



Camfin S.p.A.

Assemblea degli Azionisti del 11 maggio 2012

Relazione sulla remunerazione

CAMFIN

Società per Azioni

Sede in Milano - Viale Piero e Alberto Pirelli n. 25

Capitale sociale Euro 286.931.948,94 i.v.

Registro delle Imprese di Milano, Codice fiscale e Partita I.V.A. n. 00795290154

Relazione sulla remunerazione

La presente relazione sulla remunerazione (la "Relazione") illustra la politica di Camfin S.p.A. ("Camfin" o la "Società") in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione della Società, del direttore generale e degli altri dirigenti con responsabilità strategica, ove nominati, (la "Politica"), nonché le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione della Politica (Sezione I).

La Relazione fornisce, altresì, una rappresentazione delle voci che compongono la remunerazione dei soggetti sopra indicati ed una illustrazione analitica dei compensi corrisposti ai medesimi dalla Società e da società controllate e collegate (Sezione II).

La Relazione indica, infine, le partecipazioni detenute nella Società dai componenti degli organi di amministrazione e controllo e dal direttore generale¹.

La Relazione è redatta ai sensi dell'articolo 123-ter del D.Lgs. 58/1998 ("TUF") e dell'articolo 84-quater del Regolamento Emittenti approvato da Consob con delibera 11971/1999, alla luce, inoltre, delle raccomandazioni contenute nell'articolo 6 del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A. ("Codice di Autodisciplina"), così come da ultimo modificato nel dicembre 2011², nonché delle disposizioni dell'articolo 14 della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 5 novembre 2010.³

Principi e finalità della Politica

La Società definisce la Politica con la finalità di attrarre, motivare e trattenere persone dotate delle qualità professionali richieste per il perseguimento degli scopi aziendali, allineando gli interessi del *management* con quello degli azionisti di creazione di valore nel medio-lungo periodo.

La Politica è quindi legata alla valutazione di indicatori di *performance* individuali ed aziendali che permettano la definizione di un sistema integrato in grado di misurare e premiare la *performance* individuale in coerenza con gli indicatori economico-finanziari di crescita aziendale.

La Politica rappresenta anche un importante strumento per perseguire gli obiettivi di sviluppo in una logica di prudente gestione del rischio e di solidità patrimoniale.

Sezione I

¹ Oltre al Direttore generale non vi sono altri soggetti attualmente qualificati come "Dirigenti con responsabilità strategiche" (cfr. sezione I, punto 3 della Relazione)

² La Società ha ritenuto opportuno predisporre la presente Relazione successivamente alle modifiche apportate dalla Consob al Regolamento Emittenti - avvenute con delibera n. 18049 del 23 dicembre 2011 - che ha inserito il nuovo articolo 84-quater, ove, tra l'altro, è disciplinato il contenuto della Relazione.

³ Il testo della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate è disponibile sul sito Internet della Società www.gruppocamfin.it

1. Procedura di approvazione della Politica

La Politica viene definita su proposta del Comitato per la Remunerazione, il quale:

- formula proposte al Consiglio di Amministrazione per la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche;
- valuta periodicamente i criteri per la remunerazione del *management* della Società e, su indicazione degli amministratori esecutivi (come di seguito definiti), formula proposte e raccomandazioni in materia, anche con riferimento all'adozione di eventuali piani di compenso basati su strumenti finanziari;
- valuta e riferisce al Consiglio di Amministrazione in merito alla corretta applicazione dei principi contenuti nella Politica.

I componenti del Comitato per la Remunerazione (Mauro Rebutto, Presidente, Nicoletta Greco e Arturo Sanguinetti) sono tutti in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dal TUF e dal Codice di Autodisciplina⁴.

Il Comitato per la Remunerazione, oltre alle attribuzioni di natura istruttoria, consultiva e propositiva⁵, è stato individuato dal Consiglio di Amministrazione come Comitato per le Operazioni con parti correlate limitatamente alle determinazioni concernenti la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche, del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategica, ove nominati⁶.

La proposta di Politica, previo parere del Collegio Sindacale, è sottoposta all'approvazione del Consiglio di Amministrazione il quale, dopo averla esaminata e approvata, la sottopone al voto consultivo dell'assemblea degli azionisti. La Relazione viene messa a disposizione del pubblico almeno 21 giorni prima dell'assemblea ordinaria annuale.

La Politica, di norma, ha validità per la durata del mandato del Consiglio di Amministrazione che l'approva. Eventuali scostamenti dai principi contenuti nella Politica nella determinazione della remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche, del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategica, ove nominati, sono preventivamente esaminati e approvati dal Comitato per la Remunerazione e, successivamente, dal Consiglio di Amministrazione.

Con periodicità almeno annuale il direttore generale, o altro componente del *management* competente per funzione, riferisce al Comitato per la Remunerazione sul rispetto della Politica e sui relativi criteri applicativi.

Si segnala che i principi e i criteri indicati nella Politica sono coerenti con la remunerazione corrisposta agli amministratori investiti di particolari cariche e al direttore generale negli ultimi esercizi.

La presente Relazione è stata approvata:

- dal Comitato per la Remunerazione riunitosi in data 13 marzo 2012;

⁴ I componenti del Comitato per la Remunerazione sono stati nominati dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 22 aprile 2011, che, nell'occasione, ha valutato che la maggioranza dei componenti del Comitato è dotata di adeguata esperienza finanziaria e in materia di remunerazione.

⁵ A tal proposito si rimanda alla Relazione sulla *Corporate Governance* disponibile sul sito Internet della Società www.gruppocamfin.it

⁶ La Procedura per le Operazioni con Parti Correlate non si applica alle deliberazioni in materia di remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche nonché degli altri dirigenti con responsabilità strategiche diverse da quelle rientranti nell'importo complessivo preventivamente determinato dall'Assemblea ai sensi dell'articolo 2389, terzo comma, del Codice Civile, a condizione che:

- i. la Società abbia adottato una politica di remunerazione, che includa altresì le politiche relative agli accordi di risoluzione consensuale del rapporto;
- ii. nella definizione della politica di remunerazione sia intervenuto un comitato costituito esclusivamente da amministratori o consiglieri non esecutivi in maggioranza indipendenti;
- iii. sia stata sottoposta al voto consultivo dell'Assemblea una relazione che illustri la politica di remunerazione;
- iv. la remunerazione assegnata sia coerente con tale politica

- dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 21 marzo 2012.

Ai sensi dell'articolo 123-ter del TUF, la Sezione I della Relazione è sottoposta all'esame e al voto consultivo dell'assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011.

La Relazione è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.gruppocamfin.it.

2. La remunerazione degli amministratori

L'Assemblea degli Azionisti determina il compenso fisso annuo spettante ai componenti del Consiglio di Amministrazione in occasione del rinnovo dell'organo amministrativo. Tale compenso non è correlato a risultati economici o a obiettivi specifici della Società.

L'Assemblea può delegare al Consiglio di Amministrazione la ripartizione del compenso fisso annuo. In questo caso il Consiglio stabilisce il compenso fisso annuo per ciascun amministratore su proposta del Comitato per la Remunerazione, tenuto anche conto della partecipazione dei Consiglieri a Comitati istituiti in seno al Consiglio.

I Consiglieri, come i dirigenti della Società, sono destinatari di una polizza assicurativa D&O (*Directors & Officers Liability*) a fronte della responsabilità civile verso terzi degli organi sociali e dei dirigenti nell'esercizio delle loro funzioni. In particolare, la polizza garantisce una copertura assicurativa verso le perdite pecuniarie derivanti da richieste di risarcimento avanzate nei confronti degli assicurati, esclusi i casi di dolo e colpa grave.

Ai Consiglieri spetta il rimborso delle spese sostenute per ragioni d'ufficio.

Il Comitato per la Remunerazione e il Consiglio di Amministrazione, rispettivamente, valutano e approvano preventivamente eventuali ulteriori compensi attribuiti agli amministratori per altre cariche conferite in società controllate da Camfin. In via generale, gli amministratori che ricoprono incarichi in società controllate da Camfin rinunciano o riversano a quest'ultima i compensi eventualmente loro attribuiti per tali incarichi.

Il Consiglio di Amministrazione della Società si compone di:

- (i) amministratori investiti di particolari cariche ai quali possono essere delegate specifiche attribuzioni⁷;
- (ii) amministratori non investiti di particolari cariche o di specifiche attribuzioni.

Alla data di approvazione della Relazione sono:

- amministratori investiti di particolare cariche (i) il Presidente del Consiglio di Amministrazione Marco Tronchetti Provera e (ii) il Vice-Presidente Davide Malacalza; al solo Presidente sono altresì delegate specifiche attribuzioni;
- amministratori non investiti di particolari cariche i Consiglieri Antonio Castelli, Alessandro Foti, Nicoletta Greco, Roberto Haggiag, Vittorio Malacalza, Mario Notari, Lucio Pinto, Alberto Pirelli, Mauro Rebutto, Arturo Sanguinetti, Giada Tronchetti Provera, Giovanni Tronchetti Provera e Luigi Tronchetti Provera.

2.1 La remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche

Successivamente al conferimento della carica, il Comitato per la Remunerazione propone al Consiglio di Amministrazione il compenso spettante agli amministratori investiti di particolari cariche destinatari di specifiche deleghe gestionali [o poteri vicari] ("Amministratori Esecutivi"). Attualmente unico

⁷ L'attribuzione di poteri per i soli casi di urgenza ad amministratori non vale, di per sé, a configurarli come amministratori ai quali sono delegate specifiche attribuzioni.

Amministratore Esecutivo è il Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, Dott. Marco Tronchetti Provera.

Il Comitato può anche proporre un compenso per gli Amministratori investiti di particolari cariche, diversi dagli Amministratori Esecutivi, o per altri amministratori investiti di particolari incarichi.

La remunerazione degli Amministratori Esecutivi si compone di una componente fissa annua e di una eventuale componente variabile determinate dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato per la Remunerazione, sentito il parere del Collegio Sindacale.

Il Comitato, nella determinazione delle proprie proposte, può avvalersi dell'ausilio di società indipendenti specializzate nell'*executive compensation* sulla base di approcci metodologici che consentano di valutare la complessità dei ruoli dal punto di vista organizzativo, delle specifiche attribuzioni delegate nonché dell'impatto sui risultati finali di business, tenuto conto di posizioni comparabili in termini di responsabilità, dimensione societaria e tipologia di *business*⁸.

2.1.1. La componente fissa annua degli Amministratori Esecutivi

La componente fissa annua riconosciuta agli Amministratori Esecutivi non è legata al raggiungimento di risultati economici né ad obiettivi specifici della Società, ed è commisurata alle responsabilità ed ai compiti a questi delegati.

In favore degli Amministratori Esecutivi, nel caso in cui questi non siano legati al Gruppo Camfin da rapporti di lavoro dirigenziale, il Consiglio di Amministrazione può prevedere, in analogia con quanto garantito ex lege e/o dal Contratto Collettivo Nazionale ai dirigenti del Gruppo Camfin:

- l'attribuzione di un trattamento di fine mandato (ex art. 17, 1° comma, lettera c) del T.U.I.R. n. 917/1986⁹
- una polizza relativa (i) a infortuni che dovessero occorrere loro nello svolgimento del mandato e (ii) a infortuni extraprofessionali, con pagamento del premio a carico della Società¹⁰;
- un trattamento per invalidità permanente e per morte causa malattia;
- ulteriori *benefit* tipici della carica correntemente riconosciuti al direttore generale.

2.1.2. La componente variabile annua degli Amministratori Esecutivi

Nel caso in cui agli Amministratori Esecutivi sia riconosciuta una componente variabile annua, questa:

- dovrà essere legata al raggiungimento di risultati economici e di predefiniti obiettivi aziendali (cd. MBO)
- non potrà essere superiore al 60% della componente fissa annua

Con riferimento alla componente variabile della remunerazione degli Amministratori Esecutivi si segnala che, qualora attribuita, il Comitato per la Remunerazione dovrà, con cadenza annua, proporre al Consiglio di Amministrazione gli obiettivi e procedere, nell'esercizio successivo, a una verifica della *performance* dell'amministratore al fine di verificare il raggiungimento degli obiettivi prefissati relativi all'esercizio precedente.

⁸ I compensi attribuiti nell'esercizio 2011 al Presidente del Consiglio di Amministrazione (composti dalla sola componente fissa annua) e al direttore generale sono stati definiti con il supporto della società di consulenza Hay Group S.r.l.

⁹ Il trattamento di fine mandato (TFM) ha caratteristiche analoghe a quelle tipiche del trattamento di fine rapporto ex art. 2120 Cod. Civ. riconosciuto ai sensi di legge ai dirigenti italiani del Gruppo e comprensivo dei contributi a carico del datore di lavoro che sarebbero dovuti a Istituti o Fondi previdenziali in presenza di rapporto di lavoro dirigenziale.

¹⁰ L'assoggettamento contributivo e fiscale del premio è in tal caso di competenza della Società.

Inoltre, il pagamento di una parte del MBO, potrà essere temporalmente differito rispetto al momento della maturazione. In questo caso, la misura della porzione differita (per la quale sarà previsto un meccanismo di rivalutazione) e la durata del differimento dovranno essere determinate in coerenza con le caratteristiche dell'attività di impresa svolta e con i connessi profili di rischio.

Il Consiglio di Amministrazione può prevedere (o, se previsto dalla legge, proporre all'Assemblea degli Azionisti) l'adozione di meccanismi di incentivazione costituiti da piani di compenso basati su strumenti finanziari, che, se approvati, sono resi pubblici al più tardi nel Resoconto annuale sulla Remunerazione (fermi restando gli ulteriori eventuali obblighi di trasparenza previsti dalla normativa applicabile).

Alla data della presente Politica, la Società non ha in essere alcun piano di compenso basato su strumenti finanziari.

Solo in via straordinaria, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione, può attribuire bonus discrezionali agli Amministratori Esecutivi in relazione a specifiche operazioni aventi caratteristiche eccezionali in termini di rilevanza strategica ed effetti sui risultati della Società e/o del Gruppo Camfin.

In linea con le *best practices*, per gli amministratori diversi da quelli esecutivi non è prevista l'attribuzione di una componente variabile del compenso né gli stessi possono essere destinatari di eventuali piani di compenso basati su strumenti finanziari.

Allo stato attuale, il Presidente del Consiglio di Amministrazione (Amministratore Esecutivo), Dott. Marco Tronchetti Provera, è anche il soggetto che da ultimo detiene il controllo dell'Emittente. A favore del medesimo, come nei precedenti mandati, è attribuito il solo compenso fisso annuo.

3. Il direttore generale e i dirigenti con responsabilità strategica

Alla data di approvazione della Relazione, la Società ha nominato un direttore generale (Dott. Luca Schinelli), qualificato dal Consiglio quale dirigente con responsabilità strategica.

Non vi sono attualmente altri dirigenti con responsabilità strategica nel Gruppo Camfin.

Il direttore generale, almeno una volta l'anno, valuta se ricorrono anche per altri dirigenti della Società e/o del Gruppo le caratteristiche per qualificarli dirigenti con responsabilità strategiche.

Il Consiglio di Amministrazione, con l'ausilio del Comitato per il Controllo Interno e per la *Corporate Governance*, verifica le eventuali proposte del Direttore Generale e, se del caso, attribuisce la relativa qualifica.

La remunerazione del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategica, ove nominati, è in via generale composta dai seguenti elementi:

- una componente fissa annua lorda (cd. RAL);
- una componente variabile annua conseguibile a fronte del raggiungimento di predefiniti obiettivi aziendali (cd. MBO);
- *benefits* tipicamente riconosciuti ai dirigenti.

Analogamente a quanto indicato per gli Amministratori Esecutivi, anche per il direttore generale e per i dirigenti con responsabilità strategiche, ove nominati, può essere prevista l'adozione di meccanismi di incentivazione costituiti da piani di compenso basati su strumenti finanziari; bonus discrezionali possono essere riconosciuti solo in casi eccezionali per specifiche operazioni.

E', inoltre, possibile, nel caso di ingresso nella Società di nuove risorse, il riconoscimento di una entry fee, qualora tale tipologia di remunerazione si renda necessaria per attrarre soggetti con peculiari caratteristiche.

3.1. La componente fissa e la componente variabile annuali del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategica

La componente fissa annua lorda (RAL) è determinata generalmente in modo da tener conto della specializzazione professionale, del ruolo ricoperto, delle connesse responsabilità, ed è sufficiente a remunerare la prestazione professionale anche in assenza della componente variabile.

La componente variabile annua (cd. MBO) consente di valutare la *performance* del beneficiario, riconoscendo e premiando gli obiettivi assegnati ed i risultati raggiunti.

Anche gli obiettivi del MBO per il direttore generale e per i dirigenti con responsabilità strategica, ove nominati, sono approvati dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato per la Remunerazione, sentito il parere del Collegio Sindacale.

La maturazione della componente variabile annua è subordinata al raggiungimento di una condizione di accesso di tipo reddituale¹¹ ed è commisurata al raggiungimento di obiettivi quantitativi (risultati economici conseguiti) e qualitativi, definiti annualmente. Tali obiettivi sono predeterminati, misurabili e, pur avendo una formulazione annuale - ritenuta la più coerente rispetto al profilo attuale della Società - sono definiti in modo da contribuire alla creazione di valore per gli azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo.

Per gli MBO è previsto un massimale all'incentivo erogabile in caso di superamento degli obiettivi target, definito in percentuale sulla retribuzione lorda.

In particolare, nel caso di MBO attribuito al direttore generale, l'incentivo massimo conseguibile non può essere superiore al 50% della RAL. Inoltre, il pagamento di una parte del MBO, potrà essere temporalmente differito rispetto al momento della maturazione. In questo caso, la misura della porzione differita (per la quale sarà previsto un meccanismo di rivalutazione) e la durata del differimento dovranno essere determinate in coerenza con le caratteristiche dell'attività di impresa svolta e con i connessi profili di rischio.

4. Indennità in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto

E' politica di Camfin non stipulare con gli Amministratori, il direttore generale e i dirigenti con responsabilità strategica, ove nominati, accordi che regolino ex ante gli aspetti economici relativi all'eventuale risoluzione anticipata del rapporto ad iniziativa della Società o del singolo.

In caso di interruzione del rapporto di lavoro subordinato dirigenziale in essere con la Società per motivi diversi dalla giusta causa, l'orientamento è quello di ricercare accordi per la risoluzione del rapporto in modo consensuale. Fermi restando, in ogni caso, gli obblighi di legge o previsti da contratti collettivi di lavoro, gli accordi per la cessazione del rapporto con la Società si ispirano ai *benchmark* di riferimento in materia ed entro i limiti definiti dalla giurisprudenza e dalle prassi.

Per quanto concerne gli Amministratori Esecutivi che non siano legati da rapporti di lavoro dirigenziale, è prassi della Società non prevedere compensi straordinari legati al termine del mandato.

La corresponsione di una specifica indennità potrebbe, tuttavia, essere prevista nei seguenti casi:

- risoluzione ad iniziativa della Società non sorretta da giusta causa;
- risoluzione ad iniziativa dell'amministratore per giusta causa, intendendosi, in via esemplificativa, la sostanziale modifica del ruolo o delle deleghe attribuite e/o i casi di c.d. Offerta Pubblica di Acquisto "ostile".

¹¹ Nell'esercizio 2011 il PBT, ovvero il risultato lordo ante imposte del Gruppo, al netto dei dividendi provenienti dalla collegata Pirelli & C. S.p.A.

In tali casi è d'uso corrispondere da parte del Consiglio di Amministrazione - su proposta del Comitato per la Remunerazione e sentito il parere del Collegio Sindacale - una specifica indennità da definire sulla base dell'anzianità del rapporto e delle deleghe conferite all'Amministratore Esecutivo.

5. Patti di non concorrenza

Le società del Gruppo Camfin possono stipulare con il direttore generale e con i dirigenti con responsabilità strategica, ove nominati, patti cd. "di non concorrenza" che prevedano il riconoscimento di un corrispettivo rapportato alla RAL in relazione alla durata e all'ampiezza del vincolo derivante dal patto stesso.

Si evidenzia che ad oggi non è vigente alcun "patto di non concorrenza".

* * *

Sezione II¹²

La Sezione II illustra i compensi degli organi di amministrazione e di controllo nonché del direttore generale di Camfin e si compone di due parti. La prima parte fornisce una rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione degli amministratori e del direttore generale di Camfin, la seconda parte riporta analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio 2011 a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate e collegate, ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, al direttore generale e ai dirigenti con responsabilità strategiche di Camfin¹³.

Prima Parte:

L'assemblea del 22 aprile 2011 ha deliberato di fissare in massimi 300.000 euro il compenso annuo complessivo del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2389, primo comma, del Codice Civile, demandandone la ripartizione al Consiglio stesso. Il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione e con il parere favorevole del Collegio Sindacale, ha ripartito il predetto compenso confermando, come per il precedente mandato, l'attribuzione di:

- 12.000 euro annui lordi a ciascuno dei 15 componenti del Consiglio (in totale 180.000 euro);
- 12.000 euro annui lordi a ciascuno dei 3 componenti del Comitato per il Controllo Interno e per la *Corporate Governance*¹⁴ (in totale 36.000 euro);
- 5.000 euro annui lordi a ciascuno dei 3 componenti del Comitato per la Remunerazione¹⁵ (in totale 15.000 euro);

per un importo totale annuo lordo di 231.000 euro. L'importo residuo di 69.000 euro potrà essere utilizzato dal Consiglio per l'eventuale adozione di nuove soluzioni di *governance*.

Un compenso di euro 8.000 annui lordi è stato attribuito al Consigliere facente parte dell'Organismo di Vigilanza.

Per la definizione delle proposte di remunerazione per il Presidente e il direttore generale della Società, il Comitato, così come in altre analoghe occasioni, si è avvalso della consulenza della società Hay Group, specializzata nel settore, che ha analizzato la retribuzione di analoghe posizioni in termini di responsabilità, dimensione societaria e tipologia di business.

Con riferimento al Presidente, unico Amministratore Esecutivo, il Comitato, tenuto conto che questi risulta al contempo l'azionista di controllo della Società, ha ritenuto, anche per l'esercizio 2011, di non dover prendere in considerazione forme di incentivazione variabili e ha proposto la conferma di un compenso fisso annuo lordo di euro 260.000 (a cui si aggiunge l'emolumento di 12.000 euro annui lordi al medesimo spettante in qualità di amministratore).

Con riferimento, invece, al direttore generale¹⁶, il Comitato ha proposto una retribuzione fissa lorda annua pari euro 250.000, oltre ad una componente variabile, legata al raggiungimento di obiettivi di performance assegnati per l'esercizio 2011 (cd. "MBO"), con un *range* compreso tra il 30% ed il 50% della retribuzione fissa.

¹² La Sezione II non è sottoposta al voto consultivo dell'assemblea dei soci

¹³ Oltre al Direttore Generale non vi sono altri soggetti attualmente qualificati "Dirigenti con responsabilità strategiche"

¹⁴ Arturo Sanguinetti (Presidente), Nicoletta Greco e Mario Notari

¹⁵ Mauro Rebutto (Presidente), Nicoletta Greco e Arturo Sanguinetti

¹⁶ Dal 1° gennaio 2011 al 9 dicembre 2011 la carica di Direttore Generale è stata ricoperta dal Dott. Roberto Rivellino

Con riferimento, invece, al Dott. Schinelli, dirigente con responsabilità strategiche dal 12 dicembre 2011¹⁷, il Comitato ha proposto una retribuzione fissa lorda annua pari euro 220.000, oltre ad una componente variabile, legata al raggiungimento di obiettivi di performance per l'esercizio 2012 (cd. "MBO"), con un *range* compreso tra il 30% ed il 50% della retribuzione fissa¹⁸.

Le proposte formulate dal Comitato per la Remunerazione, sentito il parere favorevole del Collegio Sindacale, sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione all'unanimità.

La remunerazione corrisposta al Presidente, al direttore generale e al dirigente con responsabilità strategica nell'esercizio 2011 sono coerenti con i principi e i criteri indicati nella Politica.

Coerentemente con la Politica, non sono state inoltre previste specifiche indennità in caso di cessazione dalla carica e di risoluzione del rapporto di lavoro.

¹⁷ Dal 1° gennaio 2012 il Dott. Schinelli ricopre la carica di Direttore Generale di Camfin S.p.A.

¹⁸ Il Comitato ha inoltre proposto di differire di 24 mesi il pagamento del 20% del MBO 2012, subordinandone la corresponsione alla permanenza nel gruppo del beneficiario. La porzione del MBO 2012 differita sarà rivalutata con un coefficiente di 1,5.

Seconda Parte

Nella Seconda Parte sono riportati analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio 2011 a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate e collegate.

Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, al direttore generale e ai dirigenti con responsabilità strategica di Camfin S.p.A.

Nome e Cognome	Carica	Periodo per il quale è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Marco Tronchetti Provera	Presidente del Consiglio di Amministrazione	Dal 1° gennaio 2011 al 31 dicembre 2011	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013									
Compensi nella società Camfin S.p.A.				272.000 (1)	-	-	-	-	-	272.000	-	-
Compensi da controllate e collegate:												
Prelios S.p.A.				415.125 (2)	-	-	-	-	-	415.125	-	-
Pirelli & C. S.p.A				2.525.439 (3)		18.671.840	-	4.531	-	21.201.810	-	-
Totale				3.212.564		18.671.840		4.531		21.888.935		
Davide Malacalza	Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione	Dal 1° gennaio 2011 al 31 dicembre 2011	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013									
Compensi nella società Camfin S.p.A.				12.000 (4)	-	-	-	-	-	12.000	-	-
Compensi da controllate e collegate:												
Prelios S.p.A.				20.000 (5)	-	-	-	-	-	20.000		
Totale				32.000						32.000		
Antonio Castelli	Amministratore	Dal 22 aprile 2011 al 31 dicembre 2011	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013									
Compensi nella società Camfin S.p.A.				8.351 (4)	-	-	-	-	-	8.351	-	-
Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale				8.351						8.351		
Alessandro Foti	Amministratore	Dal 1° gennaio 2011 al 31 dicembre 2011	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013									
Compensi nella società Camfin S.p.A.				12.000 (4)	-	-	-	-	-	12.000	-	-
Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale				12.000						12.000		
Nicoletta Greco	Amministratore	Dal 1° gennaio 2011 al 31 dicembre 2011	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013									
Compensi nella società Camfin S.p.A.				12.000 (4)	15.479 (6)	-	-	-	-	27.479	-	-
Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale				12.000	15.479					27.479		

Nome e Cognome	Carica	Periodo per il quale è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Roberto Haggiag	Amministratore	Dal 1° gennaio 2011 al 31 dicembre 2011	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013									
Compensi nella società Camfin S.p.A.				12.000 (4)	-	-	-	-	-	12.000	-	-
Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale				12.000	-	-	-	-	-	12.000	-	-
Vittorio Malacalza	Amministratore	Dal 1° gennaio 2011 al 31 dicembre 2011	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013									
Compensi nella società Camfin S.p.A.				12.000 (4)	-	-	-	-	-	12.000	-	-
Compensi da controllate e collegate: Pirelli & C. S.p.A.				258.767 (7)	31.315 (8)	-	--	-	-	290.082	-	-
Totale				270.767	31.315					302.082	-	-
Mario Notari	Amministratore	Dal 1° gennaio 2011 al 31 dicembre 2011	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013									
Compensi nella società Camfin S.p.A.				12.000 (4)	13.521 (9)	-	-	-	-	25.521	-	-
Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale				12.000	13.521	-	-	-	-	25.521	-	-
Lucio Pinto	Amministratore	Dal 22 aprile 2011 al 31 dicembre 2011	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013									
Compensi nella società Camfin S.p.A.				8.351 (4)	-	-	-	-	-	8.351	-	-
Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale				8.351	-	-	-	-	-	8.351	-	-
Alberto Pirelli	Amministratore	Dal 1° gennaio 2011 al 31 dicembre 2011	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013									
Compensi nella società Camfin S.p.A.				12.000 (4)	-	-	-	-	-	12.000	-	-
Compensi da controllate e collegate: Pirelli & C. S.p.A.				442.261 (10)	-	-	-	-	-	442.261	-	-
Totale				454.261	-	-	-	-	-	454.261	-	-

Nome e Cognome	Carica	Periodo per il quale è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Mauro Rebutto	Amministratore	Dal 1° gennaio 2011 al 31 dicembre 2011	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013									
Compensi nella società Camfin S.p.A.				12.000 (4)	5.000 (11)	-	-	-	-	17.000	-	-
Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale				12.000	5.000	-	-	-	-	17.000	-	-
Arturo Sanguinetti	Amministratore	Dal 1° gennaio 2011 al 31 dicembre 2011	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013									
Compensi nella società Camfin S.p.A.				12.000 (4)	25.000 (12)	-	-	-	-	37.000	-	-
Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale				12.000	25.000	-	-	-	-	37.000	-	-
Giada Tronchetti Provera	Amministratore	Dal 22 aprile 2011 al 31 dicembre 2011	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013									
Compensi nella società Camfin S.p.A.				8.351 (4)	-	-	-	-	-	8.351	-	-
Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale				8.351	-	-	-	-	-	8.351	-	-
Giovanni Tronchetti Provera	Amministratore	Dal 22 aprile 2011 al 31 dicembre 2011	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013									
Compensi nella società Camfin S.p.A.				8.351 (4)	-	-	-	-	-	8.351	-	-
Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale				8.351	-	-	-	-	-	8.351	-	-
Luigi Tronchetti Provera	Amministratore	Dal 1° gennaio 2011 al 31 dicembre 2011	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013									
Compensi nella società Camfin S.p.A.				12.000 (4)	-	-	-	-	-	12.000	-	-
Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale				12.000	-	-	-	-	-	12.000	-	-
Giorgio Luca Bruno	Amministratore	Dal 1° gennaio 2011 al 22 aprile 2011	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2010									
Compensi nella società Camfin S.p.A.				3.649 (4)	-	-	-	-	-	3.649	-	-
Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale				3.649	-	-	-	-	-	3.649	-	-
Enrico Parazzini	Amministratore	Dal 1° gennaio 2011 al 22 aprile 2011	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2010									
Compensi nella società Camfin S.p.A.				3.649 (4)	-	-	-	-	-	3.649	-	-
Compensi da controllate e collegate:												
Prelios S.p.A.				680.000 (13)	5.000 (14)	-	-	25.444 (15)	-	710.444	-	-
Totale				683.649	5.000	-	-	25.444	-	714.093	-	-

Nome e Cognome	Carica	Periodo per il quale è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Giuseppe Tronchetti Provera	Amministratore	Dal 1° gennaio 2011 al 22 aprile 2011	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2010									
Compensi nella società Camfin S.p.A.				3.649 (4)	-	-	-	-	-	3.649	-	-
Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale				3.649	-	-	-	-	-	3.649	-	-
Raffaele Bruno Tronchetti Provera	Amministratore	Dal 1° gennaio 2011 al 22 aprile 2011	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2010									
Compensi nella società Camfin S.p.A.				3.649 (4)	-	-	-	-	-	3.649	-	-
Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale				3.649	-	-	-	-	-	3.649	-	-
Francesco Martinelli	Presidente del Collegio Sindacale	Dal 1° gennaio 2011 al 31 dicembre 2011	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011									
Compensi nella società Camfin S.p.A.				62.000 (16)	-	-	-	-	-	62.000	-	-
Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale				62.000	-	-	-	-	-	62.000	-	-
Fabio Artoni	Sindaco	Dal 1° gennaio 2011 al 31 dicembre 2011	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011									
Compensi nella società Camfin S.p.A.				41.500 (17)	-	-	-	-	8.000 (18)	49.500	-	-
Compensi da controllate e collegate: Cam Partecipazioni S.p.A.				-	-	-	-	-	5.000 (19)	5.000	-	-
Totale				41.500	-	-	-	-	13.000	54.500	-	-
Alessandro Zattoni	Sindaco	Dal 1° gennaio 2011 al 22 aprile 2011	Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011									
Compensi nella società Camfin S.p.A.				41.500 (17)	-	-	-	-	-	41.500	-	-
Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale				41.500	-	-	-	-	-	41.500	-	-
Roberto Rivellino	Direttore Generale	Dal 1° gennaio 2011 al 9 dicembre 2011										
Compensi nella società Camfin S.p.A.				249.678 (20)	-	190.970 (21)	-	3.035 (22)	-	443.683	-	-
Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale				249.678	-	190.970	-	3.035	-	443.683	-	-
Luca Schinelli	Dirigente con responsabilità strategiche	Dal 12 dicembre 2011 al 31 dicembre 2011										
Compensi nella società Camfin S.p.A.				12.189 (23)	-	-	-	-	-	-	-	-
Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale				12.189	-	-	-	-	-	-	-	-

- (1) Compensi percepiti da Camfin S.p.A., dei quali euro 12.000 quale Consigliere ed euro 260.000 quale Presidente
- (2) Compensi percepiti dalla collegata Prelios S.p.A., dei quali euro 30.000 quale Consigliere ed euro 385.125 quale Presidente
- (3) Compensi percepiti dalla collegata Pirelli & C. S.p.A., dei quali euro 50.000 quale Consigliere ed euro 2.475.439 quale Presidente e Amministratore Delegato. Il Dott. Marco Tronchetti Provera ha, inoltre, percepito euro 1.075.000 quale Presidente di Pirelli Tyre S.p.A., società controllata da Pirelli & C. S.p.A.
- (4) Compenso percepito quale Amministratore di Camfin S.p.A.
- (5) Compenso percepito quale Amministratore di Prelios S.p.A.
- (6) dei quali euro 12.000 quale componente per il Controllo Interno e la *Corporate Governance* (carica ricoperta dal 1° gennaio 2011 al 31 dicembre 2011) e euro 3.479 quale componente del Comitato per la Remunerazione (carica ricoperta dal 22 aprile 2011 al 31 dicembre 2011)
- (7) Compensi percepiti dalla collegata Pirelli & C. S.p.A., dei quali euro 50.000 quale Consigliere ed euro 208.767 quale Vice Presidente
- (8) Compensi percepiti dalla collegata Pirelli & C. S.p.A., quale componente del Comitato Strategie e del Comitato per le Nomine e per le Successioni
- (9) dei quali euro 12.000 quale componente per il Controllo Interno e la *Corporate Governance* (carica ricoperta dal 1° gennaio 2011 al 31 dicembre 2011) e euro 1.521 quale componente del Comitato per la Remunerazione (carica ricoperta dal 1° gennaio 2011 al 22 aprile 2011)
- (10) Compensi percepiti dalla collegata Pirelli & C. S.p.A., dei quali euro 50.000 quale Consigliere ed euro 392.261 quale Vice Presidente. Il Dott. Alberto Pirelli ha, inoltre, percepito da Pirelli Tyre S.p.A., società controllata da Pirelli & C. S.p.A., euro 100.000 quale Vice Presidente, euro 431.175 quale Senior Manager, euro 1.710.925 a titolo di bonus quale Senior Manager ed euro 5.251 a titolo di beneficio non monetario
- (11) Compenso quale componente del Comitato per la Remunerazione
- (12) dei quali euro 12.000 quale componente per il Comitato per il Controllo Interno e la *Corporate Governance*, euro 5.000 quale componente del Comitato per la Remunerazione ed euro 8.000 quale componente dell'Organismo di Vigilanza
- (13) Compensi percepiti dalla collegata Prelios S.p.A., dei quali 30.000 quale consigliere ed euro 650.000 quale Amministratore Delegato Finance
- (14) Compenso percepito dalla collegata Prelios S.p.A. quale componente del Comitato Rischi
- (15) Importo percepito dalla collegata Prelios S.p.A. che include la polizza assicurativa e il valore convenzionale dell'auto aziendale
- (16) Compenso quale Presidente del Collegio Sindacale di Camfin S.p.A.
- (17) Compenso quale Sindaco Effettivo di Camfin S.p.A.
- (18) Compenso quale componente dell'Organismo di Vigilanza di Camfin S.p.A.
- (19) Compenso quale componente dell'Organismo di Vigilanza della controllata Cam Partecipazioni S.p.A.
- (20) Retribuzione quale Direttore Generale di Camfin S.p.A.
- (21) L'importo comprende euro 96.471 a titolo di MBO 2010 liquidata nell'aprile 2011 ed euro 94.499 a titolo di MBO 2011 liquidata a dicembre 2011 a seguito delle dimissioni
- (22) Valore convenzionale per l'auto aziendale
- (23) Retribuzione quale Dirigente con Responsabilità Strategiche

Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione di Camfin S.p.A. quali amministratori della società collegata Pirelli & C. S.p.A.

Cognome e nome	Carica	Piano	Bonus dell'anno			Bonus anni precedenti			Altri bonus
			Erogabile/ Erogato	Differi to	Periodo di differimen to	Non più erogabil e	Erogabile/ Erogati	Ancora differiti	
Marco Tronchetti Provera	Presidente e Amministratore Delegato	MBO 2011	4.530.000						
		Piano LTI 2009-2011	10.235.651 (1)				3.906.189 (2)		
		Piano LTI 2011-2013	0	0					
Alberto Pirelli	Vice Presidente	MBO 2011	263.880						
		Piano LTI 2009-2011	1.254.509 (3)				192.536 (4)		
		Piano LTI 2011-2013	0	0					

(1) dei quali euro 6.329.462 a titolo di LTI puro 2009-2011 e euro 3.906.189 a titolo di maggiorazione delle quote di MBO 2009 e 2010 "coinvestite"

(2) quote di MBO 2009 e 2010 accantonate

(3) dei quali euro 1.061.973 a titolo di LTI puro 2009-2011 e euro 192.536 a titolo di maggiorazione delle quote di MBO 2009 e 2010 "coinvestite"

(4) quote di MBO 2009 e 2010 accantonate

Schema relativo alle informazioni sulle partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, del direttore generale e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche di Camfin S.p.A.

Nome e Cognome	Carica ricoperta in Camfin S.p.A.	Società	Numero di azioni possedute al 31.12.2010	Numero di azioni acquistate nel corso del 2011	Numero di azioni vendute nel corso del 2011	Numero di azioni possedute al 31.12.2011
Marco Tronchetti Provera (1)	Presidente del Consiglio di Amministrazione	Camfin S.p.A.	280.055.626	54.296.544 (Azioni rinvenienti dall'esercizio dei warrant Camfin 2009-2011)	=	334.352.372
Davide Malacalza	Vice-Presidente del Consiglio di Amministrazione	Camfin S.p.A.	=	=	=	=
Antonio Castelli	Amministratore	Camfin S.p.A.	= (2)	=	=	=
Alessandro Foti	Amministratore	Camfin S.p.A.	=	=	=	=
Nicoletta Greco	Amministratore	Camfin S.p.A.	=	=	=	=
Roberto Haggiag	Amministratore	Camfin S.p.A.	5.970.123	=	=	5.970.123
Vittorio Malacalza	Amministratore	Camfin S.p.A.	=	=	=	=
Mario Notari	Amministratore	Camfin S.p.A.	=	=	=	=
Lucio Pinto	Amministratore	Camfin S.p.A.	= (2)	=	=	=
Alberto Pirelli	Amministratore	Camfin S.p.A.	=	=	=	=
Mauro Rebutto	Amministratore	Camfin S.p.A.	=	=	=	=
Arturo Sangiunetti	Amministratore	Camfin S.p.A.	=	=	=	=
Giada Tronchetti Provera	Amministratore	Camfin S.p.A.	= (2)	=	=	=
Giovanni Tronchetti Provera	Amministratore	Camfin S.p.A.	= (2)	=	=	=
Luigi Tronchetti Provera	Amministratore	Camfin S.p.A.	=	=	=	=
Francesco Martinelli	Presidente del Collegio Sindacale	Camfin S.p.A.	=	=	=	=
Fabio Artoni	Sindaco Effettivo	Camfin S.p.A.	=	=	=	=
Alessandro Zattoni	Sindaco Effettivo	Camfin S.p.A.	=	=	=	=
Marcello Garzia	Sindaco Supplente	Camfin S.p.A.	=	=	=	=
Giovanni Rizzi	Sindaco Supplente	Camfin S.p.A.	=	=	=	=
Roberto Rivellino	Direttore Generale cessato in data 9 dicembre 2011	Camfin S.p.A.	=	=	=	= (3)

Giorgio Luca Bruno	Amministratore cessato dalla carica il 22 aprile 2011	Camfin S.p.A.	=	=	=	= (4)
Enrico Parazzini	Amministratore cessato dalla carica il 22 aprile 2011	Camfin S.p.A.	=	=	=	= (4)
Giuseppe Tronchetti Provera	Amministratore cessato dalla carica il 22 aprile 2011	Camfin S.p.A.	20.832	=	=	20.832 (4)
Raffaele Bruno Tronchetti Provera	Amministratore cessato dalla carica il 22 aprile 2011	Camfin S.p.A.	36.500	=	=	36.500 (4)

(1) Azioni detenute per il tramite di Gruppo Partecipazioni Industriali S.p.A.

(2) Il dato è da intendersi al 22 aprile 2011, data della nomina dell'Amministratore da parte dell'Assemblea dei soci

(3) Il dato è riferito al 9 dicembre 2011, data di cessazione del rapporto di lavoro

(4) Il dato è da intendersi al 22 aprile 2011, data di cessazione dalla carica di Amministratore