



## **Relazione sulla Remunerazione**





Società per Azioni

Capitale sociale Euro 246.229.850, interamente versato

Sede sociale in Torino – Via Nizza n. 250 - Registro Imprese di Torino 00470400011

## **RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE** **Ai sensi dell'articolo 123-ter TUF**

La presente Relazione è disponibile sul sito internet della Società: [www.exor.com](http://www.exor.com)

Data di approvazione: Consiglio di Amministrazione del 6 aprile 2012



## INDICE

PREMESSA .....	5
SEZIONE I .....	5
1. Organi coinvolti nell'adozione e attuazione della politica delle remunerazioni.....	5
2. Finalità e principi della politica delle remunerazioni .....	6
3. Composizione della remunerazione degli Amministratori.....	6
4. Benefici non monetari e coperture assicurative, ovvero previdenziali o pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie.....	8
5. Trattamenti in caso di cessazione dalla carica e patti di non concorrenza .....	8
SEZIONE II .....	8
I.1 PRIMA PARTE.....	8
<i>Consiglio di Amministrazione</i> .....	8
<i>Collegio Sindacale</i> .....	9
<i>Accordi che prevedono indennità in caso di cessazione dalla carica</i> .....	9
I.2 SECONDA PARTE .....	9
Tabella 1:	
Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche .....	10
Tabella 2:	
<i>Stock-option</i> assegnate ai componenti dell'organo di amministrazione, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche.....	12
Tabella 3A:	
Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi dalle stock option, a favore dei Componenti degli Organi di Amministrazione, dei Direttori Generali e agli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche .....	13
Tabella 3B:	
Piani di incentivazione monetari a favore dei Componenti degli Organi di Amministrazione, dei Direttori Generali e agli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche .....	14
Tabella 4:	
Partecipazioni dei Componenti degli Organi di Amministrazione e Controllo, dei Direttori Generali e agli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche .....	15



## PREMESSA

La presente relazione sulla remunerazione è redatta ai sensi dell'art 123-*ter* del Decreto Legislativo 58/1998 ("TUF"), nonché in conformità all'art. 6 del Codice di Autodisciplina per le società quotate di Borsa Italiana S.p.A.

La Sezione I della relazione fornisce al mercato le informazioni riguardanti la politica di EXOR S.p.A. ("EXOR" o la "Società") in materia di remunerazione, come approvata dal Consiglio di Amministrazione - su proposta del Comitato Remunerazioni e Nomine - in data 6 aprile 2012, a seguito dell'entrata in vigore delle disposizioni regolamentari di Consob per l'attuazione dell'art. 123-*ter* TUF.

Tale politica delle remunerazioni tiene conto dei particolari assetti proprietari della Società e della struttura organizzativa della stessa, più precisamente:

- del fatto che il Presidente e Amministratore Delegato sia uno degli azionisti di riferimento di EXOR, attraverso la Giovanni Agnelli e C. S.a.p.az. che detiene il 59,1% del capitale ordinario di quest'ultima;
- dell'assenza, in EXOR, di dirigenti con responsabilità strategiche (così come definiti dalle disposizioni regolamentari) ad eccezione dei Consiglieri di Amministrazione (in particolare, dell'Ing. John Elkann che ricopre la carica di Presidente e Amministratore Delegato della Società) e dei Sindaci, nonché dell'assenza di direttori generali;
- della significativa semplificazione dell'organizzazione di EXOR a seguito della fusione intervenuta nel 2009 tra IFI S.p.A. e IFIL S.p.A., nonché alla luce delle recenti modifiche intervenute nella struttura aziendale.

La politica delle remunerazioni potrà essere oggetto di revisione o aggiornamento da parte del Consiglio di Amministrazione in conseguenza di variazioni della struttura o degli assetti proprietari sopra menzionati, nonché di qualsiasi altra circostanza che lo renda opportuno alla luce delle periodiche valutazioni del Comitato Remunerazioni e Nomine circa l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione di tale politica.

La Sezione II della relazione fornisce una rappresentazione delle singole voci che compongono le remunerazioni degli Amministratori e dei Sindaci della Società, nonché un'analitica rappresentazione dei compensi corrisposti a tali soggetti nell'esercizio 2011, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma, dalla Società e dalle società da quest'ultima controllate, nonché dalle società collegate.

## SEZIONE I

### 1. Organi coinvolti nell'adozione e attuazione della politica delle remunerazioni

La definizione della politica delle remunerazioni in EXOR è affidata al Consiglio di Amministrazione che si avvale dell'attività consultiva e propositiva del Comitato Remunerazioni e Nomine all'uopo costituito.

Al Comitato Remunerazioni e Nomine sono in particolare attribuiti i seguenti compiti:

- a) formulare proposte al Consiglio di Amministrazione in merito ai piani di retribuzione dell'Amministratore Delegato e degli Amministratori che ricoprono particolari cariche;
- b) proporre al Consiglio di Amministrazione i candidati alla carica di Amministratore nel caso previsto dall'art. 2386, primo comma, del codice civile, qualora occorra sostituire un Amministratore indipendente;
- c) proporre al Consiglio di Amministrazione i candidati alla carica di Amministratore indipendente da sottoporre all'Assemblea della Società, tenendo conto di eventuali segnalazioni pervenute dagli azionisti;

- d) formulare pareri al Consiglio di Amministrazione in merito alla dimensione, composizione del Consiglio stesso nonché, eventualmente, in merito alle figure professionali la cui presenza all'interno del Consiglio sia ritenuta opportuna;
- e) valutare periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica delle remunerazioni, nonché formulare al Consiglio di Amministrazione proposte di modifica della stessa.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione del 12 novembre 2010 ha individuato, per le sole operazioni di minore rilevanza in materia di remunerazioni e compensi degli Amministratori, il Comitato Remunerazioni e Nomine quale comitato competente per le operazioni con parti correlate.

Il Comitato Remunerazioni e Nomine è dotato di un proprio regolamento; esso si riunisce ogni qualvolta lo ritenga opportuno e ogni decisione è adottata con il voto favorevole della maggioranza assoluta dei suoi componenti. Alle riunioni del Comitato Remunerazioni e Nomine è invitato a partecipare il Presidente del Collegio Sindacale. Le riunioni del Comitato Remunerazioni e Nomine sono oggetto di verbalizzazione.

Il Comitato Remunerazioni e Nomine è attualmente composto dai seguenti Amministratori: Franco Grande Stevens – Presidente (Amministratore non esecutivo), Victor Bischoff (Amministratore indipendente) e Giuseppe Recchi (Amministratore indipendente).

Quanto alle competenze del Consiglio di Amministrazione in materia di remunerazioni, esso delibera con riferimento a: (i) la ripartizione del compenso stabilito per gli Amministratori dall'Assemblea (ove non vi abbia già provveduto la stessa), nonché la corresponsione di compensi ai sensi dell'art. 2389 del codice civile; (ii) i piani di incentivazione da sottoporre all'Assemblea ai sensi dell'art. 114-*bis* TUF; (iii) l'attuazione ed esecuzione dei piani di incentivazione deliberati dall'Assemblea; (iv) la costituzione e le competenze del Comitato Remunerazione e Nomine; (v) la presentazione all'Assemblea della politica delle remunerazioni ai sensi dell'art. 123-*ter* TUF.

Per la predisposizione della politica delle remunerazioni la Società non si è avvalsa di alcun esperto indipendente, né ha fatto riferimento a politiche retributive di altre società.

## **2. Finalità e principi della politica delle remunerazioni**

La remunerazione degli Amministratori è stabilita in misura sufficiente ad attrarre, trattenere e motivare persone dotate delle qualità professionali richieste per gestire con successo la Società.

Al fine di raggiungere gli obiettivi sopra indicati, la politica delle remunerazioni è definita tenendo conto:

- delle *best practice* in materia di remunerazione (a partire dal Codice di Autodisciplina); e
- delle esigenze di sostenibilità della remunerazione e allineamento degli interessi del *management* a quelli di medio-lungo termine degli Azionisti;

il tutto - come evidenziato in Premessa - alla luce delle specifiche caratteristiche della Società quanto, in particolare, ad assetti proprietari e struttura organizzativa.

La politica delle remunerazioni è definita in coerenza con la politica di gestione dei rischi e il sistema di controllo interno della Società.

## **3. Composizione della remunerazione degli Amministratori**

La politica delle remunerazioni prevede che agli Amministratori sia corrisposto solamente:

- (i) un compenso fisso annuo determinato dall'Assemblea degli Azionisti, ai sensi dell'art. 2389 del codice civile, così come ripartito dalla stessa o dal Consiglio di Amministrazione;

- (ii) un eventuale compenso aggiuntivo legato alla partecipazione a comitati interni al Consiglio di Amministrazione<sup>1</sup>;
- (iii) un eventuale compenso aggiuntivo connesso alle cariche esecutive a vario titolo ricoperte nell'ambito del Consiglio e deliberato dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazioni e Nomine, ai sensi dell'art. 2389 del codice civile.

La remunerazione di tutti gli Amministratori, inclusi quelli esecutivi o investiti di particolari cariche nell'ambito della Società (ed in primis il Presidente Amministratore Delegato), non è legata a specifici obiettivi di *performance*.

La remunerazione del Presidente Amministratore Delegato è in parte legata all'andamento economico complessivo della Società, come riflesso nell'andamento dei corsi azionari, essendo egli beneficiario del Piano di Stock Option 2008-2019. Tale piano, in particolare, è stato approvato dall'Assemblea degli Azionisti di IFIL S.p.A. del 13 maggio 2008 e, a seguito della fusione per incorporazione di IFIL S.p.A. in IFI S.p.A. (ora EXOR), è proseguito nella Società. Beneficiari del Piano di Stock Option 2008-2019 sono, oltre al Presidente Amministratore Delegato, dipendenti di EXOR o di società da essa controllate (non qualificati come dirigenti con responsabilità strategiche) che occupano posizioni di rilievo nell'impresa e che la Società ha cercato di fidelizzare, nonché di coinvolgere nel perseguimento dei risultati di andamento gestionale di EXOR e del suo gruppo, correlandone le incentivazioni economiche al valore della Società per gli azionisti nel medio-lungo periodo. I diritti d'opzione assegnati maturano, e diventano per l'effetto esercitabili, progressivamente in un periodo di maturazione compreso tra il 14 maggio 2014 e il 14 maggio 2016.

Non sono previsti sistemi di pagamento differito o meccanismi di correzione ex post, né - per quanto riguarda il Piano di Stock Option 2008-2019 - è previsto il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari dopo la loro acquisizione.

Per maggiori dettagli sul Piano di Stock Option EXOR 2008-2019 si vedano il relativo Regolamento e la tabella riepilogativa pubblicati sul sito internet della Società [www.exor.com](http://www.exor.com) nella sezione Corporate Governance.

Peraltro, il Consiglio di Amministrazione ha esaminato ed approvato, su proposta del Comitato Remunerazioni e Nomine, un nuovo piano di incentivazione (il "**Nuovo Piano**"), che è sottoposto alla presente Assemblea degli Azionisti ai sensi dell'art. 114-*bis* del D.Lgs. 58/98. Il Nuovo Piano di incentivazione, di cui è beneficiario anche il Presidente e Amministratore Delegato, ha come obiettivo quello di incrementare la capacità di incentivazione e fidelizzazione delle risorse che ricoprono un ruolo significativo nella Società e nel Gruppo, prevedendo nell'ambito del pacchetto retributivo dei relativi destinatari, anche una componente di incentivazione e fidelizzazione basata su obiettivi di lungo periodo, in linea con gli obiettivi strategici e con la nuova organizzazione societaria.

Il Nuovo Piano è costituito da due componenti, di cui la prima assume la forma di *stock grant* e la seconda di assegnazione di *stock option*. Per quanto riguarda la componente del Piano qualificata come *stock grant*, la stessa è denominata "*Long Term Stock Grant*" e prevede l'assegnazione a favore dei destinatari del Nuovo Piano di massime 400.000 Azioni, subordinatamente al perdurare del rapporto professionale con la Società e con le società del "*Sistema Holdings*" alla data di maturazione fissata nel 2018. La seconda componente è denominata "*Company Performance Stock Option*" e prevede l'assegnazione di massime 3.000.000 di Opzioni che consentiranno ai destinatari di acquistare un corrispondente numero di Azioni, subordinatamente alla verifica del raggiungimento di un predeterminato obiettivo di *performance* ed al perdurare del rapporto professionale con la Società e con le società del "*Sistema Holdings*". L'obiettivo di *performance*, individuato dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazioni e Nomine, si intenderà raggiunto qualora la variazione del NAV di EXOR risulti superiore alla variazione dell'Indice MSCI World denominato in Euro, nell'anno precedente a quello di maturazione delle Opzioni.

---

<sup>1</sup> Per quanto riguarda il compenso aggiuntivo per i componenti del Comitato per il Controllo Interno e del Comitato Remunerazioni e Nomine, è previsto che all'Amministratore che ricopre la carica di Presidente degli stessi sia attribuito un compenso maggiorato del 50% rispetto agli altri due componenti.

Per ciò che concerne, invece, il Comitato Strategico, è previsto che abbiano diritto al compenso aggiuntivo per l'attività svolta nell'ambito di tale Comitato solamente i componenti che non siano muniti di deleghe operative nell'ambito della Società.

Il Presidente e Amministratore Delegato è beneficiario del solo “*Company Performance Stock Option*” e, qualora l'Assemblea degli Azionisti approvi il Nuovo Piano di incentivazione, al medesimo saranno automaticamente attribuite 750.000 Opzioni che gli consentiranno, al verificarsi delle condizioni di maturazione, di acquistare un pari numero di azioni ordinarie della Società al prezzo di esercizio determinato sulla base della media aritmetica dei prezzi ufficiali di Borsa Italiana nel mese precedente alla data di assegnazione delle Opzioni che coinciderà con la data della predetta Assemblea.

Per maggiori dettagli sulle caratteristiche del nuovo Piano di incentivazione che è sottoposto alla presente Assemblea degli Azionisti, si rinvia all'apposita relazione pubblicata ai sensi dell'art. 114-bis del D.Lgs. 58/98 e consultabile anche sul sito internet della Società [www.exor.com](http://www.exor.com).

#### **4. Benefici non monetari e coperture assicurative, ovvero previdenziali o pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie**

In linea con la migliore prassi in materia di remunerazione ed in considerazione degli specifici incarichi assegnati, il pacchetto retributivo degli Amministratori è completato da benefici non monetari (quali, ad esempio, l'utilizzo di vetture aziendali, rimborsi per soggiorni fuori dal comune di residenza o per spese sanitarie), nonché da forme di assicurazione complementari quali polizze RC Amministratori, in relazione a richieste di risarcimento per atti non dolosi posti in essere nello svolgimento della carica e assicurazioni sanitarie integrative. Il tutto in aggiunta al rimborso delle spese sostenute per l'espletamento delle attività connesse alle cariche ricoperte.

#### **5. Trattamenti in caso di cessazione dalla carica e patti di non concorrenza**

Non esistono accordi tra la Società e gli Amministratori che prevedano indennità o altri particolari trattamenti in caso di cessazione della carica, né accordi che contemplino impegni di non concorrenza.

\*\*\* \*\*

## **SEZIONE II**

### **I.1 PRIMA PARTE**

Nel seguito sono nominativamente illustrate le voci che compongono i compensi corrisposti - a qualsiasi titolo e in qualunque forma - nell'esercizio 2011 a favore: (i) dei componenti del Consiglio di Amministrazione; e (ii) dei componenti del Collegio Sindacale.

Tali compensi sono stati determinati in coerenza con la migliore prassi in materia di remunerazioni, nonché in sostanziale continuità con le linee guida ed i principi in passato seguiti dalla Società e oggi sostanzialmente riflessi nella precedente Sezione I.

Si precisa, come già segnalato in Premessa, che in EXOR non sono stati nominati direttori generali né sono stati individuati dirigenti con responsabilità strategiche ulteriori agli Amministratori e ai Sindaci.

#### **Consiglio di Amministrazione**

Il Consiglio di Amministrazione ha stabilito di suddividere pariteticamente tra i propri componenti il compenso deliberato dall'Assemblea degli Azionisti, pari ad Euro 170.000 annui.

Inoltre, ai sensi dell'art. 2389 del codice civile, sono stati deliberati i seguenti compensi annui:

- Euro 2.000.000 al Presidente e Amministratore Delegato John Elkann, oltre ad una copertura per spese sanitarie;
- Euro 1.000.000, oltre al rimborso a piè di lista di tutte le spese di soggiorno al di fuori del comune di residenza, in relazione alla delega per il coordinamento strategico, al Presidente d'Onore Gianluigi Gabetti; a suo favore sono stati inoltre previsti: (a) una copertura assicurativa in caso di morte e di invalidità permanente derivanti da infortuni professionali ed extra-professionali; e (b)

- l'utilizzo di un servizio segretariale e di una vettura con autista anche successivamente alla scadenza del mandato;
- Euro 100.000 al Vice Presidente Pio Teodorani-Fabbri per l'attività di coordinamento e di supervisione della sede di Roma;
  - Euro 35.000 al Comitato per il Controllo Interno (di cui Euro 15.000 al Presidente Eugenio Colucci ed Euro 10.000 per ciascuno degli altri due componenti Victor Bischoff e Giuseppe Recchi);
  - Euro 35.000 al Comitato Remunerazioni e Nomine (di cui Euro 15.000 al Presidente Franco Grande Stevens ed Euro 10.000 per ciascuno degli altri due componenti Victor Bischoff e Giuseppe Recchi);
  - Euro 40.000 a ciascuno degli Amministratori Victor Bischoff, Sergio Marchionne, Christine Morin-Postel e Antoine Schwartz quali componenti del Comitato Strategico;
  - Euro 100.000 al Segretario del Consiglio di Amministrazione, Gianluca Ferrero.

Agli Amministratori sono inoltre rimborsate le spese sostenute per l'espletamento delle attività connesse alle cariche ricoperte.

Si segnala, infine, che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di mantenere sino al 31 dicembre 2011 al Dr. Carlo Barel di Sant'Albano, dimessosi dalla carica di Amministratore Delegato di EXOR S.p.A. in data 11 febbraio 2011, le coperture assicurative in essere, nonché l'utilizzo dell'abitazione in Torino messa a disposizione dalla Società.

Con riferimento al Piano di Stock Option EXOR 2008-2019, si rinvia al relativo Regolamento e alla tabella riepilogativa pubblicati sul sito internet della Società [www.exor.com](http://www.exor.com) nella sezione Corporate Governance, nonché alle tabelle di seguito riportate quanto ai diritti di opzione assegnati al Presidente e Amministratore Delegato.

### **Collegio Sindacale**

Per quanto riguarda i compensi previsti per gli organi di controllo, si segnala che l'Assemblea degli Azionisti del 28 aprile 2009 ha nominato il Collegio Sindacale per tre esercizi, e quindi sino all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2011 nelle persone di:

- Lionello Jona Celesia (Presidente)
- Giorgio Ferrino
- Paolo Piccatti

determinando in Euro 62.250 l'emolumento annuo per il Presidente ed in Euro 41.500 l'emolumento annuo degli altri due componenti il Collegio Sindacale.

### **Accordi che prevedono indennità in caso di cessazione dalla carica**

Salvo quanto sopra descritto non esistono, tra la Società e i suoi Amministratori, altri accordi che prevedono indennità in caso di scioglimento anticipato del rapporto o che prevedono l'assegnazione o il mantenimento di benefici non monetari a favore di Amministratori che hanno cessato il loro incarico ovvero la stipula di contratti di consulenza per un periodo successivo alla cessazione del rapporto o, infine, che prevedono compensi per impegni di non concorrenza.

## **I.2 SECONDA PARTE**

In allegato sono riportati analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio 2011 - a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma - dalla Società e da società controllate e collegate, utilizzando le tabelle all'uopo predisposte.

Le informazioni di cui alle tabelle 1, 2, 3A e 3B sono fornite con riferimento agli incarichi nella Società e per quelli svolti in società controllate e collegate, quotate e non.

Torino, 6 aprile 2012

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente e Amministratore Delegato  
John Elkann

## Tabella 1:

### Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche

(importi in migliaia di Euro)

		Compensi fissi													Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro	
Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica (*)	Compensi deliberati dall'Assemblea	Gettoni di presenza	Rimborsi spese fortettarie	Compensi per cariche speciali	Retribuzioni da lavoro dipendente	Compensi per la partecipazione a comitati	Bonus e altri incentivi	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity		
AMMINISTRATORI																
John Elkann	Presidente e Amministratore Delegato (a)	1/1/2011-31/12/2011	2011													
(I) Compensi nella società che redige il bilancio					(1)		1.887,7				2,1		1.889,8	941,8		
(II) Compensi da controllate e collegate				100,0	12,0		1.250,0		3,0		44,7		1.409,7			
(III) Totale				100,0	12,0		3.137,7		3,0		46,8		3.299,5	941,8		
Gianluigi Gabetti	Presidente d'Onore	1/1/2011-31/12/2011	2011		(1)		1.000,0				3,6		1.003,6			
Pio Teodorani-Fabbri	Vice Presidente	1/1/2011-31/12/2011	2011		(1)		100,0						100,0			
Tiberto Brandolini D'Adda	Vice Presidente	1/1/2011-31/12/2011	2011		(1)											
(II) Compensi da controllate e collegate				68,0	40,0		800,0		9,8				917,8			
Andrea Agnelli	Amministratore	1/1/2011-31/12/2011	2011		(1)											
(II) Compensi da controllate e collegate				60,0	18,0		453,4				19,9		551,3			
Carlo Barel di Sant'Albano	Amministratore (b)	1/1/2011-31/12/2011	2011													
(I) Compensi nella società che redige il bilancio					(1)		140,5			1.000,0	18,8		1.159,3			
(II) Compensi da controllate e collegate					(2)			1.008,5	(3)	969,9			1.978,4	3.515,4		
(III) Totale							140,5	1.008,5		1.969,9	18,8		3.137,7	3.515,4		
Oddone Camerana	Amministratore	1/1/2011-31/12/2011	2011		(1)											
Luca Ferrero Ventimiglia	Amministratore	1/1/2011-31/12/2011	2011		(1)											
Franzo Grande Stevens	Amministratore	1/1/2011-31/12/2011	2011													
(I) Compensi nella società che redige il bilancio					(1)							703,1	703,1			
(II) Compensi da controllate e collegate												1.025,0	1.025,0			
(III) Totale												1.728,1	1.728,1			
Sergio Marchionne	Amministratore	1/1/2011-31/12/2011	2011													
(I) Compensi nella società che redige il bilancio					(1)				40,0 (4)				40,0			
(II) Compensi da controllate e collegate				817,2 (5)			2.750,0			1.256,0	183,0		5.006,2	12.014,3		
(III) Totale				817,2			2.750,0		40,0	1.256,0	183,0		5.046,2	12.014,3		
Alessandro Nasi	Amministratore	1/1/2011-31/12/2011	2011		(1)											
(II) Compensi da controllate e collegate						21,6	280,9	187,5		267,1	3,5		760,6	712,9		
Lupo Rattazzi	Amministratore	1/1/2011-31/12/2011	2011		(1)											
(II) Compensi da controllate e collegate						15,0	25,0						40,0			
Victor Bischoff	Amministratore	1/1/2011-31/12/2011	2011		10,0				60,0 (6)				70,0			
Eugenio Colucci	Amministratore	1/1/2011-31/12/2011	2011		10,0				15,0 (7)				25,0			
Christine Morin-Postel	Amministratore	1/1/2011-31/12/2011	2011		10,0				40,0 (8)				50,0			
Giuseppe Recchi	Amministratore	1/1/2011-31/12/2011	2011		10,0				20,0 (9)				30,0			
Antoine Schwarts	Amministratore	1/1/2011-31/12/2011	2011		10,0				40,0 (10)				50,0			

(segue)

**Tabella 1:**

**Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche**

(segue)

(importi in migliaia di Euro)

		Compensi fissi													Indennità di fine	
Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica (*)	Compensi deliberati dall'Assemblea	Gettoni di presenza	Rimborsi spese fortettarie	Compensi per cariche speciali	Retribuzioni da lavoro dipendente	Compensi per la partecipazione a comitati	Bonus e altri incentivi	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro	
SINDACI																
Lionello Jona Celesia	Presidente del Collegio Sindacale	1/1/2011-31/12/2011	2011	62,3									62,3			
Giorgio Ferrino	Sindaco effettivo	1/1/2011-31/12/2011	2011	41,5									41,5			
Paolo Piccatti	Sindaco effettivo	1/1/2011-31/12/2011	2011													
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				49,6									49,6			
(II) Compensi da controllate e collegate				181,1									181,1			
(III) Totale				230,7									230,7			

(\*) Approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2011.

(a) Dal 1/1 al 10/2/2011 Presidente. Dal 11/2 al 31/12/2011 Presidente e Amministratore Delegato .

(b) Carica di Amministratore Delegato dall'1/1 al 10/02/2011.

(1) Gli Amministratori hanno rinunciato al compenso Deliberato dall'Assemblea di EXOR S.p.A. pari a € 10 mila ciascuno.

(2) Non include il compenso per la Carica di Amministratore in Fiat S.p.A. pari a € 68 mila e per la Carica di Amministratore di Juventus pari a € 10 mila riversati ad EXOR S.p.A.

(3) Non include il compenso per la carica di Presidente del Comitato Remunerazione e Nomine di Juventus pari a € 7,5 mila riversati ad EXOR S.p.A.

(4) Compenso per la partecipazione al Comitato Strategico.

(5) Tale importo non comprende il compenso per la carica ricoperta in Fiat Group Automobiles S.p.A. (€ 500 mila) in quando riversato a Fiat S.p.A.

(6) Compenso per la partecipazione al Comitato di controllo interno (€ 10 mila), Comitato Remunerazioni e Nomine (€ 10 mila) e Comitato Strategico (€ 40 mila).

(7) Compenso per la partecipazione al Comitato Controllo interno.

(8) Compenso per la partecipazione al Comitato Strategico.

(9) Compenso per la partecipazione al Comitato di controllo interno (€ 10 mila) e Comitato Remunerazioni e Nomine (€ 10 mila).

(10) Compenso per la partecipazione al Comitato Strategico.

Tabella 2:

**Stock-option assegnate ai componenti dell'organo di amministrazione, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche.**

			Opzioni detenute all'inizio dell'esercizio			Opzioni assegnate nel corso dell'esercizio					Opzioni esercitate nel corso dell'esercizio			Opzioni detenute alla scadenza nell'esercizio	Opzioni detenute alla fine dell'esercizio	Opzioni di competenza dell'esercizio		
Nome e Cognome	Carica	Piano	Numero opzioni	Prezzo di esercizio (€)	Periodo possibile di esercizio (dal-al)	Numero opzioni	Prezzo di esercizio (€)	Periodo possibile di esercizio (dal-al)	Fair value alla data di assegnazione	Data di assegnazione	Prezzo di mercato delle azioni sottostanti all'assegnazione (€)	Numero opzioni	Prezzo di esercizio	Prezzo di mercato delle azioni sottostanti alla data di esercizio	Numero opzioni	Numero opzioni	Fair Value riconosciuto a conto economico nell'esercizio (€/1000)	
Presidente e Amministratore Delegato																		
John Elkann																		
			Piano EXOR					15/05/2016-										
(I) Compensi nella società che redige il bilancio			2008/2019	-	-	-	3.000.000	19,97	31/12/2019	2,11	28/03/2011	21,02	-	-	-	-	3.000.000	941,8
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(III) Totale				-	-	-	3.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	3.000.000	941,8	
Tiberto Brandolini D'Adda			Vice Presidente															
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			Piano Sequana															
(II) Compensi da controllate e collegate			03/05/2005	304.153	20,46	03/05/2009 - 03/05/2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	304.153	-	
(III) Totale				304.153	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	304.153	-	
Carlo Barel di Sant'Albano			Amministratore															
			Piano EXOR															
(I) Compensi nella società che redige il bilancio			2008/2019	3.000.000	19,97	05/2016-12/2019	-	-	-	-	-	-	-	-	3.000.000	-	-	
			Equity Incentive Plan C&W Group (21/12/2010)															
(II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	16.000	\$1.510,00	02/03/2011-02/03/2021	\$713,65	03/03/2011	\$1.510,00	-	-	-	-	16.000	3.515,4
(III) Totale				3.000.000	-	-	16.000	-	-	-	-	-	-	-	3.000.000	16.000	3.515,4	
Sergio Marchionne			Amministratore															
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			Piano Fiat 26 Luglio 2004 <sup>(1)</sup>	10.670.000	6,583	01/2011-01/2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.670.000	-	
(II) Compensi da controllate e collegate			Piano Fiat 3 Novembre 2006 <sup>(1)</sup>	6.250.000	13,37	11/2010-11/2014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.250.000	-	
(III) Totale				16.920.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.920.000	-	
Alessandro Nasi			Amministratore															
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
			Piano CNH															
(II) Compensi da controllate e collegate				25.010	\$25,75	01/2009-02/2016	14.522	\$47,20	02/2012-02/2017	\$26,24	29/04/2011	\$48,30	-	-	-	-	39.532	190,4
(III) Totale				25.010	-	-	14.522	-	-	-	-	-	-	-	-	39.532	190,4	

(1) Il piano attribuisce al beneficiario il diritto a ricevere un'azione ordinaria Fiat S.p.A. e un'azione ordinaria Fiat Industrial S.p.A. per ogni azione detenuta.

Tabella 3A:

**Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi dalle stock option, a favore dei Componenti degli Organi di Amministrazione, dei Direttori Generali e agli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche**

										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	
			Strumenti finanziari assegnati negli esercizi precedenti non vested nel corso dell'esercizio		Strumenti finanziari assegnati nel corso dell'esercizio								
						Fair value alla data di assegnazione	Periodo di vesting	Data di assegnazione	Prezzo di mercato all'assegnazione (€)		Numero e tipologia di strumenti finanziari	Valore alla data di maturazione (€'000)	Fair value <sup>(1)</sup> (€'1000)
Nome e Cognome	Carica	Piano	Numero e tipologia di strumenti finanziari	Periodo di vesting	Numero e tipologia di strumenti finanziari								
Sergio Marchionne	Amministratore												
(II) Compensi da controllate e collegate			Stock Grant 23 Febbraio 2009	2.000.000 azioni Fiat S.p.A.  2.000.000 azioni Fiat Industrial S.p.A.	03/02/2009  01/01/2012								
													12.014,3
				2.000.000 azioni Fiat S.p.A. 2.000.000 azioni Fiat Industrial S.p.A.	16/02/2010 01/01/2012								
			Stock Grant 16 Febbraio 2010										
Alessandro Nasi	Amministratore												
(II) Compensi da controllate e collegate		Stock Grant CNH 30/09/2010	80.000	09/10 - 02/15	4.500	\$26,65	09/11-09/14	30/09/2011	\$26,65				522,5

(1) Costo figurativo rilevato nel conto economico 2011.

Tabella 3B:

Piani di incentivazione monetari a favore dei Componenti degli Organi di Amministrazione, dei Direttori Generali e agli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche

(importi in migliaia di Euro)		Bonus dell'anno			Bonus di anni precedenti			Altri bonus
Nome e Cognome	Carica	Erogabile/Erogato	Differito	Periodo di differimento	Non più erogabili	Erogabile/ Erogato	Ancora differiti	
Carlo Barel di Sant' Albano	Amministratore							
(I) Compensi nella società che redige il bilancio		1.000,0	-	-	-	-	-	-
(II) Compensi da controllate e collegate		969,9	-	-	-	-	-	-
(III) Totale		1.969,9	-	-	-	-	-	-
Sergio Marchionne	Amministratore							
(II) Compensi da controllate e collegate		1.256,0	-	-	-	-	-	-
Alessandro Nasi	Amministratore							
(II) Compensi da controllate e collegate		267,1	-	-	-	-	-	-

**Tabella 4:**

**Partecipazioni dei Componenti degli Organi di Amministrazione e Controllo, dei Direttori Generali e agli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche**

Nome e Cognome	Carica	Società partecipata	Numero di azioni possedute al 31.12.2010	Numero azioni acquistate nel 2011	Numero azioni vendute nel 2011	Numero azioni possedute al 31.12.2011
Gianluigi Gabetti	Presidente d'Onore	Exor S.p.A. ordinarie	172.780	-	-	172.780
Teodorani-Fabbri Pio	Vice Presidente	Exor S.p.A. ordinarie	124.285 (a)			124.285 (a)
		Exor S.p.A. privilegiate	427.895 (a)		(100.000)	327.895 (a)
		Fiat S.p.A. ordinarie	6.583 (a)			6.583 (a)
		Fiat S.p.A. risparmio	5.720 (a)			5.720 (a)
		Fiat Industrial S.p.A. ordinarie		6.583 (b)		6.583 (a)
		Fiat Industrial S.p.A. risparmio		5.720 (b)		5.720 (a)
Andrea Agnelli	Amministratore	Juventus FC S.p.A. ordinarie	7.713	-	-	7.713
Carlo Barel di Sant'Albano (*)	Amministratore	Exor S.p.A. ordinarie	11.528	-	-	11.528
Luca Ferrero Ventimiglia	Amministratore	Exor S.p.A. privilegiate	1	-	-	1
Franzo Grande Stevens	Amministratore	Exor S.p.A. privilegiate	1	-	-	1
		Juventus FC S.p.A. ordinarie	-	50	-	50
Sergio Marchionne (**)	Amministratore	Fiat S.p.A. ordinarie	240.000	-	-	240.000
		Fiat Industrial S.p.A. ordinarie	-	240.000 (b)	-	240.000
Lionello Jona Celesia	Presidente del Collegio sindacale	Exor S.p.A. ordinarie	208	-	-	208
Paolo Piccatti	Sindaco effettivo	Juventus FC S.p.A. ordinarie	540			540

(\*) Comunicazione ai sensi dell'art. 152-octies, comma 7 del Reg. Consob 11971/99 relativamente al possesso di n. 7.685 azioni ordinarie EXOR da parte dei familiari.

(\*\*) In attuazione del piano di Stock Grant indicato alla tabella 3A, a gennaio 2012 Fiat S.p.A. ha consegnato al Dr. Sergio Marchionne 4.000.000 di azioni ordinarie Fiat S.p.A. (oltre a 4.000.000 di azioni ordinarie Fiat Industrial S.p.A.) vested il 1° gennaio 2012. Nel mese di febbraio 2012 il Dr. Marchionne ha venduto 980.000 azioni ordinarie Fiat S.p.A. (oltre a 980.000 azioni ordinarie Fiat Industrial S.p.A.) per il pagamento dell'onere fiscale sull'attribuzione delle azioni.

(a) Possesso indiretto tramite coniuge.

(b) Azioni rivenienti dall'operazione di Scissione.