



---

**FONDIARIA-SAI S.p.A.**

**Relazione del Consiglio di Amministrazione  
all'Assemblea ordinaria  
del 23/24 aprile 2012**

---

## RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno dell'Assemblea convocata in sede ordinaria per il giorno 23 aprile 2012 alle ore 17, in prima convocazione, presso la sede della Compagnia in Torino, Corso Galileo Galilei n. 12, ed occorrendo per il giorno 24 aprile 2012 alle ore 11, stesso luogo, in seconda convocazione.

### PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA

*Signori partecipanti,*

#### 1. Bilancio al 31 dicembre 2011.

**Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione.**

**Relazione del Collegio Sindacale e Relazione della società di revisione.**

**Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Viste la relazione sulla gestione e la relazione del Collegio Sindacale, i cui contenuti sono disciplinati dal D.Lgs. n. 58/1998, vista inoltre la relazione della società di revisione (il tutto messo a disposizione dei soci, unitamente al bilancio, secondo le modalità e i termini di legge), sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio d'esercizio, che chiude con una perdita di € 1.020.368.449,80, costituita dalla somma della perdita nei Rami Vita di € 178.641.359,08 e della perdita nei Rami Danni di € 841.727.090,72.

Ciò premesso, Vi proponiamo di coprire la perdita dell'esercizio 2011 mediante l'utilizzo delle riserve patrimoniali dei Rami Danni e dei Rami Vita, con le modalità di seguito descritte:

<i>Valori espressi in €</i>	<b>Rami Vita</b>	<b>Rami Danni</b>	<b>Totale</b>
<b>Risultato di esercizio</b>	<b>(178.641.359,08)</b>	<b>(841.727.090,72)</b>	<b>(1.020.368.449,80)</b>
Utilizzo della riserva straordinaria Rami Danni a copertura parziale della perdita Rami Danni		206.629.062,58	206.629.062,58
Utilizzo della riserva straordinaria Rami Vita a copertura parziale della perdita Rami Vita	10.062.458,61		10.062.458,61
Utilizzo della riserva azioni proprie da acquistare Rami Danni a copertura parziale della perdita Rami Danni		1.302.600,00	1.302.600,00
Utilizzo della riserva azioni proprie da acquistare Rami Vita a copertura parziale della perdita Rami Vita	697.400,00		697.400,00

Utilizzo della riserva azioni della controllante da acquistare Rami Danni a copertura parziale della perdita Rami Danni		130.260,00	130.260,00
Utilizzo della riserva azioni della controllante da acquistare Rami Vita a copertura parziale della perdita Rami Vita	69.740,00		69.740,00
Utilizzo della riserva plusvalenza da fusione Rami Danni a copertura parziale della perdita Rami Danni		422.045,06	422.045,06
Utilizzo della riserva sovrapprezzo diritti d'opzione non esercitati Rami Danni a copertura parziale della perdita Rami Danni		2.750.191,26	2.750.191,26
Utilizzo della riserva sovrapprezzo diritti d'opzione non esercitati Rami Vita a copertura parziale della perdita Rami Vita	1.813.343,24		1.813.343,24
Utilizzo delle riserve da rivalutazione Rami Danni a copertura parziale della perdita Rami Danni		172.200.702,63	172.200.702,63
Utilizzo delle riserve da rivalutazione Rami Vita a copertura parziale della perdita Rami Vita	27.824.231,05		27.824.231,05
Utilizzo della riserva da conferimento ex La Fondiaria L. 742/86 Rami Danni a copertura parziale della perdita Rami Danni		71.948.355,74	71.948.355,74
Utilizzo della riserva da conferimento ex La Fondiaria L. 742/86 Rami Vita a copertura parziale della perdita Rami Vita	41.265.219,54		41.265.219,54
Utilizzo della riserva avanzo di fusione da annullamento/concambio Rami Danni a copertura della perdita residua Rami Danni		386.343.873,45	386.343.873,45
Utilizzo della riserva avanzo di fusione da annullamento/concambio Rami Vita a copertura della perdita residua Rami Vita	96.908.966,64		96.908.966,64
<b>Totale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 2. Nomina del Consiglio di Amministrazione e deliberazioni relative.

In occasione dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011 viene a scadere, per decorso triennio, il Consiglio di Amministrazione nominato dall'assemblea del 24 aprile 2009.

Vi invitiamo pertanto a voler deliberare – nell'osservanza delle norme di legge e di regolamento, nonché statutarie, vigenti in materia – la nomina del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2012, 2013 e 2014, fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014. E ciò secondo le modalità di cui all'art. 13 dello statuto sociale che prevede un meccanismo di voto di lista, idoneo a consentire, così come previsto dalla normativa vigente, che un consigliere possa essere eletto dalla minoranza.

Ricordiamo ancora, al riguardo, che lo Statuto sociale prevede che il Consiglio di Amministrazione sia composto da non più di 19 e da non meno di 9 membri.

Segnaliamo pertanto – rinviando, per quanto qui non specificato, alla citata disposizione statutaria – che le liste contenenti i nominativi dei candidati dovranno essere depositate presso la sede legale della Società in Torino, Corso Galilei 12, o inviate mediante notifica a mezzo di posta elettronica all'indirizzo di posta elettronica certificata [gruppfondiarisai@legalmail.it](mailto:gruppfondiarisai@legalmail.it), almeno venticinque giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione, da azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti che concorrono alla presentazione della stessa lista, documentino di essere complessivamente titolari di almeno il 2,5% del capitale sociale avente diritto di voto in assemblea ordinaria.

Sempre ai sensi del citato art. 13 dello Statuto Sociale, gli azionisti che intendano procedere alla presentazione di una lista devono depositare, contestualmente ed unitamente a ciascuna lista, (i) le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti per le rispettive cariche; (ii) un *curriculum vitae* riguardante le caratteristiche personali e professionali di ciascun candidato con l'eventuale indicazione dell'idoneità dello stesso a qualificarsi come indipendente.

Unitamente a ciascuna lista deve inoltre pervenire – anche successivamente al deposito della lista stessa purchè almeno 21 giorni prima della data fissata per l'Assemblea in prima convocazione – la comunicazione effettuata da un intermediario abilitato ai sensi di legge, comprovante la titolarità della percentuale di capitale prescritta dalla disciplina vigente al momento della presentazione della lista.

Sempre ai sensi dell'art. 13 dello Statuto Sociale, in ciascuna lista devono essere contenuti ed espressamente indicati almeno due soggetti in possesso dei medesimi requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci dall'art. 148, comma 3, del D.Lgs. 58/1998 e successive modificazioni e integrazioni. Ove due soli dei candidati siano in possesso dei requisiti in questione, a tali candidati non potranno essere assegnati gli ultimi due numeri progressivi di ciascuna lista.

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni di cui ai capoversi che precedono sono considerate come non presentate.

I soci che presentano una "lista di minoranza" sono inoltre destinatari delle raccomandazioni formulate da Consob con comunicazione n. DEM/9017893 del 26 febbraio 2009.

### **3. Deliberazioni in ordine al compenso spettante al Consiglio di Amministrazione.**

Vi invitiamo a determinare il compenso annuo spettante al Consiglio di Amministrazione da Voi nominato, per tutta la durata dell'incarico.

La ripartizione tra i Consiglieri e tra i membri del Comitato Esecutivo del compenso spettante al Consiglio di Amministrazione sarà successivamente stabilita dallo stesso Consiglio.

### **4. Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente per gli esercizi 2012/2013/2014 previa determinazione dei relativi compensi.**

In occasione dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011 viene a scadere, per decorso triennio, il Collegio Sindacale, nominato dall'assemblea del 24 aprile 2009.

Vi invitiamo pertanto a voler deliberare – nell'osservanza delle norme di legge e di regolamento, nonché statutarie, vigenti in materia – la nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente per gli esercizi 2012, 2013 e 2014 (e cioè fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014), previa determinazione del compenso spettante al Collegio medesimo.

E ciò secondo le modalità di cui all'art. 24 dello statuto sociale che prevede il meccanismo del voto di lista, idoneo a consentire, così come previsto dalla normativa vigente, che un membro effettivo ed uno supplente del Collegio Sindacale siano eletti dalla minoranza e che la Presidenza del Collegio spetti al membro effettivo eletto dalla minoranza.

Ricordiamo che lo statuto sociale prevede che il Collegio Sindacale sia composto da tre sindaci effettivi e tre supplenti.

Segnaliamo pertanto – rinviando, per quanto qui non specificato, alla citata disposizione statutaria – che le liste contenenti i nominativi dei candidati dovranno essere depositate presso la sede legale della Società in Torino, Corso Galilei 12, o inviate mediante notifica a mezzo di posta elettronica all'indirizzo di posta certificata [gruppofondiaria-sai@legalmail.it](mailto:gruppofondiaria-sai@legalmail.it), almeno venticinque giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione, da azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti che concorrono alla presentazione della stessa lista, documentino di essere complessivamente titolari di almeno il 2,5% del capitale sociale avente diritto di voto in assemblea ordinaria.

Sempre ai sensi del citato art. 24 dello Statuto Sociale, gli azionisti che intendano procedere alla presentazione di una lista devono depositare, contestualmente ed

unitamente a ciascuna lista, un'esauriente informativa sulle caratteristiche professionali e personali di ciascun candidato, le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità ed incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti normativamente e statutariamente prescritti per ricoprire la carica di sindaco e l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo eventualmente ricoperti in altre società.

Unitamente a ciascuna lista deve inoltre pervenire – anche successivamente al deposito della lista stessa purchè almeno 21 giorni prima della data fissata per l'Assemblea in prima convocazione – la comunicazione effettuata da un intermediario abilitato ai sensi di legge, comprovante la titolarità della percentuale di capitale prescritta dalla disciplina vigente al momento della presentazione della lista.

Coloro che presentano una “lista di minoranza” devono corredare la documentazione con una dichiarazione che attesti l'assenza di rapporti di collegamento previsti dall'articolo 144-*quinquies* del Regolamento Emittenti emanato dalla Consob con il socio che detiene (o i soci che detengono congiuntamente) una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa.

I soci che presentano una “lista di minoranza” sono in proposito destinatari delle raccomandazioni formulate da Consob con comunicazione n. DEM/9017893 del 26 febbraio 2009.

Si ricorda che, qualora entro il termine per il deposito delle liste sia presentata una sola lista, ovvero soltanto liste presentate da soci che risultino collegati tra loro ai sensi dell'art. 144-*quinquies* del Regolamento Emittenti emanato dalla Consob, potranno essere presentate liste fino al terzo giorno successivo a tale data; in tal caso la soglia per la presentazione della lista è ridotta all'1,25% del capitale sociale con diritto di voto.

#### **5. Politiche di remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del Testo Unico della Finanza e dell'art. 6 del regolamento Isvap n. 39/2011. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Sottoponiamo alla Vostra approvazione le politiche di remunerazione di Fondiaria-SAI, approvate dal Consiglio di Amministrazione in conformità alle disposizioni vigenti, e precisamente:

- la delibera Consob n. 18049 del 23 dicembre 2011, in attuazione dell'art. 123-ter del Testo Unico della Finanza, concernente la disciplina degli emittenti in materia di remunerazione;
- il regolamento Isvap n. 39 del 9 giugno 2011 in materia di politiche di remunerazione nelle imprese di assicurazione (il “Regolamento”) che dà attuazione

al quadro normativo europeo e che rappresenta la nuova normativa di riferimento per il settore, incorporando ed elaborando principi e standard concordati in ambito internazionale, inseriti nell'ambito delle misure volte a garantire la stabilità e il buon funzionamento del sistema assicurativo.

Le novità intervenute hanno determinato l'adattamento delle politiche di remunerazione esistenti entro la data di approvazione del bilancio 2011 e la predisposizione delle nuove politiche di remunerazione del personale che vengono sottoposte alla Vostra approvazione.

In questa attività Fondiaria-SAI è stata assistita da una primaria società di consulenza, specializzata e indipendente, con profonda esperienza nel settore dei servizi finanziari.

Nel rispetto di quanto previsto dalla normativa, le politiche di remunerazione di Fondiaria-SAI sono coerenti con la sana e prudente gestione del rischio e in linea con gli obiettivi strategici, la redditività e l'equilibrio dell'impresa, posizionandola in modo competitivo rispetto ad un mercato, quale quello delle retribuzioni, in fase di profonda evoluzione.

In allegato trovate la relazione sulla remunerazione predisposta ai sensi delle norme citate e sottoposta alla Vostra approvazione.

## **6. Deliberazioni circa le azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile**

In ottemperanza alle Vostre precedenti deliberazioni, la Vostra Compagnia, alla data della presente relazione, detiene n. 3.200.000 azioni proprie (pari allo 0,647% dell'intero capitale sociale), tutte ordinarie (pari allo 0,872% del capitale sociale ordinario).

Inoltre, sempre alla data della presente relazione, sono detenute dalla controllata MILANO ASSICURAZIONI S.p.A. ulteriori n. 9.982.557 azioni ordinarie della Compagnia, pari al 2,720% del capitale ordinario ed al 2,018% dell'intero capitale sociale, nonché dalla controllata SAI HOLDING ITALIA S.p.A. n. 1.200.000 azioni ordinarie della Compagnia, pari allo 0,327% del capitale ordinario ed allo 0,243% dell'intero capitale sociale.

Il valore medio unitario di carico delle azioni ordinarie proprie detenute dalla Compagnia è di € 0,6194. Il prezzo ufficiale di mercato del titolo ordinario alla data del 14 marzo 2012 è di € 1,2912.

Con il prossimo 28 aprile verrà a scadere il termine di dodici mesi fissato dall'Assemblea della Compagnia del 28 aprile 2011 per l'acquisto e la vendita di azioni proprie.

Vi proponiamo di autorizzare, ai sensi degli articoli 2357 e 2357-*ter* del codice civile, ulteriori acquisti di azioni proprie ordinarie, in una o più volte e per un periodo di dodici mesi dalla data della deliberazione, secondo il programma nel seguito illustrato.

Vi proponiamo inoltre di autorizzare la cessione, in una o più volte (e sempre per un periodo di dodici mesi dalla data della deliberazione), delle azioni proprie attualmente in portafoglio, nonché di quelle acquistate in base alla delibera da parte dell'Assemblea.

Resta fermo che il numero complessivo delle azioni ordinarie proprie detenute dalla Compagnia non sarà in nessun momento superiore a quello delle azioni ordinarie proprie attualmente detenute, come sopra indicato. La Compagnia, quindi, provvederà a nuovi acquisti di azioni ordinarie solo a fronte di precedenti cessioni di azioni ordinarie e per quantitativi di azioni acquistate non eccedenti quelli delle azioni vendute.

La richiesta di rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie trae motivazione:

- con riguardo all'alienazione, dall'obiettivo di consentire, se del caso, il conseguimento di positivi risultati.
- con riguardo all'acquisto, dall'obiettivo – nei limiti, come detto, delle vendite effettuate – di cogliere ulteriori opportunità di investimento avuto riguardo alla liquidità di volta in volta del titolo e all'andamento del titolo stesso e del mercato.

Ai sensi dell'art. 144-*bis* del Regolamento Consob n. 11971/1999, gli acquisti saranno effettuati esclusivamente secondo la modalità di cui al comma 1 sub lettera b) del medesimo articolo e, quindi, sui mercati regolamentati secondo modalità operative, stabilite da Borsa Italiana S.p.A., che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita. Resta altresì esclusa l'operatività sui blocchi.

Vi proponiamo quindi di autorizzare l'effettuazione, con la sola modalità di cui al capoverso che precede, di ulteriori acquisti di azioni proprie ordinarie, per un numero massimo pari a quello delle azioni proprie vendute nel frattempo, comunque entro l'importo di spesa complessivo massimo di € 500.000, fermo restando il rispetto dei limiti di cui all'art. 2357-*ter* del codice civile, quali più oltre richiamati.

Vi proponiamo inoltre di autorizzare l'effettuazione di vendite, sul mercato e/o a terzi per le finalità suddette, di azioni proprie ordinarie detenute in portafoglio, nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Compagnia e comunque nel rispetto della normativa vigente.

Vi proponiamo che ciascun acquisto venga effettuato ad un corrispettivo unitario non superiore del 5% (cinque per cento) rispetto alla media dei prezzi di riferimento registrati



al sistema telematico della Borsa Italiana nelle tre sedute precedenti ogni singola operazione.

Con riguardo alle cessioni, Vi proponiamo che le stesse:

- in caso di vendite sul mercato, vengano effettuate ad un prezzo che non dovrà essere inferiore del 5% (cinque per cento) rispetto alla media dei prezzi di riferimento registrati al sistema telematico della Borsa Italiana nelle tre sedute precedenti ogni singola operazione;
- in caso di vendite a terzi, vengano effettuate ad un prezzo che non dovrà essere inferiore del 5% (cinque per cento) rispetto alla media dei prezzi di riferimento registrati al sistema telematico della Borsa Italiana nelle cinque sedute precedenti ogni singola operazione.

Con riguardo ai volumi, non saranno acquistate, volta per volta, azioni per un quantitativo superiore al 25% del volume medio giornaliero di azioni negoziato sul mercato regolamentato in cui l'operazione viene effettuata, calcolato sulla base del volume medio giornaliero degli scambi del mese precedente al mese nel corso del quale il programma viene comunicato al pubblico e fissato, su tale base, per tutta la durata del programma. Tale limitazione si applica anche in caso di vendita di azioni proprie sul mercato.

In ogni caso, nel rispetto della disposizione di cui all'articolo 2357, comma 3, del codice civile, il numero complessivo delle azioni proprie, tenuto altresì conto di quelle eventualmente possedute da società controllate, non eccederà la quinta parte del numero delle azioni in circolazione. Tutte le operazioni di acquisto e/o vendita, inoltre, verranno effettuate nel rispetto di ogni altra disposizione di vigilanza applicabile.

Per effettuare i suddetti acquisti Vi proponiamo – previo azzeramento, per l'importo che risulterà alla data della deliberazione assembleare, della “Riserva azioni proprie da acquistare” con corrispondente incremento della “Riserva straordinaria” – di effettuare uno stanziamento di € 500.000 alla “Riserva azioni proprie da acquistare”, con prelievo dalla “Riserva straordinaria”, dalla quale Vi proponiamo altresì di prelevare gli importi necessari per la ricostituzione della riserva ex art. 2357-ter del codice civile nei casi di rivalutazione delle azioni proprie successivi ad eventuali svalutazioni delle stesse.

Ove l'Assemblea approvi il programma sopra illustrato, prima dell'inizio delle operazioni di acquisto delle azioni, tutti i dettagli del programma stesso saranno comunicati al pubblico, con indicazione dell'obiettivo del programma, del controvalore massimo, del quantitativo massimo di azioni da acquisire e della durata del periodo per il quale il programma ha ricevuto l'autorizzazione.

Al termine del periodo per il quale è accordata l'autorizzazione dell'Assemblea – e, comunque, secondo le scadenze di legge – la Compagnia comunicherà inoltre al pubblico informazioni sull'esito del programma e sulla sua realizzazione.

## **7. Deliberazioni circa le azioni della società controllante PREMAFIN FINANZIARIA S.p.A. ai sensi dell'art. 2359-*bis* del Codice Civile.**

In ottemperanza alle Vostre precedenti deliberazioni, la Vostra Compagnia, alla data della presente relazione, detiene n. 18.340.027 azioni ordinarie della controllante PREMAFIN FINANZIARIA S.p.A. – Holding di Partecipazioni (di seguito: PREMAFIN), pari al 4,469% del capitale sociale. Inoltre, sempre alla data della presente relazione, sono detenute dalla controllata MILANO ASSICURAZIONI S.p.A. n. 9.157.710 ulteriori azioni ordinarie PREMAFIN, pari al 2,232% del capitale sociale, e dalla controllata SAIFIN SAIFINANZIARIA S.p.A. n. 66.588 azioni ordinarie PREMAFIN, pari allo 0,016% del capitale sociale.

Il valore medio unitario di carico delle azioni ordinarie della controllante PREMAFIN detenute dalla Compagnia è di € 0,1248. Il prezzo ufficiale di mercato del titolo alla data del 14 marzo 2012 è di € 0,3586.

Con il prossimo 28 aprile verrà a scadere il termine di dodici mesi fissato dall'Assemblea della Compagnia del 28 aprile 2011 per l'acquisto e la vendita di azioni della controllante PREMAFIN.

Vi proponiamo di autorizzare, ai sensi dell'art. 2359-*bis* del codice civile, ulteriori acquisti di azioni della controllante PREMAFIN, in una o più volte e per un periodo di dodici mesi dalla data della deliberazione, secondo il programma nel seguito illustrato.

Vi proponiamo inoltre di autorizzare la cessione, in una o più volte (e sempre per un periodo di dodici mesi dalla data della deliberazione), delle azioni della controllante PREMAFIN attualmente in portafoglio nonché di quelle acquistate in base alla delibera da parte dell'Assemblea.

Resta fermo che il numero complessivo delle azioni ordinarie della controllante diretta PREMAFIN detenute dalla Compagnia non sarà in nessun momento superiore a quello delle azioni ordinarie della controllante diretta medesima attualmente detenute, come sopra indicato. La Compagnia, quindi, provvederà a nuovi acquisti solo a fronte di precedenti cessioni e per quantitativi di azioni acquistate non eccedenti quelli delle azioni vendute.

La richiesta di rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni della controllante diretta PREMAFIN trae motivazione dall'obiettivo, con riguardo all'alienazione, di consentire, se del caso, il conseguimento di positivi risultati e, con riguardo all'acquisto, di cogliere – nei limiti, come detto, delle vendite effettuate – ulteriori opportunità di investimento avuto riguardo alla liquidità di volta in volta del titolo e all'andamento del titolo stesso e del mercato.

Ai sensi dell'art. 144-*bis* del Regolamento Consob n. 11971/1999, gli acquisti saranno effettuati esclusivamente secondo la modalità di cui al comma 1 sub lettera b) del medesimo articolo e, quindi, sui mercati regolamentati secondo modalità operative, stabilite da Borsa Italiana S.p.A., che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita. Resta altresì esclusa l'operatività sui blocchi.

Vi proponiamo quindi di autorizzare l'effettuazione, con la sola modalità di cui al capoverso che precede, di ulteriori acquisti di azioni della controllante diretta PREMAFIN, per un numero massimo di azioni pari a quello delle azioni vendute nel frattempo, comunque entro l'importo di spesa complessivo massimo di € 300.000, fermo restando il rispetto dei limiti di cui all'art. 2359-*bis* del codice civile, quali più oltre richiamati.

Vi proponiamo che ciascun acquisto venga effettuato ad un corrispettivo unitario non superiore del 5% (cinque per cento) rispetto alla media dei prezzi di riferimento registrati al sistema telematico della Borsa Italiana nelle tre sedute precedenti ogni singola operazione e che le cessioni vengano effettuate ad un prezzo che non dovrà essere inferiore del 5% (cinque per cento) rispetto alla media dei prezzi di riferimento registrati al sistema telematico della Borsa Italiana nelle tre sedute precedenti ogni singola operazione.

Con riguardo ai volumi, non saranno acquistate, volta per volta, azioni per un quantitativo superiore al 25% del volume medio giornaliero di azioni negoziato sul mercato regolamentato in cui l'operazione viene effettuata, calcolato sulla base del volume medio giornaliero degli scambi del mese precedente al mese nel corso del quale il programma viene comunicato al pubblico e fissato, su tale base, per tutta la durata del programma. Tale limitazione si applica anche in caso di vendita di azioni (ma non in caso di vendita di diritti di opzione relativi a operazioni di aumento di capitale) della controllante PREMAFIN sul mercato.

In ogni caso, nel rispetto della disposizione di cui all'art. 2359-*bis*, comma 3, del codice civile, il numero complessivo delle azioni della controllante PREMAFIN, tenuto altresì conto di quelle eventualmente possedute dalla medesima società e dalle società da essa controllate, non eccederà la quinta parte del numero delle azioni in circolazione della PREMAFIN stessa. Tutte le operazioni di acquisto e/o vendita inoltre verranno effettuate nel rispetto di ogni altra disposizione di vigilanza applicabile.

Per effettuare i suddetti acquisti Vi proponiamo – previo azzeramento, per l'importo che risulterà alla data della deliberazione assembleare, della “Riserva azioni della società controllante da acquistare” con corrispondente incremento della “Riserva straordinaria” – di effettuare uno stanziamento di € 300.000 alla “Riserva azioni della società controllante da acquistare”, con prelievo dalla “Riserva straordinaria”, dalla quale Vi proponiamo altresì di prelevare gli importi necessari per la ricostituzione della riserva ex art. 2359-*bis*

del codice civile nei casi di rivalutazione delle azioni della società controllante successivi ad eventuali svalutazioni delle stesse.

Ove l'Assemblea approvi il programma sopra illustrato, prima dell'inizio delle operazioni di acquisto delle azioni, tutti i dettagli del programma stesso saranno comunicati al pubblico, con indicazione dell'obiettivo del programma, del controvalore massimo, del quantitativo massimo di azioni da acquisire e della durata del periodo per il quale il programma ha ricevuto l'autorizzazione.

Al termine del periodo per il quale è accordata l'autorizzazione dell'Assemblea – e, comunque, secondo le scadenze di legge – la Compagnia comunicherà inoltre al pubblico informazioni sull'esito del programma e sulla sua realizzazione.

Milano, 23 febbraio – 15 marzo – 26 marzo 2012

FONDIARIA-SAI S.p.A.  
Il Consiglio di Amministrazione

## **RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

*ai sensi dell'Art. 123-ter del Decreto Legislativo n. 58 del 1998 (T.U.F.),  
della delibera CONSOB n. 18049 del 23 dicembre 2011 e del  
Regolamento ISVAP n. 39 del 9 giugno 2011*

## **SEZIONE I**

### **1) Ruolo del Consiglio di Amministrazione, del Comitato di Remunerazione e del Collegio Sindacale in materia di remunerazione**

I compensi del Consiglio di Amministrazione sono deliberati dall'assemblea. Il Consiglio di Amministrazione delibera successivamente in ordine alla ripartizione di detto compenso fra il Consiglio di Amministrazione e il Comitato Esecutivo, restando l'importo totale relativo ai due organi suddiviso in parti uguali fra i rispettivi componenti.

Il Consiglio ha provveduto di regola a determinare, successivamente alla nomina, il compenso agli amministratori cui sono attribuite particolari cariche. Tale compenso è stato determinato in misura fissa, senza una componente incentivante, in quanto riferito allo svolgimento dell'ordinaria attività connessa alla carica.

I compensi ad amministratori per le cariche sociali e/o per lo svolgimento di particolari incarichi sono deliberati dal Consiglio, con il parere favorevole del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2389 c.c. e con l'astensione dell'interessato, previo parere del Comitato di Remunerazione di Fondiaria-SAI S.p.A., e sono erogati con periodicità trimestrale alla fine di ogni trimestre solare.

Il Consiglio di Amministrazione di Fondiaria-SAI, a partire dal marzo 2007, ha nominato al proprio interno un apposito Comitato di Remunerazione, cui sono state attribuite in ultimo le seguenti funzioni:

- svolgere funzioni di consulenza e di proposta nell'ambito della definizione delle politiche di remunerazione degli amministratori e del personale, anche con riferimento ai piani di *stock option*;
- formulare proposte al Consiglio di Amministrazione in materia di compensi di ciascuno degli amministratori esecutivi e di quelli investiti di particolari cariche, nonché sulla fissazione degli obiettivi di performance correlati alla componente variabile di tale remunerazione, monitorando l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso e verificando, in

particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di performance;

- valutare periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica generale adottata per la remunerazione degli amministratori esecutivi, degli altri amministratori investiti di particolari cariche e del personale, avvalendosi delle informazioni fornite dall'Amministratore Delegato e formulando proposte in materia al Consiglio di Amministrazione;
- verificare la proporzionalità delle remunerazioni degli amministratori esecutivi fra loro (ove più di uno) e rispetto al personale dell'impresa.
- vigilare sulla realizzazione dei piani di *stock option*, anche proponendo al Consiglio, se del caso, modifiche al regolamento dei piani.

Si segnala che, in data 20 dicembre 2011, il Consiglio di Amministrazione della controllata Milano Assicurazioni ha deliberato l'istituzione al proprio interno di un apposito Comitato di Remunerazione. Il Comitato di Remunerazione di Fondiaria-Sai, quindi, non ricopre più la sua funzione con riguardo a Milano Assicurazioni e alle controllate di quest'ultima.

In sede di approvazione delle procedure per l'effettuazione di operazioni con parti correlate, inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha individuato nel Comitato di Remunerazione, laddove la sua composizione sia conforme a quanto previsto dal Regolamento Consob adottato con delibera n. 17221 del marzo 2010, il comitato di amministratori indipendenti chiamato ad esprimere il preventivo motivato parere sulle deliberazioni (diverse da quella assunta dall'assemblea o dal Consiglio di Amministrazione nell'ambito di un importo complessivo preventivamente determinato dall'assemblea) in materia di remunerazione degli amministratori della Società anche con riferimento ad eventuali cariche rivestite o incarichi svolti in società controllate.

A far data dal 29 novembre 2011 il Comitato di Remunerazione è composto da cinque amministratori, non esecutivi e in maggioranza indipendenti, nelle persone del Dott. Salvatore Militello (*independent lead coordinator*), della Dott.ssa Jonella Ligresti, della Dott.ssa Valentina Marocco (amministratore indipendente), del Dott. Enzo Mei (amministratore indipendente) e del Dott. Graziano Visentin.

**2) Politica retributiva seguita con riferimento: (i) agli amministratori indipendenti, (ii) all'attività di partecipazione a comitati e (iii) allo svolgimento di particolari incarichi (presidente, vice presidente, etc.)**

Il Consiglio di Amministrazione ha previsto l'attribuzione di particolari compensi a favore degli amministratori in relazione al mero fatto di avere la qualifica di indipendenti.

Il Consiglio di Amministrazione ha peraltro deliberato, con il parere favorevole del Collegio Sindacale, di attribuire uno speciale compenso a favore dei componenti del Comitato di Controllo Interno e del Comitato di Remunerazione.

In particolare, con riguardo al Comitato di Controllo Interno, è stato attribuito un compenso di € 40.000 lordi annui a favore del *lead coordinator* e di €30.000 lordi annui a favore di ciascuno degli altri componenti.

Con riguardo al Comitato di Remunerazione, è stato attribuito a ciascun componente un compenso annuo lordo di €10.000, tranne che per la Dott.ssa Jonella Ligresti per la quale il compenso per la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione è omnicomprensivo con riguardo a tutte le cariche che ella ricopre nella Compagnia.

Il Consiglio di Amministrazione del 24 aprile 2009, previo parere favorevole del Comitato di Remunerazione e del Collegio Sindacale, ha deliberato infine di attribuire i seguenti compensi fissi relativi alle cariche sociali:

- al Presidente del Consiglio di Amministrazione, €2.350.000 lordi annui
- a ciascuno dei Vice Presidenti, €260.000 lordi annui
- all'Amministratore Delegato, €500.000 lordi annui.

Il Comitato di Remunerazione ha condiviso l'opportunità di rivedere le strutture e i livelli di remunerazione degli amministratori non esecutivi, anche alla luce di un raffronto con i dati delle



aziende del settore finanziario e assicurativo. Tenuto conto della prossimità della scadenza del mandato del Consiglio di Amministrazione, gli emolumenti in questione saranno oggetto di revisione nel momento in cui il nuovo Consiglio, dopo la sua nomina, sarà chiamato a deliberare al riguardo.

Il Consiglio di Amministrazione del 28 aprile 2011 ha inoltre deliberato, previo parere favorevole del Comitato di Remunerazione e del Collegio Sindacale, di attribuire al Vice Presidente Sig. Massimo Pini, in aggiunta al compenso sopra indicato, un ulteriore compenso di €500.000 lordi annui, relativo alle deleghe allo stesso conferite, con funzioni consultive, per la verifica in concreto del coordinamento strategico delle attività delle società del Gruppo e della loro unitarietà di indirizzo nell'ambito degli obiettivi strategici di Gruppo stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, avvalendosi delle strutture aziendali e di Gruppo, di concerto con l'Amministratore Delegato e ferme restando le materie di sua competenza.

### **3) Bonus e componenti variabili a favore di Amministratori**

Nel corso del 2011, non sono stati attribuiti, a titolo di *bonus*, compensi ad amministratori in ragione delle particolari attività da essi svolte.

Il Consiglio di Amministrazione del 23 marzo 2011 ha deliberato, previo parere favorevole del Comitato di Remunerazione e del Collegio Sindacale, l'attribuzione all'Amministratore Delegato, già titolare di un rapporto di lavoro dipendente con la Compagnia, di un compenso annuo lordo per la sua carica costituito da una componente fissa, comprensiva dei compensi spettanti per le cariche di Consigliere e membro del Comitato Esecutivo, e da una componente variabile al raggiungimento di determinati risultati.

In particolare, per garantire che gli incentivi siano sostenuti da reali *performance* di Gruppo, è stata individuata una condizione iniziale per l'attivazione del sistema di incentivazione, consistente nel conseguimento di un utile ante imposte non inferiore a €100.000.000. Al verificarsi di tale prima condizione, sono stati quindi individuati due obiettivi quantitativi, legati ai risultati dell'esercizio 2011 in termini di *combined ratio* corrente e di margine di solvibilità. Da ultimo è prevista una valutazione qualitativa della prestazione individuale effettuata dal Presidente della Compagnia.

Il Consiglio di Amministrazione del 23 febbraio 2012 ha preso atto che non si sono verificate le condizioni per il riconoscimento della parte variabile del compenso.

Il Consiglio ha rilevato altresì come, in considerazione della prossima scadenza del mandato dell'intero Consiglio e nel contesto del recente accordo stipulato tra Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. e Premafin Finanziaria S.p.A., ogni deliberazione relativa a componenti variabili del compenso per l'esercizio 2012 debba essere rimessa al nuovo Consiglio di Amministrazione che sarà nominato dall'assemblea.

Resta fermo, fino alla naturale scadenza del mandato, l'emolumento fisso per la carica di Amministratore Delegato stabilito dal Consiglio in detta riunione nella misura di €500.000 lordi su base annua.

#### **4) Remunerazione degli Amministratori non esecutivi**

Il Consiglio di Amministrazione ha condiviso l'opportunità manifestata dal Comitato di Remunerazione – di cui si è detto in precedenza – di rivedere le strutture e i livelli di remunerazione degli amministratori non esecutivi, anche alla luce di un raffronto con i dati delle aziende del settore finanziario e assicurativo. Gli emolumenti in questione saranno oggetto di revisione nel momento in cui il nuovo Consiglio, dopo la sua nomina, sarà chiamato a deliberare al riguardo.

#### **5) La politica della società in materia di remunerazione dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche**

Il Regolamento n. 39 dell'Isvap, relativo alle politiche di remunerazione nelle imprese di assicurazione, rappresenta una grande novità nel settore assicurativo italiano, ma raffigura la naturale evoluzione di un movimento regolatorio sovranazionale nel settore dei servizi finanziari. Dalle origini della crisi finanziaria dell'autunno 2008, l'Isvap suggerisce le linee guida opportune per definire politiche di *compensation* per il *top management* che aiutino a salvaguardare l'equilibrio economico finanziario delle imprese e del sistema. Il Regolamento Isvap citato riprende e rimanda alle indicazioni che l'Unione Europea (direttiva 2010/76/CE), il CEBS (Autorità bancaria

europea) e la Banca d'Italia ("Disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari", 30 Marzo 2011) hanno emanato nel corso degli ultimi due anni.

Vengono di seguito riportati, per opportuna conoscenza, i principi guida indicati dall'Isvap per la definizione di una politica di remunerazione "aggiustata per il rischio":

- ponderare la remunerazione fissa e le componenti variabili; il rapporto tra remunerazione fissa e variabile ("*pay mix*") è bilanciato, se la remunerazione variabile incentiva esclusivamente le buone *performance* e la remunerazione fissa garantisce l'equilibrio finanziario del *management* in caso di *performance* scarse ed assenza della remunerazione variabile;
- collegare la remunerazione variabile a indicatori di *performance* che tengano conto dei rischi attuali o futuri, del costo del capitale impiegato e della liquidità e che sostengano i risultati nel tempo; basare l'importo complessivo della componente variabile su un'adeguata combinazione dei risultati ottenuti dal singolo, dall'impresa o dal Gruppo;
- liquidare la remunerazione variabile in funzione della verifica del raggiungimento e del mantenimento dei risultati nel tempo: i sistemi di incentivazione annuale premiano i risultati di breve periodo, quota nell'anno di verifica della *performance* e quota differita successivamente; i sistemi di incentivazione pluriennale premiano il raggiungimento e mantenimento dei risultati nel lungo periodo;
- assegnare strumenti finanziari (azioni, opzioni, strumenti legati all'azione, ...) sottoposti ad adeguati periodi di mantenimento vincolato, per allineare i comportamenti del *management* alla creazione di valore degli azionisti nel tempo.

Nel corso del 2011 il Comitato di Remunerazione di Fondiaria-SAI si è riunito per approfondire quanto previsto dalla normativa vigente in tema di politiche di remunerazione, analizzare la prassi di remunerazione in essere e individuare ambiti di interventi migliorativi o innovativi, priorità e tempistiche di aggiornamento, al fine di recepire quanto prima e quanto meglio le suddette indicazioni.

In data 21 settembre 2011, il Consiglio di Amministrazione di Fondiaria-SAI, ha approvato le linee

guida delle politiche di remunerazione proposte dal Comitato di Remunerazione, finalizzate, oltre che a recepire le indicazioni dell'Isvap sul tema (Regolamento n. 39 citato), anche a posizionare l'azienda in modo competitivo rispetto al mercato delle retribuzioni, in una fase di profonda evoluzione.

Nello svolgimento dei propri compiti, il Comitato di Remunerazione si è avvalso del supporto di Mercer, società di consulenza specializzata e indipendente, con profonda esperienza nel settore dei servizi finanziari, che ha fornito, tra l'altro, un'analisi retributiva delle posizioni manageriali di Fondiaria-SAI rispetto ad un *peer group* di settore e uno studio ricognitivo delle *best ed emerging practice* tra le maggiori banche ed assicurazioni.

Le linee guida, sviluppate sulla base delle evidenze emerse dall'analisi, prevedono sostanzialmente:

- definizione di una *policy* retributiva differenziata per le fasce manageriali rappresentanti i diversi livelli di “impatto strategico”;
- adeguato bilanciamento delle componenti di retribuzione fissa e variabile (“*pay mix*”), in coerenza con le strutture retributive di mercato e in *compliance* con le indicazioni del Regolatore, da realizzarsi attraverso:
  - definizione degli eventuali interventi retributivi, alla luce delle evidenze di mercato;
  - introduzione di un sistema di incentivazione a lungo termine;
  - introduzione di un sistema di incentivazione a breve termine.

Il Comitato di Remunerazione, nelle riunioni del 14 settembre e del 12 ottobre 2011, nell'ambito del progetto complessivo di revisione delle politiche retributive, ha definito i principi per il disegno del sistema di incentivazione annuale e ha ipotizzato un piano di incentivazione a lungo termine “misto” composto da strumenti legati alle azioni della Compagnia (*performance phantom stock option* e *performance phantom share*).

## **6) Sistemi di incentivazione del Personale**

Nel contesto del recente accordo stipulato tra Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. e Premafin Finanziaria S.p.A., si ritiene che ogni deliberazione relativa a piani di incentivazione a lungo

termine debba essere rimandata.

Al momento, è prevista la sola attivazione del piano annuale, finalizzato ad indirizzare e focalizzare la *performance* di breve periodo e a mantenere la sostenibilità dei risultati nel tempo.

Al riguardo, il Consiglio di Amministrazione del 21 settembre aveva conferito mandato all'Amministratore Delegato e al Direttore Generale di sviluppare il sistema di incentivazione annuale, basato sui seguenti meccanismi:

- definizione di un “valore cancello” rappresentato da una metrica di *performance* dell'azienda, al fine di garantire la sostenibilità del sistema. In base a tale meccanismo, il *bonus* viene pagato solamente in caso di raggiungimento dell'obiettivo (che costituisce il “valore cancello” suddetto);
- individuazione di obiettivi rappresentativi della performance operativa dell'azienda, della divisione di *business*/funzione e della performance individuale;
- liquidazione dei *bonus* superiori a €100.000 in due quote:
  - quota “*up front*” (ovvero nell'anno di verifica dei risultati)
  - quota differita (ovvero nell'anno successivo a quello di verifica dei risultati) e sottoposta, comunque, al mantenimento di una condizione minimale di solidità (ad esempio: *Solvency 1* > 100%), come da indicazione dell'Isvap.

In esecuzione del mandato ricevuto, l'Amministratore Delegato e il Direttore Generale hanno definito un sistema di incentivazione a breve, destinato ad un gruppo selezionato di dirigenti, individuati secondo la metodologia di valutazione delle posizioni individuate da Mercer che prevede una classificazione del *management* in fasce rappresentanti diversi livelli di “impatto strategico”.

E' stato individuato un vincolo per l'attivazione del sistema: al di sotto di un risultato minimo “valore cancello” prestabilito il sistema, infatti, non si attiva.

Il premio è legato sia al raggiungimento di metriche economico-finanziarie, per indirizzare agli obiettivi di redditività ed efficientamento (due indicatori per ruolo), sia a una valutazione qualitativa

per sostenere le leve sottostanti agli obiettivi reddituali. Particolare attenzione verrà posta al contributo che ciascun partecipante darà al raggiungimento degli obiettivi del Piano.

Le due dimensioni sono pesate in funzione della tipologia di ruolo (*business vs staff*) e per ogni beneficiario è definito un *bonus* potenziale (*bonus opportunità*).

Il livello di raggiungimento degli obiettivi (quantitativi e qualitativi) determinerà la percentuale del *bonus* da liquidare, sempre e solamente nell'ipotesi in cui il valore cancello sia superato.

Il premio è limitato ad un valore massimo pari al 125% del *bonus opportunità*.

In linea con le disposizioni Isvap, per i *bonus* rilevanti, quota parte del premio è differita. La soglia rilevante per il differimento è pari ad €100.000, è dedotta da prassi in essere nel settore bancario e risponde al principio di differire bonus che, in quanto sostanziali, possono incentivare comportamenti rischiosi. Tale differimento si applica in maniera differenziata per fascia manageriale, secondo la tabella sotto riportata.

	<u>1° anno</u>	<u>2° anno</u>
	<i>Bonus up-front / Bonus maturato</i>	<i>Bonus differito / Bonus maturato</i>
FASCIA 0	60%	40%
SEVP, EVP, SVP	75%	25%

*Legenda – Classificazione dei manager in base all'impatto del ruolo:*

Fascia 0: Dà l'indirizzo per la definizione della strategia (Amministratore Delegato, Direttore Generale)

SEVP: *Senior Executive Vice President* - Condivide la responsabilità per la definizione ed implementazione della strategia di gruppo gestendo direttamente i risultati dei business primari assicurativo e non

EVP: *Executive Vice President* - Condivide la responsabilità per la definizione ed implementazione della strategia di gruppo definendo le linee guida per la gestione degli *Asset core* aziendali (*Finance*, HR) o di processi critici (*risk*, riserve)

SVP: *Senior Vice President* - Influenza la definizione ed implementazione della strategia di gruppo attraverso: la gestione di business secondari (contributo decisivo per la realizzazione dei risultati) o le reti; la declinazione delle linee guida per la gestione degli *Asset core* dell'azienda in ampie parti del gruppo.

L'esposizione massima prevista per il sistema incentivazione a breve termine è pari a €7 milioni per anno.

Tale importo verrà speso interamente solo nel caso in cui:

- venga superato il vincolo per l'attivazione del sistema ("valore cancello");
- tutti i Dirigenti coinvolti dal sistema realizzino una *sovra-performance* rispetto al *target*, su tutti gli obiettivi assegnati.

Viceversa, qualora il valore minimo definito per l'attivazione del cancello non venga raggiunto, il costo sarà pari a zero.

Tale sistema di incentivazione annuale, previo parere favorevole del Comitato di Controllo Interno, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 29 febbraio 2012.

#### **7) Politica relativa ai trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro**

Si precisa che il Consiglio di Amministrazione non ha assunto alcuna decisione in merito all'attribuzione di compensi e altri benefici in favore degli amministratori, con specifico riferimento a: indennità in caso di cessazione anticipata, mantenimento dei diritti eventualmente spettanti connessi a piani di incentivazione, benefici successivi alla cessazione dalla carica, impegni di non concorrenza, ovvero l'esistenza di accordi aventi ad oggetto i sopraindicati argomenti.

Per il Direttore Generale e per alcuni dei dirigenti con responsabilità strategiche sono previste delle clausole specifiche in caso di cessazione del rapporto di lavoro.

Le circostanze, variamente ripartite in ogni singolo accordo tra le parti, che determinano l'insorgere del diritto sostanzialmente sono:

- cessazione del rapporto di lavoro ad iniziativa della Società e salva l'ipotesi della "giusta causa";
- cessazione del rapporto di lavoro da parte del dirigente per dimissioni per "giusta causa", che ricorre nelle seguenti circostanze:
  - modifica sostanziale della posizione, con riferimento, in particolare, ai poteri conferiti;

- modifica dell'organizzazione della Società o delle Sue controllate, anche di fatto, non preventivamente condivisa;
- modifica dell'assetto azionario che privi gli attuali azionisti di riferimento del controllo della Società;
- ogni altra ipotesi di *change of control*, diretto o indiretto, della Società che modifichi il complessivo assetto proprietario e/o, in concreto, i poteri di indirizzo e controllo della Società; non piena condivisione da parte degli *azionisti* delle scelte di politica aziendale assunte in attuazione dei piani industriali tempo per tempo approvate dal Consiglio di Amministrazione.

L'indennità in caso di scioglimento anticipato del rapporto di lavoro è espressa in un certo numero di annualità (massimo tre), riferite all'ultima retribuzione o compenso lordo annuo calcolati ai sensi di legge e di contratto (tabellare, assegni *ad personam* e ogni altro compenso di carattere continuativo, con esclusione di quanto corrisposto a titolo di rimborso spese).

Per tutti gli altri dirigenti per i quali non sono previsti specifici accordi l'indennità di fine rapporto è regolata dalla normativa legale e contrattuale in vigore.

Non esistono criteri di *performance* a cui è legata l'assegnazione dell'indennità.

Non esistono piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, per cui non sono previsti effetti dalla cessazione del rapporto sui diritti assegnati nell'ambito di tali piani.

Come descritto in precedenza, i piani di incentivazione da erogare per cassa (c.d. sistema di incentivazione annuale) sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione del 23 febbraio 2012, pertanto, i relativi eventuali effetti della cessazione del rapporto sui diritti assegnati sono ancora in corso di definizione.

Per quanto riguarda i Direttori Generali e i dirigenti con responsabilità strategiche non esistono accordi che prevedono compensi per impegni di non concorrenza.



## **8) Coperture assicurative, ovvero previdenziali o pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie**

L'assemblea ordinaria del 24 aprile 2009 ha deliberato la stipula da parte della Compagnia di una polizza assicurativa a fronte della responsabilità civile del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

## **9) Verifiche delle politiche di remunerazione**

In considerazione del fatto che la Compagnia ha emanato le nuove politiche di remunerazione nel corso del secondo semestre 2011 per le quali si prevede una prima applicazione nel corso del 2012, le Funzioni di *Audit*, *Compliance* e di *Risk Management* hanno provveduto a inserire nei rispettivi Piani di Lavoro 2012 le attività di verifica delle politiche di remunerazione, così come previsto dal Regolamento n. 39 dell'Isvap.

I Piani di Lavoro delle rispettive funzioni di controllo sono stati presentati e approvati dal Consiglio di Amministrazione il 29 febbraio 2012.

La Funzione di *Compliance* raccomanda la redazione di un regolamento del Comitato di Remunerazione di Fondiaria-SAI in linea che preveda specifiche modalità di coinvolgimento delle Funzioni di *Compliance* e *Risk Management* per le attività di analisi *ex ante*.

Milano, 26 marzo 2012

## **SEZIONE II**

### **1.1. PRIMA PARTE**

1.1. Nella tabella riportata nella seconda parte della presente sezione è fornita un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione dei componenti il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale, dei Direttori Generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro.

Non sono stati attribuiti compensi in relazione a piani previsti dall'art. 114-bis del TUF.

1.2. Con particolare riferimento agli accordi che prevedono indennità in caso di scioglimento anticipato del rapporto, si rimanda al commento riportato nella Sezione I, paragrafo 7) "Politica relativa ai trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro".

### **1.2. SECONDA PARTE**

La tabella allegata sub 1) riepiloga i compensi corrisposti nell'esercizio 2011 a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla società e da società controllate e collegate dei componenti il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale, dei Direttori Generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche. Con riferimento a questi ultimi, i compensi sono riportati a livello aggregato avuto riguardo al fatto che nessuno di essi ha percepito singolarmente compensi maggiori rispetto al compenso complessivo più elevato attribuito ai componenti il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale e a ciascuno dei Direttori Generali.

Le informazioni sono fornite separatamente con riferimento agli incarichi nella Società e per quelli eventualmente svolti in società controllate e collegate, quotate e non quotate.

Sono inclusi tutti i soggetti che nel corso dell'esercizio hanno ricoperto, anche per una frazione del periodo, la carica di componente dell'organo di amministrazione e di controllo, Direttore Generale o dirigente con responsabilità strategiche.

La tabella allegata sub 2) riporta le partecipazioni detenute, nella società con azioni quotate e nelle società da questa controllate, dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, dai Direttori Generali e dagli altri dirigenti con responsabilità strategiche nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, risultanti dal libro dei soci, dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni acquisite dagli stessi componenti degli organi di amministrazione e controllo, dai Direttori Generali e dirigenti con responsabilità strategiche, così come previsto dall'art. 84-*quater* del Regolamento Emittenti Consob.



*Allegato 1 alla Relazione sulla remunerazione FONDIARIA-SAI*

*Compensi di competenza es. 2011, corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo,  
ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche di FONDIARIA-SAI S.p.A..*

Compensi di competenza es. 2011, corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche di FONDIARIA-SAI S.p.A.

(importi in €)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro		
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili							
LIGRESTI Jonella	Presidente	1/1-31/12/2011	Ass. bilancio es. 2011											
	Consigliere	1/1-31/12/2011												
	Membro Comitato Esecutivo	1/1-31/12/2011												
	Membro Comitato di Remunerazione	29/11-31/12/2011												
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				(*)	2.353.001,90					3.728,82		2.356.730,72		
(II) Compensi da controllate e collegate					154.795,81					2.755,86		157.551,67		
(III) Totale					2.507.797,71					6.484,68		2.514.282,39		

(\*) Emolumento per la carica di Presidente comprensivo del compenso come Consigliere, Membro del Comitato Esecutivo e Membro del Comitato di Remunerazione di FONDIARIA-SAI.

(importi in €)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro		
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili							
LIGRESTI Giulia Maria	Vice Presidente	1/1-23/12/2011	23/12/2011											
	Consigliere													
	Membro Comitato Esecutivo													
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				(*)	263.001,90					3.728,82		266.730,72		
(II) Compensi da controllate e collegate					560.895,81	8.611,52				1.702,22		571.209,55		
(III) Totale					823.897,71	8.611,52				5.431,04		837.940,27		

(\*) Emolumento per la carica di Vice Presidente comprensivo del compenso come Consigliere e Membro del Comitato Esecutivo.

Compensi di competenza es. 2011, corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche di FONDIARIA-SAI S.p.A.

(importi in €)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro	
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili						
PINI Massimo	Vice Presidente	1/1-31/12/2011	Ass. bilancio es. 2011										
	Consigliere	1/1-31/12/2011											
	Membro Comitato Esecutivo	1/1-31/12/2011											
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				(a)	718.140,82					39.038,98		757.179,80	
(II) Compensi da controllate e collegate					196.579,37	20.940,29			(b)	180.000,00		397.519,66	
(III) Totale					914.720,19	20.940,29				39.038,98	180.000,00	1.154.699,46	

(a) Emolumento per la carica di Vice Presidente comprensivo del compenso come Consigliere e Membro del Comitato Esecutivo di FONDIARIA-SAI e comprensivo dell'emolumento per l'esercizio delle deleghe conferitegli dal Consiglio di Amministrazione in data 22/2/2011 e 28/4/2011.

(b) prestazioni professionali rese a società controllate.

(importi in €)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro		
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili							
TALARICO Antonio	Vice Presidente	1/1-31/12/2011	Ass. bilancio es. 2011											
	Consigliere	1/1-31/12/2011												
	Membro Comitato Esecutivo	1/1-31/12/2011												
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				(*)	282.262,71					27.653,68		309.916,39		
(II) Compensi da controllate e collegate					816.380,06	20.940,29			35.530,54	a)	1.013.530,36		1.886.381,25	
(III) Totale					1.098.642,77	20.940,29			63.184,22		1.013.530,36		2.196.297,64	

(\*) Emolumento per la carica di Vice Presidente comprensivo del compenso come Consigliere e Membro del Comitato Esecutivo di FONDIARIA-SAI.

a) retribuzione da lavoro dipendente nella società controllata Immobiliare Lombarda S.p.A.

Compensi di competenza es. 2011, corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche di FONDIARIA-SAI S.p.A.

(importi in €)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro			
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili								
ERBETTA Emanuele	Amministratore Delegato	27/1-31/12/2011	Ass. bilancio es. 2011												
	Consigliere	27/1-31/12/2011													
	Membro del Comitato Esecutivo	27/1-31/12/2011													
	Direttore Generale	1/1-31/12/2011	fino a revoca												
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				(*)	462.671,23				12.610,98	a)	1.051.675,00	1.526.957,21			
(II) Compensi da controllate e collegate									811,79	b)	466.960,38	467.772,17		c)	267.876,56
(III) Totale					462.671,23				13.422,77		1.518.635,38	1.994.729,38			

(\*) Emolumento per la carica di Amministratore Delegato comprensivo del compenso come Consigliere e Membro del Comitato Esecutivo di FONDIARIA-SAI.

a) retribuzione da lavoro dipendente in FONDIARIA-SAI dall'1/2 al 31/12/2011.

b) retribuzione da lavoro dipendente in Milano Assicurazioni nel periodo 1/1- 31/1/2011

c) indennità di fine rapporto lavoro dipendente dalla società controllata Milano Assicurazioni.

(importi in €)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro			
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili								
MARCHIONNI Fausto	Amministratore Delegato	1/1-27/1/2011	27/01/2011												
	Consigliere	1/1-31/12/2011	Ass. bilancio es. 2011												
	Membro Comitato Esecutivo	1/1-27/1/2011	27/01/2011												
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				(*)	160.768,59				5.083,79	a)	625.950,92	791.803,30		b)	10.546.876,39
(II) Compensi da controllate e collegate					66.106,43	401,12						66.507,55			
(III) Totale					226.875,02	401,12			5.083,79		625.950,92	858.310,85			10.546.876,39

(\*) Emolumento per la carica di Amministratore Delegato (fino al 27/1/2011) comprensivo del compenso come Consigliere e Membro del Comitato Esecutivo di FONDIARIA-SAI.

a) retribuzione da lavoro dipendente in FONDIARIA-SAI nel periodo 1/1-31/1/2011.

b) indennità di fine rapporto lavoro dipendente.

Compensi di competenza es. 2011, corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche di FONDIARIA-SAI S.p.A.

(importi in €)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
BROGGINI Andrea	Consigliere	1/1-31/12/2011	Ass. bilancio es. 2011									
<b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>				50.385,06						50.385,06		
<b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>												
<b>(III) Totale</b>				50.385,06						50.385,06		

(importi in €)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
CAPPELLI Roberto	Consigliere	2/8-31/12/2011	Ass. bilancio es. 2011									
<b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>				20.982,27						20.982,27		
<b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>												
<b>(III) Totale</b>				20.982,27						20.982,27		



Compensi di competenza es. 2011, corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche di FONDIARIA-SAI S.p.A.

(importi in €)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
COMOLI Maurizio	Consigliere	1/1-31/12/2011	Ass. bilancio es. 2011									
	Membro del Comitato di Controllo Interno	1/1-31/12/2011										
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				50.385,06	29.424,66				a) 31.295,53	111.105,25		
(II) Compensi da controllate e collegate									b) 38.859,60	38.859,60		
(III) Totale				50.385,06	29.424,66				70.155,13	149.964,85		

a) Prestazioni professionali rese dallo Studio Comoli Battuello & Associati a FONDIARIA-SAI.

b) Prestazioni professionali rese dallo Studio Comoli Battuello & Associati a società controllate e collegate.

(importi in €)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
CORSI Francesco	Consigliere	1/1-22/7/2011	22/07/2011									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				27.884,34						27.884,34		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				27.884,34						27.884,34		

Compensi di competenza es. 2011, corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche di FONDIARIA-SAI S.p.A.

(importi in €)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
de MARCHIS Ranieri	Consigliere	2/8-31/12/2011	Ass. bilancio es. 2011									
	Membro Comitato Esecutivo	2/8-31/12/2011										
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				(*) 20.982,27	(*) 18.607,90					(*) 39.590,17		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				(*) 20.982,27	(*) 18.607,90					(*) 39.590,17		

(\*) emolumenti riversati a UNICREDIT.

(importi in €)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
d'URSO Carlo	Consigliere	1/1-31/12/2011	Ass. bilancio es. 2011									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				50.385,06					a) 1.128.312,50	1.178.697,56		
(II) Compensi da controllate e collegate									b) 729.250,00	729.250,00		
(III) Totale				50.385,06					1.857.562,50	1.907.947,56		

a) Prestazioni professionali rese dallo Studio d'Urso Gatti & Bianchi a FONDIARIA-SAI.

b) Prestazioni professionali rese dallo Studio d'Urso Gatti & Bianchi a società controllate e collegate.

Compensi di competenza es. 2011, corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche di FONDIARIA-SAI S.p.A.

(importi in €)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
LA RUSSA Vincenzo	Consigliere	1/1-31/12/2011	Ass. bilancio es. 2011									
	Membro Comitato Esecutivo											
<b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>				50.385,06	44.683,46				a) 260.176,95	355.245,47		
<b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>									b) 206.361,31	206.361,31		
<b>(III) Totale</b>				50.385,06	44.683,46				466.538,26	561.606,78		

a) Prestazioni professionali rese a FONDIARIA-SAI.  
b) Prestazioni professionali rese a società controllate e collegate.

(importi in € e CHF)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
LIGRESTI Gioacchino Paolo	Consigliere	1/1-31/12/2011	Ass. bilancio es. 2011									
	Membro Comitato Esecutivo											
<b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>				€ 50.385,06	€ 44.683,46					€ 95.068,52		
<b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>				€ 1.505.159,51	€ 14.118,37			€ 604,20		€ 1.519.882,08		
				CHF 600.000,00				CHF 25.547,91	CHF 7.200,00	CHF 632.747,91		
<b>(III) Totale</b>				€ 1.555.544,57	€ 58.801,83			€ 604,20		€ 1.614.950,60		
				CHF 600.000,00				CHF 25.547,91	CHF 7.200,00	CHF 632.747,91		

Compensi di competenza es. 2011, corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche di FONDIARIA-SAI S.p.A.

(importi in €)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
MAROCCO Valentina	Consigliere	1/1-31/12/2011	Ass. bilancio es. 2011									
	Membro del Comitato di Remunerazione	29/11-31/12/2011										
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				50.385,06	904,11					51.289,17		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				50.385,06	904,11					51.289,17		

(importi in €)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
MEI Enzo	Consigliere	1/1-31/12/2011	Ass. bilancio es. 2011									
	Membro del Comitato di Controllo Interno											
	Membro del Comitato di Remunerazione											
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				50.385,06	36.794,52					87.179,58		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				50.385,06	36.794,52					87.179,58		

Compensi di competenza es. 2011, corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche di FONDIARIA-SAI S.p.A.

(importi in €)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
MILITELLO Salvatore	Consigliere	2/8-31/12/2011	Ass. bilancio es. 2011									
	Membro del Comitato di Controllo Interno											
	Membro del Comitato di Remunerazione											
<b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>				20.982,27	39.429,81					60.412,08		
<b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>												
<b>(III) Totale</b>				20.982,27	39.429,81					60.412,08		

(importi in €)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
MORBIDELLI Giuseppe	Consigliere	1/1-22/7/2011	22/07/2011									
	Membro del Comitato di Remunerazione	1/1-22/7/2011										
<b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>				27.884,34	5.534,24					33.418,58		
<b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>												
<b>(III) Totale</b>				27.884,34	5.534,24					33.418,58		

Compensi di competenza es. 2011, corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche di FONDIARIA-SAI S.p.A.

(importi in €)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
RUCELLAI Cosimo	Consigliere	1/1-31/12/2011	Ass. bilancio es. 2011									
<b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>				50.385,06						50.385,06		
<b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>				35.332,79	8.145,76					43.478,55		
<b>(III) Totale</b>				85.717,85						93.863,61		

(importi in €)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
SPINIELLO Salvatore	Consigliere	1/1-31/12/2011	Ass. bilancio es. 2011									
	Membro del Comitato di Controllo Interno	1/1-31/12/2011										
<b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>				50.385,06	26.794,52				a) 135.000,00	212.179,58		
<b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>				3.300,00					b) 165.000,00	168.300,00		
<b>(III) Totale</b>				53.685,06	26.794,52				300.000,00	380.479,58		

a) Prestazioni professionali rese a FONDIARIA-SAI S.p.A. dallo Studio Spiniello e Associati

b) Prestazioni professionali rese a società controllate e collegate dallo Studio Spiniello e Associati.

Compensi di competenza es. 2011, corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche di FONDIARIA-SAI S.p.A.

(importi in €)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
VIGLIANISI Sergio	Consigliere	1/1-28/7/2011	28/07/2011									
<b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>				28.712,58						28.712,58		
<b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>												
<b>(III) Totale</b>				28.712,58						28.712,58		

(importi in €)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
VISENTIN Graziano	Consigliere	1/1-31/12/2011	Ass. bilancio es. 2011									
	Membro del Comitato di Remunerazione	1/1-31/12/2011										
<b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>				50.385,06	10.000,00					60.385,06		
<b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>				4.274,00						4.274,00		
<b>(III) Totale</b>				54.659,06	10.000,00					64.659,06		

Compensi di competenza es. 2011, corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche di FONDIARIA-SAI S.p.A.

(importi in €)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
MARINO Benito Giovanni	Presidente del Collegio Sindacale	1/1-31/12/2011	Ass. bilancio es. 2011									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				140.000,00						140.000,00		
(II) Compensi da controllate e collegate				139.500,00						139.500,00		
(III) Totale				279.500,00						279.500,00		

(importi in €)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
D'AMBROSIO Antonino	Sindaco Effettivo	1/1-31/12/2011	Ass. bilancio es. 2011									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				90.000,00						90.000,00		
(II) Compensi da controllate e collegate				23.000,00						23.000,00		
(III) Totale				113.000,00						113.000,00		



Compensi di competenza es. 2011, corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche di FONDIARIA-SAI S.p.A.

(importi in €)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
SPADACINI Marco	Sindaco Effettivo	1/1-31/12/2011	Ass. bilancio es. 2011									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				92.500,00						92.500,00		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				92.500,00						92.500,00		

(importi in €)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
MALERBA Alessandro	Sindaco Supplente	1/1-31/12/2011	Ass. bilancio es. 2011									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				-						-		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				-						-		

Compensi di competenza es. 2011, corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche di FONDIARIA-SAI S.p.A.

(importi in €)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
MOSCONI Maria Luisa	Sindaco Supplente	1/1-31/12/2011	Ass. bilancio es. 2011									
<b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>				-						-		
<b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>				216.397,34						216.397,34		
<b>(III) Totale</b>				216.397,34						216.397,34		

(importi in €)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
PORFIDO Rossella	Sindaco Supplente	1/1-31/12/2011	Ass. bilancio es. 2011									
<b>(I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>				-						-		
<b>(II) Compensi da controllate e collegate</b>				110.906,66						110.906,66		
<b>(III) Totale</b>				110.906,66						110.906,66		

Compensi di competenza es. 2011, corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche di FONDIARIA-SAI S.p.A.

(importi in €)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
CARLINO Stefano	Direttore Generale	1/1-2/8/2011	02/08/2011									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				-				62.233,38	a) 306.190,46	368.423,84		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				-				62.233,38	306.190,46	368.423,84		

a) Retribuzione da lavoro dipendente nella controllante Premafin S.p.A., gli importi indicati sono quelli relativi al riaddebito a FONDIARIA-SAI per l'attività svolta per FONDIARIA-SAI fino al 2/8/2011.

(importi in €)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
PELUSO Piergiorgio	Direttore Generale	6/6-31/12/2011	fino a revoca									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				-				9.707,59	a) 651.584,08	661.291,67		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				-				9.707,59	651.584,08	661.291,67		

a) retribuzione da lavoro dipendente in FONDIARIA-SAI (periodo 6/6-31/12/2011).

Compensi di competenza es. 2011, corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche di FONDIARIA-SAI S.p.A.

(importi in €)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a Comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
<b>DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE (*)</b>		<b>1/1-31/12/2011</b>										
(I) Compensi nella società che redige il bilancio								176.813,80	4.200.817,80	4.377.631,60		
(II) Compensi da controllate e collegate									836.052,00	836.052,00		
(III) Totale								176.813,80	5.036.869,80	5.213.683,60		

(\*) Gli emolumenti corrisposti ai dirigenti con responsabilità strategiche vengono indicati a livello aggregato.



*Allegato 2 alla Relazione sulla remunerazione FONDIARIA-SAI*

*Partecipazioni detenute da Amministratori, Sindaci, Direttori Generali e dirigenti con responsabilità strategiche in  
FONDIARIA-SAI S.p.A. e nella controllata quotata MILANO ASSICURAZIONI S.p.A.*

**Partecipazioni detenute da Amministratori, Sindaci, Direttori Generali e Dirigenti con responsabilità strategiche  
in FONDIARIA-SAI S.p.A. e nella controllata quotata Milano Assicurazioni S.p.A..**

Cognome e nome	Società partecipata	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente (2010)		Numero azioni acquistate		Numero azioni vendute		Numero delle azioni possedute alla fine dell'esercizio in corso (2011)	
		<i>ordinarie</i>	<i>risparmio</i>	<i>ordinarie</i>	<i>risparmio</i>	<i>ordinarie</i>	<i>risparmio</i>	<i>ordinarie</i>	<i>risparmio</i>
<b>Amministratori</b>									
ERBETTA Emanuele	FONDIARIA-SAI S.p.A.	60.000 <i>a)</i>	3.000 <i>a)</i>	-	-	-	-	60.000 <i>a)</i>	3.000 <i>a)</i>
LIGRESTI Giulia Maria	FONDIARIA-SAI S.p.A.	1.500 <i>b)</i>	-	-	-	-	-	1.500 <i>b)</i>	-
LIGRESTI Gioacchino Paolo	MILANO ASSICURAZIONI S.p.A.	86.956 <i>a)</i>	-	202.902 <i>a)</i>	-	-	-	289.858 <i>a)</i>	-
MARCHIONNI Fausto	FONDIARIA-SAI S.p.A.	625 <i>a)</i>	282 <i>a)</i>	1.250 <i>a)</i>	-	-	-	1.875 <i>a)</i>	282 <i>a)</i>
MOSCONI Maria Luisa	MILANO ASSICURAZIONI S.p.A.	4.347 <i>a)</i>	-	10.143 <i>a)</i>	-	-	-	14.490 <i>a)</i>	-
PINI Massimo	FONDIARIA-SAI S.p.A.	6.250 <i>a)</i>	-	7.250 <i>a)</i>	-	-	-	13.500 <i>a)</i>	-
	MILANO ASSICURAZIONI S.p.A.	45.173 <i>a)</i>	-	172.068 <i>a)</i>	-	-	-	217.241 <i>a)</i>	-
TALARICO Antonio	FONDIARIA-SAI S.p.A.	9.387 <i>a)</i>	5.200 <i>a)</i>	18.774 <i>a)</i>	5.200 <i>a)</i>	-	-	28.161 <i>a)</i>	10.400 <i>a)</i>
	FONDIARIA-SAI S.p.A.	1.800 <i>b)</i>	1.000 <i>b)</i>	3.600 <i>b)</i>	1.000 <i>b)</i>	-	-	5.400 <i>b)</i>	2.000 <i>b)</i>
	MILANO ASSICURAZIONI S.p.A.	38.100 <i>a)</i>	-	88.900 <i>a)</i>	-	-	-	127.000 <i>a)</i>	-
<b>Dirigenti con responsabilità strategiche</b>									
	FONDIARIA-SAI S.p.A.	23 <i>a)</i>	500 <i>a)</i>	37.700 <i>a)</i>	1.900 <i>a)</i>	-	1.750 <i>a)</i>	37.723 <i>a)</i>	650 <i>a)</i>
	MILANO ASSICURAZIONI S.p.A.	1.000 <i>a)</i>	100 <i>a)</i>	258.797 <i>a)</i>	-	4.800 <i>a)</i>	100 <i>a)</i>	254.997 <i>a)</i>	-

*La comunicazione è negativa per gli altri Amministratori e membri del Collegio Sindacale*

- a) azioni possedute direttamente*
- b) azioni possedute direttamente dal coniuge*
- c) azioni possedute per il tramite di società controllata*