI Roberta</b>                             | <b>Consigliere</b>     | <b>1.1 - 31.12.2019</b>                     |                       |                  |   |                               |                           |                           |                |                   |                                |  |
| (i) Compensi nella società che redige il Bilancio |                        |   |                       | 65.000,00        | 15.000,00 (4)                             | -                             | -                         | 1.820,20                  | -              | 81.820,20         |                                |  |
| (ii) Compensi da controllate e collegate          |                        |   |                       |                  |   |                               |                           |                           |                | -                 |                                |  |
| (iii) Totale                                      |                        |   |                       | <b>65.000,00</b> | <b>15.000,00</b>                          | <b>-</b>                      | <b>-</b>                  | <b>1.820,20</b>           | <b>-</b>       | <b>81.820,20</b>  | <b>-</b>                       | <b>-</b>   |
| <b>GIORGINO Marco</b>                             | <b>Consigliere</b>     | <b>1.1 - 31.12.2019</b>                     |                       |                  |   |                               |                           |                           |                |                   |                                |  |
| (i) Compensi nella società che redige il Bilancio |                        |   |                       | 65.000,00        | 35.000,00 (5)                             | -                             | -                         | 1.820,20                  | -              | 101.820,20        |                                |  |
| (ii) Compensi da controllate e collegate          |                        |   |                       |                  |   |                               |                           |                           |                | -                 |                                |  |
| (iii) Totale                                      |                        |   |                       | <b>65.000,00</b> | <b>35.000,00</b>                          | <b>-</b>                      | <b>-</b>                  | <b>1.820,20</b>           | <b>-</b>       | <b>101.820,20</b> | <b>-</b>                       | <b>-</b>   |
| <b>KOSTORIS Fiorella</b>                          | <b>Consigliere</b>     | <b>1.1 - 31.12.2019</b>                     |                       |                  |   |                               |                           |                           |                |                   |                                |  |
| (i) Compensi nella società che redige il Bilancio |                        |   |                       | 65.000,00        | 25.000,00 (6)                             | -                             | -                         | 1.820,20                  | -              | 91.820,20         |                                |  |
| (ii) Compensi da controllate e collegate          |                        |   |                       |                  |   |                               |                           |                           |                | -                 |                                |  |
| (iii) Totale                                      |                        |   |                       | <b>65.000,00</b> | <b>25.000,00</b>                          | <b>-</b>                      | <b>-</b>                  | <b>1.820,20</b>           | <b>-</b>       | <b>91.820,20</b>  | <b>-</b>                       | <b>-</b>   |
| <b>LANCELLOTTI Roberto</b>                        | <b>Consigliere</b>     | <b>1.1 - 31.12.2019</b>                     |                       |                  |   |                               |                           |                           |                |                   |                                |  |
| (i) Compensi nella società che redige il Bilancio |                        |   |                       | 65.000,00        | 25.000,00 (7)                             | -                             | -                         | 1.820,20                  | -              | 91.820,20         |                                |  |
| (ii) Compensi da controllate e collegate          |                        |   |                       |                  |   |                               |                           |                           |                | -                 |                                |  |
| (iii) Totale                                      |                        |   |                       | <b>65.000,00</b> | <b>25.000,00</b>                          | <b>-</b>                      | <b>-</b>                  | <b>1.820,20</b>           | <b>-</b>       | <b>91.820,20</b>  | <b>-</b>                       | <b>-</b>   |
| <b>MAIONE Nicola</b>                              | <b>Consigliere</b>     | <b>1.1 - 31.12.2019</b>                     |                       |                  |   |                               |                           |                           |                |                   |                                |  |
| (i) Compensi nella società che redige il Bilancio |                        |   |                       | 65.000,00        | 20.000,00 (8)                             | -                             | -                         | 1.820,20                  | -              | 86.820,20         |                                |  |
| (ii) Compensi da controllate e collegate          |                        |   |                       |                  |   |                               |                           |                           |                | -                 |                                |  |
| (iii) Totale                                      |                        |   |                       | <b>65.000,00</b> | <b>20.000,00</b>                          | <b>-</b>                      | <b>-</b>                  | <b>1.820,20</b>           | <b>-</b>       | <b>86.820,20</b>  | <b>-</b>                       | <b>-</b>   |

(\*) Polizze LTC, Infortuni e Sanitaria, versamenti aziendali a FPC, Fringe Benefits.

(1) Stefania Bariatti, indennità di partecipazione alle riunioni dei comitati.

(2) Antonino Turicchi, compensi per la partecipazione a comitati:

€ 10.000 per la partecipazione al "Comitato Nomine"

€ 15.000 per la partecipazione al "Comitato Rischi"

(3) Maria Elena Cappello, compensi per la partecipazione a comitati:

€ 15.000 per la partecipazione al "Comitato Nomine"

€ 10.000 per la partecipazione al "Comitato Remunerazione"

(4) Roberta Casali, compensi per la partecipazione a comitati:

€ 15.000 per la partecipazione al "Comitato Rischi"

(5) Marco Giorgino, compensi per la partecipazione a comitati:

€ 25.000 per la partecipazione al "Comitato Rischi"

€ 10.000 per la partecipazione al "Comitato Remunerazione"

(6) Fiorella Kostoris, compensi per la partecipazione a comitati:

€ 15.000 per la partecipazione al "Comitato Remunerazione"

€ 10.000 per la partecipazione al "Comitato per le operazioni con le parti correlate"

(7) Roberto Lancellotti, compensi per la partecipazione a comitati:

€ 15.000 per la partecipazione al "Comitato Rischi"

€ 10.000 per la partecipazione al "Comitato Remunerazione"

(8) Nicola Maione, compensi per la partecipazione a comitati:

€ 10.000 per la partecipazione al "Comitato per le operazioni con le parti correlate"

€ 10.000 per la partecipazione al "Comitato Remunerazione"

**Tabella 1 - COMPENSI CORRISPOSTI AGLI AMMINISTRATORI, AI SINDACI, AL DIRETTORE GENERALE, AI VICE DIRETTORI GENERALI ED AI DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE**  
(ai sensi della Delibera Consob n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche).  
Dati riferiti al periodo 1/1 - 31/12/2019

| Cognome e nome                                     | Carica | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica | Compensi fissi      | Compensi per la partecipazione a comitati | Compensi variabili non equity |                           | Benefici non monetari (*) | Altri compensi    | Totale              | Fair Value dei compensi equity | Indennità di fine carica o cessazione del rapporto di lavoro |
|--|--------|---|-----------------------|---------------------|---|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------|---------------------|--------------------------------|--|
|  |        |   |                       |                     |   | Bonus e altri incentivi       | Partecipazione agli utili |                           |                   |                     |                                |  |
| <b>PETRUCCIOLI Stefania</b>                        |        |   |                       |                     |   |                               |                           |                           |                   |                     |                                |  |
| (i) Compensi nella società che redige il Bilancio  |        |   |                       | 65.000,00           | 30.000,00 (9)                             | -                             | -                         | 1.820,20                  | -                 | 96.820,20           |                                |  |
| (ii) Compensi da controllate e collegate           |        |   |                       |                     |   |                               |                           |                           |                   | -                   |                                |  |
| (iii) Totale                                       |        |   |                       | <b>65.000,00</b>    | <b>30.000,00</b>                          | -                             | -                         | <b>1.820,20</b>           | -                 | <b>96.820,20</b>    | -                              | -  |
| <b>PIAZZOLLA Salvatore Fernando</b>                |        |   |                       |                     |   |                               |                           |                           |                   |                     |                                |  |
| (i) Compensi nella società che redige il Bilancio  |        |   |                       | 65.000,00           | 10.000,00 (10)                            | -                             | -                         | 1.820,20                  | -                 | 76.820,20           |                                |  |
| (ii) Compensi da controllate e collegate           |        |   |                       |                     |   |                               |                           |                           |                   | -                   |                                |  |
| (iii) Totale                                       |        |   |                       | <b>65.000,00</b>    | <b>10.000,00</b>                          | -                             | -                         | <b>1.820,20</b>           | -                 | <b>76.820,20</b>    | -                              | -  |
| <b>RICCABONI Angelo</b>                            |        |   |                       |                     |   |                               |                           |                           |                   |                     |                                |  |
| (i) Compensi nella società che redige il Bilancio  |        |   |                       | 65.000,00           | 30.000,00 (11)                            | -                             | -                         | 1.820,20                  | -                 | 96.820,20           |                                |  |
| (ii) Compensi da controllate e collegate           |        |   |                       |                     |   |                               |                           |                           |                   | -                   |                                |  |
| (iii) Totale                                       |        |   |                       | <b>65.000,00</b>    | <b>30.000,00</b>                          | -                             | -                         | <b>1.820,20</b>           | -                 | <b>96.820,20</b>    | -                              | -  |
| <b>SANTORO Michele</b>                             |        |   |                       |                     |   |                               |                           |                           |                   |                     |                                |  |
| (i) Compensi nella società che redige il Bilancio  |        |   |                       | 65.000,00           | 10.000,00 (12)                            | -                             | -                         | 1.820,20                  | -                 | 76.820,20           |                                |  |
| (ii) Compensi da controllate e collegate           |        |   |                       |                     |   |                               |                           |                           |                   | -                   |                                |  |
| (iii) Totale                                       |        |   |                       | <b>65.000,00</b>    | <b>10.000,00</b>                          | -                             | -                         | <b>1.820,20</b>           | -                 | <b>76.820,20</b>    | -                              | -  |
| <b>VALERIO Giorgio</b>                             |        |   |                       |                     |   |                               |                           |                           |                   |                     |                                |  |
| (i) Compensi nella società che redige il Bilancio  |        |   |                       | 65.000,00           | 10.000,00 (13)                            | -                             | -                         | 1.820,20                  | -                 | 76.820,20           |                                |  |
| (ii) Compensi da controllate e collegate           |        |   |                       |                     |   |                               |                           |                           |                   | -                   |                                |  |
| (iii) Totale                                       |        |   |                       | <b>65.000,00</b>    | <b>10.000,00</b>                          | -                             | -                         | <b>1.820,20</b>           | -                 | <b>76.820,20</b>    | -                              | -  |
| <b>CENDERELLI Elena</b>                            |        |   |                       |                     |   |                               |                           |                           |                   |                     |                                |  |
| (i) Compensi nella società che redige il Bilancio  |        |   |                       | 80.000,00           | -   | -                             | -                         | 1.820,20                  | -                 | 81.820,20           |                                |  |
| (ii) Compensi da controllate e collegate           |        |   |                       |                     |   |                               |                           |                           |                   | -                   |                                |  |
| (iii) Totale                                       |        |   |                       | <b>80.000,00</b>    | -   | -                             | -                         | <b>1.820,20</b>           | -                 | <b>81.820,20</b>    | -                              | -  |
| <b>SALVADORI Paolo</b>                             |        |   |                       |                     |   |                               |                           |                           |                   |                     |                                |  |
| (i) Compensi nella società che redige il Bilancio  |        |   |                       | 65.000,00           | -   | -                             | -                         | 1.820,20                  | -                 | 66.820,20           |                                |  |
| (ii) Compensi da controllate e collegate           |        |   |                       |                     |   |                               |                           |                           |                   | -                   |                                |  |
| (iii) Totale                                       |        |   |                       | <b>65.000,00</b>    | -   | -                             | -                         | <b>1.820,20</b>           | -                 | <b>66.820,20</b>    | -                              | -  |
| <b>FANTINI Raffaella</b>                           |        |   |                       |                     |   |                               |                           |                           |                   |                     |                                |  |
| (i) Compensi nella società che redige il Bilancio  |        |   |                       | 65.000,00           | -   | -                             | -                         | 1.820,20                  | -                 | 66.820,20           |                                |  |
| (ii) Compensi da controllate e collegate           |        |   |                       |                     |   |                               |                           |                           |                   | -                   |                                |  |
| (iii) Totale                                       |        |   |                       | <b>65.000,00</b>    | -   | -                             | -                         | <b>1.820,20</b>           | -                 | <b>66.820,20</b>    | -                              | -  |
| <b>MORELLI Marco (ruolo di Direttore Generale)</b> |        |   |                       |                     |   |                               |                           |                           |                   |                     |                                |  |
| (i) Compensi nella società che redige il Bilancio  |        |   |                       | 466.249,94          |   |                               |                           | 21.225,26                 |                   | 487.475,20          |                                |  |
| (ii) Compensi da controllate e collegate           |        |   |                       |                     |   |                               |                           |                           |                   |                     |                                |  |
| (iii) Totale                                       |        |   |                       | <b>466.249,94</b>   | -   | -                             | -                         | <b>21.225,26</b>          | -                 | <b>487.475,20</b>   | -                              | -  |
| <b>DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE</b>   |        |   |                       |                     |   |                               |                           |                           |                   |                     |                                |  |
| (i) Compensi nella società che redige il Bilancio  |        |   |                       | 4.673.951,35        |   |                               |                           | 247.302,11                |                   | 4.921.253,45        |                                |  |
| (ii) Compensi da controllate e collegate           |        |   |                       |                     |   |                               |                           |                           | 282.074,64 (15)   | 282.074,64          |                                |  |
| (iii) Totale                                       |        |   |                       | <b>4.673.951,35</b> | -   | -                             | -                         | <b>247.302,11</b>         | <b>282.074,64</b> | <b>5.203.328,09</b> | -                              | -  |

(\*) Polizze LTC, Infortuni e Sanitaria, versamenti aziendali a FPC, Fringe Benefits.

(9) Stefania Petruccioli, compensi per la partecipazione a comitati:

€ 10.000 per la partecipazione al "Comitato per le operazioni con le parti correlate"

€ 10.000 per la partecipazione al "Comitato Nomine"

€ 10.000 per la partecipazione al "Organismo di Vigilanza"

(10) Salvatore Fernando Piazzolla, compensi per la partecipazione a comitati:

€ 10.000 per la partecipazione al "Comitato Nomine"

(11) Angelo Riccaboni, compensi per la partecipazione a comitati:

€ 15.000 per la partecipazione al "Comitato Rischi"

€ 15.000 per la partecipazione al "Comitato per le operazioni con le parti correlate"

(12) Michele Santoro, compensi per la partecipazione a comitati:

€ 10.000 per la partecipazione al "Comitato per le operazioni con le parti correlate"

(13) Giorgio Valerio, compensi per la partecipazione a comitati:

€ 10.000 per la partecipazione al "Comitato Nomine"

(15) Importi corrisposti da società partecipate di cui € 253.074 riversati alla Banca MPS SpA

INFORMAZIONI DI CONFRONTO PER GLI ULTIMI 5 ESERCIZI TRA LA VARIAZIONE ANNUALE DEL COMPENSO DEGLI AMMINISTRATORI, DEI RISULTATI DELLA SOCIETÀ E DELLA REMUNERAZIONE MEDIA DEI DIPENDENTI IN RECEPIMENTO DELLA DIRETTIVA UE  
2017/828

|   | 2019   |           |         | 2018   |           |         | 2017   |           |         | 2016   |           |        | 2015   |           |
|---|--------|-----------|---------|--------|-----------|---------|--------|-----------|---------|--------|-----------|--------|--------|-----------|
|   | HC     | Importi   | Var. %  | HC     | Importi   | Var. %  | HC     | Importi   | Var. %  | HC     | Importi   | Var. % | HC     | Importi   |
| Amministratore delegato/DG                      | 1      | 466.250   | 0,0%    | 1      | 466.250   | -56,4%  | 1      | 1.068.687 | -75,8%  | 2      | 4.407.171 | 135,1% | 1      | 1.874.442 |
| <b>Fabrizio Viola</b>                           | -      | -         | 0,0%    | -      | -         | 0,0%    | -      | -         | -100,0% | 1      | 3.596.355 | 91,9%  | 1      | 1.874.442 |
| AD  | -      | -         | 0,0%    | -      | -         | 0,0%    | -      | -         | -100,0% |        | 170.257   | -63,9% |        | 471.542   |
| controllate                                     | -      | -         | 0,0%    | -      | -         | 0,0%    | -      | -         | -100,0% |        | 59.536    | -26,8% |        | 81.300    |
| DG  | -      | -         | 0,0%    | -      | -         | 0,0%    | -      | -         | -100,0% | 1      | 3.366.563 | 154,7% | 1      | 1.321.600 |
| <b>Marco Morelli</b>                            | 1      | 466.250   | 0,0%    | 1      | 466.250   | -56,4%  | 1      | 1.068.687 | 31,8%   | 1      | 810.817   |        | -      | -         |
| AD  |        |           | 0,0%    |        |           | -100,0% |        | 184.064   | 52,0%   |        | 121.123   |        | -      | -         |
| DG  | 1      | 466.250   | 0,0%    | 1      | 466.250   | -47,3%  | 1      | 884.623   | 28,3%   | 1      | 689.694   |        | -      | -         |
| <b>DRG Strategici e Vice Direttori Generali</b> | 20     | 4.956.026 | -25,7%  | 24     | 6.670.367 | 7,8%    | 20     | 6.188.246 | -2,6%   | 17     | 6.353.893 | 46,9%  | 10     | 4.324.382 |
| STRATEGICI                                      | 20     | 4.956.026 | -9,2%   | 22     | 5.458.986 | 6,2%    | 18     | 5.140.831 | -9,5%   | 15     | 5.677.950 | 82,6%  | 8      | 3.109.421 |
| VDG   | -      | -         | -       | 2      | 1.211.381 | 15,7%   | 2      | 1.047.415 | 55,0%   | 2      | 675.943   | -44,4% | 2      | 1.214.961 |
| <b>Consiglieri e Sindaci</b>                    | 16     | 1.326.000 | -1,1%   | 17     | 1.341.191 | -45,2%  | 25     | 2.445.836 | 15,6%   | 18     | 2.116.367 | -19,9% | 27     | 2.643.045 |
| CONSIGLIERI                                     | 13     | 1.116.000 | -1,3%   | 14     | 1.131.191 | -46,2%  | 21     | 2.100.836 | 18,6%   | 14     | 1.771.767 | -23,7% | 22     | 2.322.357 |
| SINDACI   | 3      | 210.000   | 0,0%    | 3      | 210.000   | -39,1%  | 4      | 345.000   | 0,1%    | 3      | 344.600   | 7,5%   | 5      | 320.688   |
| Remunerazione media dipendenti                  | 22.040 | 46.870    | 0,7%    | 23.129 | 46.528    | 0,6%    | 23.463 | 46.242    | -0,5%   | 25.566 | 46.478    | 1,0%   | 25.731 | 46.012    |
| Risultato Netto (in €/mln)                      | -      | 1.033     | -443,3% | 301    | -108,6%   | -       | 3.502  | 8,1%      | -       | 3.241  | -935,1%   | 388    |        |           |

Per l'Amministratore Delegato, i Vice Direttori Generali e gli altri dirigenti strategici non sono stati attivati nell'ultimo quinquennio sistemi incentivanti

**TABELLA 3A - PIANI DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI, DIVERSI DALLE STOCK OPTION, A FAVORE DEI COMPONENTI DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE,  
DEI DIRETTORI GENERALI, VICE DIRETTORI GENERALI E DEGLI ALTRI DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE  
(ai sensi della Delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche)  
(dati riferiti al periodo 1/1 - 31/12/2019)**

| Nome e Cognome                                    | Carica | Piano      | Strumenti finanziari assegnati negli esercizi precedenti non vested nel corso dell'esercizio |                    | Strumenti finanziari assegnati nel corso dell'esercizio |                                      |                    |                      |                                    | Strumenti finanziari vested nel corso dell'esercizio e non attribuiti | Strumenti finanziari vested nel corso dell'esercizio e attribuibili |                                 | Strumenti finanziari di competenza dell'esercizio |   |
|---|--------|------------|--|--------------------|---|--------------------------------------|--------------------|----------------------|------------------------------------|---|---|---------------------------------|---|---|
|   |        |            | Numero e tipologia di strumenti finanziari   | Periodo di vesting | Numero e tipologia di strumenti finanziari              | Fair value alla data di assegnazione | Periodo di vesting | Data di assegnazione | Prezzo di mercato all'assegnazione | Numero e tipologia di strumenti finanziari                            | Numero e tipologia di strumenti finanziari                          | Valore alla data di maturazione | Fair value  |   |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio |        | Piano A // | -  | //                 | -   | -                                    | //                 | -                    | //                                 | -   | -   | -                               | -   | - |
|   |        | Piano B // | -  | //                 | -   | -                                    | //                 | -                    | //                                 | -   | -   | -                               | -   | - |
|   |        | Piano C // | -  | //                 | -   | -                                    | //                 | -                    | //                                 | -   | -   | -                               | -   | - |
| (II) Compensi da controllate e collegate          |        | Piano A // | -  | //                 | -   | -                                    | //                 | -                    | //                                 | -   | -   | -                               | -   | - |
|   |        | Piano B // | -  | //                 | -   | -                                    | //                 | -                    | //                                 | -   | -   | -                               | -   | - |
|   |        | Piano C // | -  | //                 | -   | -                                    | //                 | -                    | //                                 | -   | -   | -                               | -   | - |
| (III) Totale                                      |        |            |  |                    |   | -                                    |                    |                      |                                    |   |   | -                               | -   |   |
| <i>Nessun piano attivato, né erogato</i>          |        |            |  |                    |   |                                      |                    |                      |                                    |   |   |                                 |   |   |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio |        | Piano A // | -  | //                 | -   | -                                    | //                 | -                    | //                                 | -   | -   | -                               | -   | - |
|   |        | Piano B // | -  | //                 | -   | -                                    | //                 | -                    | //                                 | -   | -   | -                               | -   | - |
|   |        | Piano C // | -  | //                 | -   | -                                    | //                 | -                    | //                                 | -   | -   | -                               | -   | - |
| (II) Compensi da controllate e collegate          |        | Piano A // | -  | //                 | -   | -                                    | //                 | -                    | //                                 | -   | -   | -                               | -   | - |
|   |        | Piano B // | -  | //                 | -   | -                                    | //                 | -                    | //                                 | -   | -   | -                               | -   | - |
|   |        | Piano C // | -  | //                 | -   | -                                    | //                 | -                    | //                                 | -   | -   | -                               | -   | - |
| (III) Totale                                      |        |            |  |                    |   | -                                    |                    |                      |                                    |   |   | -                               | -   |   |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio |        | Piano A // | -  | //                 | -   | -                                    | //                 | -                    | //                                 | -   | -   | -                               | -   | - |
|   |        | Piano B // | -  | //                 | -   | -                                    | //                 | -                    | //                                 | -   | -   | -                               | -   | - |
|   |        | Piano C // | -  | //                 | -   | -                                    | //                 | -                    | //                                 | -   | -   | -                               | -   | - |
| (II) Compensi da controllate e collegate          |        | Piano A // | -  | //                 | -   | -                                    | //                 | -                    | //                                 | -   | -   | -                               | -   | - |
|   |        | Piano B // | -  | //                 | -   | -                                    | //                 | -                    | //                                 | -   | -   | -                               | -   | - |
|   |        | Piano C // | -  | //                 | -   | -                                    | //                 | -                    | //                                 | -   | -   | -                               | -   | - |
| (III) Totale                                      |        |            |  |                    |   | -                                    |                    |                      |                                    |   |   | -                               | -   |   |

**TABELLA 3B - PIANI DI INCENTIVAZIONE MONETARI A FAVORE DEI COMPONENTI DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE,  
DEI DIRETTORI GENERALI, VICE DIRETTORI GENERALI E DEGLI ALTRI DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE  
(ai sensi della Delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche)  
(dati riferiti al periodo 1/1 - 31/12/2019)**

| Nome e Cognome                                    | Carica | Piano      | Bonus dell'anno     |           |                         | Bonus di anni precedenti |                     |                  | Altri Bonus |
|---|--------|------------|---------------------|-----------|-------------------------|--------------------------|---------------------|------------------|-------------|
|   |        |            | Erogabile / Erogato | Differito | Periodo di differimento | Non più Erogabili        | Erogabili / Erogati | Ancora Differiti |             |
|   |        |            |                     |           |                         |                          |                     |                  |             |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio |        | Piano A // | -                   | -         | //                      | -                        | -                   | -                | -           |
|   |        | Piano B // | -                   | -         | //                      | -                        | -                   | -                | -           |
|   |        | Piano C // | -                   | -         | //                      | -                        | -                   | -                | -           |
| (II) Compensi da controllate e collegate          |        | Piano A // | -                   | -         | //                      | -                        | -                   | -                | -           |
|   |        | Piano B // | -                   | -         | //                      | -                        | -                   | -                | -           |
|   |        | Piano C // | -                   | -         | //                      | -                        | -                   | -                | -           |
| (III) Totale                                      |        | -          | -                   | //        | -                       | -                        | -                   | -                |             |
|   |        |            |                     |           |                         |                          |                     |                  |             |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio |        | Piano A // | -                   | -         | //                      | -                        | -                   | -                | -           |
|   |        | Piano B // | -                   | -         | //                      | -                        | -                   | -                | -           |
|   |        | Piano C // | -                   | -         | //                      | -                        | -                   | -                | -           |
| (II) Compensi da controllate e collegate          |        | Piano A // | -                   | -         | //                      | -                        | -                   | -                | -           |
|   |        | Piano B // | -                   | -         | //                      | -                        | -                   | -                | -           |
|   |        | Piano C // | -                   | -         | //                      | -                        | -                   | -                | -           |
| (III) Totale                                      |        | -          | -                   | //        | -                       | -                        | -                   | -                |             |
|   |        |            |                     |           |                         |                          |                     |                  |             |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio |        | Piano A // | -                   | -         | //                      | -                        | -                   | -                | -           |
|   |        | Piano B // | -                   | -         | //                      | -                        | -                   | -                | -           |
|   |        | Piano C // | -                   | -         | //                      | -                        | -                   | -                | -           |
| (II) Compensi da controllate e collegate          |        | Piano A // | -                   | -         | //                      | -                        | -                   | -                | -           |
|   |        | Piano B // | -                   | -         | //                      | -                        | -                   | -                | -           |
|   |        | Piano C // | -                   | -         | //                      | -                        | -                   | -                | -           |
| (III) Totale                                      |        | -          | -                   | //        | -                       | -                        | -                   | -                |             |

*Nessun piano attivato, né erogato*

**Schema 7 - ter - PARTECIPAZIONI DEI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO E DEI DIRETTORI GENERALI  
(31 dicembre 2019)**

| COGNOME E NOME                      | CARICA                         | SOCIETA' PARTECIPATA                | NUMERO DI AZIONI<br>POSSEDUTE ALLA FINE<br>DELL'ESERCIZIO<br>PRECEDENTE | NUMERO DI AZIONI<br>ACQUISTATE | NUMERO DI AZIONI<br>VENDUTE | NUMERO DI AZIONI<br>POSSEDUTE ALLA FINE<br>DELL'ESERCIZIO IN<br>CORSO |
|-------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|---|--------------------------------|-----------------------------|---|
| <b>Bariatti Stefania</b>            | PRESIDENTE C.d.A.              | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | =   | =                              | =                           | =   |
| <b>Turicchi Antonino</b>            | VICE PRESIDENTE C.d.A.         | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | =   | =                              | =                           | =   |
| <b>Morelli Marco</b>                | AD/DG                          | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | =   | =                              | =                           | =   |
| <b>Cappello Maria Elena</b>         | CONSIGLIERE DI AMMINISTRAZIONE | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | =   | =                              | =                           | =   |
| <b>Casali Roberta</b>               | CONSIGLIERE DI AMMINISTRAZIONE | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | =   | =                              | =                           | =   |
| <b>Giorgino Marco</b>               | CONSIGLIERE DI AMMINISTRAZIONE | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | =   | =                              | =                           | =   |
| <b>Kostoris Fiorella</b>            | CONSIGLIERE DI AMMINISTRAZIONE | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | =   | =                              | =                           | =   |
| <b>Lancellotti Roberto</b>          | CONSIGLIERE DI AMMINISTRAZIONE | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | =   | =                              | =                           | =   |
| <b>Maione Nicola</b>                | CONSIGLIERE DI AMMINISTRAZIONE | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | =   | =                              | =                           | =   |
| <b>Petruccioli Stefania</b>         | CONSIGLIERE DI AMMINISTRAZIONE | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | =   | =                              | =                           | =   |
| <b>Piazzolla Salvatore Fernando</b> | CONSIGLIERE DI AMMINISTRAZIONE | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | =   | =                              | =                           | =   |
| <b>Riccaboni Angelo</b>             | CONSIGLIERE DI AMMINISTRAZIONE | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | =   | =                              | =                           | =   |
| <b>Santoro Michele</b>              | CONSIGLIERE DI AMMINISTRAZIONE | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | =   | =                              | =                           | =   |
| <b>Valerio Giorgio</b>              | CONSIGLIERE DI AMMINISTRAZIONE | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | =   | =                              | =                           | =   |
| <b>Cenderelli Elena</b>             | PRESIDENTE COLLEGIO SINDACALE  | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | =   | =                              | =                           | =   |
| <b>Fantini Raffaella</b>            | SINDACO EFFETTIVO              | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | 72  | =                              | =                           | 72  |
| <b>Salvadori Paolo</b>              | SINDACO EFFETTIVO              | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | =   | =                              | =                           | =   |
| <b>Mezzabotta Claudia</b>           | SINDACO SUPPLENTE              | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | =   | =                              | =                           | =   |
| <b>Monarca Daniele Federico</b>     | SINDACO SUPPLENTE              | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | =   | =                              | =                           | =   |



**Schema 7 - ter - PARTECIPAZIONI DEGLI ALTRI DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICA  
(31 dicembre 2019)**

| NUMERO DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICA | SOCIETA' PARTECIPATA                | NUMERO DI AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE | NUMERO DI AZIONI ACQUISTATE | NUMERO DI AZIONI VENDUTE | NUMERO DI AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO IN CORSO |       |
|---|-------------------------------------|--|-----------------------------|--------------------------|--|-------|
| <b>20</b>                                       | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | 1.271  | 1                           | =                        | =  | 1.271 |

Di cui in carica al 31/12/2019

|           |                                     |       |  |   |   |       |
|-----------|-------------------------------------|-------|--|---|---|-------|
| <b>18</b> | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | 1.271 |  | = | = | 1.271 |
|-----------|-------------------------------------|-------|--|---|---|-------|

<sup>1</sup> di cui 115 detenute tramite familiari

**PROSPETTO A - INFORMAZIONI QUANTITATIVE SULLA REMUNERAZIONE DEL "PERSONALE PIÙ RILEVANTE"**

| Personale   | N°    | Retribuzione Fissa (*) | Retribuzione Variabile |        |                                 |                 | Indennità di cessazione del rapporto di lavoro |
|---|-------|------------------------|------------------------|--------|---------------------------------|-----------------|--|
|   |       |                        | Contanti               | Azioni | Strumenti collegati alle azioni | Altre Tipologie |  |
| Amministratore Delegato   | 1 (1) | -                      | -                      | -      | -                               |                 |  |
| Altri amministratori con incarichi esecutivi  | -     | -                      | -                      | -      | -                               |                 |  |
| Amministratori non esecutivi  | 26    | 1.619.720              |                        | -      | -                               | -               | -  |
| Direttore Generale  | 1 (1) | 466.250                |                        | -      | -                               | -               | -  |
| Vice Direttori Generali   | 2     | 924.729                |                        |        |                                 |                 |  |
| Responsabili delle principali linee di business, funzioni aziendali, aree geografiche e coloro che riportano direttamente agli organi societari | 89    | 15.433.015             | 90.364 (2)             | -      | -                               | 16.556 (3)      | 98.411 (4)                                     |
| Responsabili e personale di livello più elevato delle funzioni di controllo interno   | 28    | 3.290.185 (5)          |                        | -      | -                               | 7.750 (3)       | 52.179 (6)                                     |
| Altri soggetti che individualmente o collettivamente assumono rischi in modo significativo  | 120   | 9.524.409              |                        | -      | -                               | 64.185 (3)      | 56.579 (7)                                     |
| Dipendenti e collaboratori con alta retribuzione non compresi nelle categorie precedenti  | 29    | 5.487.049              | 29.340 (8)             | -      | -                               | 67.400 (3)      | 44.120 (9)                                     |

(\*) Include la componente fissa (preavviso) degli importi complessivamente riconosciuti nell'ambito di accordi di conclusione anticipata di n. 9 rapporti di lavoro.

(1) Il Dottor Marco Morelli ricopre sia la carica di Amministratore Delegato che quella di Direttore Generale.

(2) Importo complessivo relativo alla componente non ricorrente della remunerazione dei consulenti finanziari rientranti nel PPR.

(3) Importo complessivo relativo a n. 16 destinatari di patti di non concorrenza e attribuzioni legate alla permanenza in azienda.

(4) Importo relativo a n. 1 severance riconosciuta nell'ambito di accordi di conclusione anticipata del rapporto di lavoro.

(5) Comprende indennità di posizione "Funzioni Aziendali di Controllo".

(6) Importo relativo a n. 1 severance riconosciuta nell'ambito di accordi di conclusione anticipata del rapporto di lavoro.

(7) Importo relativo a n. 1 severance riconosciuta nell'ambito di accordi di conclusione anticipata del rapporto di lavoro.

(8) Importo complessivo relativo alla componente non ricorrente della remunerazione dei consulenti finanziari rientranti nel PPR e a n. 2 erogazioni per componenti non core.

(9) Importo complessivo relativo a n. 2 severance riconosciute nell'ambito di accordi di conclusione anticipata del rapporto di lavoro (importo max. € 39.532).