

## DIRECTA SIM - INFORMATIVA SULLE POLITICHE E PRASSI DI REMUNERAZIONE ATTUATE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2022

*Regolamento (UE) 2019/2033 del 27 novembre 2019 (IFR) - Art. 51*

CONTENUTI INFORMATIVA		INFORMAZIONI GENERALI	PERSONALE PIU' RILEVANTE			NOTE
Disposizione	Descrizione		Consiglieri di Amministrazione	Chief Financial Officer, Direttore Generale e Personale dipendente che è a capo di un'unità operativa /aziendale rilevante della SIM	Responsabili delle Funzioni di controllo interno	
	<i>In merito alla politica e alle prassi di remunerazione compresi gli aspetti connessi alla neutralità di genere e al divario retributivo di genere relative alle categorie di personale le cui attività professionali hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio dell'impresa di investimento, le imprese di investimento pubblicano le informazioni seguenti, in conformità dell'articolo 46;</i>					
a)	<i>le caratteristiche di maggior rilievo del sistema di remunerazione, compresi il livello della componente variabile della remunerazione e i criteri per il suo riconoscimento, la politica relativa al pagamento in strumenti, le politiche di differimento e i criteri di attribuzione;</i>	Si rinvia al capitolo 5 ed ai relativi paragrafi del "Piano di incentivazione 2022" nella versione approvata dall'Assemblea ordinaria dei Soci in data 28 aprile 2022.				
b)	<i>i rapporti tra le componenti fissa e variabile della remunerazione stabiliti conformemente all'articolo 30, paragrafo 2, della direttiva (UE) 2019/2034</i>	Rapporto tra componente variabile e fissa della retribuzione, fino ad un massimo di:	1:1	1:1	0,3:1	
c)	<i>informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni, ripartite per alta dirigenza e membri del personale le cui azioni hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio dell'impresa di investimento, con indicazione degli elementi seguenti:</i>	Alla data del 31 dicembre 2022, il Consiglio di Amministrazione è risultato essere destinatario di compensi fissi per complessivi Euro 800.000, mentre il totale delleRAL (retribuzioni annue lorde) riferite al Personale Più Rilevante assunto alle dipendenze della Società è pari ad Euro 1.266.780.	800.000	943.080	323.700	
i)	<i>gli importi della remunerazione riconosciuta nell'esercizio finanziario, suddivisi in remunerazione fissa (con la descrizione delle componenti fisse) e remunerazione variabile, e il numero dei beneficiari;</i>	Nel corso dell'esercizio 2022, l'ammontare complessivo delle remunerazioni fisse riconosciute al Personale Più Rilevante, per un totale di n.17 beneficiari (di cui uno con doppio ruolo all'interno del Personale più rilevante, che ha percepito la remunerazione fissa e variabile esclusivamente per il ruolo di maggiore rilievo), è stato di Euro 1.776.780	800.000	943.080	323.700	
ii)	<i>gli importi e le forme della componente variabile riconosciuta della remunerazione, suddivisa in contanti, azioni, strumenti collegati alle azioni e altre tipologie, separatamente per la parte versata in anticipo e per la parte differita</i>	Nel 2022 non è stata riconosciuta alcuna componente variabile collegata a strumenti finanziari.				
iii)	<i>gli importi delle remunerazioni differite riconosciute per periodi di prestazione precedenti, suddivisi tra l'importo che matura nel corso dell'esercizio e l'importo che maturerà negli esercizi successivi</i>	Le remunerazioni differite riconosciute nel 2022 per periodi di prestazioni precedenti sono state pari a Euro 172.250 (premi 2021 componente upfront); l'importo delle remunerazioni differite riconosciute del 2022 che maturerà negli anni successivi è pari a Euro 363.600 (100% premio 2021 deferred = €112.500 + premio 2022 upfront+deferred = €251.100)				
iv)	<i>l'importo della remunerazione differita che matura nel corso dell'esercizio che è versato nel corso dello stesso ridotto mediante correzioni delle performance;</i>	Non applicabile, in quanto nel 2022 non è stata operata alcuna riduzione mediante correzioni della performance.				
v)	<i>la remunerazione variabile garantita riconosciuta durante l'esercizio e il numero dei beneficiari;</i>	Non applicabile, in quanto, nel corso dell'esercizio 2022, non è stata riconosciuta alcuna remunerazione variabile garantita.				
vi)	<i>i trattamenti di fine rapporto riconosciuti in periodi precedenti che sono stati versati nel corso dell'esercizio;</i>	I trattamenti di fine rapporto riconosciuti in periodi precedenti che sono stati versati nel corso dell'esercizio 2022 sono stati pari a Euro 37.527,10 (inclusi anticipi).				
vii)	<i>gli importi dei trattamenti di fine rapporto riconosciuti durante l'esercizio, suddivisi tra quelli versati in anticipo e quelli differiti, il numero di beneficiari e il trattamento di fine rapporto più elevato che è stato riconosciuto a una singola persona;</i>	Durante l'esercizio 2022 sono stati riconosciuti n. 2 TFR, a seguito delle dimissioni di n. 2 dipendenti, per l'importo complessivo di Euro 15.345,10. Tutti i TFR in questione sono stati versati nel corso del 2022. L'importo più elevato riconosciuto a titolo di TFR nel 2022 ad un singolo dipendente è stato pari a Euro 11.890.				
d)	<i>informazioni indicanti se l'impresa di investimento beneficia di una deroga di cui all'articolo 32, paragrafo 4, della direttiva (UE) 2019/2034</i>	La SIM beneficia delle previsioni di cui all'articolo 32, paragrafo 4, della direttiva (UE) 2019/2034, ai sensi della lettera a) del medesimo paragrafo (4)				(4) "4. Il paragrafo 1., lettere j) e l), e il paragrafo 3, terzo comma, non si applicano a: a) un'impresa di investimento, ove il valore delle sue attività in bilancio e fuori bilancio sia, in media, pari o inferiore a 100 milioni di EUR nel quadriennio immediatamente precedente l'esercizio finanziario in questione; [...]"

<p><i>Ai fini del primo comma, lettera d), le imprese di investimento che beneficiano di detta deroga indicano se la deroga è stata concessa in virtù dell'articolo 32, paragrafo 4, lettera a) o b), della direttiva (UE) 2019/2034 o in virtù di entrambe. Esse indicano inoltre a quale dei principi di remunerazione applicano la deroga o le deroghe, il numero dei membri del personale che ne beneficiano e la loro remunerazione complessiva suddivisa in remunerazione fissa e variabile.</i></p>		<p>La SIM applica la deroga alle previsioni di cui all'art. 32, paragrafo 1., lettera j), che prevede il riconoscimento di almeno il 50% della remunerazione variabile in strumenti finanziari emessi dalla SIM, mentre non applica la deroga di cui all'art. 32, paragrafo 1., lettera l), che prevede il differimento di almeno il 40% della remunerazione variabile da 3 a 5 anni. Come specificato nel "Piano di incentivazione annuale 2022" nella versione approvata dall'Assemblea ordinaria dei Soci in data 28 aprile 2022, la SIM ha adottato le previsioni di differimento per la remunerazione variabile riconosciuta al Personale più Rilevante per importi superiori a € 10.000,00</p>				
<b>Regolamento (UE) n. 575/2013 del 26 giugno 2013 (CRR) - Art. 450</b>						
<b>CONTENUTI INFORMATIVA</b>		<b>PERSONALE PIU' RILEVANTE</b>			<b>NOTE</b>	
<b>Disposizione</b>	<b>Descrizione</b>	<b>INFORMAZIONI GENERALI</b>	<b>Presidente del Consiglio di Amministrazione, Consiglieri di amministrazione delegati e Consiglieri non esecutivi</b>	<b>Direttore Generale e Responsabili dei servizi di investimento (personale dipendente che è a capo di un'unità operativa /aziendale rilevante della SIM)</b>		<b>Responsabili delle Funzioni di controllo interno</b>
1.	<p><i>In merito alla politica e alle prassi di remunerazione dell'ente relative alle categorie di personale le cui attività professionali hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio dell'ente, l'ente pubblica almeno le seguenti informazioni:</i></p>					
a)	<p><i>informazioni relative al processo decisionale seguito per definire la politica di remunerazione, nonché numero di riunioni tenute dal principale organo preposto alla vigilanza sulle remunerazioni durante l'esercizio, comprese, se del caso, informazioni sulla composizione e sul mandato del comitato per le remunerazioni, il consulente esterno dei cui servizi si si è avvalsi per definire la politica di remunerazione e il ruolo delle parti interessate;</i></p>	<p>La SIM, in linea con le previsioni della normativa vigente ed applicabile, ha adottato un articolato processo di definizione delle proprie politiche di remunerazione ed incentivazione, così come descritto nel "Piano di incentivazione annuale 2022". La SIM non ha costituito il comitato per le remunerazioni.</p>				
b)	<p><i>informazioni sul collegamento tra remunerazione e performance;</i></p>	<p>La componente variabile della remunerazione è parametrata a indicatori di performance della SIM e misurata al netto dei rischi concernenti l'operatività, in un orizzonte temporale e tiene conto del livello delle risorse patrimoniali e della liquidità necessari a fronteggiare le attività e gli investimenti intrapresi.</p> <p>In particolare, alla definizione della componente variabile concorrono diversi elementi quantitativi e qualitativi e specificamente: indicatori legati alla performance della SIM (corretti per l'esposizione ai rischi); esiti delle valutazioni sul Personale. Gli obiettivi e i parametri su cui è determinato l'ammontare della remunerazione variabile sono ben individuati, chiari, oggettivi o comunque fondati sui criteri misurabili.</p>				
c)	<p><i>le caratteristiche di maggior rilievo del sistema di remunerazione, tra cui le informazioni sui criteri utilizzati per la valutazione delle performance e l'adeguamento ai rischi, le politiche di differimento e i criteri di attribuzione;</i></p>	<p>La retribuzione non è basata esclusivamente o prevalentemente su criteri commerciali quantitativi – espressione delle performance economiche conseguite dalla SIM e della missione gli obiettivi di lungo periodo – ma tiene conto di adeguati criteri qualitativi che riflettono la conformità alla regolamentazione applicabile, l'equo trattamento dei clienti e la qualità dei servizi prestati ai clienti stessi, nonché che incoraggino ad agire nel migliore interesse del cliente.</p> <p>La remunerazione variabile dei Responsabili delle funzioni di controllo non è vincolata a performance o risultati di tipo economico, ma è unicamente legata a performance di natura qualitativa. La SIM subordina l'attribuzione della remunerazione variabile al Personale più rilevante, inclusi i Responsabili delle funzioni di controllo ad obiettivi di sostenibilità aziendale della Società (c.d. <i>gates</i>).</p> <p>Il periodo di valutazione della performance è almeno annuale.</p>				
d)	<p><i>i rapporti tra le componenti fissa e variabile della remunerazione stabiliti conformemente all'articolo 94, paragrafo 1, lettera g), della direttiva 2013/36/UE</i></p>	<p>Rapporto tra componente variabile e fissa della retribuzione, fino ad un massimo di:</p>	1:1	1:1	0,3:1	
e)	<p><i>informazioni sui criteri di valutazione delle performance in virtù dei quali sono concesse opzioni, azioni o altre componenti variabili della remunerazione;</i></p>	<p>Tali criteri non sono stati definiti, in quanto, non è stata prevista l'ipotesi di specie.</p>				
f)	<p><i>i principali parametri e le motivazioni per qualsiasi regime di remunerazione variabile e di ogni altra prestazione non monetaria;</i></p>	<p>Per tutti i beneficiari, il Piano di Incentivazione 2022 prevede un Gate di Accesso comune, costituito da due tipologie di indicatori: (i) indicatore di R.A.F. individuato in CET 1 non inferiore al massimo livello di rischio che la Società è in grado di assumere (Risk Capacity), così come indicato nella Scheda Incentivo Annuale, ed al CET 1 dell'esercizio precedente; (ii) indicatore di natura economico reddituale: utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte (al netto delle componenti straordinarie) non inferiore al 75% del consuntivo anno precedente, così come indicato nella Scheda Incentivo Annuale.</p> <p>Il mancato rispetto anche solo di una delle sopra indicate condizioni di accesso, precluderà l'erogazione dell'Incentivo.</p> <p>Il piano prevede 4 tipologie di obiettivi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- un Obiettivo Aziendale, comune a tutti i Beneficiari (a titolo esemplificativo, KPI: Utile Lordo della Società);</li> <li>- un Obiettivo di Business Unit, comune a tutti i Beneficiari appartenenti alla medesima Business Unit (a titolo esemplificativo, KPI: Risultato Operativo del Business);</li> <li>- uno / due Obiettivi di Dipartimento (a titolo esemplificativo, KPI: Numero Clienti, Margine di Intermediazione, Numero</li> </ul>				

		di operazioni effettuate dalla clientela Directa, commissioni attive nette, progetti, etc.)  - un Obiettivo Individuale che per il personale dipendente (che non sia nel frattempo divenuto membro del CdA) sarà legato alla sintesi della valutazione della prestazione lavorativa resa, sulla base del processo di valutazione della prestazione adottato dalla Società a partire dal 2020.				
g)	informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni, ripartite per linee di attività;					
h)	informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni, ripartite per alta dirigenza e membri del personale le cui azioni hanno un impatto significativo sul profitto di rischio dell'ente, con indicazione dei seguenti elementi;					
i)	gli importi della remunerazione per l'esercizio, suddivisi in remunerazione fissa e variabile e il numero dei beneficiari;	Si rinvia alla precedente sezione "IFR", lettera c) e c) punti i), ii) e III)				

ii)	gli importi e le forme della componente variabile della remunerazione, suddivisa in contanti, azioni, strumenti collegati alle azioni e altre tipologie;				
iii)	gli importi delle remunerazioni differite esistenti, suddivisi in quote attribuite e non attribuite;				
iv)	gli importi delle remunerazioni differite riconosciuti durante l'esercizio, pagati e ridotti mediante correzioni delle performance;	Non applicabile, in quanto nel 2022 non è stata operata alcuna riduzione mediante correzioni della performance.			
v)	i nuovi pagamenti per trattamenti di inizio e di fine rapporto effettuati durante l'esercizio e il numero dei relativi beneficiari;	I nuovi pagamenti per trattamenti di fine rapporto effettuati nel corso dell'esercizio 2022 sono stati pari complessivamente a Euro 37.527,10. Il numero dei beneficiari è stato pari a 2 Nel corso del 2022 non sono stati effettuati nuovi pagamenti per trattamenti di inizio rapporto.			
vi)	gli importi dei pagamenti per trattamento di fine rapporto riconosciuti durante l'esercizio, il numero dei relativi beneficiari e l'importo più elevato riconosciuto per persona;	Durante l'esercizio 2022 sono stati riconosciuti n. 2 TFR, a seguito delle dimissioni di n. 2 dipendenti, per l'importo complessivo di Euro 15.345,10. L'importo più elevato riconosciuto a titolo di TFR nel 2022 ad un singolo dipendente è stato pari a Euro 11.890.			
i)	il numero di persone remunerate con 1 milione di EUR o più per esercizio, per remunerazioni tra 1 e 5 milioni di EUR ripartite in fasce di pagamento di 500.000 EUR e per remunerazioni pari o superiori a 5 milioni di EUR ripartite in fasce di pagamento di 1 milione di EUR;	Non applicabile, in quanto non sono riconosciute retribuzioni o compensi corrispondenti agli importi qui vi citati.			
j)	a richiesta dello Stato membro o dell'autorità competente, la remunerazione complessiva per ciascun membro dell'organo di gestione o dell'alta dirigenza.	Viene rappresentata la situazione al 31 dicembre 2022. Il compenso variabile si riferisce all'importo upfront del premio 2022 che sarà erogato insieme alle competenze di aprile 2023	Presidente del Consiglio di Amministrazione: compenso fisso, pari ad Euro 105.000.  Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione: compenso fisso, pari ad Euro 180.000.  Amministratore Delegato: compenso fisso, pari ad Euro 255.000; compenso variabile pari ad Euro 29.000.  Co-Amministratore Delegato: compenso fisso, pari ad Euro 255.000 compenso variabile pari ad Euro 27.750.  Consigliere Indipendente: compenso fisso, pari ad Euro 5.000.	Chief Financial Officer: RAL di Euro 150.000; compenso variabile pari ad Euro 14.500  Direttore Generale, RAL di Euro 117.000; compenso variabile pari ad Euro 0.	Responsabili Funzioni di Legal & Compliance, Risk Management, Antiriciclaggio e Internal Audit: RAL complessiva di Euro 323.700; compenso variabile complessivamente assegnato di Euro 27.350.

## GENDER PAY ANALYSIS

A seguito dell'introduzione del nuovo regime regolamentare applicabile alle imprese di investimento di cui alla direttiva (UE) 2019/2034 del 27 novembre 2019 (cd. "IFD") e come previsto dalle Linee guida EBA/GL/2021/13 che declina gli orientamenti su sane politiche di remunerazione ai sensi della menzionata IFD, Directa SIM è tenuta ad esaminare il quadro complessivo delle risultanze delle politiche di remunerazione ed incentivazione attuate, allo scopo di riscontrare la coerenza delle medesime con le previsioni normative sopra richiamate, nonché il raggiungimento degli obiettivi in materia di *gender neutrality* eventualmente assunti.

Ciò premesso, si ricorda che l'Assemblea ordinaria di Directa SIM, in data 28 aprile 2022 aveva approvato la proposta di revisione del Piano di Incentivazione annuale applicabile all'esercizio 2022 nei termini e secondo le modalità ivi descritte.

Ai fini della presente nota, si fa presente che:

- il Consiglio di Amministrazione risulta attualmente composto da n. 5 Consiglieri, dei quali n. 4 di genere maschile e n. 1 di genere femminile;
- il Personale più rilevante è composto da n. 15 unità, di cui n. 8 di genere maschile e n. 7 di genere femminile;
- il personale attualmente in forza è composto da n. 73 unità, delle quali n. 2 sono state assunte con la qualifica di dirigente e n. 71 come quadro/impiegato; la distribuzione per genere, vede la presenza di n. 34 unità di genere maschile e n. 39 unità di genere femminile.

Tanto premesso, si riporta di seguito la rielaborazione dei dati riferiti ai compensi dei componenti del Consiglio di Amministrazione ed alle retribuzioni dei dipendenti nella sola componente fissa. Al riguardo, si precisa che per i dipendenti è stato considerato il valore della RAL (Retribuzione Annuale Lorda) contrattualizzata, mentre per i Consiglieri di Amministrazione è stato considerato il compenso fisso definito

GENDER PAY GAP ANALYSIS			CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE			PERSONALE DIPENDENTE		
			Numero componenti	Consiglieri con deleghe/ esecutivi	Consiglieri indipendenti	Numero dipendenti	Dirigenti	Quadri/ Impiegati
ANALISI COMPOSIZIONE	Composizione	Donne	1	0	1	39	0	39
		Uomini	4	4	0	34	2	32
		<b>Totale</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>73</b>	<b>2</b>	<b>71</b>
	Ripartizione %	Donne	20,00	0	100,00	53	0	55
		Uomini	80,00	100,00	0	47	100	45
				Compensi Componenti	Compensi Consiglieri con deleghe/ esecutivi	Compensi Consiglieri indipendenti	Compensi dipendenti	Compensi Dirigenti
ANALISI COMPENSI E RETRIBUZIONI	Compensi e retribuzioni totali per genere	Donne	5.000	0	5000	1.661.941	0	1.661.941
		Uomini	795.000	795.000	0	1.929.440	290.357	1.639.083
		<b>Totale compensi e retribuzioni</b>	<b>800.000</b>	<b>795.000</b>	<b>5.000</b>	<b>3.591.381</b>	<b>290.357</b>	<b>3.301.024</b>
	Compensi e retribuzioni medi per genere	Donne	5000	0	5.000	42.613	0	42.613
		Uomini	198.750	198.750	0	56.748	145.178,50	51.221
	<b>Media compensi e retribuzioni</b>		<b>160.000</b>	<b>160.000</b>	<b>5.000</b>	<b>49.197</b>	<b>145.178,50</b>	<b>46.493</b>

Ad esito dell'analisi di cui sopra, si può quindi concludere che per quanto attiene il Consiglio di Amministrazione, si riscontra una decisa prevalenza del genere maschile in termini di composizione e di livello retributivo, elemento, questo, che non è in alcun modo connesso al genere, ma dipende dal ruolo ricoperto (in particolare, dal ruolo di Consulente indipendente e non esecutivo rivestito dalla componente di genere femminile e dal ruolo di Amministratori Delegati o Presidente /Vice Presidente esecutivi ricoperto dai componenti di genere maschile).

Per quanto attiene, invece, il personale dipendente, si riscontra un bilanciamento tra il genere maschile e femminile sia in termini di composizione, sia in termini retributivi. Anche in questo caso, si osserva che le politiche di remunerazione adottate non penalizzano un genere rispetto ad un altro; in particolare, si osserva che gli schemi retributivi per figure equivalenti a livello di quadro/dirigente, anche per quanto concerne le componenti variabili fino ad oggi definite, non mostrano elementi di differenziazione connessi a diversità di genere, ma tengono in considerazione esclusivamente la professionalità maturata, gli obiettivi attribuiti e la rilevanza del ruolo ricoperto.