



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

Data di approvazione: Consiglio di Amministrazione del 14 aprile 2016

INDICE

PREMESSA	3
SEZIONE I	3
1. Organi coinvolti nell'adozione e attuazione della politica delle remunerazioni	3
3. Composizione della remunerazione degli Amministratori	4
4. Benefici non monetari e coperture assicurative, ovvero previdenziali o pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie	6
5. Trattamenti in caso di cessazione dalla carica e patti di non concorrenza	6
SEZIONE II	7
I. PRIMA PARTE	7
<i>Consiglio di Amministrazione</i>	7
<i>Collegio Sindacale</i>	8
<i>Accordi che prevedono indennità in caso di cessazione dalla carica</i>	8
I. SECONDA PARTE	8
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:	
Stock-option 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 51,87% del capitale sociale 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 struttura organizzativa che, a seguito delle modifiche intervenute nel corso degli anni, risulta particolarmente snella e flessibile.

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.

I principi della politica di remunerazione, e la politica di remunerazione di seguito riportati e descritti, confermano quanto approvato dal Consiglio di Amministrazione - su proposta del Comitato Remunerazioni e Nomine - in data 6 aprile 2012, non essendo intervenute nel corso dell'esercizio 2015 circostanze che abbiano reso opportuna una modifica della politica in materia di remunerazione già approvata dal Consiglio di Amministrazione.

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 2015, 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: Michelangelo Volpi – Presidente (Amministratore indipendente), Mina Gerowin (Amministratore indipendente) e Robert Speyer (Amministratore indipendente).

Il Comitato Remunerazioni e Nomine si è riunito 1 volta nel corso del 2015 e 1 volta nel 2016.

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 practices* 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.

La politica di remunerazione conferma, sia in termini di principi che di leve e meccanismi retributivi, l'impostazione applicata con risultati soddisfacenti nel corso degli esercizi precedenti.

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 Amministrazione¹;
- (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 del Presidente e 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 e Amministratore Delegato, i 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.

L'Assemblea degli Azionisti di EXOR S.p.A. del 29 maggio 2012 ha approvato un ulteriore piano di incentivazione (il "**Piano di Incentivazione 2012**"). Il Piano di Incentivazione 2012, 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 Piano di Incentivazione 2012 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 Piano di Incentivazione 2012 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. Il prezzo di esercizio delle opzioni sarà determinato sulla base della media aritmetica dei prezzi ufficiali di Borsa Italiana delle azioni ordinarie EXOR nel mese precedente alla data di assegnazione delle opzioni ai singoli beneficiari.

Il Presidente e Amministratore Delegato è beneficiario del solo "*Company Performance Stock Option*" e, per effetto dell'approvazione del Piano di Incentivazione 2012 da parte dell'Assemblea degli Azionisti, al medesimo sono state 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 dell'Assemblea degli Azionisti del 29 maggio 2012.

I diritti d'opzione assegnati maturano, e diventano per l'effetto esercitabili, progressivamente in un periodo di maturazione compreso tra il 2014 e il 2018, in quote annuali di pari entità che saranno esercitabili dal momento della maturazione sino al 2021.

Peraltro l'Assemblea degli Azionisti di EXOR S.p.A. del 29 maggio 2015 ha approvato un nuovo piano di incentivazione (il "**Piano di Incentivazione 2015**"), avente ad oggetto l'assegnazione gratuita agli amministratori di azioni della Società.

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

Il Piano ha come obiettivo quello di incrementare la capacità di fidelizzazione – basata su obiettivi di lungo periodo, in linea con gli obiettivi strategici aziendali – degli Amministratori, prevedendo la facoltà per gli stessi di scegliere l'adesione al Piano di Incentivazione 2015 in alternativa al compenso stabilito dall'Assemblea.

Il Piano prevede l'attribuzione agli Amministratori del diritto di ricevere gratuitamente, subordinatamente alla loro adesione al Piano e al perdurare della carica di Amministratore in seno alla Società sino alla data di maturazione fissata nel 2018, di un numero di azioni di EXOR S.p.A. corrispondente al numero di diritti assegnati.

In caso di cessazione del mandato di Amministratore della Società per qualsiasi causa prima della scadenza naturale (ossia, prima della data dell'Assemblea di approvazione del bilancio 2017) la data di maturazione dei Diritti sarà anticipata alla data di cessazione del rapporto di amministrazione e il numero di Diritti maturati sarà rideterminato, *pro rata temporis*, in funzione del periodo di effettiva permanenza in carica dell'Amministratore.

Per ciascun Amministratore che decide di aderire al Piano in alternativa al compenso monetario stabilito dall'Assemblea per la carica ricoperta in seno alla Società, il Piano prevede l'assegnazione gratuita di un numero di Azioni della Società pari al compenso stabilito dall'Assemblea suddiviso per il prezzo medio delle Azioni nei trenta giorni precedenti l'assegnazione. Il Piano viene servito esclusivamente con Azioni proprie della Società senza procedere a nuove emissioni di Azioni e, quindi, non comporterà effetti diluitivi. Ove necessario, la Società acquisterà, in conformità alle applicabili disposizioni normative, un quantitativo di Azioni proprie sufficiente all'integrale copertura del Piano sottoposto all'approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti. Non saranno emessi a servizio del Piano ulteriori strumenti finanziari da parte della Società, delle sue controllate, ovvero da altre terze parti.

Il prezzo ufficiale rilevato da Borsa Italiana il 14 aprile 2015 per le Azioni della Società è di Euro 43,28 per azione, tutti gli Amministratori coinvolti hanno deciso di aderire al Piano e pertanto per l'esercizio 2015 sono stati attribuiti nel complesso 29.032 diritti.

Non sono previsti sistemi di pagamento differito o meccanismi di correzione ex post, né - per quanto riguarda il Piano di Stock Option 2008-2019 ed il Piano di Incentivazione 2012 - è previsto il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari dopo la loro acquisizione.

Per maggiori dettagli sul "Piano di Stock Option EXOR 2008-2019", sul "Piano di Incentivazione 2012" e sul "Piano di Incentivazione 2015", si vedano i relativi Regolamenti e le tabelle riepilogative pubblicati sul sito internet della Società www.exor.com nella sezione Corporate Governance.

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, e in considerazione degli specifici incarichi assegnati, il pacchetto retributivo degli Amministratori può prevedere benefici non monetari (quali, ad esempio, l'utilizzo di vetture aziendali, rimborsi per soggiorni fuori dal comune di residenza o per spese sanitarie). Per tutti gli Amministratori è, inoltre, prevista una polizza assicurativa RC Amministratori, in relazione a richieste di risarcimento per atti non dolosi posti in essere nello svolgimento della carica. 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. PRIMA PARTE

Nel seguito sono nominativamente illustrate le voci che compongono i compensi corrisposti - a qualsiasi titolo e in qualunque forma - nell'esercizio 2015 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 150.000 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 50.000 al Comitato Controllo e Rischi (di cui Euro 20.000 al Presidente Giovanni Chiura ed Euro 15.000 per ciascuno degli altri due componenti Mina Gerowin e Lupo Rattazzi);
- Euro 25.000 al Comitato Remunerazioni e Nomine (di cui Euro 10.000 al Presidente Michelangelo Volpi ed Euro 7.500 per ciascuno degli altri due componenti Mina Gerowin e Robert Speyer);
- 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. Come precedentemente riportato, i compensi sopra citati sono stati corrisposti in accordo con il Piano di Incentivazione 2015.

Con specifico riferimento al compenso del Presidente e Amministratore Delegato, nel corso della riunione del 14 aprile 2016, il Consiglio di Amministrazione, su parere favorevole del Comitato Remunerazioni e Nomine, ha deliberato di variarne l'importo; il compenso del Presidente e Amministratore Delegato verrà diminuito dagli attuali € 2.000.000 a \$ 1.000.000, a tale importo verrà poi aggiunto un ulteriore compenso pari a \$ 1.000.000, il cosiddetto "cash performance", che verrà tuttavia maturato solo qualora la media della variazione del NAV *per share* in dollari di EXOR, nei tre anni precedenti, risulti superiore alla media della variazione dell'Indice MSCI World denominato in dollari, nello stesso periodo. Infine, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazioni e Nomine e subordinatamente all'approvazione del Piano di Incentivazione 2016 da parte dell'Assemblea, ha altresì deliberato di assegnare al Presidente ed Amministratore Delegato un numero di Opzioni per un controvalore annuale di \$ 4.000.000 per la durata del suddetto Piano. Restano fermi gli ulteriori diritti di opzione assegnati al Presidente e Amministratore Delegato in conformità ai piani di incentivazione tutt'ora in essere.

Infine, con riferimento al Piano di Stock Option EXOR 2008-2019, al Piano di Incentivazione 2012 e al Piano di incentivazione 2015, si rinvia ai relativi Regolamenti e alle tabelle riepilogative pubblicati sul sito internet della Società 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 29 maggio 2015 ha nominato il Collegio Sindacale per tre esercizi, e quindi sino all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2017 nelle persone di:

- Enrico Maria Bignami (Presidente)
- Sergio Duca
- Nicoletta Paracchini

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.

In data 14 gennaio 2016 il Sindaco effettivo Dr. Sergio Duca ha rassegnato le dimissioni ed è subentrato il Sindaco Supplente Dr. Ruggero Tabone che rimarrà in carica fino alla prossima Assemblea.

Pertanto il Collegio Sindacale risulta così composto:

- Enrico Maria Bignami (Presidente)
- Nicoletta Paracchini
- Ruggero Tabone

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. SECONDA PARTE

In allegato sono riportati analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio 2015 - 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.

Inoltre, nella **Tabella 4** sono riportate in forma tabellare le partecipazioni detenute, nella Società e nelle società controllate, dai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dai direttori generali e dai dirigenti con responsabilità strategiche.

Torino, 14 aprile 2016

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



TABELLE

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)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica (1)	Scadenza della carica (2)	Compensi fissi				Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
				Compensi dall'Assemblea	Compensi per presenza	Rimborsi forfetari	Compensi speciali				
				Compensi di gestione	Compensi per incarichi speciali	Compensi per incarichi di dipendente	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Oneri figurativi (Fair value del capitale equity)	
AMMINISTRATORI											
John Elkann	Presidente e Amministratore Delegato	1/1/2015-31/12/2015	2017	(0)	2.000,0	2.000,0	3,3	2.003,3	1.502,6		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				2.003,5			128,3	2.141,8			
(II) Compensi da controllate e collegate				2.073,5	2.000,0	0,0	137,6	4.148,1	1.502,6	0,0	
(III) Totale											
Stefano Ricciarini	Vice Presidente	1/1/2015-31/12/2015	2017	(0)		16,7		16,7			
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				3.605,5		1.451,7	6.297,4	11.481,2	51.079,2	308,7	
(II) Compensi da controllate e collegate				3.695,5	16,7	1.451,7	6.297,4	11.481,2	51.079,2	308,7	
(III) Totale											
Alessandro Nesi	Vice Presidente	1/1/2015-31/12/2015	2017	(0)	202,7			202,7			
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				131,1	297,9		8,1	437,1	469,6		
(II) Compensi da controllate e collegate				202,7	297,9		8,1	639,8	469,6		
(III) Totale											
Andrea Agnelli	Amministratore	1/1/2015-31/12/2015	2017	(0)							
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				58,8	450,3		14,8	523,9	148,4		
(II) Compensi da controllate e collegate				59,6	450,3	0,0	14,8	523,9	148,4		
(III) Totale											
Vittorio Colaninno	Amministratore	1/1/2015-31/12/2015	2017	(0)							
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				8,8				8,8			
(II) Compensi da controllate e collegate				11,7				11,7			
(III) Totale											
Giuseppe Morone	Amministratore	1/1/2015-31/12/2015	2017	(0)							
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				8,8				8,8			
(II) Compensi da controllate e collegate				11,7				11,7			
(III) Totale											
Luca Cordero di Montezemolo	Amministratore	1/1/2015-31/12/2015	2017	(0)							
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				34,0				34,0			
(II) Compensi da controllate e collegate				16,7				16,7			
(III) Totale											
Jaeh Yong Lee	Amministratore	1/1/2015-31/12/2015	2017	(0)							
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				102,2				102,2			
(II) Compensi da controllate e collegate				16,7				16,7			
(III) Totale											
Antonio Mita de Spusa	Amministratore	1/1/2015-31/12/2015	2017	(0)							
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				4,4				4,4			
(II) Compensi da controllate e collegate				4,4				4,4			
(III) Totale											
Beneditto Volpi	Amministratore	1/1/2015-31/12/2015	2017	(0)							
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				22,5				22,5			
(II) Compensi da controllate e collegate				22,5				22,5			
(III) Totale											
Tiziano Trevisan	Vice Presidente	1/1/2015-29/05/2015	2017	(0)							
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				80,0	550,0			640,0			
(II) Compensi da controllate e collegate				80,0	550,0			640,0			
(III) Totale											
Luca Ferrero	Amministratore	1/1/2015-29/05/2015	2017	(0)							
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				103,2				103,2			
(II) Compensi da controllate e collegate				103,2				103,2			
(III) Totale											
Eduardo Teodorani-Fabrizi	Amministratore	1/1/2015-29/05/2015	2017	(0)							
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				31,9				31,9			
(II) Compensi da controllate e collegate				31,9				31,9			
(III) Totale											
Victor Bischoff	Amministratore	1/1/2015-29/05/2015	2017	(0)							
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				4,2				4,2			
(II) Compensi da controllate e collegate				4,2				4,2			
(III) Totale											
Giuseppina Capalbio	Amministratore	1/1/2015-29/05/2015	2017	(0)							
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				4,2				4,2			
(II) Compensi da controllate e collegate				4,2				4,2			
(III) Totale											
Giuseppe Recchi	Amministratore	1/1/2015-29/05/2015	2017	(0)							
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				8,4				8,4			
(II) Compensi da controllate e collegate				8,4				8,4			
(III) Totale											

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)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica (*)	Scadenza della carica (*)	Compensi deliberati dall'Assemblea	Gettoni di presenza	Rimborsi spese per cariche fortettarie speciali	Compensi Retribuzioni da lavoro partecipazioni dipendenti	Compensi per la partecipazione a comitati	Bonus e altri incentivi monetari	Altri compensi	Onere figurativo	
											(Fair value dei compensi equity)	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Compensi fissi												
SINDACI												
Presidente del Collegio Sindacale												
Sergio Duca	Collegio Sindacale	1/1/2015-29/05/2015	1/1/2015-31/12/2015									
	Sindaco effettivo	29/05/2015-31/12/2015	(13)					1,3 (14)				63,6
Sindaco effettivo												
Nicoletta Paracchini	Sindaco effettivo	1/1/2015-31/12/2015	2017	62,3								
Sindaco effettivo												
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				41,5								41,5
(II) Compensi nella società che redige il bilancio				37,5								37,5
(III) Totale				79,0								79,0
Sindaco effettivo												
Paolo Piccatti	Sindaco effettivo	1/1/2015-29/05/2015		41,5								41,5
Sindaco effettivo												
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				176,0								176,0
(II) Compensi da controllate e collegate				217,5								217,5
(III) Totale												

(*) Approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2017.

(1) Gli Amministratori hanno rinunciato al compenso Deliberato dall'Assemblea di EXOR S.p.A.

(2) Compenso per la partecipazione al Comitato Strategico.

(3) Compenso per la partecipazione al Comitato Controllo e Rischi.

(4) Gli Amministratori per il nuovo mandato dal 29/5/2015 hanno aderito al Piano di Incentivazione 2015, il compenso in denaro è stato sostituito dall'assegnazione di Stock Grant.

(5) Compenso per la partecipazione al Comitato Controllo e Rischi.

(6) Compenso per la partecipazione al Comitato Controllo e Rischi (€6,8 mila), Comitato Remunerazioni e Nomine (€6,6 mila) e Comitato Strategico (€16,7 mila).

(7) Compenso per la partecipazione al Comitato Strategico sino al 29/05/2015.

(8) Compenso per la partecipazione al Comitato Remunerazioni e Nomine (€5,8 mila) e Comitato Strategico (€16,7 mila).

(9) Compensi relativi al periodo 1/1-29/05/2015.

(10) Compenso per la partecipazione al Comitato Controllo e Rischi (€4,2 mila), Comitato Remunerazioni e Nomine (€6,2 mila) e Comitato Strategico (€16,7 mila).

(11) Compenso per la partecipazione al Comitato Controllo e Rischi.

(12) Compenso per la partecipazione al Comitato Controllo e Rischi.

(13) Il 15 gennaio 2016 a seguito della nomina ad amministratore Ferrarini N.V. ha rassegnato le dimissioni dalla carica di Sindaco Effettivo di EXOR S.p.A.

(14) Compenso per la partecipazione all'Organismo di Vigilanza.

Tabella 2:

Stock-options assegnate ai Componenti degli Organi di Amministrazione, ai Diretori Generali e agli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche

Nome e Cognome	Carica	Piano	Opzioni detenute all'inizio dell'esercizio				Opzioni assegnate nel corso dell'esercizio				Opzioni esercitate nel corso dell'esercizio				Opzioni detenute alla fine dell'esercizio		Fair Value riconosciuto a conto economico nell'esercizio (€1000)	
			Numero opzioni	Prezzo di esercizio (€)	Periodo possibile di esercizio (dal-a)	Prezzo di esercizio (€)	Numero opzioni	Prezzo di assegnazione (€)	Data di assegnazione	Prezzo di mercato delle azioni sottostanti all'assegnazione (€)	Numero opzioni	Prezzo di esercizio	Data di esercizio	Numero opzioni	Prezzo di esercizio			
John Elkann	Presidente e Amministratore Delegato																	
		Piano EXOR 2008/2019	3.000.000	€ 19,97	15/05/2016-31/12/2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.000.000	1.232,0
	(I) Compensi nella società che redige il bilancio	EXOR - Company Performance Stock Option	600.000	€ 16,59	30/05/2014-31/12/2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	150.000	450.000	270,6
(III) Totale			3.600.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	150.000	3.450.000	1.502,6
Alessandro Nasi	Vice Presidente																	
	(I) Compensi nella società che redige il bilancio																	
	(II) Compensi da controllate e collegate																	
	(II) Compensi da controllate e collegate	CNHIEP	212.151	\$7.670	21/01/2009-23/02/2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	212.151	4,1
(III) Totale			212.151	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	212.151	4,1
Ima Geovin	Amministratore																	
	(I) Compensi nella società che redige il bilancio																	
	(II) Compensi da controllate e collegate	CNH DCP 2013	37.965	\$9.548	28/12/2013-27/12/2024	8.202	\$9.840	28/03/2014-27/02/2024	\$1.651	14/04/2015-12/07/2025	\$9.840	-	-	-	-	-	46.167	28,5
(III) Totale			37.965	-	-	8.202	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46.167	28,5
Edoardo Teodorani-Falbrì	Amministratore sino al 29/05/2015																	
	(I) Compensi nella società che redige il bilancio																	
	(II) Compensi da controllate e collegate (1)	CNHIEP	75.801	\$9.910	18/02/2011-23/02/2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	75.801	2,0
(III) Totale			75.801	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	75.801	2,0

(1) Relativi ad eventuali assegnazioni effettuate sino al 29/05/2015.



Tabella 3A:

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

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 Onere figurativo (Fair value) (%) (€1000)
			Numero e tipologia di strumenti finanziari	Periodo di vesting	Fair value alla data di assegnazione	Periodo di vesting	Data di assegnazione	Prezzo di mercato alla assegnazione	Numero e tipologia di strumenti finanziari	Numero e tipologia di strumenti finanziari	Numero e tipologia di strumenti finanziari	Numero e tipologia di strumenti finanziari	Valore alla data di maturazione		
Alessandro Nisi	Vice Presidente	CNH Global Legacy grants		30/09/2010-05/11/2015											31,4
(II) Compensi da controllate e collegate				25/05/2014-01/02/2019											354,6
		2014 CNH Industrial Performance Share Units	182.100	23/09/2014-09/06/2017											42,5
		2014 CNH Industrial Restricted Share Units	8.067												37,0
		2015 CNH Industrial Restricted Share Units		05/06/2015-											
			15.200	09/06/2018	09/06/2015-										
Sergio Marchionne	Vice Presidente														
(II) Compensi da controllate e collegate				22/02/2013-22/02/2015											291,1
		FCA Stock Grant 4 Aprile 2012													
		FCA US Director Restricted Stock Unit Plan (Director RSU Plan) ⁽²⁾	87.918	10/06/2013-10/06/2014											
		2015 FCA PSU		02/12/2015-											
		2015 Special Grant FCA	4.320.000	16/04/2015-16/04/2015											16.377,0
		Stock Grant CNH 15 Aprile 2012	1.820.000	16/04/2015-16/04/2015											25.004,0
		CNH 2014 Grant		31/12/2015-31/12/2016-31/12/2017-31/12/2018											617,9
			1.500.000												
Andrea Agnelli	Amministratore	2015 FCA Stock Grant													8.789,1
(II) Compensi da controllate e collegate			11.228	14/06/2015	14/06/2015										149,4
Giovanni Chirca	Amministratore	EXOR Piano di Incentivazione 2015	3.504	01/07/2018	29/05/2015										29,7
Anemielis Fontanesi da Vislignan	Amministratore	EXOR Piano di Incentivazione 2015	3.504	01/07/2018	29/05/2015										29,7
(I) Compensi nella società che redige il bilancio															
Mina Garowin	Amministratore	EXOR Piano di Incentivazione 2015	3.504	01/07/2018	29/05/2015										29,7
(I) Compensi nella società che redige il bilancio															
Jae Young Lee	Amministratore	EXOR Piano di Incentivazione 2015	3.504	01/07/2018	29/05/2015										29,7
(I) Compensi nella società che redige il bilancio															
António Mota de Sousa Horta-Osório	Amministratore	EXOR Piano di Incentivazione 2015	3.504	01/07/2018	29/05/2015										29,7
(I) Compensi nella società che redige il bilancio															
Robert Spayer	Amministratore	EXOR Piano di Incentivazione 2015	3.504	01/07/2018	29/05/2015										29,7
(I) Compensi nella società che redige il bilancio															
Michelangelo Volpi	Amministratore	EXOR Piano di Incentivazione 2015	3.504	01/07/2018	29/05/2015										29,7
(I) Compensi nella società che redige il bilancio															
Ruth Wertheimer	Amministratore	EXOR Piano di Incentivazione 2015	3.504	01/07/2018	29/05/2015										29,7
(I) Compensi nella società che redige il bilancio															
Eduardo Teodorani-Fabbi	Amministratore	Amministratore sino al 29/05/2015													29,7
(II) Compensi da controllate e collegate (3)															
		CNH Global Legacy grants		30/09/2010-05/11/2015											2,0
		2014 CNH Industrial Performance Share Units	10.200	23/09/2014-09/06/2017											8,1
		2014 CNH Industrial Restricted Share Units	1.380												4,3
Tiberio Brandolini d'Adda	Amministratore	Amministratore sino al 29/05/2015													
(II) Compensi da controllate e collegate			7.009	14/06/2015	14/06/2015										93,3
		2015 FCA Stock Grant													

(1) Onere figurativo rilevato nel conto economico 2015 in contropartita ad apposita riserva del patrimonio netto, e che non ha comportato esborso di cassa nell'esercizio.

(2) L'Dr. Marchionne non riceve alcun compenso per l'attività che presta a favore di FCA US, in relazione alla sua posizione di membro del Consiglio di Amministrazione di FCA US in qualità di diritti assegnati agli altri membri.

(3) Relativa ad assegnazioni effettuate sino al 29/05/2015.

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)

Nome e Cognome	Carica	Bonus dell'anno			Bonus di anni precedenti		Altri bonus
		Erogabile/Erogato	Differito	Periodo di differimento	Non più erogabili	Erogabile/ Erogato	
Alessandro Nasi	Vice Presidente						
(I) Compensi da controllate e collegate		131,1	-	-	-	-	-
Sergio Marchionne	Vice Presidente						
(I) Compensi da controllate e collegate		6.297,4	-	-	-	-	-
Eduardo Teodorani Fabbri	Amministratore sino al 29/5/2015						
(I) Compensi da controllate e collegate		31,9	-	-	-	-	-

(a) Ammontare percepito per il periodo 1/1-29/05/2015



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 31.12.2014	Numero azioni acquistate nel 2015	Numero azioni vendute nel 2015	Numero azioni possedute al 31.12.2015
John Elkann	Presidente e Amministratore Delegato	Fiat Chrysler Automobiles N.V.	133.000			133.000
Sergio Marchionne	Vice Presidente	Fiat Chrysler Automobiles N.V. CNH Industrial N.V.	12.102.411 9.192.920	3.953.334 (a) 2.116.666 (b)	1.435.745 600.000	14.620.000 10.709.586
Alessandro Nasi	Vice Presidente	CNH Industrial N.V. Fiat Chrysler Automobiles N.V.	181.644 3.750	131.215 (c)	53.358	259.501 3.750
Andrea Agnelli	Amministratore	Juventus FC S.p.A. ordinaria Fiat Chrysler Automobiles N.V.	38.565			38.565
Vittorio Avogadro di Collobiano	Amministratore	CNH Industrial N.V.	15.333	11.228 (d)		11.228
Mina Gerowin	Amministratore	CNH Industrial N.V.		2.208 (e)		15.333
Lupo Rattazzi	Amministratore	Fiat Chrysler Automobiles N.V.	50			2.208
Luca Ferrero Ventimiglia	Amministratore sino al 29/05/2015	Exor S.p.A. ordinaria	8.751 (f)		8.750	1
Eudardo Teodorani-Fabrizi	Amministratore sino al 29/05/2015	Exor S.p.A. ordinaria CNH Industrial N.V.	23.851 5.457	6.309 (h)	2.885	23.851 (g) 8.881 (g)
Tiberio Brandolini d'Adda	Amministratore sino al 29/05/2015	Fiat Chrysler Automobiles N.V.	2.700	7.009 (d)		7.009
Paolo Piccatti	Sindaco effettivo sino al 29/05/2015	Juventus FC S.p.A. ordinaria				2.700

(a) Di cui 2.333.334 azioni derivanti da piani di stock grant e 1.620.000 azioni ricevute in Special Grant da FCA.

(b) Azioni derivanti da piani di stock grant.

(c) Di cui 125.539 derivanti da piani di stock option e/o stock grant.

(d) Azioni ricevute in assegnazione da FCA nell'ambito della remunerazione annuale.

(e) Azioni ricevute in assegnazione da CNH Industrial nell'ambito della remunerazione annuale.

(f) Di cui 8.750 azioni detenute tramite fiduciaria.

(g) Saldi riferiti alla data di cessazione della carica di Amministratore.

(h) Di cui 6.201 azioni derivanti da piani di stock option e/o stock grant.