

EXOR S.p.A."

Sede Torino, via Nizza n. 250

Capitale sociale euro 246.229.850

Registro delle imprese - ufficio di Torino

n. 00470400011

società le cui azioni sono ammesse alle

negoziazioni presso il

Mercato Telematico Azionario

organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

* * * * *

Verbale della parte ordinaria dell'assemblea degli

azionisti tenutasi il 25 maggio 2016.

* * * * *

Il venticinque maggio duemilasedici,

in Arese (MI), presso il Museo Storico Alfa Romeo, viale Alfa Romeo, alle ore 10 circa, si è riunita in unica convocazione l'assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti della Società, convocata con avviso pubblicato in data 22 aprile 2016 sul sito Internet della stessa e nel meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage nonché, per estratto, sul quotidiano La Stampa per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

Parte ordinaria

1. Bilancio al 31 dicembre 2015 e deliberazioni relative.

2. Integrazione del Collegio Sindacale.

3. Remunerazioni e azioni proprie:

a) Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter del D.Lgs. 58/98.

b) Piano di incentivazione ai sensi dell'articolo 114-bis del D.Lgs. 58/98 e deliberazioni relative.

c) Deliberazioni in materia di acquisto e di disposizione di azioni proprie.

Parte straordinaria

Annullamento di azioni proprie in portafoglio, al netto di quelle al servizio dei piani di incentivazione, senza riduzione del capitale sociale, previa eliminazione del valore nominale delle azioni e conseguente modifica dell'art. 5 dello statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Assume la presidenza, a sensi di statuto, e regola lo svolgimento dell'assemblea il presidente del consiglio di amministrazione e amministratore delegato John Philip ELKANN il quale comunica anzitutto:

- che l'avviso di convocazione è stato pubblicato sul sito Internet della Società e nel meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage nonché,

per estratto, sul quotidiano La Stampa come dianzi detto, ai sensi delle relative disposizioni normative;

- che sono stati regolarmente effettuati i previsti adempimenti informativi;

- che l'assemblea si svolge in unica convocazione;

- che l'assemblea è regolarmente costituita in quanto sono presenti o rappresentati n. 979 azionisti per n. 194.085.465 azioni sulle n. 246.229.850 azioni da nominali euro 1 cadauna.

Il presidente invita, con il consenso dell'assemblea, a fungere da segretario per la parte ordinaria il dottor Ettore MORONE e dà atto:

- che sono presenti i sindaci effettivi:

Enrico Maria BIGNAMI - presidente

Nicoletta PARACCHINI

Ruggero TABONE;

- che hanno giustificato l'assenza gli amministratori:

Sergio MARCHIONNE - vice presidente

Alessandro NASI - vice presidente

Andrea AGNELLI

Vittorio AVOGADRO DI COLLOBIANO

Giovanni CHIURA

Ginevra ELKANN

Anne Marianne FENTENER VAN VLISSINGEN

Mina GEROWIN HERRMANN

Jae Yong LEE

Antonio MOTA DE SOUSA HORTA OSORIO

Lupo RATTAZZI

Robert SPEYER

Michelangelo VOLPI

Ruth WHERTHEIMER;

- che sono inoltre presenti:

. il chief financial officer Enrico VELLANO

. il segretario del consiglio di amministrazione

Gianluca FERRERO;

- di aver accertato, a mezzo di personale all'uopo incaricato, l'identità e la legittimazione dei presenti.

Informa che l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni sarà allegato al presente verbale (allegato "E").

Segnala che, a seguito delle modifiche apportate all'articolo 120 del Testo Unico della Finanza dal D. Lgs. 25/2016 in vigore dal 18 marzo scorso, il limite del 2% per la comunicazione delle partecipazioni rilevanti in emittenti azioni quotate è stato elevato al 3%.

Comunica pertanto i soggetti che partecipano al capitale sociale sottoscritto, in misura superiore al 3%, secondo le risultanze del libro soci integrate dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni a disposizione; tali soggetti sono i seguenti:

* GIOVANNI AGNELLI e C. società in accomandita per azioni n. 127.716.098 azioni (51,87%)

* HARRIS ASSOCIATES LP, anche tramite THE OAKMARK INTERNATIONAL FUND, n. 15.910.800 azioni (6,46%)

* EXOR S.p.A. n. 11.883.746 azioni (4,83%) con diritto di voto sospeso in quanto azioni proprie.

Precisa poi che sono presenti rappresentanti della società di revisione e personale qualificato per il migliore svolgimento dei lavori.

Precisa inoltre che, se l'assemblea non ha nulla in contrario, assistono alla riunione studenti dell'Università degli Studi di Torino - Dipartimento di Management ed Economia e della Scuola di Alta Formazione al Management, con i professori Bernardo BERTOLDI, Stefano CERRATO e Silvia PETOCCHI, che saluta e ringrazia per la partecipazione, nonchè analisti finanziari e, in una sala loro riservata, giornalisti specializzati in materie economiche e finanziarie.

Prega coloro che intendessero abbandonare l'assemblea prima del termine e comunque prima di una votazione di comunicarlo al personale incaricato per l'aggiornamento dei voti presenti.

Prima di passare allo svolgimento dell'ordine del giorno ricorda che, ai sensi dell'articolo 5.2 del Regolamento di assemblea, in assenza di specifica richiesta approvata dall'assemblea non si darà lettura della documentazione che è stata depositata, a disposizione degli interessati, come indicato nell'avviso di convocazione.

Precisa poi, per quanto riguarda gli interventi, che coloro che intendono prendere la parola sugli argomenti all'ordine del giorno, qualora non l'avessero ancora fatto, devono prenotare il loro intervento al tavolo di segreteria precisando l'argomento.

Ricorda che, ai sensi dell'articolo 3.6 del Regolamento di assemblea, non è consentito l'uso di apparecchiature di registrazione audio e video da parte di azionisti.

Ricorda inoltre a coloro che verranno chiamati al microfono che, ai sensi dell'articolo 6.4 del medesimo Regolamento, gli interventi dovranno essere concisi e strettamente pertinenti alle materie al-

l'ordine del giorno e che, ai sensi del citato Regolamento (articolo 6.6), gli interventi che si rivelassero di mero disturbo o impedimento agli altri partecipanti ovvero offensivi e contro la morale non verranno consentiti.

Sempre in base all'articolo 6.4, ritiene adeguato il termine massimo di 5 minuti per gli interventi, nei quali dovranno essere comprese anche eventuali dichiarazioni di voto, e di 2 minuti per le repliche alle risposte fornite.

L'azionista Marco Geremia Carlo BAVA

dichiara la sua opposizione.

Il presidente

prosegue precisando che, al fine di garantire il miglior svolgimento dei lavori assembleari nell'interesse di tutti i presenti, una volta esaurito il tempo massimo gli interventi e le repliche saranno considerati terminati, il microfono verrà disattivato e la parola passerà automaticamente all'azionista successivo.

Quindi il presidente precisa che, prima di aprire i lavori, intende fare alcune considerazioni sul 2015 ed espone quanto segue:

"Signori azionisti,

il 2015 è stato un anno fondamentale per EXOR.

Abbiamo rafforzato la Società e posto le basi per un futuro che porterà nei prossimi anni EXOR ad essere più internazionale, più solida e più redditizia.

L'evento più rilevante dell'anno è stato l'investimento in PartnerRe, una delle più importanti società di riassicurazione del mondo, su cui ci soffermeremo ancora nel corso dell'assemblea. Ma non è stato l'unico: insieme ad altri investimenti e ad alcune cessioni, abbiamo cambiato la struttura del nostro portafoglio, per renderlo più equilibrato e più funzionale agli obiettivi di lungo termine che ci prefiggiamo.

In effetti sono cambiate molte cose in questi 12 mesi e certamente altri cambiamenti verranno in futuro. Ma una cosa faremo in modo che non cambi mai: lo spirito imprenditoriale con cui EXOR sceglie i propri investimenti e collabora con i responsabili delle società partecipate, per sostenerne i piani di sviluppo e contribuire a raggiungere obiettivi ambiziosi.

Non è certo un caso se abbiamo scelto di tenere qui, oggi, la nostra assemblea.

Il Museo dell'Alfa Romeo è stato riaperto quasi un anno fa, in occasione della presentazione mondiale

della nuova GIULIA. E' un luogo ricco di fascino, che racconta la storia di un marchio unico al mondo, e lo fa attraverso una collezione di modelli che non ha pari al mondo. Al termine dei lavori assembleari vi invito a scoprirlo con una visita guidata: potete ritirare il tagliando all'uscita della sala, al Banco Accredito Azionisti (le visite inizieranno alle 13,45 davanti alla biglietteria del Museo).

Per anni il marchio dell'Alfa ha aspettato l'occasione giusta per rilanciarsi sui mercati del mondo. L'occasione è arrivata e oggi Fiat Chrysler Automobiles sta mettendo in atto una strategia mirata per riportare il Marchio del Biscione in alto, grazie ad una gamma di automobili straordinarie e innovative, ad una rete di distribuzione adeguata e soprattutto ad un sistema di produzione che valorizza le capacità, la storia e il talento dell'Italia migliore, quella che non teme i confronti con nessuno e sa farsi rispettare e ammirare ovunque nel mondo.

Siamo orgogliosi di sostenere FCA in questo bellissimo progetto e intendiamo continuare a svolgere questo ruolo per ciascuna delle società in cui siamo investiti.

Questo è il nostro mestiere, quello per cui è nata la nostra società nel luglio del 1927 e che vogliamo continuare a fare: capire a fondo i diversi business e la loro storia, individuare il potenziale racchiuso in ogni società, e contribuire a svilupparlo, nell'interesse degli azionisti e di tutti gli stakeholders, guardando con fiducia alle prospettive che si aprono ogni giorno davanti a noi, perché il progresso porta sempre nuove opportunità. Questo era il messaggio che il Fondatore della FIAT e dell'IFI, il Senatore Giovanni Agnelli, ci ha lasciato al termine della sua straordinaria parabola di imprenditore. Vale la pena rileggerlo per intero:

"Soprattutto bisogna guardare sempre al futuro, antivedere l'avvenire delle nuove invenzioni, non avere paura del nuovo, cancellare dal proprio vocabolario la parola "impossibile". Perché nella tecnica, nell'industria, non progredire significa retrocedere."

Oggi, nell'anniversario dei 150 anni della sua nascita, mi sembra il messaggio più giusto e più incoraggiante per tutti noi, che abbiamo in mente tante idee e siamo impegnati in tanti progetti per dare, con il vostro determinante sostegno, nuove e

interessanti prospettive di sviluppo ad EXOR.

Grazie."

Ultimata l'esposizione il presidente dichiara aperti i lavori e passa alla trattazione dell'ordine del giorno evidenziando il contenuto dei relativi punti.

Sul punto

1. Bilancio al 31 dicembre 2015 e deliberazioni relative,

il presidente passa ad esaminare il bilancio al 31 dicembre 2015 e l'andamento della gestione attraverso la proiezione di alcune slide, per passare poi alla proposta di approvazione del bilancio stesso e di distribuzione di dividendi.

Il presidente e il chief financial officer Enrico VELLANO espongono e commentano pertanto le slide concernenti il bilancio e l'andamento della gestione (allegato "A").

Quindi il presidente dà lettura della proposta di approvazione del bilancio separato e di distribuzione di dividendi riportata al termine della relazione sulla gestione contenuta nel fascicolo relativo al bilancio distribuito ai presenti e che qui di seguito si trascrive:

"Signori Azionisti,

Vi invitiamo ad approvare il bilancio separato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 e, tenuto conto che la Riserva Legale corrisponde ad un quinto del capitale sociale, proponiamo di destinare l'utile di euro 2.551.262.125,24 come segue:

. alle n. 234.346.104 azioni ordinarie attualmente in circolazione, un dividendo unitario di euro 0,35 pari a massimi euro 82.021.136,40

. alla Riserva Straordinaria, il residuo importo pari a un minimo di euro 2.469.240.988,84.

Il dividendo proposto sarà posto in pagamento il 22 giugno 2016 (stacco cedola in Borsa il 20 giugno) e verrà corrisposto alle azioni in conto alla data dal 21 giugno 2016 (record date)."

Precisa poi che, successivamente al 14 aprile 2016, data nella quale è stata redatta la proposta di cui sopra, la Società non ha acquistato ulteriori azioni proprie e pertanto, alla data odierna, detiene, come già precisato, n. 11.883.746 azioni e segnala che nella documentazione che è stata distribuita all'ingresso in sala è ricompresa la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari.

Quindi comunica che tre azionisti aventi diritto al voto hanno ritenuto di avvalersi del diritto di

porre domande prima dell'assemblea e che, entro il termine indicato nell'avviso di convocazione (22 maggio 2016), sono quindi pervenute numerose domande, anche di dettaglio, la cui risposta in formato cartaceo è stata messa a disposizione, all'inizio dell'odierna assemblea, di ciascuno degli aventi diritto al voto ed è ancora disponibile presso il tavolo di segreteria.

Fa poi presente che, come indicato nella lettera di esso presidente che si trova in apertura del fascicolo a stampa, anche quest'anno è stata estesa la possibilità di porre domande prima dell'assemblea anche ai non azionisti.

Informa che sono poi pervenute numerose domande da parte degli studenti che si sono dimostrati particolarmente attenti agli argomenti oggi in discussione.

Fa poi presente che ad alcune delle domande pervenute ritenute di interesse generale, riassunte e raggruppate per tema, sarà comunque data risposta nel corso dell'assemblea.

Quindi passa alla discussione sul bilancio al 31 dicembre 2015 pregando coloro che si sono prenotati di accedere al microfono, quando verranno chiamati, e di porre domande di interesse generale ed

utili all'assunzione di deliberazioni sulla base di una adeguata informativa, facendo quindi interventi concisi e pertinenti e restando comunque entro il tempo massimo di 5 minuti, nei quali come anticipato dovranno essere comprese anche eventuali dichiarazioni di voto, e di 2 minuti per le repliche alle risposte fornite.

Fa presente che al termine del tempo massimo, come già precisato, gli interventi e le repliche saranno considerati terminati, il microfono verrà disattivato e la parola passerà automaticamente all'azionista successivo; un breve segnale acustico evidenzierà che manca 1 minuto alla scadenza del termine.

Precisa inoltre che nel presente verbale non saranno riportati né allegati interventi o parti di intervento che non siano stati effettivamente letti a beneficio dei presenti e pertinenti alle materie all'ordine del giorno.

Quindi dichiara aperta la discussione sul bilancio al 31 dicembre 2015.

Una sintesi viene qui di seguito riportata.

L'azionista Jutta SPERBER

considera un ottimo investimento per il futuro l'acquisizione di PartnerRe e un'ottima idea rega-

lare ai giovani l'abbonamento al settimanale The Economist;

vuole sapere se vi siano altri business ai quali è interessata la Società per il prossimo futuro.

L'azionista Tommaso MARINO

dichiara di aver posto delle domande preassembleari considerando che la Società tiene molto a questa opportunità al punto di estenderla anche a coloro che non sono azionisti;

auspica che tali domande vengano inserite nel verbale dell'assemblea e pubblicate, all'interno di una specifica sezione, nel sito della Società;

ritiene che i giovani abbiano ancora molto da imparare e che quando vengono poste delle domande ad una società vi siano delle responsabilità da parte della stessa nell'ambito delle risposte;

è dell'avviso che tale responsabilità si incentri in particolare su un reato chiamato "false comunicazioni sociali" e se la società tiene le domande nascoste o limitate solo ai partecipanti all'assemblea, tale reato non si realizza;

è dell'opinione che una società, per dimostrare la propria trasparenza, debba dare il massimo della pubblicità alle domande poste dai soci e dagli intervenuti e alle domande preassembleari;

osserva che giustamente le domande poste in assemblea vengono automaticamente inserite nel verbale; fa presente che in EXOR vengono distribuite ai partecipanti le domande poste ante assemblea e se un azionista vuole sapere se l'anno passato sono state fatte domande ante assemblea deve contattare la Società per avere una risposta;

ripete alcune sue domande preassembleari;

domanda se il fatto che il dottor MARCHIONNE non abbia ricevuto risposta dalla GENERAL MOTORS, con la quale si voleva fare una fusione, significhi che lo stesso non abbia la credibilità necessaria per rapportarvisi;

chiede se è vero che il dottor MARCHIONNE ha chiesto alla GENERAL MOTORS degli incontri che gli sono stati negati e ritiene che lo stesso abbia fallito su questo versante;

si duole che le domande preassembleari e le relative risposte non vengano pubblicate da nessuna parte e sottolinea che in altre società le domande e le risposte vengono pubblicate sul sito e inserite a verbale;

recremina l'atteggiamento della Società che non gli ha dato risposta indicando solo che la sua domanda non era pertinente ai temi all'ordine del

giorno dell'odierna assemblea;

si dichiara sconvolto dal fatto che il dottor MARCHIONNE abbia ridotto la pausa ai lavoratori FIAT, ritenendo ingiustificato lucrare su cose del genere; ritiene inammissibile ridurre di diversi minuti la pausa ai lavoratori della catena di montaggio;

è dell'avviso che certe cose succedano solo in Italia e che il dottor MARCHIONNE avrebbe dovuto lasciare il proprio incarico solo per questo motivo; ritiene che il presidente, pur essendo una persona squisita, venga influenzato dal ragionamento del dottor MARCHIONNE, auspicando che tale atteggiamento possa presto cambiare;

fa riferimento ad una notizia stampa del 9 febbraio 2016 che dice: "FIAT CHRYSLER, ambientalisti tedeschi, la Cinquecento diesel emette livelli eccessivi di gas inquinanti", situazione che ricorda ciò che è successo alla VOLKSWAGEN;

ritiene ci sia qualcosa di poco chiaro e si domanda se la Società voglia tenere nascoste le cose;

si domanda, nel caso chiedesse alla Società la conferma di aver agito come la VOLSKSWAGEN, se tale domanda sarebbe ritenuta non pertinente.

Il presidente

fa presente all'azionista MARINO che le sue sono buone domande per un'assemblea di FCA, ma che non sono attinenti all'assemblea di EXOR.

L'azionista Tommaso MARINO

precisa che FCA è controllata da EXOR e che non si può far finta di non averla.

L'azionista Giovanni ANTOLINI

comunica che è la prima volta che partecipa a questa assemblea, essendo diventato socio di EXOR da poco tempo, e specifica che possiede anche azioni della FIAT risalenti agli anni '50, pagate all'epoca circa 500 lire;

ritiene che il tempo per gli interventi sia molto avaro e non consenta di esprimere il pensiero di un azionista, scusandosi e spiegando la sua intenzione di intervenire su tutti i punti all'ordine del giorno in modo da poter comunicare a puntate quello che pensa;

pensa che il presidente lo abbia messo nella bella situazione di constatare come il giovane John ELKANN nella sua carriera sia partito dal ruolo - voluto dal nonno Giovanni AGNELLI negli anni del centenario - di consigliere FIAT, per essere oggi l'avvenire di EXOR, ricordando come in tante altre occasioni abbia avuto modo di parlargli e di difen-

derlo quando è stato necessario; ritiene per questo che dire oggi EXOR significhi dire Gruppo FIAT; afferma che il presidente è un grande manager e dichiara di essere stato colpito dalla sua strategia e dalla tecnica che ha usato per impossessarsi di una grande azienda, la PartnerRe;

fa presente di ritenerlo un ottimo affare e che vorrebbe anche lui mangiare un pezzettino di quella torta;

pensa che il presidente abbia individuato benissimo il problema delle riassicurazioni, problema molto interessante e soprattutto intelligente;

confida di poter avere in futuro in mano la PartnerRe con gli stessi risultati che ha prodotto fino a questo momento e di poter godere anche lui come azionista di quei frutti tramite stock-option gratuite o attraverso buy-back, o altre forme;

sottolinea che il dividendo proposto è molto limitato in rapporto al valore reale della partecipazione e del costo dell'azione, tenendo anche in considerazione il fatto che per ogni azione l'utile è pari a poco più di 3 euro;

auspica per il futuro che il dividendo venga alzato ed evidenzia come ora ci sia l'occasione giusta, consigliando alla Società di fare uno strappo

e di rivedere, rideliberare e distribuire agli azionisti come integrazione dello scarso attuale dividendo le azioni che verranno immesse sul mercato; lamenta nuovamente la scarsità di tempo concesso agli azionisti e ritiene che se un azionista in un intervento porta contributi saggi e seri e intende discutere seriamente e validamente i problemi, deve avere il tempo per affrontarli;

ricorda che non esiste nella normativa italiana alcuna possibilità per il presidente di un'assemblea di stabilire arbitrariamente che l'intervento debba durare 5 minuti;

ritiene che questa decisione sia solo un arbitrio e che al presidente sia unicamente domandato il mantenimento e lo svolgimento delle ordinarie assemblee;

domanda, per le prossime assemblee, di aumentare il tempo di intervento per gli azionisti, che non è sufficiente.

Il presidente

ringrazia l'azionista, specificando che siano disponibili nel corso dell'assemblea più momenti in cui può proseguire.

L'azionista Corrado RADAELLI

formula diverse osservazioni e domande delle quali

sollecita l'integrale risposta chiedendone l'acclusione al verbale assembleare:

1) che si aggiorni la durata d'intervento dei soci all'ammontare del fatturato del Gruppo o ad altri oggettivi parametri anziché rimetterla alla discrezione dell'amministrazione;

2) che si realizzi l'assemblea a svolgimento telematico per meglio diversificare le partecipazioni e le categorie dei partecipanti.

Dopo queste premesse chiede:

1) quale necessità abbia sollecitato l'amministrazione ad acquistare e a detenere al 100% le azioni di PartnerRe;

2) se sia stata esaminata a fondo la possibilità che la nuova partecipazione dia qualche dividendo nei prossimi anni;

3) se sono già stati previsti ristrutturazioni, restauri e riordini per cui il flusso di denaro sarà indirizzato verso PartnerRe anziché verso EXOR;

4) se sarà posta nel sistema holding, ossia sotto l'immediato controllo di EXOR;

5) se il trasferimento della sede a Torino o ad altra idonea località sia economicamente vantaggioso;

6) quanti dipendenti abbia e dove siano collocati;

7) se PartnerRe si occupi anche di altre divisioni

assicurative oltre alla riassicurazione;

8) quali siano stati i dividendi negli ultimi tre esercizi

9) quale sia l'ammontare delle immobilizzazioni;

a tal proposito sollecita i soci a seguire con cura il nuovo investimento, che per molte immagini si confonde con altri, come il numero degli Stati coinvolti (si vedano ALPITOUR, CUSHMAN & WAKEFIELD, SEQUANA), l'assenza di dividendi, i continui rifacimenti con la cessione, fra un quinquennio circa, a terzi e con l'acquisizione di un'altra simile organizzazione internazionale;

è dell'avviso che il Gruppo finisca nel risucchio speculativo, partecipando meno alla produzione di beni;

vuole che gli siano indicate le società che all'interno del Gruppo operano nel settore dei ricambi, ovunque siano ubicate;

vorrebbe conoscere la sorte di alcune società francesi che al 31 dicembre 2014 facevano parte del Gruppo CNH INDUSTRIAL, quali PUGET LES PLAINES S.C.I., LA GARDE CHABERTE S.C.I., LE LOGIS DE VILLENEUVE S.C.I., LES ESTROUBLANS 2 S.C.I., LES ESTROUBLANS DE VITROLLE S.C.I., LES PALUDS D'AUBAGNE S.C.I., in quanto nell'elenco imprese del 2015

non ne figura più alcuna;

richiama, a titolo esemplificativo, alcune società presenti nell'elenco delle imprese che gli sembrano svolgere attività immobiliare, quali ARENELLA IMMOBILIARE S.R.L. e ALMACANTAR S.A., nel sistema delle holdings, FCA REAL ESTATE SERVICES LLC, FCA REAL ESTATE SERVICES S.P.A., FCA REAL ESTATE GERMANY GMBH, CONSORZIO PER LA REINDUSTRIALIZZAZIONE AREA DI ARESE S.R.L., MARCHI GENERALISTI e TRIDENTI REAL ESTATE S.R.L., marchi di lusso e sportivi; vuole sapere quante sono le società partecipate dal Gruppo che svolgono attività nel settore immobiliare/fondario;

si interroga su quale sia il vantaggio dei soci nella sostituzione della ragione sociale 2014: FIAT DO BRASIL S.A., FIAT SERVICE BELGIUM, FIAT GROUP AUTOMOBIL HELLAS, CASE NEW HOLLAND MACHINERY HARBIN, con quella del 2015: FCA CHRYSLER PARTECIPACIONES BRASIL S.A., FCA SERVICES BELGIUM N.V., FCA GREECE S.A., CNH INDUSTRIAL MACHINERY HARBINLTD e quale altro vantaggio comporti la variazione, nella linea di successione, della PLASTIC COMPONENTS AND MODULES POLAND S.A., di TRANSOLVER FINANCE S.A.S..

Il presidente

terminato il tempo a disposizione dell'azionista,
lo informa che può proseguire in sede di repliche.

L'azionista Marco Geremia Carlo BAVA

comunica che i suoi siti sono www.marcobava.it,
www.nuovomodellodisviluppo.it e
www.omicidioedoardoagnelli.it e che sui predetti
siti sarà presto disponibile anche una parte del
presente intervento;

è convinto che l'assenza di risposte alle sue do-
mande sulle partecipate dimostri che non si vuol
parlare di esse;

ricorda che MARCHIONNE è stato nominato vice presi-
dente di EXOR e chiede quale ruolo ricopra; e se
in EXOR comandi lui o il presidente e fino a quan-
do, affermando che quando invece si parla di FIAT
si parla solo di MARCHIONNE;

ritiene che FASSINO, nei suoi manifesti elettorali
in maglioncino, si ispiri a MARCHIONNE;

dice che non sono stati tutelati i suoi diritti e
ricorda che da giovane, entrato nell'ufficio del
dottor GABETTI, aveva notato che c'era scritto
"chiunque può avere un'idea" e dice di averci cre-
duto;

fa presente di essere stato recentemente condanna-
to dalla Corte di Cassazione che, giudicando con

rinvio, ha stabilito di "non doversi procedere nei confronti dell'imputato per essere il reato a lui ascritto limitatamente alle frasi relative alla morte di Edoardo AGNELLI estinto per prescrizione", confermando "l'assoluzione dell'imputato a fini penali perché il fatto non costituisce reato, con riferimento agli addebiti" e condannando lo stesso "a risarcire i danni non patrimoniali cagionati alla parte civile dai fatti oggetto degli addebiti relativi alla frase concernente la morte di Edoardo AGNELLI, la redazione del bilancio FIAT 2007, l'operato dell'AD e altri amministratori nonché i servizi di sicurezza";

dice altresì di essere stato condannato al pagamento dei danni che dovranno essere liquidati in separato giudizio nonché al pagamento di una somma provvisoria di euro 3.000;

afferma che la predetta sentenza ha compensato fra le parti le spese di assistenza e rappresentanza in giudizio sostenute dalla parte civile nella misura del 50% e, contestualmente, lo ha condannato a rifondere alla stessa la residua quota di euro 750 oltre IVA e CPA per il primo grado, di euro 1.500 per il secondo grado, di euro 3.000 per le spese forfetarie e di euro 900 per il giudizio di

Cassazione;

chiede si dia atto a verbale di tali informazioni perché ritiene tutto ciò profondamente ingiusto, affermando che, siccome è stato condannato a pagare, pagherà;

dice di essersi inventato un nuovo mestiere e di essere diventato agente Folletto e, approfittando dell'odierna assemblea, chiede, anche al fine di poter pagare le spese a FIAT, che gli azionisti che vogliono acquistare un Folletto si rivolgano a lui, estendendo tale invito anche al presidente e agli amministratori;

dice di aver posto delle domande prima dell'assemblea che riguardano GAC e che sul punto vorrebbe delle risposte;

ribadisce la sua convinzione che la Società non voglia parlare delle partecipate che influiscono fortemente sui risultati del Gruppo;

fa presente che a pagina 21 del fascicolo Relazione Finanziaria 2015 risulta che FCA ha una variazione di risultato negativa di 234 milioni e CNH di 681;

sottolinea, con riferimento a PartnerRe, che sono stati spesi 19 milioni e vorrebbe sapere perché;

afferma che FCA ha un Ebit che è sceso di 200 mi-

lioni e un utile sceso di ulteriori 255 milioni mentre CNH ha un risultato operativo di 751 milioni con un utile sceso di 750 milioni;

evidenzia che l'indebitamento supera di tre volte il patrimonio e dice di capire perché il presidente si lamenta che le cose non vanno bene, anche perché si tratta di circa 19 miliardi di indebitamento contro 8 di patrimonio;

fa presente che, soprattutto, il risultato economico è peggiorato.

Esaurito il tempo a disposizione, l'azionista BAVA prosegue il suo intervento a microfono spento.

Il presidente

prega l'azionista BAVA di prendere esempio dai suoi colleghi azionisti e di aspettare nuovamente il suo turno per poter proseguire con il suo intervento.

Prima di passare alle risposte ai quesiti che sono stati formulati in questa sede, viene data risposta ad alcune domande di interesse generale sugli argomenti all'ordine del giorno che sono pervenute alla Società, anche da non azionisti e dagli studenti; tali risposte potranno riguardare anche domande fatte nel corso degli interventi.

Si procede innanzitutto a fornire le risposte alle

tre domande ricevute da azionisti ritenute di interesse generale:

- alla domanda: "Chi compone l'ODV? Quanto ci costa l'ODV, in particolare il suo presidente?"

il chief financial officer Enrico VELLANO risponde che:

l'organismo di vigilanza è composto dall'avvocato Fernando MASSARA presidente, dal dottor Giorgio GHIGLIENO e dall'avvocato Guglielmo GIORDANENGO; il compenso annuo è pari a euro 5.000 per ciascun componente;

- alla domanda: "Potete spiegare la coerenza dell'acquisto alla partecipazione WELLTEC coi criteri di investimento di EXOR?"

il presidente risponde che:

la Società ha quattro criteri di investimenti. Il primo è legato alle persone e WELLTEC è una società fondata da un imprenditore danese, Jørgen HALLUNDBAEK, che ne è tuttora l'amministratore delegato e socio di maggioranza, che ha una squadra di elevata professionalità e un'esperienza di grande successo; uno degli aspetti importanti è proprio quello di avere come soci persone che pensano e agiscono come imprenditori, e la storia di Jørgen dimostra questo;

il secondo criterio sono i risultati economici e finanziari: la società WELLTEC è una società molto redditizia, che opera nel settore della robotica applicata all'industria dell'Oil & Gas, dove hanno un chiaro vantaggio rispetto ai concorrenti; questo permette anche di rispondere al terzo criterio della Società che è il posizionamento competitivo, proprio grazie a questa loro capacità tecnologica e innovativa hanno un vantaggio competitivo che sono riusciti a sostenere per più di 20 anni;

il quarto criterio riguarda la governance: nel consiglio di amministrazione di WELLTEC, EXOR sarà rappresentata da un consigliere, una persona che lavora come responsabile motori in CNH INDUSTRIAL, Annalisa STUPENENGO; questo darà la possibilità a persone che lavorano in società controllate da EXOR di avere degli sbocchi per migliorarsi e soprattutto per contribuire al futuro di WELLTEC;

EXOR ha ridotto negli anni i propri piccoli investimenti e ha cercato di concentrarsi su investimenti nei quali era azionista di riferimento o azionista di controllo; WELLTEC è un'eccezione, anche se risponde ai criteri di investimenti della Società; si ritiene che vi siano delle opportunità nelle quali si possano fare investimenti più picco-

li e nei quali EXOR sarà azionista di minoranza, che da una parte rispondano ai quattro criteri di investimento ma che permettano a EXOR di entrare in società che hanno alti potenziali di sviluppo e di ritorno e che in qualche modo permettano a EXOR di conoscere settori nuovi o di fare leve su settori nei quali già opera; WELLTEC da una parte ha una competenza e una capacità ingegneristica meccanica forte, essendo una società che fa robotica - mestieri vicini a mestieri già di competenza di EXOR -, dall'altra parte apre alla Società il mondo dell'Oil & Gas, che è un mondo che negli ultimi anni ha avuto molte difficoltà in quanto il prezzo del petrolio è sceso, ma questo ha un risultato positivo per WELLTEC e per EXOR in quanto le valutazioni di queste società sono chiaramente più basse e dunque si è riusciti a fare un investimento per una società che ha un grande valore ad un prezzo più basso; è una società che utilizza una tecnologia che permette di diminuire di molto gli scavi e l'utilizzo delle cosiddette "pipeline" esistenti e in questo un momento particolare di mercato ha molto più valore per i clienti.

L'azionista Marco Geremia Carlo BAVA

sottolinea che questa società ha anche un grande

impatto ambientale, andando a erodere le rocce.

Il presidente

precisa che non è quello di cui si occupa questa società.

L'azionista Marco Geremia Carlo BAVA

chiede al presidente di spiegare di cosa si occupa questa società perché non è chiaro.

Il presidente

sottolinea che WELLTEC è una società di robotica che permette di utilizzare i tubi già esistenti in maniera molto più efficiente; è una società con sede in Danimarca - Paese all'avanguardia sui temi ambientali - che cerca di ridurre anche dal punto di vista ambientale possibili conseguenze negative; - alla domanda: "Di quanto ci siamo indebitati per acquisire il gruppo riassicurativo PartnerRe?"

il chief financial officer Enrico VELLANO risponde che:

l'investimento complessivo in PartnerRe ammonta a 6,9 miliardi di dollari; nel fare questo investimento la Società ha utilizzato risorse già disponibili, derivanti da cessioni avvenute negli anni passati. Sono state anche fatte, nel corso dell'anno, delle cessioni importanti, sempre per mantenere sotto controllo il livello di debito; per ricor-

dare le più significative: nel corso del 2015 sono stati ceduti CUSHMAN AND WAKEFIELD, la BANIJAY, e altri investimenti finanziari, in modo da creare la liquidità necessaria per perfezionare tale investimento; contestualmente è stata utilizzata una linea di credito messa a disposizione da un pool di banche e conclusa nel maggio del 2015 in modo da essere poi pronti alla realizzazione dell'investimento;

la linea di credito è stata ridotta in termini di ammontare perché, grazie a tali cessioni operate nel corso dell'anno, la Società non ha avuto necessità di utilizzare questa linea di investimento; contestualmente è stata allungata la vita media del indebitamento della Società emettendo dei prestiti obbligazionari, nel 2015 per circa 1 miliardo di euro, e quest'anno tramite dei collocamenti privati, in modo da allungare sempre più il debito medio e non avere quindi la necessità di ricorrere al mercato nel breve termine; complessivamente ad oggi l'indebitamento lordo di EXOR è di circa 3,6 miliardi.

Il presidente precisa che si procederà ora a fornire le risposte a tre domande ritenute di interesse generale ricevute tramite posta elettronica da non

azionisti.

- alla domanda: "Quali sono le prospettive a lungo termine di EXOR?"

il presidente risponde che:

l'obiettivo principale della Società è quello di investire in società che hanno possibilità di sviluppo, così da sfruttare il valore che nel lungo termine creano rispetto a quello che l'indice di borsa mondiale crea; il secondo obiettivo è quello di mantenere una struttura finanziaria prudente nella quale ottenere questi risultati, senza prendere eccessivo rischio con il debito, sia a livello di EXOR che a livello delle società controllate; la Società vuole essere in equilibrio tra gli incassi e i dividendi distribuiti agli azionisti; è consapevole dell'insoddisfazione di molti azionisti in merito al dividendo ma la Società è in una fase storica nella quale da una parte vuole ridurre il livello di debito fino ad arrivare a tre miliardi e dall'altra vuole incassare più di quanto distribuisce; questa è la ragione per cui viene proposto il medesimo dividendo distribuito negli anni precedenti; l'EXOR non sta diminuendo il dividendo, ma sicuramente non lo sta aumentando per le ragioni sopra elencate;

attualmente le prospettive di EXOR sono molto legate a cinque grosse società, ognuna presente in settori diversi: PartnerRe che opera nel settore della riassicurazione, FCA che opera nel settore delle automobili, CNH INDUSTRIAL che opera nel settore dei capital goods (trattori, camion e movimento terra), FERRARI che opera nel settore legato al lusso e infine THE ECONOMIST che opera nel mondo dei media; queste sono cinque importanti società globali; non vi sono i mezzi per aggiungere un'altra società ma è uno stimolo per cominciare a pensare anche al futuro; una delle cose che verranno individuate nel prossimo anno sarà comprendere in quali altri settori di attività si gradirebbe entrare, ma anche esplorare investimenti più piccoli in settori dove la Società è già presente e potenzialmente in settori nuovi;

- alla domanda: "Perché avete modificato il parametro di performance da NAV a NAV Per share?"

il presidente risponde che:

la Società ha sempre considerato il NAV come l'unità di misura; molti azionisti hanno ribadito l'importanza del NAV per azione, in quanto sono interessati al fatto che la torta cresca, ma vogliono essere sicuri che la loro fetta di torta cresca

nello stesso modo. Quest'anno la Società ha deciso di cancellare le azioni proprie e con questa operazione gli azionisti avranno diritto ad un pezzo più grande della torta, nel senso che ogni azione ha diritto ad un pezzo più grande; cambiando l'unità di misura la Società ha voluto fare in modo che la crescita del NAV non andasse a scapito degli azionisti in quanto in caso di operazioni straordinarie (come un aumento di capitale o una fusione di EXOR con un'altra società, nelle quali vengono immesse molte più azioni e quindi la torta crescerebbe) il pezzo di torta per gli azionisti diminuirebbe;

questa è la ragione per la quale da quest'anno si ritiene che l'unità di misura più adeguata sia quella del NAV Per share;

- alla domanda: "Qual è la struttura del capitale ideale? È sempre valido il limite del 20% di debito versus il totale degli attivi?"

il chief financial officer Enrico VELLANO risponde che:

il debito è un elemento fondamentale per una società di investimenti come EXOR e per la sua gestione; l'approccio al debito da parte di EXOR è sempre stato molto prudente e conservativo; a se-

guito degli investimenti in PartnerRe l'indebitamento è aumentato oltre il limite del 20% ed è arrivato a circa il 24% in discesa a seguito delle operazioni poste in essere; il LTV Ratio, che permette tra le altre informazioni alle società di rating di dare poi un rating, del 20% viene considerato un limite adeguato a quello che è profilo di rischio di EXOR e al corrente rating di EXOR;

per quanto concerne tale limite, la Società continuerà a perseguire l'obiettivo di ridurre l'indebitamento in linea con tale limite e per EXOR, mantenere una struttura finanziaria solida, è uno dei principali obiettivi;

nell'analizzare l'investimento in PartnerRe le agenzie di rating hanno riconosciuto che da un lato sicuramente il debito è aumentato, anche se non in modo significativo, e dall'altro la qualità dell'investimento e quanto di buono questo investimento dovrebbe portare e porterà nei prossimi anni in termini di stabilità del portafoglio e dei flussi di cassa.

Il presidente precisa che si procederà ora a fornire le risposte a tre domande ricevute dagli studenti ritenute di interesse generale:

- alla domanda "In merito all'acquisizione di Part-

nerRe, avete qualche idea su come affrontare le sfide cosiddette "strutturali" che potrebbero ridurre l'attrattività del settore?"

il presidente risponde che:

il settore riassicurativo, come menzionato nella lettera introduttiva, ha avuto un decennio molto positivo come ritorni e sicuramente il prossimo decennio sarà più difficile, in parte per ragioni strutturali - sussiste molto più capitale e in questo mestiere la domanda e l'offerta determinano il prezzo, per cui se c'è più offerta rispetto alla domanda il prezzo tende a calare -, in parte per il fatto che una porzione della riassicurazione viene oggi intermediata dai mercati dei capitali e da strumenti finanziari e questo continuerà a verificarsi; per fatti congiunturali si vive in un momento in cui i tassi di interesse sono bassi e in questo periodo storico non si sono verificate catastrofi naturali o altre, alla base per ricalibrare i prezzi;

la Società ha ben chiare tutte queste sfide e non è assolutamente una sorpresa che l'industria abbia più difficoltà oggi che non nel passato; allo stesso tempo EXOR ritiene che PartnerRe sia una delle poche società globali con forte capacità e tradi-

zione ad essere competente nel suo mestiere di sottoscrizione e si crede ci siano molte opportunità in un momento di difficoltà per le quali la società può lavorare, può rafforzarsi per quando ci sarà un diverso momento di mercato; nonostante tutto ciò in questo decennio sono realizzabili gli obiettivi di ritorno sul capitale tra l'8% e il 10%;

- alla domanda "Con la nuova ALFA ROMEO GIULIA, FCA cerca di imporsi nel segmento Premium: quali sono i vantaggi e le opportunità di tale scelta?"

il presidente risponde che:

è una domanda opportuna, essendo l'assemblea tenuta presso il Museo ALFA ROMEO;

ALFA ROMEO è un marchio forte, tra i marchi FCA, probabilmente tanto quanto lo è JEEP; nonostante la presenza di numerosi marchi, alcuni sono più importanti di altri e hanno una capacità attrattiva in mercati e Paesi molto lontani;

la Corea per esempio, da cui è tornato proprio il giorno prima, è un mercato molto importante, il quinto mercato per MASERATI, e il Giappone il terzo mercato per FERRARI; sono tutti molto interessati all'arrivo delle nuove ALFA ROMEO;

si deve affrontare un lavoro importante, che si basa su prodotti come la GIULIA; sono prodotti

straordinari, che possiedono da una parte il senso estetico che ha caratterizzato l'ALFA ROMEO nella sua storia, ma dall'altra anche una capacità tecnica e tecnologica che non ha assolutamente rivali; FCA ha portato nei segmenti Premium una strategia che si è già sviluppata e si sta ancora sviluppando con MASERATI tramite un prodotto molto forte e bello, il SUV Levante, da poco lanciato nel mercato; lo stesso con ALFA ROMEO, aprendo un nuovo capitolo con la GIULIA, alla quale seguiranno altri prodotti;

si spera, avendo oggi la possibilità di guardare la storia dell'ALFA ROMEO, anche in presenza di questi nuovi prodotti, che tutti i presenti possano capire il potenziale dell'ALFA ROMEO e, se interessati, avere anche la possibilità di prenotare già subito una macchina;

- alla domanda: "Perché EXOR ha acquistato una quota rilevante in THE ECONOMIST che opera in un settore affollato, maturo e con scarsa opportunità di crescita?"

il presidente risponde che:

il settore dei media tradizionali è un settore estremamente difficile in questo decennio;

la difficoltà è dovuta al fatto che è calata non

solo la diffusione dei media tradizionali - maggiormente dopo la crisi del 2008-2009 - ma soprattutto l'altra grande componente tradizionale dei ricavi, cioè la pubblicità; nuovi entranti - come GOOGLE o FACEBOOK - hanno avuto la possibilità di permettere la vendita di pubblicità in maniera molto meno cara e molto più efficace;

l'ECONOMIST è una rivista che, per la sua unicità, ha la possibilità di affrontare queste difficoltà e di cambiare, cosa che ha fatto in questo decennio; la sua diffusione nel 2007 era in perdita, ma ad oggi è in attivo, passando in 10 anni da una perdita di 6 milioni a un attivo di quasi 30 milioni di sterline;

in questo modo si può capire il contenuto unico che l'ECONOMIST ha, poiché è una pubblicazione indipendente che si esprime ogni settimana su una sua visione del mondo e dà la possibilità in una rivista di poter affrontare tanti temi che sono non solo legati all'economia o alla finanza, come potrebbe sembrare dal nome, ma anche ad un interesse generale di quello che sta succedendo nel mondo, con il vantaggio di saper usare quelli che sono gli strumenti nuovi della tecnologia e di poter sviluppare nuovi modi di comunicazione, non solo

la lettura, ma anche l'audio e il video;

EXOR ritiene che, nonostante il mercato dei media tradizionali sia molto difficile e continuerà ad esserlo, l'ECONOMIST abbia un fattore differenziante unico e che, se continua a mantenere la propria indipendenza e la qualità dell'informazione giornalistica, il numero di lettori nel mondo che parlano inglese e che sono interessati e curiosi di sapere cosa sta succedendo avranno modo di informarsi, non solo tramite la rivista classica, ma anche in altri modi, acquistando il giornale e permettendo in questo modo all'ECONOMIST di dipendere sempre di più dalle vendite che dalla pubblicità, che a sua volta col tempo si trasformerà e l'ECONOMIST ha già cominciato a usare e vendere in modi diversi;

a livello di dati, una decina d'anni fa nell'ECONOMIST la parte pubblicitaria pesava per il 50% dei ricavi, mentre oggi è meno di un quarto; se osserviamo le presenze di mercato sui social media, la crescita dell'anno scorso è stata del 31%; se analizziamo il numero di persone collegate, l'ordine è di 36 milioni di persone nel mondo; i nuovi prodotti che sono stati lanciati, come i film, stanno avendo un grandissimo successo;

da tutto ciò possiamo ricavare la lezione per cui non sempre nelle industrie o nei settori, anche se molto difficili, tutti gli operatori sono in negativo ma esistono anche quei momenti in cui le società o riescono a cambiare o possiedono unicità tali che possono trarre benefici anche se il settore complessivo è in difficoltà e si è convinti che, nonostante tutto, il mondo avrà sempre più voglia di essere informato, di sapere cosa succede e che sempre più persone parleranno inglese.

Il presidente passa quindi alle risposte alle domande formulate nella presente assemblea.

Il chief financial officer Enrico VELLANO

- all'azionista Tommaso MARINO risponde che:

la lista delle domande fatte pervenire prima dell'assemblea, con le relative risposte, si trova al banco accettazione qualora gli azionisti ne fossero interessati e che, in ogni caso, la Società rispetta le disposizioni di cui all'articolo 127 ter del TUF che fornisce indicazioni precise in tal senso;

- all'azionista Giovanni ANTOLINI risponde che:

l'assemblea è oggi chiamata a deliberare sulla proposta di cancellazione delle azioni proprie che, da un punto di vista tecnico, equivale alla distri-

buzione in quanto con la cancellazione aumenta il pro-quota del GAV e con esso il valore della Società.

L'azionista Marco Geremia Carlo BAVA

chiede sia messo a verbale che ritiene questo ancora più equo.

Il chief financial officer Enrico VELLANO

- all'azionista Corrado RADAELLI risponde che:

per quanto riguarda in generale l'investimento in PartnerRe, il presidente ha già dato molti dettagli sulla motivazione di questo investimento e sulle sue prospettive;

la possibilità di distribuire dividendi negli anni a venire è stata esaminata; tale possibilità dipenderà naturalmente dai risultati della società e comunque avverrà nel limite del 67% dell'utile, in conseguenza di accordi siglati da EXOR al momento dell'acquisizione;

PartnerRe ha una storia più che ventennale di pagamenti di dividendi in maniera regolare; ha pagato circa 200 milioni l'anno e ha posto in essere significative operazioni di buy-back;

si tratta di un'azienda solida e non ci sono necessità di ristrutturazioni;

i dipendenti di PartnerRe sono circa mille e le se-

di più importanti sono a Zurigo, Greenwich e Parigi;

gli investimenti finanziari di PartnerRe in portafoglio ammontano a circa 17 miliardi;

il trasferimento della sede di PartnerRe a Torino dipende dalle attività del business e attualmente, anche tenuto conto dell'attività globale gestita da PartnerRe, questo non è possibile, non è all'ordine del giorno;

PartnerRe è una società che si concentra sulla riassicurazione;

l'intervento in assemblea con mezzi di telecomunicazione previsto dall'articolo 2370 del codice civile e dal Regolamento Emittenti comporta difficoltà tecniche e, pertanto, si è ritenuto di procedere senza per esigenze di celerità e semplicità;

- all'azionista Marco Geremia Carlo BAVA risponde che:

i 19,7 milioni di euro di spese sostenute dalla Società nel corso del 2015 per l'acquisizione di PartnerRe sono stati destinati agli advisor legali, all'organizzazione del finanziamento descritto in precedenza e all'operazione in generale.

L'azionista marco Geremia Carlo BAVA

chiede se tali spese siano state calcolate in per-

centuale o in via forfetaria.

Il chief financial officer Enrico VELLANO

precisa che non sono in percentuale, ma si tratta di parcelle emesse sulla base dei servizi resi dai singoli.

Il presidente procede quindi con le repliche.

L'azionista Corrado RADAELLI

ammette di trovarsi in difficoltà nel replicare in quanto le sue domande non hanno avuto riscontro, se non in forma limitata;

si lamenta nuovamente del tempo ridotto a disposizione dei soci, i quali dovrebbero avere invece ampio spazio per esprimere una volta all'anno quello che pensano e quello che ritengono opportuno chiedere;

insiste perché il tempo a disposizione sia rapportato a punti oggettivi del bilancio della Società.

L'azionista Marco Geremia Carlo BAVA

chiede l'azione di responsabilità nei confronti del consiglio di amministrazione in primo luogo perché ritiene che sia stata approvata un'operazione - lo scorporo della FERRARI - che ha causato ingenti danni alla stessa, in quanto ha avuto 5 miliardi di euro di appesantimento e spolpamento finanziario, e soprattutto perché tale operazione è

stata gestita male, tanto che il titolo azionario è sprofondato;

si riallaccia a quanto affermato dal presidente in merito a CNH e alla sua insufficiente valorizzazione ritenendola un altro indebitamento non palese in quanto è diventata una bad company nella quale è stato scaricato qualche miliardo di debiti, quasi il doppio del suo patrimonio, e la gente se ne è resa conto;

chiede chiarimenti circa le previsioni relative all'Azienda, in quanto ha letto che il NAV scenderà del 3,5%, quindi il trend della Società non è positivo sebbene si sia proceduto a dei realizzi;

chiede spiegazioni sulle risposte fornite alle sue domande fatte pervenire prima dell'assemblea, in particolare per quanto riguarda gli immobili.

L'azionista Giovanni ANTOLINI

preannuncia che non intende cambiare nulla di quanto già detto nel suo precedente intervento e chiede al presidente di fermare il timer, che non ha alcuna utilità;

afferma che se all'odierna assemblea fossero presenti ospiti stranieri, la stessa avrebbe destato una pessima impressione perché non si discute con tale leggerezza di problemi importanti come quelli

che può avere una finanziaria così grande, tra le prime del mondo, come EXOR;

dice che è la prima e ultima volta che sarà presente all'assemblea di EXOR e invita il presidente a non consentire tale degradazione della discussione con tali interventi, passeggi ed eliminazioni, perché non è chiaro cosa si vuole ottenere;

afferma che non si viene qui per discutere di sciocchezze, ma di investimenti;

racconta di essersi svegliato alle 3 del mattino, di aver preso da Rapallo un treno di fortuna, consapevole che ci sarebbe stato uno sciopero, per poi vedere l'azionista BAVA che cammina da una parte all'altra della sala e ascoltare l'intervento di altri azionisti senza capire il senso delle loro parole.

Esaurito il tempo a disposizione, l'azionista BAVA prosegue il suo intervento a microfono spento.

Il presidente

afferma che tutti gli azionisti possono intervenire in assemblea senza discriminazioni e che non si può stabilire a priori chi ha la qualifica per poterlo fare;

chiede all'azionista ANTOLINI di proseguire il suo intervento quando ne avrà nuova occasione perché

altrimenti si violano le regole dell'assemblea.

Nessun altro chiedendo la parola, il presidente chiude la discussione e passa alla votazione invitando il segretario a procedere alle relative operazioni.

Il segretario procede alle operazioni di voto della proposta di approvazione del bilancio separato al 31 dicembre 2015 e di distribuzione di dividendi.

Precisa che per la votazione si procede mediante il sistema di televoto in base alle istruzioni che sono proiettate.

Fa poi presente che la votazione è aperta e che è quindi possibile premere il tasto:

- F per il voto favorevole
- C per il voto contrario.
- A per l'astensione.

Evidenzia che, dopo aver controllato sul display che il voto espresso sia corretto, occorre premere il tasto OK e verificare sempre sul display che il voto sia stato registrato.

Precisa inoltre che i delegati o i fiduciari che necessitano di esprimere voto differenziato sono pregati di accedere al tavolo di voto assistito.

Quindi chiede se tutti hanno votato.

Al termine della votazione il presidente accerta l'esito della stessa; la proposta di approvazione del bilancio separato al 31 dicembre 2015 e di distribuzione di dividendi è approvata a maggioranza con:

voti favorevoli n. 194.096.368

voti contrari n. 33

voti astenuti n. 5.028.

Coloro che risultano aver espresso voto favorevole, voto contrario o essersi astenuti, con il numero delle rispettive azioni, sono evidenziati nell'elenco dei partecipanti all'assemblea (allegato "E").

Quindi il presidente passa alla votazione della proposta di promuovere l'azione di responsabilità ed invita il segretario a procedere alle relative operazioni.

Il segretario procede alle operazioni di voto della proposta di promuovere l'azione di responsabilità ai sensi dell'articolo 2393 del codice civile nei termini indicati dell'azionista BAVA.

Precisa che per la votazione si procede mediante il sistema di televoto in base alle istruzioni che sono proiettate.

Fa poi presente che la votazione è aperta e che è

quindi possibile premere il tasto:

- F per il voto favorevole all'azione di responsabilità
- C per il voto contrario all'azione di responsabilità
- A per l'astensione.

Evidenzia che, dopo aver controllato sul display che il voto espresso sia corretto, occorre premere il tasto OK e verificare sempre sul display che il voto sia stato registrato.

Precisa inoltre che i delegati o i fiduciari che necessitano di esprimere voto differenziato sono pregati di accedere al tavolo di voto assistito.

L'azionista Marco Geremia Carlo BAVA

chiede di dare atto a verbale che non gli è stato consentito di illustrare la proposta e che non è stata aperta la discussione su tale argomento.

Il segretario chiede se tutti hanno votato.

Al termine della votazione il presidente accerta l'esito della stessa; la proposta di promuovere l'azione di responsabilità ai sensi dell'articolo 2393 del codice civile è respinta a maggioranza con:

voti contrari n. 194.082.609

voti favorevoli n. 2.812

voti astenuti n. 16.008.

Coloro che risultano aver espresso voto contrario, voto favorevole o essersi astenuti, con il numero delle rispettive azioni, sono evidenziati nell'elenco dei partecipanti all'assemblea (allegato "E").

Sul punto

2. Integrazione del Collegio Sindacale;

il presidente fa presente che, come riportato nella relazione illustrativa del consiglio di amministrazione distribuita ai presenti (allegato "B"), in data 14 gennaio 2016, a seguito delle dimissioni del sindaco effettivo Sergio DUCA, allo stesso è subentrato il sindaco supplente Ruggero TABONE tratto dalla medesima lista di appartenenza del dottor DUCA, votata dalla maggioranza assembleare e presentata dall'azionista GIOVANNI AGNELLI e C. società in accomandita per azioni.

Al riguardo segnala che dal medesimo azionista è pervenuta la proposta, pubblicata sul sito internet della Società, di nominare:

- . sindaco effettivo Ruggero TABONE
- . sindaco supplente Lucio PASQUINI.

Quindi precisa che copia della proposta pervenuta è stata distribuita unitamente ai relativi allegati

ti, tra i quali i curricula dei candidati e gli elenchi aggiornati degli incarichi di amministrazione e di controllo dagli stessi ricoperti presso altre società (allegato "C").

Quindi passa alla discussione sul secondo punto all'ordine del giorno e ricorda che gli interventi dovranno essere concisi e pertinenti.

Come precisato in precedenza:

- coloro che interverranno dovranno restare comunque entro il tempo massimo di 5 minuti, nei quali dovranno essere comprese anche eventuali dichiarazioni di voto, e di 2 minuti per le repliche alle risposte fornite,
- al termine del tempo massimo gli interventi e le repliche saranno considerati terminati, il microfono verrà disattivato e la parola passerà automaticamente all'azionista successivo,
- un breve segnale acustico evidenzierà che manca 1 minuto alla scadenza del termine.

Quindi il presidente dichiara aperta la discussione sul secondo punto all'ordine del giorno.

Una sintesi viene qui di seguito riportata.

L'azionista Giovanni ANTOLINI

si rammarica che il dibattito non stia assumendo quell'indirizzo che all'inizio ha intravisto e con-

sigliato di tenere, anche come esempio per i giovani che ascoltano gli azionisti;

pensa che, in riferimento al punto dell'ordine del giorno, nel sistema tradizionale italiano all'interno di un consiglio di amministrazione e in presenza di una autorità di controllo, interpretata nel collegio sindacale, l'integrazione di un membro sia sempre una importante decisione;

afferma di non conoscere personalmente la persona proposta, pensando però che la scelta sia caduta sicuramente su una persona valida, che merita la considerazione degli azionisti;

dichiara di votare favorevolmente anche se non conosce questa persona, fidandosi della responsabilità del presidente e dei consiglieri che l'hanno proposta.

L'azionista Marco Geremia Carlo BAVA

dichiara di essere sempre molto rammaricato di votare un'azione di responsabilità nei confronti del presidente, poiché lo ha conosciuto fin da piccolo e ha sempre creduto fosse una persona corretta, ma ritiene che nella sua situazione potrebbe fare qualcosa di più;

pensa che la GIULIA, la nuova macchina dell'ALFA ROMEO, abbia almeno due grossi difetti: il sedile

posteriore non pare abbattibile o non lo è facilmente e ha la mancanza del blocco porta quando si apre;

ritiene che questo dia già la sensazione di come in FIAT le cose non vadano come dovrebbero;

presenta denuncia 2408 del codice civile al collegio sindacale per le mancate risposte alle sue domande che miravano a far chiarezza di ciò che sta accadendo in FIAT e non solo;

ripete in ordine le domande a cui non ha avuto risposta;

vuole sapere a chi sarà venduto l'immobile posto in vendita dall'ECONOMIST e a quanto;

chiede chiarimenti sull'attività di "terzo verticale" dell'EIU (analisi predittiva dei consumi) dell'ECONOMIST e sull'acquisizione della CANBACK, società di consulenza con sede a Boston;

apprezza la bella iniziativa di regalare l'abbonamento dell'ECONOMIST ai ragazzi, così come qualcuno aveva fatto con il presidente quando era ragazzino;

fa presente che quando il presidente da ragazzino leggeva l'ECONOMIST, esso azionista scriveva a Ettore MASSACCESI - allora presidente dell'ALFA ROMEO - proponendogli di fare accordi con i giapponesi

si e la NISSAN per risanare l'ALFA ROMEO, ma questo sbagliò il modello scegliendo l'ARNA e l'ALFA ROMEO andò molto male;

precisa di essere a conoscenza di queste notizie perché, quando aveva 18 anni e per guadagnare qualche soldo faceva lo standista nello stand della BERTONE, arrivò MASSACCESI e si presentò riconoscendolo come colui che gli aveva suggerito di scrivere ai giapponesi;

ricorda inoltre che qualche anno dopo, quando l'ALFA ROMEO era in crisi, propose a RAMPA - l'allora responsabile delle strategie FIAT - di fare l'acquisizione dell'ALFA ROMEO;

rammenta di essere stato redarguito e che allora stava facendo uno stage in FIAT AUTO: all'epoca c'era la 127 e mentre in Spagna vi era una sovrapproduzione, in Italia il mercato ne richiedeva, ma non vi era sufficiente produzione; ritiene di aver così inventato la globalizzazione suggerendo a RAMPA e alla FIAT di importare le 127 prodotte in Spagna;

vuole sapere chi pagherà l'iniziativa dell'ECONOMIST;

continua l'esposizione della denuncia ex articolo 2408 chiedendo se è vero che è stata bloccata la

sponsorizzazione dell'INTER nei confronti dell'ALFA ROMEO;

domanda il motivo per il quale la nuova 124 non sia stata disegnata da PININFARINA come l'originale, chiedendo se non si teme un flop;

reputa gravissimo che la Società non abbia preso in considerazione di non certificarsi come benefit corporation;

sottolinea che EXOR ha dichiarato di non aver preso in considerazione la possibilità di trasferirsi nei nuovi immobili comperati a Londra per 54 milioni di sterline, come ha fatto la FIAT, e che in questo momento non ha intenzione di fare alcune modifiche statutarie.

Il presidente

- all'azionista Marco Geremia Carlo BAVA risponde che:

molte delle domande da lui formulate non possono trovare risposta perché non attinenti all'ordine del giorno;

gli abbonamenti proposti ai figli adolescenti degli azionisti saranno pagati da esso presidente e dunque non saranno assolutamente usati fondi della Società.

Il presidente procede quindi con le repliche.

L'azionista Marco Geremia Carlo BAVA

continua nell'esposizione della denuncia ex articolo 2408 al collegio sindacale;

domanda al presidente se era necessario licenziare MONTEZEMOLO in tre giorni, considerando le sue notevoli capacità di vendita e di impressionare all'interno della FERRARI;

domanda perché 5 milioni di euro di debiti sono stati caricati in capo alla FERRARI - forse per drenaggio di liquidità - e in conseguenza dove potrà trovare i soldi per i nuovi investimenti;

chiede come fa MARCHIONNE a gestire contemporaneamente FCA, FERRARI e CNH INDUSTRIAL;

domanda il pensiero del presidente riguardo la proposta di acquisto da parte della GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CHINA;

vuole sapere perché ITEDI è stata "regalata" a DE BENEDETTI, considerando LA STAMPA un ottimo giornale e ricordando la costosa operazione fatta con IL CORRIERE DELLA SERA;

sottolinea, riferendosi all'utilizzo dell'elicottero, che gli è stato risposto che non sono state sostenute spese per voli privati e che EXOR non possiede elicotteri; domanda quindi chi paga per l'elicottero oggi posteggiato davanti alla sede del-

l'assemblea; desidera conoscere anche se sono stati affittati gli elicotteri, facendo denuncia ex articolo 2408 codice civile;

pensa che l'elicottero utilizzato per arrivare in assemblea sia più grosso di quello del nonno del presidente, chiedendo inoltre se sia il caso utilizzarlo poichè il miglior sponsor sarebbe stato quello di veder arrivare il presidente con un'automobile ALFA ROMEO o FCA - dato che presidente oltre di EXOR è anche presidente di FCA - piuttosto che con un elicottero.

Il presidente del collegio sindacale Enrico Maria BIGNAMI

precisa che il collegio sindacale risponderà a tutte queste denunce ex articolo 2408 codice civile secondo le previsioni di legge.

L'azionista Marco Geremia Carlo BAVA

si scusa con il collegio sindacale spiegando che non ha altro modo per farsi dare delle risposte in modo democratico;

pensa che siano presenti molte contraddizioni, specialmente con riferimento all'elicottero all'esterno della sede assembleare, dove si vuol promuovere la GIULIA.

Nessun altro chiedendo la parola, il presidente

chiude la discussione e passa alla votazione invitando il segretario a procedere alle relative operazioni.

Il segretario procede alle operazioni di voto della proposta di nominare:

- . sindaco effettivo Ruggero TABONE
- . sindaco supplente Lucio PASQUINI,

i quali resteranno in carica per la restante parte del mandato e scadranno alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017.

Precisa che per la votazione si procede mediante il sistema di televoto in base alle istruzioni che sono proiettate.

Fa poi presente che la votazione è aperta e che è quindi possibile premere il tasto:

- F per il voto favorevole
- C per il voto contrario.
- A per l'astensione.

Evidenzia che, dopo aver controllato sul display che il voto espresso sia corretto, occorre premere il tasto OK e verificare sempre sul display che il voto sia stato registrato.

Precisa inoltre che i delegati o i fiduciari che necessitano di esprimere voto differenziato sono

pregati di accedere al tavolo di voto assistito.

Quindi chiede se tutti hanno votato.

Al termine della votazione il presidente accerta l'esito della stessa; la proposta è approvata a maggioranza con:

voti favorevoli n. 194.051.750

voti contrari n. 5.790

voti astenuti n. 42.585

non hanno espresso il voto n. 3 azioni.

Coloro che risultano aver espresso voto favorevole, voto contrario, essersi astenuti o non aver votato, con il numero delle rispettive azioni, sono evidenziati nell'elenco dei partecipanti all'assemblea (allegato "E").

Risultano pertanto eletti, per la restante parte del mandato e con scadenza alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017, i signori:

. Ruggero TABONE, nato a Lu (AL) il 27 agosto 1943, domiciliato a Torino, via Nizza n. 250, codice fiscale TBNRGR43M27E712E, sindaco effettivo

. Lucio PASQUINI, nato a Limbiate (MI) il 2 dicembre 1955, domiciliato a Torino, via Nizza n. 250, codice fiscale PSQLCU55T02E591W, sindaco supplente entrambi cittadini italiani ed in possesso dei re-

quisiti di legge e di statuto.

Sul punto

3. Remunerazioni e azioni proprie:

a) Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter del D.Lgs. 58/98.

b) Piano di incentivazione ai sensi dell'articolo 114-bis del D.Lgs. 58/98 e deliberazioni relative.

c) Deliberazioni in materia di acquisto e di disposizione di azioni proprie;

il presidente dà la parola al chief financial officer Enrico VELLANO il quale precisa che, per quanto riguarda la relazione sulla remunerazione, la stessa è riportata nella relazione illustrativa del consiglio di amministrazione che è stata distribuita ai presenti (allegato "D").

Sottolinea poi che la Prima Sezione della relazione sulla remunerazione fornisce le informazioni riguardanti la politica di EXOR S.p.A. in materia di remunerazione, come approvata dal consiglio di amministrazione su proposta del comitato remunerazioni e nomine.

Fa poi presente che, come precisato nella citata relazione illustrativa, l'assemblea è chiamata, ai sensi dell'articolo 123 ter del Decreto Legislativo 58/98, ad esprimere il proprio voto non vinco-

lante in merito alla politica adottata dalla Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e alle procedure utilizzate per la sua adozione e attuazione.

Per quanto riguarda il piano di incentivazione, precisa che nella predetta relazione illustrativa del consiglio di amministrazione viene proposto di approvare, ai sensi dell'articolo 114 bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, le proposte deliberate dal consiglio di amministrazione in data 14 aprile 2016 concernenti l'adozione di un Piano di incentivazione basato su strumenti finanziari in aggiunta ai Piani di Stock Option EXOR 2008-2019, al piano di Incentivazione 2012 e al Piano di Incentivazione 2015 (quest'ultimo riservato agli amministratori).

Fa poi presente che il Piano ha come obiettivo quello di incrementare la capacità di incentivazione e fidelizzazione delle risorse che ricoprono un ruolo significativo nella Società e nel Gruppo, prevedendo nell'ambito del pacchetto retributivo dei destinatari anche una componente di incentivazione e fidelizzazione basata su obiettivi di lungo periodo, in linea con gli obiettivi strategici.

Precisa inoltre che il Piano prevede l'assegnazio-

ne di massime 3.500.000 opzioni che consentiranno ai destinatari di acquistare un corrispondente numero di azioni ordinarie di EXOR secondo i termini prestabiliti, subordinatamente al perdurare di ogni rapporto professionale con il Gruppo EXOR nelle date di maturazione, il tutto come descritto nella citata relazione illustrativa del consiglio di amministrazione.

Per quanto riguarda le azioni proprie, precisa che viene proposto, in sintesi, di autorizzare l'acquisto, anche tramite società controllate e per i prossimi 18 mesi, di azioni EXOR per un numero massimo tale da non eccedere il limite di legge ad un corrispettivo non inferiore nel minimo del 10% e non superiore nel massimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione oppure, nel caso di offerta pubblica di acquisto o scambio, l'annuncio al pubblico nonché a disporre, anche tramite società controllate, delle azioni proprie, considerando correlativamente revocata, a far tempo dalla data odierna e per la parte non utilizzata, la delibera di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie adottata dall'assemblea del 29 mag-

gio 2015,

il tutto nei termini riportati nella citata relazione illustrativa del consiglio di amministrazione.

Quindi il presidente passa alla discussione sul terzo punto all'ordine del giorno e ricorda le regole dell'assemblea; pertanto

- gli interventi dovranno essere concisi e pertinenti,

- coloro che interverranno dovranno restare comunque entro il tempo massimo di 5 minuti, nei quali dovranno essere comprese anche eventuali dichiarazioni di voto, e di 2 minuti per le repliche alle risposte fornite,

- al termine del tempo massimo gli interventi e le repliche saranno considerati terminati, il microfono verrà disattivato e la parola passerà automaticamente all'azionista successivo,

- un breve segnale acustico evidenzierà che manca 1 minuto alla scadenza del termine.

Quindi dichiara aperta la discussione sul terzo punto all'ordine del giorno.

Una sintesi viene qui di seguito riportata.

L'azionista Giovanni ANTOLINI

si scusa con i presenti se la sua reazione al vole-

re un certo tipo di assemblea può aver disturbato qualcuno;

precisa di essere sempre del parere che quando si discute di cose serie il comportamento deve essere altrettanto serio per tutti;

domanda, in riferimento al terzo punto all'ordine del giorno articolato in tre sottovoci, se la discussione ricomprenderà tutte e tre le sottovoci e se la votazione sarà unica o meno.

Il presidente precisa che le votazioni saranno tre.

L'azionista Giovanni ANTOLINI

sottolinea, riferendosi in modo particolare alla relazione sulle remunerazioni, come, nella sua esperienza di più di 50 anni di partecipazioni alle assemblee societarie, nei sistemi passati che retribuivano le persone appartenenti a una società si utilizzava un criterio basato maggiormente sulla premiazione di una certa professionalità e di un certo impegno del personale, immesso in linea di principio nello statuto con l'attribuzione al consiglio di amministrazione di una percentuale degli utili percepiti dalla società, e per cui in caso di assenza di utili la percentuale non aveva significato;

precisa che in questi casi il consiglio di amministrazione disponeva di una somma che poteva devolvere sia ai consiglieri sia al personale dell'azienda, rammentando come quel sistema per tanto tempo è stato da molti utilizzato e ha dato risultati che gli azionisti più anziani hanno potuto constatare;

ricorda i fatti accaduti in un'assemblea di MEDIOBANCA, in cui esso azionista e l'allora amministratore delegato MARANGHI fecero una lunga discussione sull'articolo 31 in riferimento al cambiamento della situazione; racconta che un consigliere di MEDIOBANCA - che in occasione delle riunioni del consiglio di amministrazione proveniva da Parigi - doveva affrontare spese di viaggio e spese di alloggio, e quindi non sempre la percentuale che poteva derivare dalla ripartizione del consiglio di amministrazione - dedotta la somma col criterio della percentuale degli utili - poteva pagare queste persone;

ricorda ancora come fu introdotto con il D.Lgs. 58/1998, cosiddetta "legge Draghi", un sistema di retribuzione delle professionalità, dell'impegno nelle società del management, articolato con questa nuova direttiva che non sempre premia chi vera-

mente si impegna;

cita a questo proposito un'assemblea di una società relativamente grande in cui si presentava un passivo consistente di 400 milioni di lire e in quell'occasione l'amministratore voleva le sue giuste prebende per le spese affrontate;

pensa che non sia facile trovare un sistema adatto per pagare giustamente le professionalità e l'impegno verso l'azienda;

invita a riflettere su questo punto, decidendo se si vuole veramente premiare chi veramente merita oppure no.

L'azionista Corrado RADAELLI

dichiara che intende - non sapendo se per tedio o commozione - riassumere i titoli del punto 3 del fascicolo dal titolo "Assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti - EXOR S.p.A." del 25 maggio 2016 distribuito in copia ai presenti;

elenca i seguenti punti:

- 1) Remunerazioni e azioni proprie
- 2) (a) Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del d.lgs. 58/98
- 3) Relazione sulla remunerazione
- 4) Premessa
- 5) Sezione I

- 6) Sezione II
- 7) Organi coinvolti nell'adozione e attuazione della politica delle remunerazioni
- 8) Finalità e principi della politica delle remunerazioni
- 9) Composizione della remunerazione degli amministratori
- 10) Piano di stock option 2008-2019
- 12) Piano di incentivazione 2012
- 13) Piano di incentivazione 2015
- 14) Benefici non monetari e coperture assicurative, ovvero previdenziali e pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie
- 15) Trattamenti in caso di cessazione della carica e patti di non concorrenza
- 16) Sezione II
- 17) Prima parte
- 18) Consiglio di amministrazione
- 19) Collegio sindacale
- 20) Accordi che prevedono indennità in caso di cessazione dalla carica
- 21) Seconda parte
- 22) Tabella 1: compensi
- 23) Tabella 2: stock options
- 24) Tabella 3A: piani di incentivazione (strumenti

finanziari)

25) Tabella 3B: piani di incentivazione monetari

26) Tabella 4

27) (b) Piano di incentivazione ai sensi dell'articolo 144-bis del d.lgs. 58/98 e deliberazioni relative

28) Definizioni

29) Azioni

30) Comitato per la remunerazione

31) Gruppo EXOR

32) Destinatari

33) Opzioni

34) Periodo di esercizio

35) Piano: Long Term Stock Option Plan 2016

36) Regolamento emittenti

37) Società: EXOR S.p.A.

38) Testo Unico della Finanza

39) Destinatari

40) Ragioni che motivano l'adozione del piano

41) Iter di approvazione

42) Caratteristiche degli strumenti finanziari;

chiede all'amministrazione se tale involuzione possa concorrere ad una sempre minore disponibilità di dividendi per i soci e ad un "ingarbugliamento" di tutte le cose.

L'azionista Marco Geremia Carlo BAVA

vuole sapere, in merito alla tabella sulle remunerazioni, a cosa si riferiscono i 2 milioni di euro che il presidente percepisce per compensi per cariche speciali e per oneri figurativi (fair value); si domanda se tali importi, visto anche quello che percepiva l'avvocato AGNELLI, non siano un'esagerazione;

reputa incredibile la retribuzione del dottor MARCHIONNE: 1 milione e 400 mila euro per lavoro dipendente, 3 milioni e 600 mila di compensi deliberati dall'assemblea, bonus e altri incentivi per un totale di circa 6 milioni e 200 mila euro oltre a 51 milioni per oneri figurativi;

ritiene doveroso non tacere, in quanto crede che non si faccia bene a premiare delle scelte sbagliate;

pensa che il bonus sia relativo allo scorporo FERRARI, scelta reputata errata dal mercato stesso, e domanda se sia stato gonfiato il valore del titolo; fa presente che il dottor MARCHIONNE continua a sostenere che solo attraverso delle alleanze si possano abbassare i costi industriali, ma analizzando la gamma FIAT e quella GENERAL MOTORS esse sono esattamente parallele e in termini tecnici tutto

ciò si chiama "cannibalismo";

dichiara di aver provato recentemente le ultime vetture OPEL e di averle trovate, nel loro segmento, al top sul mercato;

ritiene che il problema sia investire non solo nei prodotti ma anche nella tecnologia;

considera che se non viene fatta provare la nuova GIULIA, viene meno la possibilità di indicare le sensazioni dei clienti, fondamentali per vendere una simile autovettura;

pensa che sia chiaro, dal momento che le alleanze debbano essere fatte solo se uno è best in the class, e FIAT non lo è, che FIAT abbia un problema grosso dal punto di vista industriale;

paragona FIAT a quegli squali che devono continuare a nuotare per non annegare, riconoscendo che non è una situazione normale: lo squalo è un predatore e la FIAT non è neanche una preda, dal punto di vista tecnico non ha dei premium particolari;

sottolinea che l'ibrido non esiste e vuole sapere, se ci sarà, da dove verrà acquisito e a quali costi;

è dell'opinione che sarà attraverso una nuova tecnologia delle autovetture, cioè un modo diverso di fare autovetture, che si potrà vincere la sfida com-

petitiva;

crede che in un futuro non ci saranno più degli stabilimenti che produrranno 100-200 mila unità, ma ci saranno degli stabilimenti nelle zone di distribuzione che assembleranno macrocomponenti e dalla stessa officina o macrofficina potrebbe uscire qualsiasi genere di prodotto, uno dietro l'altro;

pensa che questo sia il futuro: un modo per evitare di produrre per il magazzino, notando che gli stock di invenduto continuano a essere molto alti, specialmente nei concessionari FIAT, e per notare questo problema basta fare un giro per Torino e vedere quante RENEGADE si vedono; ritiene che tutto ciò dimostri che in FIAT non si è capito dove si possa giocare un ruolo;

condivide l'accordo con GOOGLE, dichiarando di essere sempre in difficoltà nei confronti del presidente perché predica bene ma razzola male.

Il presidente

chiede all'azionista BAVA se vuole replicare così da poter terminare il suo intervento.

L'azionista Marco Geremia Carlo BAVA

condivide quanto detto dal presidente nella sua relazione: il futuro non sarà dell'auto autonoma,

per tutta una serie di complessità, e investire soldi in quel settore è inutile;

si domanda quindi l'utilità dell'accordo con GOOGLE, pur sapendo che FIAT fornirà solo le autovetture, e reputa questo accordo un po' limitativo;

è dell'opinione che certe tecnologie non possano essere sviluppate da GOOGLE, che ha solamente il software ancora da affinare, e ritiene che questo compito spetti ad altri, come ad esempio la BOSCH;

è dell'avviso che nel mondo dell'automobile un computer o un navigatore siano molto diversi da quelli presenti nei cellulari;

sottolinea un dato preoccupante: in 30 giorni ben 10 mila persone si sono proposte per acquistare una vettura della FORD da 450 mila dollari; crede che se la FORD arriva a questi livelli la FERRARI dovrà darsi da fare e non le basterà solo vincere i mondiali, ma sarà necessario un uomo a tempo pieno che ne capisca di questo genere di automobili;

ritiene che la FERRARI, contrariamente a quanto ritenuto dal presidente, non fa parte del mondo del lusso.

L'azionista Corrado RADAELLI

chiede se qualcuno può rispondere alle sue domande.

Il chief financial officer Enrico VELLANO risponde

che:

la complessità dei documenti predisposti dal consiglio di amministrazione rappresentano la conseguenza degli adempimenti previsti dalla normativa vigente in materia e, in quanto società quotata, EXOR rispetta la normativa in modo molto dettagliato;

i costi relativi agli adempimenti sono esigui e quindi l'impatto sul dividendo degli azionisti è assolutamente immateriale.

L'azionista Corrado RADAELLI

afferma di non aver mai sentito da parte dell'amministrazione una parola, una protesta verso queste leggi e queste disposizioni.

Il presidente risponde che:

la Società intende proporre all'odierna assemblea l'approvazione di un nuovo piano di stock option in quanto è ormai prossima la scadenza di quello attuale e che si tratta dunque di procedere con il rinnovo dello stesso;

i piani di stock option premiano coloro che li ricevono e sono destinati a coloro che lavorano in EXOR;

i piani di stock option premiano il lavoratore solo se l'azione di EXOR fa bene e l'azione di EXOR

fa bene se è positivo il NAV della Società;

c'è una assoluta correlazione tra quelli che sono i compensi variabili in EXOR e gli obiettivi della stessa; all'interno di EXOR esiste modo di compensare che si basa sia su compensi fissi che su compensi variabili e, con riferimento a questi ultimi, c'è una parte totalmente legata a quello che è l'obiettivo di performance sopra l'"MSCI World Index";

il compenso variabile sarà determinato se la Società avrà un NAV Per share superiore all'MSCI World Index;

l'attuale piano di stock option ha al suo interno una componente legata all'MSCI World Index, la "performance stock option", che sarà in vigore anche l'anno prossimo.

Nessun altro chiedendo la parola, il presidente chiude la discussione e passa alle votazioni ed invita il segretario a procedere con la prima.

Il segretario procede alle operazioni di voto della politica adottata dalla Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e delle procedure utilizzate per la sua adozione e attuazione, di cui alla prima sezione della relazione sulla remunerazione.

Precisa che per la stessa si procede mediante il sistema di televoto in base alle istruzioni che sono proiettate.

Fa poi presente che la votazione è aperta e che è quindi possibile premere il tasto:

- F per il voto favorevole
- C per il voto contrario.
- A per l'astensione.

Evidenzia che, dopo aver controllato sul display che il voto espresso sia corretto, occorre premere il tasto OK e verificare sempre sul display che il voto sia stato registrato.

Precisa inoltre che i delegati o i fiduciari che necessitano di esprimere voto differenziato sono pregati di accedere al tavolo di voto assistito.

Quindi chiede se tutti hanno votato.

Al termine della votazione il presidente accerta l'esito della stessa; la politica adottata dalla Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e le procedure utilizzate per la sua adozione e attuazione, di cui alla prima sezione della relazione sulla remunerazione, sono approvate a maggioranza con:

voti favorevoli n. 181.830.130

voti contrari n. 12.236.962

voti astenuti n. 33.142

non hanno espresso il voto n. 50 azioni.

Coloro che risultano aver espresso voto favorevole, voto contrario, essersi astenuti o non aver votato, con il numero delle rispettive azioni, sono evidenziati nell'elenco dei partecipanti all'assemblea (allegato "E").

Quindi il presidente invita il segretario a procedere con la seconda votazione.

Il segretario procede alle operazioni di voto della proposta di approvare, ai sensi dell'articolo 114 bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, l'adozione di un Piano di incentivazione basato su strumenti finanziari avente ad oggetto l'assegnazione di massime 3.500.000 opzioni che consentiranno ai destinatari di acquistare un corrispondente numero di azioni ordinarie EXOR, come descritto nella relazione illustrativa del consiglio di amministrazione.

Precisa che per la stessa si procede mediante il sistema di televoto in base alle istruzioni che sono proiettate.

Fa poi presente che la votazione è aperta e che è quindi possibile premere il tasto:

- F per il voto favorevole

- C per il voto contrario.

- A per l'astensione.

Evidenzia che, dopo aver controllato sul display che il voto espresso sia corretto, occorre premere il tasto OK e verificare sempre sul display che il voto sia stato registrato.

Precisa inoltre che i delegati o i fiduciari che necessitano di esprimere voto differenziato sono pregati di accedere al tavolo di voto assistito.

Quindi chiede se tutti hanno votato.

Al termine della votazione il presidente accerta l'esito della stessa; la proposta è approvata a maggioranza con:

voti favorevoli n. 171.024.941

voti contrari n. 18.303.771

voti astenuti n. 4.771.572.

Coloro che risultano aver espresso voto favorevole, voto contrario o essersi astenuti, con il numero delle rispettive azioni, sono evidenziati nell'elenco dei partecipanti all'assemblea (allegato "E").

Quindi il presidente invita il segretario a procedere con la terza votazione.

Il segretario procede alle operazioni di voto della proposta di autorizzazione all'acquisto e alla

disposizione di azioni proprie contenuta nella relazione illustrativa del consiglio di amministrazione.

Precisa che per la stessa si procede mediante il sistema di televoto in base alle istruzioni che sono proiettate.

Fa poi presente che la votazione è aperta e che è quindi possibile premere il tasto:

- F per il voto favorevole
- C per il voto contrario.
- A per l'astensione.

Evidenzia che, dopo aver controllato sul display che il voto espresso sia corretto, occorre premere il tasto OK e verificare sempre sul display che il voto sia stato registrato.

Precisa inoltre che i delegati o i fiduciari che necessitano di esprimere voto differenziato sono pregati di accedere al tavolo di voto assistito.

Quindi chiede se tutti hanno votato.

Al termine della votazione il presidente accerta l'esito della stessa; la proposta è approvata a maggioranza con:

voti favorevoli n. 182.674.537

voti contrari n. 11.424.252

voti astenuti n. 178

non hanno espresso il voto n. 1.317 azioni.

Coloro che risultano aver espresso voto favorevole, voto contrario, essersi astenuti o non aver votato, con il numero delle rispettive azioni, sono evidenziati nell'elenco dei partecipanti all'assemblea (allegato "E").

Esaurita la trattazione della parte ordinaria, essendo le ore 12,45 circa, l'assemblea prosegue per la parte straordinaria con verbalizzazione in forma notarile.

Si allegano al presente verbale, per farne parte integrante e sostanziale:

- . sotto la lettera "A" copia delle slide esposte e commentate dal presidente e dal chief financial officer Enrico VELLANO,

- . sotto la lettera "B" la relazione illustrativa del consiglio di amministrazione sul secondo punto all'ordine del giorno,

- . sotto la lettera "C" la proposta dell'azionista GIOVANNI AGNELLI e C. società in accomandita per azioni concernente l'integrazione del collegio sindacale, con i relativi allegati,

- . sotto la lettera "D" la relazione illustrativa del consiglio di amministrazione sul terzo punto all'ordine del giorno,

. sotto la lettera "E" l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni, nel quale sono evidenziati, per le singole votazioni, coloro che risultano avere espresso voto favorevole, voto contrario, essersi astenuti o non aver votato.

Il presidente

Firmato

(ingegner John Philip ELKANN)

Il segretario

Firmato

(dottor Ettore MORONE)

**1.
BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2015 E
DELIBERAZIONI RELATIVE**

12 MESI DI TRASFORMAZIONE PER EXOR

EXOR

**NUOVI
INVESTIMENTI**
Totale \$7,3mld

PartnerRe

The
Economist

Welltec®

100% Capitale Ordinario
\$6,7 mld

Dal 4,7% al 43,4%
del Capitale in circolazione
£287 ml

13%(a) del Capitale
€103 ml

CESSIONI
Totale \$1,3mld

**CUSHMAN &
WAKEFIELD®**

B
Banijay
Group

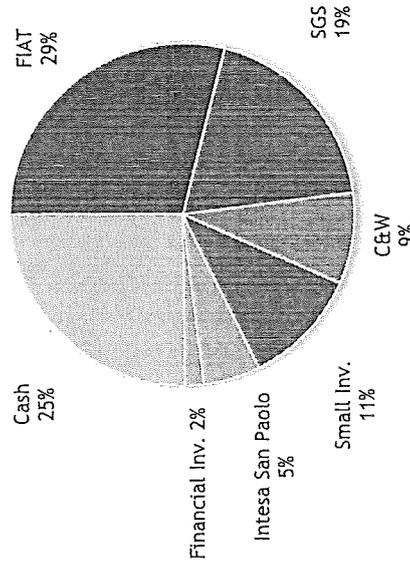
\$1,3mld
Plusvalenza: \$722 ml

€60ml
Plusvalenza: €25 ml

Nota: nei Totali i valori in valuta diversi da US\$ sono stati convertiti ai cambi ufficiali dei giorni delle transazioni
(a) Su base fully-diluted

INVESTIMENTI RILEVANTI DI CONTROLLO IN SOCIETÀ GLOBALI **EXOR**

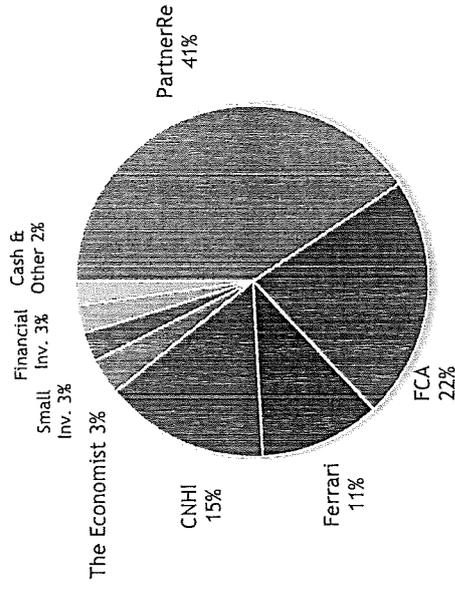
MARZO 2009



GAV: \$5,5mld

AREA GEOGRAFICA	Mix dei Ricavi ^(a)	Mix degli Attivi ^(b)
DIMENSIONE	25% Americhe	58% Globale
	64% EMEA	42% Locale
	11% APAC/RoW	
OWNERSHIP	76% Grandi Investimenti ^(c)	91% Grandi Investimenti
	24% Piccoli Inv. e Inv. Finanziari ^(d)	9% Piccoli Inv. e Inv. Finanziari
	82% Investimenti di controllo ^(e)	96% Investimenti di controllo
	18% Inv. di Minoranza e Fin.	4% Inv. di Minoranza e Fin.

MARZO 2016



GAV: \$16,6lmd

AREA GEOGRAFICA	Mix dei Ricavi ^(a)	Mix degli Attivi ^(b)
DIMENSIONE	50% Americhe	99% Globale
	37% EMEA	1% Locale
	13% APAC/RoW	
OWNERSHIP	91% Grandi Investimenti ^(c)	91% Grandi Investimenti
	9% Piccoli Inv. e Inv. Finanziari ^(d)	9% Piccoli Inv. e Inv. Finanziari
	82% Investimenti di controllo ^(e)	96% Investimenti di controllo
	18% Inv. di Minoranza e Fin.	4% Inv. di Minoranza e Fin.

Nota: GAV marzo 2016, pro-forma con vendita di Almacantar e di Investimenti Finanziari a PartnerRe

- (a) Mix dei ricavi calcolati sulla base dei ricavi annuali dell'anno precedente dei singoli investimenti convertiti in USD (al tasso di cambio medio storico del periodo) e ponderati per la loro percentuale del GAV
- (b) Investimento Locale: società che genera più del 75% dei ricavi nella singola regione. Le percentuali sono calcolate sul GAV EXOR al netto degli investimenti Finanziari, le Azioni Proprie e le Disponibilità Liquide
- (c) Investimenti > di € 300 milioni e che rappresentano più del 5% del GAV. Grandi Investimenti rispetto versus Piccoli Investimenti e Investimenti Finanziari sono calcolati sul GAV di EXOR al netto delle azioni proprie e delle disponibilità liquide
- (d) Investimenti Finanziari saranno dismessi a partire dal 2017 e saranno gestiti solo per il tramite del bilancio di PartnerRe
- (e) Investimenti nei quali EXOR detiene almeno il 30% dei voti nel Cda oppure nell'Assemblea. Investimenti di controllo versus Investimenti di Minoranza e Investimenti Finanziari sono calcolati sul GAV di EXOR al netto delle azioni proprie e delle disponibilità liquide

MODIFICA NEL CALCOLO DEL NAV PER RIFLETTERE I CAMBIAMENTI DEL PORTAFOGLIO

EXOR

NAV PER AZIONE

- EXOR si è impegnata ad annullare le azioni proprie nel 2016^(a)
- ➔ EXOR misurerà la sua performance in termini di NAV per share

NAV IN US\$

- In seguito all'acquisizione di PartnerRe il portafoglio di EXOR è principalmente denominato in US\$
- ➔ A partire dal 2016, EXOR esporrà il NAV in US\$

MSCI WORLD IN US\$

- Il cambiamento della valuta di esposizione del portafoglio comporta la modifica del benchmark con il quale confrontare la nostra performance
- ➔ A partire dal 2016, EXOR misurerà la propria performance contro l'indice MSCI World denominato in US\$

HOLDING COSTS

- Come da prassi di mercato, EXOR non dedurrà gli Holding Costs dal GAV
- EXOR rimane impegnata a contenere i costi di struttura anche in futuro (<15bps)
- ➔ Per semplificare il calcolo del NAV EXOR ha deciso di non dedurre in futuro gli holding costs capitalizzati per 10 anni dal valore del GAV

^(a) Ad eccezione delle azioni proprie necessarie per i piani di incentivazione in essere o in corso di approvazione

PERFORMANCE DI NAV E NAV PER SHARE A CONFRONTO

EXOR

PERFORMANCE NET ASSET VALUE (€) - VECCHIA METODOLOGIA^(a)

PERFORMANCE NET ASSET VALUE PER AZIONE (\$) - NUOVA METODOLOGIA^(b)

VARIAZIONE PERCENTUALE ANNUA		VARIAZIONE PERCENTUALE ANNUA	
ANNO	1-NAV(€)	2-MSCI (€)	DELTA (1-2)
2009	93.3	37.8	55.5
2010	45.8	17.2	28.6
2011	(24.4)	(4.5)	(19.9)
2012	20.6	11.4	9.2
2013	16.2	18.7	(2.5)
2014	14.8	17.2	(2.4)
2015	21.2	8.3	12.9
2016 YTD	(10.3)	(4.9)	(5.4)
RITORNO MEDIO ANNUO	20.1	13.4	6.7

VARIAZIONE PERCENTUALE ANNUA		VARIAZIONE PERCENTUALE ANNUA	
ANNO	1-EXOR NAV / AZIONE(\$)	2-MSCI (\$)	DELTA (1-2)
2009	113.2	55.6	57.6
2010	33.7	9.6	24.1
2011	(26.2)	(7.6)	(18.6)
2012	21.6	13.2	8.4
2013	21.0	24.1	(3.1)
2014	0.8	2.9	(2.1)
2015	8.4	(2.7)	11.1
2016 YTD	(3.5)	0.8	(4.3)
RITORNO MEDIO ANNUO	17.9	11.8	6.1

Memo: per il 2009 i dati iniziano dal 1° marzo, data antecedente il primo giorno di quotazione di EXOR alla Borsa Italiana; per il 2016 sino al 2 maggio

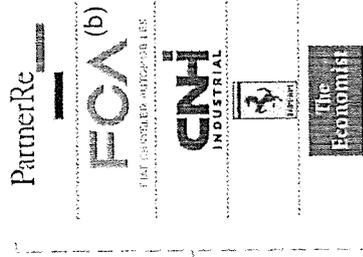
(a) Performance calcolata sul NAV EXOR, includendo la deduzione di 10 anni di costi di gestione. MSCI (€) si riferisce all'indice MSCI World in Euro

(b) Dal 1 gennaio 2016 EXOR misura la sua performance sulla base del valore del NAV per azione. La performance storica del NAV rimane inalterata ad eccezione della conversione in US\$ e della mancata deduzione di 10 anni di costi di gestione. MSCI (\$) si riferisce all'indice MSCI World in US\$

COMPOSIZIONE DEL NAV AL 2 MAGGIO 2016

EXOR

	2 maggio 2016		31 dicembre 2015 (a)	
	\$ ML	% GAV	\$ ML	% GAV
Investimenti	16.409	95,4%	11.037	67,7%
DI CUI	6.758	39,2%	660	4,1%
	3.728	21,7%	6.342	38,8%
	2.876	16,7%	2.540	15,6%
	2.041	11,9%	-	-
	564	3,3%	498	3,1%
Investimenti finanziari	427	2,5%	631	3,9%
Cassa ed equivalenti (c)	158	0,9%	4.393	27,0%
Azioni proprie	203	1,2%	231	1,4%
Valore totale degli attivi (GAV)	17.197	100,0%	16.292	100,0%
Debito lordo (c)	(4.309)		(2.937)	
Net Asset Value (NAV)	12.888		13.355	



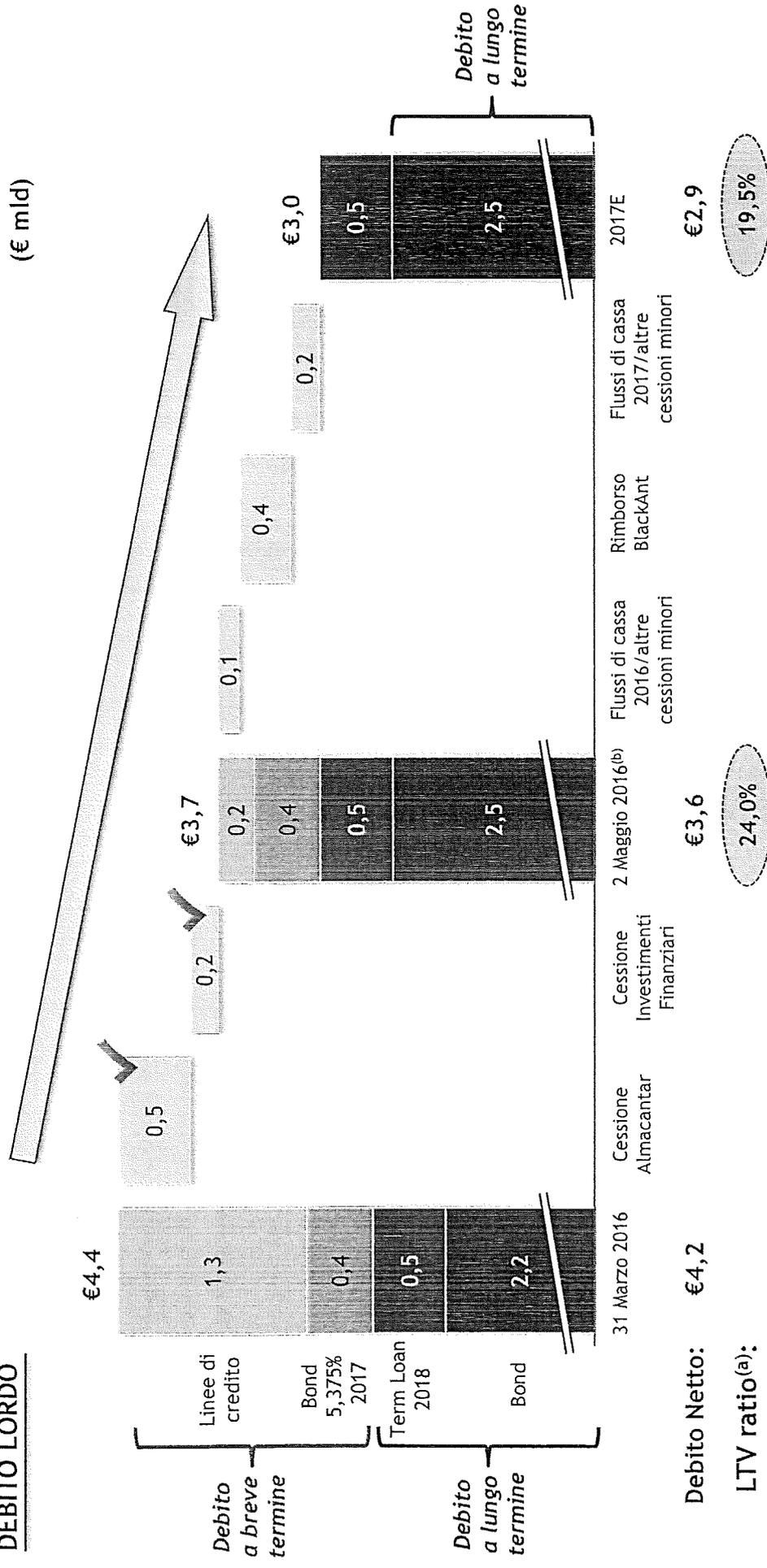
(a) Al netto delle azioni proprie non al servizio di piani di incentivazione in essere o approvandi, la cui car.cellazione è sottoposta all'odierna Assemblea degli Azionisti

(b) Include la quota di Ferrari al 31 dicembre 2015 *

(c) Per i dati al 2 maggio 2016 si è stimata una PFN preliminare basata sui dati ai 28 Aprile 2016

DEBITO LORDO

(€ mld)



- Prossime azioni includono ulteriori cessioni di asset minori o rimborsi
- Un miglioramento delle condizioni di mercato rispetto alla flessione registrata a inizio 2016 accelererebbe il raggiungimento dell'obiettivo di LTV ratio

(a) LTV ratio per il 2017 stimato assumendo il GAV di EXOR uguale a quello del 2 maggio 2016 (considerando come cancellate le azioni proprie non necessarie per servire i piani di incentivazione in essere o approvandi)

(b) Pro-forma per l'incremento del bond con cedola 2,875% e scadenza dicembre 2025 per €200ml, l'emissione del bond di \$170ml 4,398% con scadenza 2026 e l'incasso del dividendo da CNH Industrial Nota: Dati al 2 maggio e stime 2017 basate su PFN preliminarie al 28 Aprile 2016; Totali possono non coincidere con somme parziali per via di arrotondamenti

OBIETTIVI

DOVE SIAMO?

1. La performance del NAV per azione in USD di EXOR superiore all'indice MSCI World in USD

✓ EXOR NAV per share in USD ha avuto una performance del ~18% p.a. dal 2009 contro una performance del ~12% del MSCI World in USD

2. Mantenere una struttura finanziaria prudente e un rating S&P Investment Grade

✓ Rating: BBB+ (negative outlook)

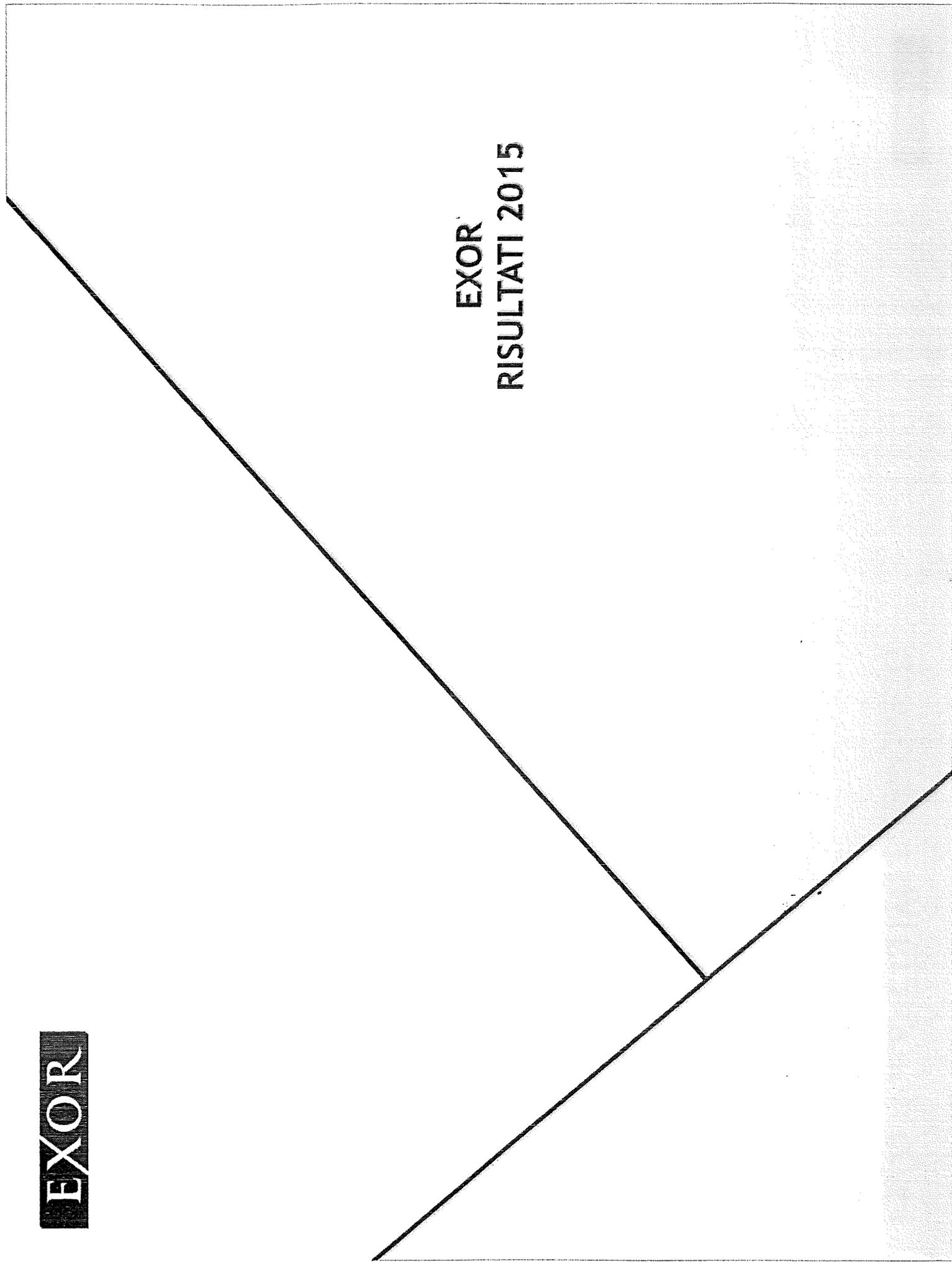
3. Generare free cash flow^(a) per coprire le distribuzioni di dividendi agli azionisti

✓ FCF 2010-15 medio: €108mn
Dividendi 2010-15 medi: €76mn

(a) Free Cash Flow è calcolato deducendo dai dividendi incassati dalle società in portafoglio i costi ordinari e gli oneri finanziari netti

EXOR

**EXOR[®]
RISULTATI 2015**



EXOR S.p.A. CONTO ECONOMICO

EXOR

€ milioni

	2015	2014	VARIAZIONI
Dividendi da partecipazioni	2.566,2(a)	143,5	2.422,7
Plusvalenze (minusvalenze) su cessioni, svalutazioni e ripristino di partecipazioni	4,1	3,1	1,0
Proventi (Oneri) finanziari netti	0,6	(72,7)(b)	73,3
Spese generali nette ricorrenti	(16,6)	(18,1)	1,5
Altri proventi (oneri) e spese generali, non ricorrenti	(9,4)(c)	(6,2)	(3,2)
Imposte sul reddito e altre imposte indirette	6,4	2,2	4,2
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO	2.551,3	51,8	2.499,5

(a) Di cui: € 2.487,5 ml da EXOR S.A., € 73,4 ml da CNH Industrial, € 4,9 ml da PartnerRe e € 0,4 ml da altri: minori

(b) Di cui € 32,5 ml per oneri finanziari non ricorrenti per l'annullamento parziale del prestito obbligazionario non convertibile Exor 2007/2017

(c) Di cui € 5,1 ml per oneri relativi all'investimento in PartnerRe

€ milioni

	2015		2014		VARIAZIONI
	31 DICEMBRE	31 DICEMBRE	31 DICEMBRE	31 DICEMBRE	
Partecipazioni e attività finanziarie disponibili per la vendita	4.935,4	4.632,8	4.632,8	302,6	
Altre attività finanziarie non correnti	26,4	26,7	26,7	(0,3)	
Altre attività finanziarie correnti	4.132,6(a)	444,2	444,2	3.688,4	
Crediti verso l'Eraio	4,2	6,0	6,0	(1,8)	
Altre attività correnti e non correnti	0,8	0,9	0,9	(0,1)	
TOTALE ATTIVO	9.099,4	5.110,6	5.110,6	3.988,8	
Capitale e riserve	6.590,5	3.754,0	3.754,0	2.836,5	
Azioni proprie	(171,2)	(344,1)	(344,1)	172,9	
Patrimonio netto	6.419,3	3.409,9	3.409,9	3.009,4	
Prestiti obbligazionari	2.625,1	1.624,9	1.624,9	1.000,2	
Altre passività finanziarie correnti	32,6	45,6	45,6	(13,0)	
Fondi e altre passività correnti e non correnti	22,4	30,2	30,2	(7,8)	
TOTALE PASSIVO	9.099,4	5.110,6	5.110,6	3.988,8	

(a) Di cui disponibilità liquide € 3.406,0 ml (€ 276,4 ml al 31 dicembre 2014) e crediti verso società controllate € 701,8 ml (€ 1,1 ml al 31 dicembre 2014)

EXOR S.p.A. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

EXOR

€ milioni

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 31 DICEMBRE 2014	(1.199,7)
Dividendi da partecipate	2.566,3 ^(a)
Acquisto azioni PartnerRe	(296,5)
Cessione 12.000.000 azioni proprie	508,5
Provento finanziario su FCA convertendo 15/12/2016	63,5
Variazione netta attività finanziarie disponibili per la vendita	16,0
Proventi (oneri) finanziari netti	(62,9)
Spese generali nette (ricorrenti e non ricorrenti)	(22,5)
Dividendi distribuiti da EXOR S.p.A.	(77,8)
Altre variazioni	6,4 ^(b)
VARIAZIONE NETTA DELL'ESERCIZIO	2.701,0
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 31 DICEMBRE 2015	1.501,3

(a) EXOR S.A. € 2.487,5 ml, CNH Industrial € 73,4 ml, PartnerRe € 4,9 ml e altri € 0,5 ml

(b) Di cui +€ 6,5 ml per valorizzazione contratti Cross Currency Swap, -€ 6,5 ml per imposte e tasse e altre variazioni nette per +€ 6,4 ml

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO REDATTO IN FORMA SINTETICA

EXOR

	2015	2014	VARIAZIONI
Quota nel risultato delle partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto	204,7	382,3	(177,6)
Dividendi da partecipazioni	13,8	4,9	8,9
Plusvalenze (minusvalenze) su cessioni di partecipazioni e svalutazioni, nette	73,9	(36,9)	110,8
(Oneri) proventi finanziari netti	(10,5)	(42,0) ^(a)	31,5
Spese generali nette ricorrenti	(20,6)	(21,3)	0,7
Altri (oneri) proventi e spese generali non ricorrenti	(27,0)	(6,8)	(20,2)
Imposte sul reddito e imposte e tasse indirette	(11,9) ^(b)	0,0	(11,9)
UTILE (PERDITA) CONSOLIDATA	222,4	280,2	(57,8)
UTILE (PERDITA) DELLE DISCONTINUED OPERATIONS			
- quota nel risultato	0,8	42,9	(42,1)
- Plusvalenza su cessione	521,3	-	521,3
UTILE (PERDITA) DELLE DISCONTINUED OPERATIONS	522,1	42,9	479,2
UTILE (PERDITA) CONSOLIDATA ATTRIBUIBILE AI SOCI DELLA CONTROLLANTE	744,5	323,1	421,4

(a) Di cui € 32,5 ml per oneri non ricorrenti relativi alla cancellazione parziale del prestito obbligazionario non convertibile Exor 2007/2017

(b) Includono principalmente le imposte dirette e indirette di EXOR, negative per € 7,7 ml al netto delle rettifiche di consolidamento

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO REDATTO IN FORMA SINTETICA

EXOR

€ milioni

	2015		2014		VARIAZIONI
	31 DICEMBRE	31 DICEMBRE	31 DICEMBRE	31 DICEMBRE	
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	7.464,8	6.596,8			868,0
Partecipazioni valutate al fair value	706,0	350,2			355,8
Altri investimenti	634,9	558,4			76,5
Altre attività finanziarie	0,0	4,1			(4,1)
Altre attività materiali e immateriali	21,7	1,2			20,5
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	8.827,4	7.510,7			1.316,7
Attività finanziarie e disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.958,6	2.156,7			1.801,9
Crediti verso l'Erario e altri crediti	9,4	7,7			1,7
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	3.968,0	2.164,4			1.803,6
ATTIVITÀ NON CORRENTI DISPONIBILI PER LA VENDITA	60,1	0,0			60,1
TOTALE ATTIVO	12.855,5	9.675,1			3.180,4
Capitale emesso e riserve attribuibili ai Soci della Controllante	10.138,4	7.995,0			2.143,4
Prestiti obbligazionari	2.598,8	1.600,0			998,8
Fondi e altre passività non correnti	3,0	3,8			(0,8)
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	2.601,8	1.603,8			998,0
Prestiti obbligazionari, altri debiti e passività finanziarie	99,2	70,5			28,7
Fondi rischi e altre passività	16,1	5,8			10,3
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	115,3	76,3			39,0
TOTALE PASSIVO	12.855,5	9.675,1			3.180,4

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL SISTEMA HOLDINGS

EXOR

€ milioni

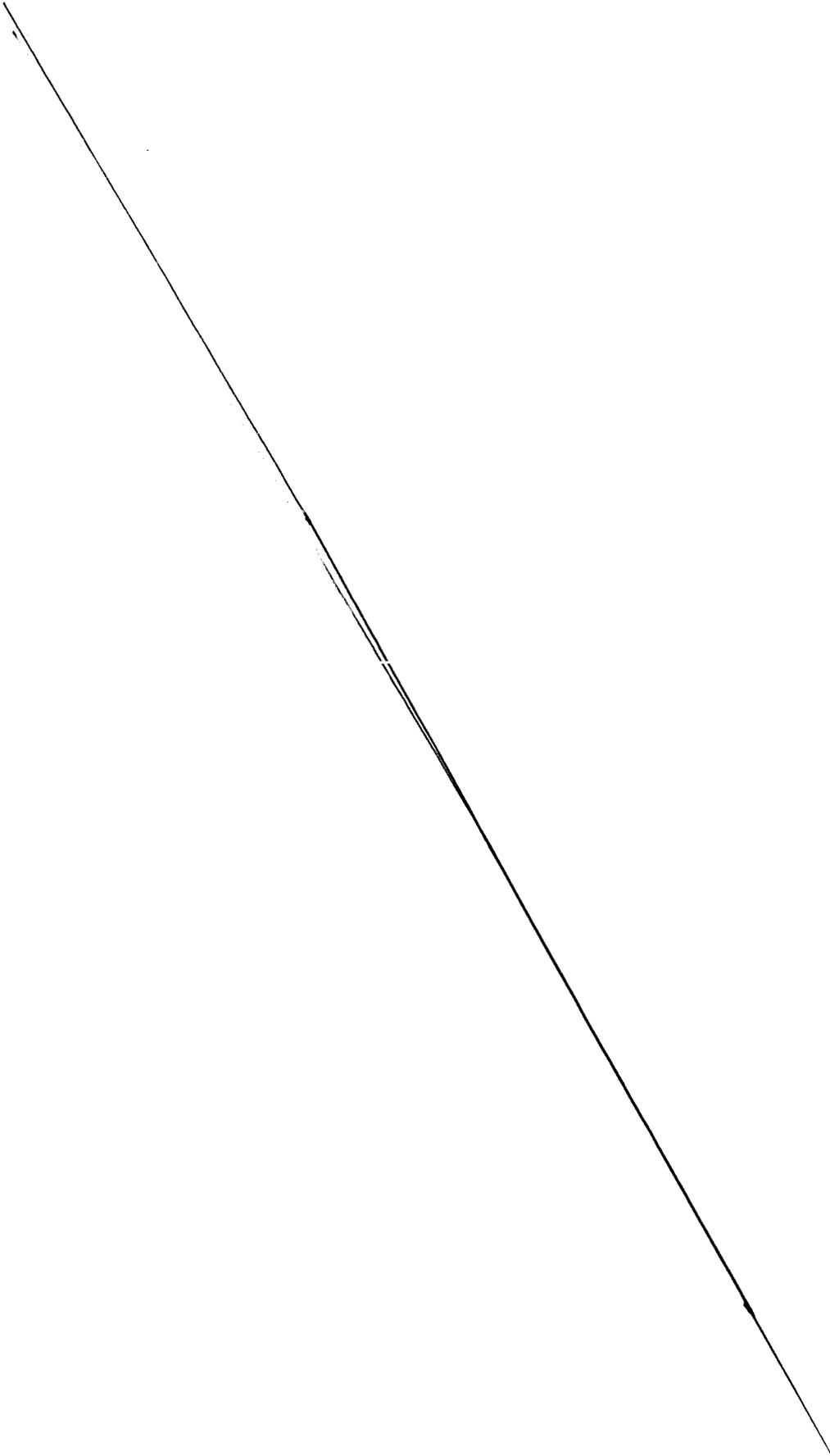
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA DEL SISTEMA HOLDINGS AL 31 DIC. 2014	562,5
Dividendi da partecipazioni (€ 93,6 ml)(a) e rimborsi di riserve (€ 6,4 ml)	100,0
Provento finanziario su FCA convertendo 15/12/2016	63,5
Investimenti in attività finanziarie	(1.142,0)(b)
Cessioni	1.877,4 (c)
Dividendi distribuiti da EXOR S.p.A.	(77,8)
Oneri finanziari netti	(49,9)
Spese generali nette (ricorrenti e non ricorrenti)	(41,7)
Altre variazioni nette	44,8 (d)
VARIAZIONE NETTA DELL'ESERCIZIO	774,3
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA DEL SISTEMA HOLDINGS AL 31 DIC. 2015	1.366,8

(a) CNH Industrial € 73,4 ml, The Economist Group € 8,1 ml, PartnerRe € 7,7 ml, NocoA € 3,2 ml e altri € 1,2 ml

(b) PartnerRe € 553,2 ml, The Economist Group € 398,2, Almacantar € 108,6 ml e € 82,0 ml in altre attività finanziarie

(c) C&W Group € 1.134,2 ml, azioni proprie EXOR € 508,5 ml, Allied World Assurance Company € 153,7 ml, The BlackAnt Value Fund € 19,6 ml, Sequana € 18,7 ml e altre € 42,7 ml

(d) Di cui +€43,9 ml per effetti della copertura sulla provvista in dollari per l'acquisizione di PartnerRe, +€ 6,5 ml valorizzazione contratti Cross Currency Swap, -€ 12,5 ml per imposte e tasse e altre variazioni nette per € 6,9 ml



Relazione illustrativa del consiglio di amministrazione sul secondo punto all'ordine del giorno

PARTE ORDINARIA

INTEGRAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Signori Azionisti,

si ricorda che l'attuale Collegio Sindacale della EXOR S.p.A. è stato nominato dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 29 maggio 2015 per gli esercizi 2015-2016-2017, con scadenza del mandato alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017.

A seguito delle dimissioni, in data 14 gennaio 2016, del Sindaco effettivo Dr. Sergio Duca, entrato a far parte del Consiglio di Amministrazione di Ferrari N.V., è subentrato nella carica - fino alla successiva Assemblea - ai sensi dell'art. 2401, comma 1 del Codice Civile e dell'art. 22 dello Statuto Sociale, il Sindaco supplente Dr. Ruggero Tabone, tratto dalla medesima lista di appartenenza del Dr. Sergio Duca, votata dalla maggioranza assembleare e presentata dall'azionista GIOVANNI AGNELLI e C. S.a.p.az.

Si rende pertanto necessario, in virtù del disposto del citato art. 2401, comma 1, del Codice Civile, che l'Assemblea ordinaria degli Azionisti provveda a integrare il Collegio Sindacale mediante la nomina di un Sindaco effettivo e di un Sindaco supplente, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 148 del TUF e dall'art. 22 dello statuto sociale. I Sindaci così nominati scadranno dalla carica unitamente agli altri membri del Collegio e pertanto alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017.

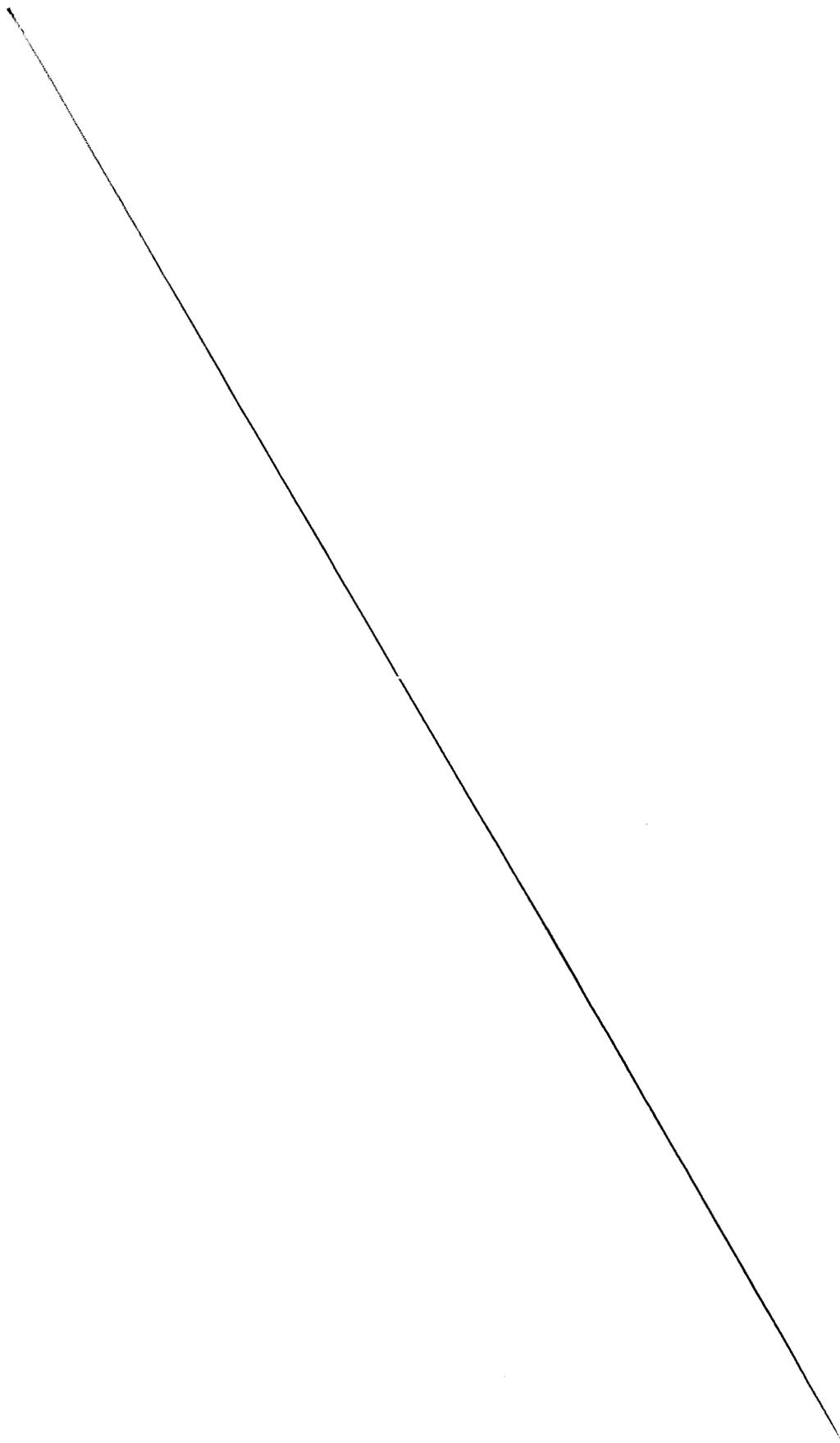
Vi ricordiamo che, ai sensi dell'art. 22 dello Statuto Sociale, in caso di integrazione del Collegio Sindacale non si applicano le statuizioni in materia di elezione con il metodo di lista e l'Assemblea delibera a maggioranza relativa, nel rispetto del principio di necessaria rappresentanza delle minoranze e dei requisiti di legge e di statuto in materia di composizione del collegio sindacale.

Premesso quanto sopra, si propone all'Assemblea di procedere alla necessaria integrazione del Collegio Sindacale con la nomina di un Sindaco effettivo e di un Sindaco supplente, tenuto conto che i nuovi nominati scadranno dalla carica unitamente agli altri membri dell'Organo di Controllo a compimento del mandato per gli esercizi 2015-2016-2017, in occasione dell'Assemblea che verrà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017.

Torino, 14 aprile 2016

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





Torino, 22 aprile 2016

Spett.le
EXOR S.p.A.
Via Nizza n. 250
10126 – TORINO

Presentazione candidature per la nomina di un sindaco effettivo e di un sindaco supplente.

La sottoscritta GIOVANNI AGNELLI e C. S.a.p.az., con sede in Torino, via Nizza n. 250, in persona del Presidente del Consiglio degli Accomandatari John Elkann, titolare di n. 127.716.098 azioni ordinarie della Vostra società, pari al 51,87% % del capitale della stessa,

è in grado di

considerato

che l'assemblea ordinaria degli azionisti convocata per il 25 maggio 2016 deve procedere alla integrazione del Collegio Sindacale a seguito delle dimissioni rassegnate dal Sindaco effettivo Sergio Duca ed al conseguente subentro del Sindaco supplente Ruggero Tabone

propone di nominare

- **Sindaco effettivo Ruggero Tabone**, nato a Lu (AL) il 27 agosto 1943, codice fiscale TBNRGR43M27E712E
- **Sindaco supplente Lucio Pasquini**, nato a Limbiate (MI) il 2 dicembre 1955, codice fiscale PSQLCU55T02E591W

Distinti saluti.

GIOVANNI AGNELLI e C.
Società in accomandita per Azioni
Il Vice Presidente
(John Elkann)



Allegati:

- dichiarazione dei candidati attestante il possesso dei requisiti previsti dalla legge e dallo statuto e loro accettazione della candidatura
- elenco degli incarichi di amministrazione e di controllo ricoperti dai candidati presso altre società con l'impegno ad aggiornare tale elenco alla data dell'assemblea
- curricula dei candidati.

DICHIARAZIONE DI ACCETTAZIONE DELLA CANDIDATURA

Con riferimento all'Assemblea del 25 maggio 2016 della EXOR S.p.A., con sede in Torino, Via Nizza n. 250, ed avuto riguardo alla mia candidatura a sindaco di detta Società, io sottoscritto **Ruggero Tabone**, codice fiscale: TBNRGR43M27E712E, nato a Lu (AL) 27 agosto 1943, domiciliato per la carica in Torino, Via Nizza n. 250, di cittadinanza italiana,

DICHIARO

- di essere iscritto nel Registro dei revisori contabili,
- di avere esercitato l'attività di controllo legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni,
- di accettare la candidatura a sindaco della EXOR S.p.A.,
- di non essere candidato in nessuna altra lista presentata in occasione della citata assemblea,
- di essere in possesso dei requisiti previsti dalla legge per ricoprire la carica di sindaco ed in particolare:
 - di non versare in alcuna delle cause di cui all'articolo 148 – commi 3 e 4 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58;
 - di non superare, in caso di nomina, i limiti al cumulo degli incarichi di cui all'art. 148 bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58.

Si allega alla presente dichiarazione, il curriculum e l'elenco degli incarichi di amministrazione e di controllo ricoperti presso altre società, con l'impegno ad aggiornarlo alla data dell'Assemblea.

In fede.

Torino , 22 aprile 2016

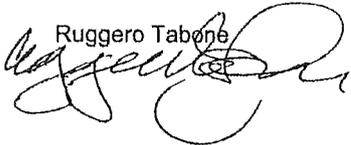

FIRMA

Ruggero Tabone

Elenco cariche ricoperte in società quotate, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni

<i>Società</i>	<i>Carica ricoperta nella Società</i>
EXOR S.p.A.	Sindaco Effettivo
Pronto Assistance Servizi S.c.r.l.	Sindaco Effettivo
Gruppo Fondiaria SAI Servizi S.c.r.l.	Sindaco Effettivo
Progetto Bicocca La Piazza S.r.l. in liquid.	Sindaco Effettivo
SAI Mercati Mobiliari SIM S.p.A. in liquid.	Sindaco Effettivo
Sogeint S.r.l.	Sindaco Effettivo
Infrastrutture Garibaldi Repubblica INGRE S.c.r.l.	Sindaco Effettivo
Accor Partecipazioni Italia S.r.l.	Sindaco Unico
Accor Hospitality Italia S.r.l.	Sindaco Unico

Torino, 22 aprile 2016

Ruggero Tabone


Ruggero Tabone

Laureato in Economia e Commercio all'Università di Torino. Dottore commercialista iscritto all'Ordine di Torino.

Esercita attività di consulenza e assistenza in materia societaria, amministrativa e fiscale a società commerciali e industriali.

Attualmente riveste, tra le altre, le cariche di Sindaco effettivo di EXOR S.p.A., Pronto Assistance Servizi S.c.r.l. e Gruppo Fondiaria SAI Servizi S.c.r.l., Sindaco unico di Accor Hospitality Italia S.r.l., Accor Partecipazioni Italia S.r.l.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ruggero Tabone', with a stylized, cursive script.

DICHIARAZIONE DI ACCETTAZIONE DELLA CANDIDATURA

Con riferimento all'Assemblea del 25 maggio 2016 della EXOR S.p.A., con sede in Torino, Via Nizza n. 250, ed avuto riguardo alla mia candidatura a sindaco supplente di detta Società, io sottoscritto **Lucio Pasquini**, codice fiscale: PSQLCU55T02E591W, nato a Limbiate (MI) 2 dicembre 1955, domiciliato per la carica in Torino, Via Nizza n. 250, di cittadinanza italiana,

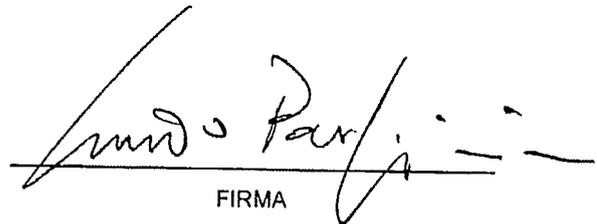
DICHIARO

- di essere iscritto nel Registro dei revisori contabili,
- di avere esercitato l'attività di controllo legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni,
- di accettare la candidatura a sindaco supplente della EXOR S.p.A.,
- di non essere candidato in nessuna altra lista presentata in occasione della citata assemblea,
- di essere in possesso dei requisiti previsti dalla legge per ricoprire la carica di sindaco ed in particolare:
 - di non versare in alcuna delle cause di cui agli articoli 148 – commi 3 e 4 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58;
 - di non superare, in caso di nomina, i limiti al cumulo degli incarichi di cui all'art. 148 bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58.

Si allega alla presente dichiarazione, il curriculum e l'elenco degli incarichi di amministrazione e di controllo ricoperti presso altre società, con l'impegno ad aggiornarlo alla data dell'Assemblea.

In fede.

Torino, 22 aprile 2016

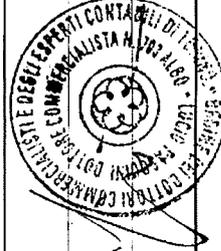

FIRMA

LUCIO PASQUINI

CARICHE alla data del 19/05/2016

SOCIETA'	CARICA	CODICE FISCALE	SEDE
Col Giovanni Paolo SpA	Presidente Collegio Sindacale	00304760018	Via F.lli Ceirano 20 - Moncalieri (Torino)
2 A SpA	Presidente Collegio Sindacale	00345440014	Via S. Quintino 28 - Torino
Eredi Campidonio SpA	Presidente Collegio Sindacale	02367810010	Strada del Portone 147-Grugliasco (Torino)
Elettrogruppo O1 SpA	Presidente Collegio Sindacale	00326610019	Strada S. Mauro 151 - Torino
Gever SpA	Presidente Collegio Sindacale	13197880159	Foro Buonaparte 31 - Milano
Burgo Energia SpA	Presidente Collegio Sindacale	8737780018	Via Piave 1, Altavilla Vicentina (VI)
Cofincaf SpA	Presidente Collegio Sindacale	05188160013	Via Tollegno 22 - Torino
Theolab SpA	Presidente Collegio Sindacale	06778080017	Corso Europa 600/A - Volpiano (Torino)
PKP Investments 1939 SpA	Presidente Collegio Sindacale	00302670011	C.so Matteotti 42 - Torino
Finlav SpA SpA	Presidente Collegio Sindacale	03028560153	C.so Novara 59 - Torino
Banca Leonardo SpA	Sindaco Effettivo	09335880158	Via Broletto 46 - Milano -
Luigi Lavazza S.p.A.	Sindaco Effettivo	00170550013	C.so Novara 59 - Torino
Schneider Electric Industrie Italia SpA	Sindaco Effettivo	01245140585	Via Circonvallazione est 1 - Stezzano (BG)
Schneider Electric SpA	Sindaco Effettivo	00309110011	Via Circonvallazione est 1 - Stezzano (BG)
Comecart SpA	Sindaco Effettivo	03750910014	Via Piave 1, Altavilla Vicentina (VI)
Burgo Distribuzione Srl	Sindaco Effettivo	00323020377	Via Piave 1, Altavilla Vicentina (VI)
Italmaceri Srl	Sindaco Unico	03367430011	Strada Lanzo 237 - Torino
Schava srl	Sindaco Unico	02302780022	Via Vignole 2 - Maggiora (novara)
Gever SpA	Organismo di Vigilanza Monocratico	13197880159	Foro Buonaparte 31 - Milano
Schneider Electric SpA	Presidente Organismo di Vigilanza	00309110011	Via Circonvallazione est 1 - Stezzano (BG)
Schneider Electric Italia Spa	Presidente Organismo di Vigilanza	01245140585	Via Circonvallazione est 1 - Stezzano (BG)
Italmaceri Srl	Organismo di Vigilanza Monocratico	03367430011	Strada Lanzo 237 - Torino
2A SpA	Presidente Organismo di Vigilanza	00345440014	Via S. Quintino 28 - Torino
Fondazione F.C. per l'arte	Revisore dei Conti	97308470015	Via della Rocca 24 bis - Torino
Gruppo Sportivo Dilettantistico Associato ALLEGRA	Revisore dei Conti	8128620013	Via Bricherasio 12 - Torino
De Sono Associazione per la Musica	Revisore dei Conti	97327410019	Via Nizza 262 - Torino -

LUCIO PASQUINI



Gruppo Lavazza

- Cofincaf S.p.A. Presidente Collegio Sindacale
- Finlav S.p.A. Presidente Collegio Sindacale
- Luigi Lavazza S.p.A. Sindaco effettivo
- Alberto Lavazza S.a.p.az. Sindaco Supplente
- Emilio Lavazza S.a.p.az. Sindaco Supplente

Gruppo Schneider

- Schneider Electric S.p.A. Sindaco Effettivo e Presidente Organismo di Vigilanza
D.Lgs 231/2001
- Schneider Electric
Industrie Italia S.p.A. Sindaco Effettivo e Presidente Organismo di Vigilanza
D.Lgs 231/2001

Gruppo Banca Leonardo

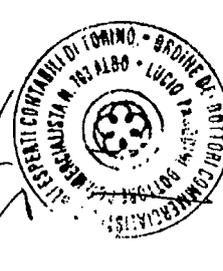
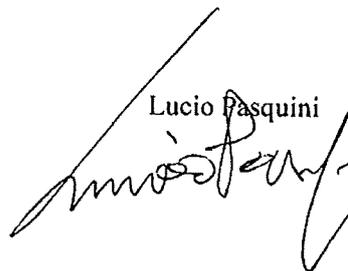
- Banca Leonardo Sindaco effettivo

Gruppo DS Smith

- Italmaceri S.r.l. Sindaco Unico e Membro Monocratico Organismo di
Vigilanza D.Lgs 231/2001

Torino, 19 Maggio 2016

Lucio Pasquini



Relazione illustrativa del consiglio di amministrazione sul terzo punto all'ordine del giorno

REMUNERAZIONI E AZIONI PROPRIE

a) Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter del D.Lgs. 58/98

Signori Azionisti,

la presente Assemblea è chiamata, ai sensi dell'articolo 123-ter del D.Lgs. n. 58/98, ad esprimere il proprio voto non vincolante in merito alla politica adottata dalla Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e alle procedure utilizzate per la sua adozione e attuazione.

Si riporta di seguito la Relazione sulla remunerazione, redatta in conformità alle disposizioni dell'art. 123-ter del D.Lgs. n. 58/98 e dell'art. 84-quater del Regolamento Consob 14 maggio 1999 n. 11971, ricordando che, in conformità alla normativa vigente, solo la Sezione I è oggetto del voto consultivo dell'Assemblea.

RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

PREMESSA

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

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

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

- del fatto che il Presidente e Amministratore Delegato sia uno degli azionisti di riferimento di EXOR, attraverso la Giovanni Agnelli e C. S.a.p.az. che detiene il 51,87% del capitale sociale di quest'ultima;
- dell'assenza, in EXOR, di dirigenti con responsabilità strategiche (così come definiti dalle disposizioni regolamentari) ad eccezione dei Consiglieri di Amministrazione (in particolare, dell'Ing. John Elkann che ricopre la carica di Presidente e Amministratore Delegato della Società) e dei Sindaci, nonché dell'assenza di direttori generali;
- della struttura organizzativa che, a seguito delle modifiche intervenute nel corso degli anni, risulta particolarmente snella e flessibile.

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

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

La **Sezione II** della relazione fornisce una rappresentazione delle singole voci che compongono le remunerazioni degli Amministratori e dei Sindaci della Società, nonché un'analitica rappresentazione dei compensi corrisposti a tali soggetti nell'esercizio 2015, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma, dalla Società e dalle società da quest'ultima controllate, nonché dalle società collegate.

SEZIONE I

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

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

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

- a) formulare proposte al Consiglio di Amministrazione in merito ai piani di retribuzione dell'Amministratore Delegato e degli Amministratori che ricoprono particolari cariche;
- b) proporre al Consiglio di Amministrazione i candidati alla carica di Amministratore nel caso previsto dall'art. 2386, primo comma, del codice civile, qualora occorra sostituire un Amministratore indipendente;
- c) proporre al Consiglio di Amministrazione i candidati alla carica di Amministratore indipendente da sottoporre all'Assemblea della Società, tenendo conto di eventuali segnalazioni pervenute dagli azionisti;
- d) formulare pareri al Consiglio di Amministrazione in merito alla dimensione, composizione del Consiglio stesso nonché, eventualmente, in merito alle figure professionali la cui presenza all'interno del Consiglio sia ritenuta opportuna;
- e) valutare periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica delle remunerazioni, nonché formulare al Consiglio di Amministrazione proposte di modifica della stessa.

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

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

Il Comitato Remunerazioni e Nomine è attualmente composto dai seguenti Amministratori: Michelangelo Volpi – Presidente (Amministratore indipendente), Mina Gerowin (Amministratore indipendente) e Robert Speyer (Amministratore indipendente).

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

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

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

2. Finalità e principi della politica delle remunerazioni

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

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

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

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

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

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

3. Composizione della remunerazione degli Amministratori

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

- (i) un compenso fisso annuo determinato dall'Assemblea degli Azionisti, ai sensi dell'art. 2389 del codice civile, così come ripartito dalla stessa o dal Consiglio di Amministrazione;
- (ii) un eventuale compenso aggiuntivo legato alla partecipazione a comitati interni al Consiglio di Amministrazione¹;
- (iii) un eventuale compenso aggiuntivo connesso alle cariche esecutive a vario titolo ricoperte nell'ambito del Consiglio e deliberato dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazioni e Nomine, ai sensi dell'art. 2389 del codice civile.

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

L'Assemblea degli Azionisti di EXOR S.p.A. del 29 maggio 2012 ha approvato un ulteriore piano di incentivazione (il "**Piano di Incentivazione 2012**"). Il Piano di Incentivazione 2012, di cui è beneficiario anche il Presidente e Amministratore Delegato, ha come obiettivo quello di incrementare la capacità di incentivazione e fidelizzazione delle risorse che ricoprono un ruolo significativo nella Società e nel Gruppo, prevedendo nell'ambito del pacchetto retributivo dei relativi destinatari, anche una componente di incentivazione e fidelizzazione basata su obiettivi di lungo periodo, in linea con gli obiettivi strategici e con la nuova organizzazione societaria.

Il Piano di Incentivazione 2012 è costituito da due componenti, di cui la prima assume la forma di *stock grant* e la seconda di assegnazione di *stock option*.

Per quanto riguarda la componente del Piano qualificata come *stock grant*, la stessa è denominata "*Long Term Stock Grant*" e prevede l'assegnazione a favore dei destinatari del Piano di Incentivazione 2012 di massime 400.000 azioni, subordinatamente al perdurare del rapporto professionale con la Società e con le società del "*Sistema Holdings*" alla data di maturazione fissata nel 2018.

La seconda componente è denominata "*Company Performance Stock Option*" e prevede l'assegnazione di massime 3.000.000 di opzioni che consentiranno ai destinatari di acquistare un corrispondente numero di azioni, subordinatamente alla verifica del raggiungimento di un predeterminato obiettivo di *performance* ed al perdurare del rapporto professionale con la Società e con le società del "*Sistema Holdings*".

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

L'obiettivo di *performance*, individuato dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazioni e Nomine, si intenderà raggiunto qualora la variazione del NAV di EXOR risulti superiore alla variazione dell'Indice MSCI World denominato in Euro, nell'anno precedente a quello di maturazione delle opzioni. Il prezzo di esercizio delle opzioni sarà determinato sulla base della media aritmetica dei prezzi ufficiali di Borsa Italiana delle azioni ordinarie EXOR nel mese precedente alla data di assegnazione delle opzioni ai singoli beneficiari.

Il Presidente e Amministratore Delegato è beneficiario del solo "Company Performance Stock Option" e, per effetto dell'approvazione del Piano di Incentivazione 2012 da parte dell'Assemblea degli Azionisti, al medesimo sono state automaticamente attribuite 750.000 opzioni che gli consentiranno, al verificarsi delle condizioni di maturazione, di acquistare un pari numero di azioni ordinarie della Società al prezzo di esercizio determinato sulla base della media aritmetica dei prezzi ufficiali di Borsa Italiana nel mese precedente alla data dell'Assemblea degli Azionisti del 29 maggio 2012.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

In linea con la migliore prassi in materia di remunerazione, e in considerazione degli specifici incarichi assegnati, il pacchetto retributivo degli Amministratori può prevedere benefici non monetari (quali, ad esempio, l'utilizzo di vetture aziendali, rimborsi per soggiorni fuori dal comune di residenza o per spese sanitarie). Per tutti gli Amministratori è, inoltre, prevista una polizza assicurativa RC Amministratori, in relazione a richieste di risarcimento per atti non dolosi posti in essere nello svolgimento della carica. Il tutto in aggiunta al rimborso delle spese sostenute per l'espletamento delle attività connesse alle cariche ricoperte.

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

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

*** **

SEZIONE II

I. PRIMA PARTE

Nel seguito sono nominativamente illustrate le voci che compongono i compensi corrisposti - a qualsiasi titolo e in qualunque forma - nell'esercizio 2015 a favore: (i) dei componenti del Consiglio di Amministrazione; e (ii) dei componenti del Collegio Sindacale.

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

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

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione ha stabilito di suddividere pariteticamente tra i propri componenti il compenso deliberato dall'Assemblea degli Azionisti, pari ad Euro 750.000 annui.

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

- Euro 2.000.000 al Presidente e Amministratore Delegato John Elkann, oltre ad una copertura per spese sanitarie;
- Euro 50.000 al Comitato Controllo e Rischi (di cui Euro 20.000 al Presidente Giovanni Chiura ed Euro 15.000 per ciascuno degli altri due componenti Mina Gerowin e Lupo Rattazzi);
- Euro 25.000 al Comitato Remunerazioni e Nomine (di cui Euro 10.000 al Presidente Michelangelo Volpi ed Euro 7.500 per ciascuno degli altri due componenti Mina Gerowin e Robert Speyer);
- Euro 100.000 al Segretario del Consiglio di Amministrazione, Gianluca Ferrero.

Agli Amministratori sono inoltre rimborsate le spese sostenute per l'espletamento delle attività connesse alle cariche ricoperte. Come precedentemente riportato, i compensi sopra citati sono stati corrisposti in accordo con il Piano di Incentivazione 2015.

Con specifico riferimento al compenso del Presidente e Amministratore Delegato, nel corso della riunione del 14 aprile 2016, il Consiglio di Amministrazione, su parere favorevole del Comitato Remunerazioni e Nomine, ha deliberato di variane l'importo; il compenso del Presidente e Amministratore Delegato verrà diminuito dagli attuali € 2.000.000 a \$ 1.000.000, a tale importo verrà poi aggiunto un ulteriore compenso pari a \$ 1.000.000, il cosiddetto "cash performance", che verrà tuttavia maturato solo qualora la media della variazione del NAV *per share* in dollari di EXOR, nei tre anni precedenti, risulti superiore alla media della variazione dell'Indice MSCI World denominato in dollari, nello stesso periodo. Infine, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Remunerazioni e Nomine e subordinatamente all'approvazione del Piano di Incentivazione 2016 da parte dell'Assemblea, ha altresì

deliberato di assegnare al Presidente ed Amministratore Delegato un numero di Opzioni per un controvalore annuale di \$ 4.000.000 per la durata del suddetto Piano. Restano fermi gli ulteriori diritti di opzione assegnati al Presidente e Amministratore Delegato in conformità ai piani di incentivazione tutt'ora in essere.

Infine, con riferimento al Piano di Stock Option EXOR 2008-2019, al Piano di Incentivazione 2012 e al Piano di incentivazione 2015, si rinvia ai relativi Regolamenti e alle tabelle riepilogative pubblicati sul sito internet della Società www.exor.com nella sezione Corporate Governance, nonché alle tabelle di seguito riportate quanto ai diritti di opzione assegnati al Presidente e Amministratore Delegato.

Collegio Sindacale

Per quanto riguarda i compensi previsti per gli organi di controllo, si segnala che l'Assemblea degli Azionisti del 29 maggio 2015 ha nominato il Collegio Sindacale per tre esercizi, e quindi sino all'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2017 nelle persone di:

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

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

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

Pertanto il Collegio Sindacale risulta così composto:

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

Accordi che prevedono indennità in caso di cessazione dalla carica

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

I. SECONDA PARTE

In allegato sono riportati analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio 2015 - a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma - dalla Società e da società controllate e collegate, utilizzando le tabelle all'uopo predisposte.

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

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

Torino, 14 aprile 2016

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



Tabella 1:

Componenti corrisposti ai Componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo, ai Direttori Generali e agli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche

(Importi in migliaia di Euro)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica della carica (*)	Sede	Sede	Componenti			Beneficiari non monetari	Altri compensi	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
					Compendi deliberati dall'Assemblea	Gettoni di presenza	Rimborsi spese per cariche tortuarie speciali			
COMPENSAZIONE										
AMMINISTRATORI										
John Elkann	Presidente e Amministratore Delegato	1/1/2015-31/12/2015	2017			2.000,0		3,3	2.003,3	1.502,6
(i) Componenti nella società che redige il bilancio				2.013,5				128,3	2.141,8	
(ii) Componenti da controllare e collegati				2.013,5	0,0			131,6	4.145,7	1.502,6
(iii) Totale										0,0
Sergio Marchionne	Vice Presidente	1/1/2015-31/12/2015	2017							
(i) Componenti nella società che redige il bilancio				3.805,5				16,7	3.822,2	15,7
(ii) Componenti da controllare e collegati				3.805,5	145,7			126,6	4.077,8	11.481,2
(iii) Totale										11.497,9
Alessandro Nesi	Vice Presidente	1/1/2015-31/12/2015	2017							
(i) Componenti nella società che redige il bilancio						202,7		8,1	210,8	459,6
(ii) Componenti da controllare e collegati						202,7		9,1	411,8	459,6
(iii) Totale										919,2
Luca Cordero di Montezemolo	Amministratore	1/1/2015-31/12/2015	2017							
(i) Componenti nella società che redige il bilancio				59,8					59,8	0,0
(ii) Componenti da controllare e collegati				59,8					119,6	149,4
(iii) Totale										149,4
Vittorio Agnelli	Amministratore	1/1/2015-31/12/2015	2017							
(i) Componenti nella società che redige il bilancio				450,3					450,3	0,0
(ii) Componenti da controllare e collegati				450,3					900,6	149,4
(iii) Totale										149,4
Vittorio Avogadro di Colobiano	Amministratore	1/1/2015-31/12/2015	2017							
(i) Componenti nella società che redige il bilancio										
(ii) Componenti da controllare e collegati										
(iii) Totale										
Giuseppe Elkann	Amministratore	29/05/2015 - 31/12/2015	2017							
(i) Componenti nella società che redige il bilancio										
(ii) Componenti da controllare e collegati										
(iii) Totale										
Lupo Ruffezzi	Amministratore	1/1/2015-31/12/2015	2017							
(i) Componenti nella società che redige il bilancio										
(ii) Componenti da controllare e collegati										
(iii) Totale										
Giovanni Chiura	Amministratore	29/05/2015 - 31/12/2015	2017							
(i) Componenti nella società che redige il bilancio										
(ii) Componenti da controllare e collegati										
(iii) Totale										
Antonello Fenieller van Vissigen	Amministratore	29/05/2015 - 31/12/2015	2017							
(i) Componenti nella società che redige il bilancio										
(ii) Componenti da controllare e collegati										
(iii) Totale										
John Elkann	Amministratore	1/1/2015-31/12/2015	2017							
(i) Componenti nella società che redige il bilancio				4,2					4,2	29,7
(ii) Componenti da controllare e collegati				4,2					8,4	29,7
(iii) Totale										59,4
Jae Yong Lee	Amministratore	1/1/2015-31/12/2015	2017							
(i) Componenti nella società che redige il bilancio				102,2					102,2	39,2
(ii) Componenti da controllare e collegati				102,2					204,4	39,2
(iii) Totale										78,4
Antonio Mola de Sousa Horta-Osório	Amministratore	29/05/2015 - 31/12/2015	2017							
(i) Componenti nella società che redige il bilancio				4,2					4,2	29,7
(ii) Componenti da controllare e collegati				4,2					8,4	29,7
(iii) Totale										59,4
Robert Speyer	Amministratore	29/05/2015 - 31/12/2015	2017							
(i) Componenti nella società che redige il bilancio										
(ii) Componenti da controllare e collegati										
(iii) Totale										
Michalangelo Volpi	Amministratore	1/1/2015-31/12/2015	2017							
(i) Componenti nella società che redige il bilancio										
(ii) Componenti da controllare e collegati										
(iii) Totale										
Ruuh Wirtshäuser	Amministratore	29/05/2015 - 31/12/2015	2017							
(i) Componenti nella società che redige il bilancio										
(ii) Componenti da controllare e collegati										
(iii) Totale										
Luca Ferrero	Vice Presidente	1/1/2015-29/05/2015	2017							
(i) Componenti nella società che redige il bilancio				80,0					80,0	59,3
(ii) Componenti da controllare e collegati				80,0					160,0	59,3
(iii) Totale										118,6
Luca Ferrero	Amministratore	1/1/2015-29/05/2015	2017							
(i) Componenti nella società che redige il bilancio				80,0					80,0	59,3
(ii) Componenti da controllare e collegati				80,0					160,0	59,3
(iii) Totale										118,6
Edoardo Teoderini-Fabbi	Amministratore	1/1/2015-29/05/2015	2017							
(i) Componenti nella società che redige il bilancio										
(ii) Componenti da controllare e collegati										
(iii) Totale										
Vicler Bischoff	Amministratore	1/1/2015-29/05/2015	2017							
(i) Componenti nella società che redige il bilancio				4,2					4,2	16,4
(ii) Componenti da controllare e collegati				4,2					8,4	16,4
(iii) Totale										32,8
Giuseppe Capaldo	Amministratore	1/1/2015-29/05/2015	2017							
(i) Componenti nella società che redige il bilancio				4,2					4,2	14,9
(ii) Componenti da controllare e collegati				4,2					8,4	14,9
(iii) Totale										29,8
Giuseppe Recchi	Amministratore	1/1/2015-29/05/2015	2017							
(i) Componenti nella società che redige il bilancio				4,2					4,2	14,9
(ii) Componenti da controllare e collegati				4,2					8,4	14,9
(iii) Totale										29,8

Tabella 1:

Compensi corrisposti ai Componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo, ai Direttori Generali e agli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche

seguita

(importi in migliaia di Euro)

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica della carica (*)	Sede di lavoro	Compensi fissi				Altri compensi monetari	Bonus e altri incentivi	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Onere figurativo del compenso (Fair value equity)	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
				Compensi dell'Assemblea	Gettoni di presenza	Rimborsi spese per cariche specializzate	Compensi Retribuzioni da lavoro partecipativo e iperdienzie							
SINDACI														
Sergio Duca	Presidente del Collegio Sindacale	1/1/2015-29/05/2015												
	Sindaco effettivo	29/05/2015-31/12/2015	(1)											
				62,3			1,3 (14)							63,6
Nicoletta Paracchini	Sindaco effettivo	1/1/2015-31/12/2015	2017											
				41,5										41,5
				37,5										37,5
	Totale			79,0										79,0
Paolo Piccilli	Sindaco effettivo	1/1/2015-29/05/2015												
				41,5										41,5
				176,0										176,0
	Totale			217,5										217,5

(*) Approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2017.

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

(2) Compenso per la partecipazione al Comitato Strategico.

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

(4) Gli Amministratori per il nuovo mandato dal 29/05/2015 hanno aderito al Piano di Incentivazione 2015, il compenso in denaro è stato sostituito dall'assegnazione di Stock Grant.

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

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

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

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

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

(10) Compenso per la partecipazione al Comitato Controllo e Rischi (€ 4,2 mila), Comitato Remunerazioni e Nomine (€ 6,2 mila) e Comitato Strategico (€ 11,7 mila).

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

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

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

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

Tabella 2:

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

Noms e Cognoms	Carica	Piano	Opzioni detenute all'inizio dell'esercizio				Opzioni assegnate nel corso dell'esercizio				Opzioni esercitate nel corso dell'esercizio		Opzioni detenute fine competenza dell'esercizio		Fair Value riconosciuto a conto economico nel periodo (€1000)	
			Numero opzioni	Prezzo di esercizio (€)	Periodo posseduta di esercizio (da - a)	Prezzo di assegnazione (€)	Numero opzioni	Prezzo di assegnazione (€)	Data di assegnazione	Prezzo di mercato delle azioni ordinarie (€)	Numero opzioni	Prezzo di esercizio	Numero opzioni	Prezzo di esercizio		
John Elkann	Presidente e Amministratore Delegato															
			Piano EXOR 2009/2019		15/05/2016 - 31/12/2019	€ 19,97	3.000.000							3.000.000	1.232,0	
	(i) Compensi nella società che redige il bilancio		EXOR - Company Performance Stock													
	(ii) Compensi da controllate e collegate		Opbon		30/05/2014 - 31/12/2021	€ 16,59	600.000						150.000	450.000	270,6	
	(iii) Totale						3.600.000						150.000	3.450.000	1.502,6	
Alessandro Nesi	Vice Presidente															
	(i) Compensi nella società che redige il bilancio															
	(ii) Compensi da controllate e collegate		CNHI EP		21/01/2009 - 23/02/2018	\$7,670	212.151							212.151	4,1	
	(iii) Totale						212.151							212.151	4,1	
Mina Gerwin	Amministratore															
	(i) Compensi nella società che redige il bilancio															
	(ii) Compensi da controllate e collegate		CNHI DCP 2013		28/12/2013 - 27/12/2024	\$9,548	37.965			14/04/2015 - 12/07/2025	\$8,840	8.202		46.167	28,5	
	(iii) Totale						37.965					8.202		46.167	28,5	
Eduardo Teodorini-Fabbi	Amministratore s.jno al 29/5/2015															
	(i) Compensi nella società che redige il bilancio															
	(ii) Compensi da controllate e collegate (1)		CNHI EP		18/02/2011 - 23/02/2018		75.801							75.801	2,0	
	(iii) Totale						75.801							75.801	2,0	

(1) Relativ ad eventuali assegnazioni effettuate sino al 20/05/2015.

Tabella 3B:
Piani di incentivazione monetari a favore dei Componenti degli Organi di Amministrazione, dei Direttori Generali e degli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche

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

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

Tabella 4:

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

Nome e Cognome	Carica	Società partecipata	Numero di azioni possedute al 31.12.2014	Numero di azioni acquistate nel 2015	Numero di azioni vendute nel 2015	Numero azioni possedute al 31.12.2015
John Elkann	Presidente e Amministratore Delegato	Fiat Chrysler Automobiles N.V.	133.000			133.000
	Vice Presidente	Fiat Chrysler Automobiles N.V. CNH Industrial N.V.	12.102.411 9.192.920	3.953.334 (a) 2.116.666 (b)	1.495.745 600.000	14.620.000 10.709.586
Alessandro Nasi	Vice Presidente	CNH Industrial N.V. Fiat Chrysler Automobiles N.V.	181.644 3.750	131.215 (c)	53.358	259.501 3.750
Andrea Agnelli	Amministratore	Juventus FC S.p.A. ordinaria Fiat Chrysler Automobiles N.V.	38.565			38.565
Vittorio Avogadro di Collobiano	Amministratore	Fiat Chrysler Automobiles N.V.	15.333	11.228 (d)		11.228
Milva Garavini	Amministratore	CNH Industrial N.V.		2.208 (e)		15.333
Lupo Rattazzi	Amministratore	Fiat Chrysler Automobiles N.V.	50			2.208
Luca Ferrero Ventimiglia	Amministratore sino al 29/05/2015	Exor S.p.A. ordinaria	8.751 (f)		8.750	1
Eudardo Teodorani-Fabbi	Amministratore sino al 29/05/2015	Exor S.p.A. ordinaria CNH Industrial N.V.	23.851 5.457	6.309 (h)	2.885	23.851 (g) 8.681 (g)
Tiberio Brandolini d'Adda	Amministratore sino al 29/05/2015	Fiat Chrysler Automobiles N.V.		7.009 (d)		7.009
Paolo Piccatti	Sindaco effettivo sino al 29/05/2015	Juventus FC S.p.A. ordinaria	2.700			2.700

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

(b) Azioni derivanti da piani di stock grant.

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

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

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

(f) Di cui 8.750 azioni detenute tramite fiduciaria.

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

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

b) Piano di incentivazione ai sensi dell'articolo 114-bis del D.Lgs. 58/98 e deliberazioni relative.

Signori Azionisti,

Vi proponiamo di approvare, ai sensi dell'art. 114-bis del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58, le proposte deliberate dal Consiglio di Amministrazione in data 14 aprile 2016 concernenti l'adozione di un nuovo Piano di incentivazione basato su strumenti finanziari in aggiunta ai Piani di Stock Option EXOR 2008-2019, al Piano di Incentivazione 2012 e al Piano di Incentivazione 2015 (quest'ultimo riservato agli Amministratori). Il Piano (come di seguito definito) ha come obiettivo quello di incrementare la capacità di incentivazione e fidelizzazione delle risorse che ricoprono un ruolo significativo nella Società e nel Gruppo, prevedendo nell'ambito del pacchetto retributivo dei Destinatari, come di seguito meglio identificati, anche una componente di incentivazione e fidelizzazione basata su obiettivi di lungo periodo, in linea con gli obiettivi strategici.

Il Piano prevede l'assegnazione di massime 3.500.000 Opzioni che consentiranno ai destinatari di acquistare un corrispondente numero di Azioni ordinarie di EXOR secondo i termini prestabiliti, subordinatamente al perdurare di ogni rapporto professionale con il Gruppo EXOR nelle Date di Maturazione.

La presente relazione è redatta in conformità alle indicazioni previste per il documento informativo contenute nello schema allegato al regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971/1999 (il "Regolamento Emittenti").

Definizioni

Ai fini della presente relazione, i termini sotto elencati avranno il significato previsto nel presente paragrafo:

Azioni: le azioni ordinarie della Società

Comitato per la Remunerazione: il Comitato Remunerazioni e Nomine della Società.

Gruppo EXOR: EXOR e tutte le società sub holding che sono consolidate integralmente ai fini della predisposizione dei prospetti contabili redatti con il criterio del consolidamento sintetico, che sono presentati nella Relazione sulla Gestione a corredo del bilancio consolidato e della relazione semestrale consolidata di ciascun esercizio predisposti in base alla vigente normativa. La composizione del Gruppo EXOR sarà desunta di anno in anno dall'apposito paragrafo della relazione sulla gestione.

Destinatari: i beneficiari del Piano.

Diritti: i diritti che, al raggiungimento delle condizioni di maturazione previste dal Piano, attribuiranno ai Destinatari il diritto di ricevere un corrispondente numero di Azioni.

Opzioni: le opzioni che, al raggiungimento delle condizioni di maturazione previste dal Piano, consentiranno ai Destinatari l'acquisto di Azioni nel rapporto di un'azione per ogni opzione esercitata.

Periodo di esercizio: il periodo compreso tra i 3 anni successivi ciascuna Data di Maturazione delle Opzioni assegnate ed il 31 dicembre 2026 durante il quale ciascun Destinatario potrà esercitare le Opzioni maturate ai sensi del presente Regolamento, pena la definitiva decadenza del diritto;

Piano: *Long Term Stock Option Plan 2016.*

Regolamento Emittenti: il Regolamento Emittenti emanato da Consob con delibera n. 11971/1999 del 14 maggio 1999 ed i relativi allegati, come successivamente modificati.

Società: EXOR S.p.A.

Testo Unico della Finanza: il Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato.

Destinatari

Il Presidente e Amministratore Delegato e qualsiasi Dipendente designato di volta in volta dal Presidente e Amministratore Delegato come beneficiario del Piano in relazione alle posizioni ricoperte e/o all'attività svolta nell'organizzazione e considerato il contributo apportato ai risultati economici e finanziari della Società e delle società del Gruppo EXOR.

Ragioni che motivano l'adozione del Piano

Il nuovo Piano proposto, che prevede l'assegnazione di strumenti rappresentativi del valore della Società, ha l'obiettivo di attrarre e trattenere i talenti manageriali che occupano posizioni chiave nell'organizzazione societaria, coinvolgendoli allo stesso tempo nel perseguimento dei risultati di andamento gestionale della Società e del Gruppo e correlandone le incentivazioni economiche al valore della Società per gli Azionisti. La pianificazione delle politiche di incentivazione e degli strumenti atti ad implementarle, costituisce un fattore fondamentale della *governance* societaria in un mercato del lavoro globale e caratterizzato da mobilità e competitività crescenti.

Per tali ragioni, considerando in generale che l'adozione di piani di incentivazione basati su strumenti finanziari rafforzano il coinvolgimento delle persone che occupano posizioni di rilievo nel perseguimento degli obiettivi di *performance* finanziari della Società e del Gruppo, si ritiene opportuno incrementare la capacità di incentivazione e di fidelizzazione di tali risorse prevedendo un nuovo Piano di incentivazione in linea con gli obiettivi strategici e con l'attuale organizzazione societaria.

Iter di approvazione del Piano

Il Piano è stato discusso e proposto dal Comitato per la Remunerazione, composto da Mina Gerowin (Amministratore indipendente), Robert Speyer (Amministratore indipendente) e dal Presidente del Comitato per la Remunerazione, Michelangelo Volpi.

In data 14 aprile 2016, il Consiglio di Amministrazione ha approvato all'unanimità la proposta del Comitato per la Remunerazione, con l'astensione dell'Ing. John Elkann, in quanto Destinatario del Piano, dalla discussione e dalla votazione in merito al Piano stesso; il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato di sottoporre il Piano all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti, ai sensi dell'articolo 114-*bis* del Testo Unico della Finanza.

L'intero processo di definizione delle caratteristiche del Piano è stato condotto con ricorso al metodo collegiale, avendo il Comitato per la Remunerazione svolto un ruolo propositivo e consultivo, in conformità alle raccomandazioni contenute nel Codice di Autodisciplina delle Società Quotate promosso da Borsa Italiana S.p.A., nonché in linea con la migliore prassi di mercato in materia.

La presente proposta riguarda anche l'attribuzione di circa 2.000.000 Opzioni al Presidente e Amministratore Delegato della Società. Pertanto, in caso di approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti, anche tale attribuzione diverrà immediatamente efficace. L'identificazione degli altri destinatari e del numero dei Diritti e delle Opzioni da assegnare agli stessi ai sensi è invece rimessa al Presidente e Amministratore Delegato e sarà comunicata al mercato in conformità alla normativa vigente.

L'amministrazione del Piano è affidata al Consiglio di Amministrazione della Società, al quale sono conferiti tutti i poteri necessari o anche solo opportuni al fine di dare attuazione al Piano. Tali poteri includono, in via esemplificativa e non esaustiva, il potere di stabilire ogni altro termine e condizione per l'attuazione del Piano, nella misura in cui tali termini e condizioni non contrastino con quelli stabiliti dall'Assemblea degli Azionisti.

Caratteristiche degli strumenti finanziari

Il Piano proposto, in linea con le prassi più evolute a livello internazionale, è costituito da uno strumento di remunerazione in azioni.

Il Piano prevede l'assegnazione di massime 3.500.000 di Opzioni che consentiranno ai Destinatari di acquistare un corrispondente numero di Azioni della Società, subordinatamente al perdurare del rapporto professionale con il Gruppo nel periodo compreso tra la data di Assegnazione e la data di Maturazione.

Le Opzioni assegnate matureranno il 30 Maggio di ogni anno, come segue:

- in 5 quote annuali uguali, a partire dal 2017, in caso di Opzioni assegnate prima del 31 Dicembre 2016;
- in 4 quote annuali uguali, a partire dal 2018, in caso di Opzioni assegnate tra il 1° Gennaio e il 31 Dicembre 2017;
- in 3 quote annuali uguali, a partire dal 2019, in caso di Opzioni assegnate tra il 1° Gennaio e il 31 Dicembre 2018;
- in 2 quote annuali uguali, a partire dal 2020, in caso di Opzioni assegnate tra il 1° Gennaio e il 31 Dicembre 2019;
- in un'unica quota, il 30 Maggio 2021, in caso di Opzioni assegnate tra il 1° Gennaio e il 31 Dicembre 2020.

La maturazione delle Opzioni come qui descritto sarà definitiva. Ogni Opzione potrà essere esercitata, nel Periodo di Esercizio e fino al 31 dicembre 2026 e i Destinatari che non eserciteranno le Opzioni entro il 31 dicembre 2026 decadranno da ogni diritto.

Il Piano sarà servito esclusivamente con Azioni proprie della Società senza procedere a nuove emissioni di Azioni e, quindi, non comporterà effetti diluitivi. Ove necessario, la Società acquisterà, in conformità alle applicabili disposizioni normative, un quantitativo di Azioni proprie sufficiente all'integrale copertura del Piano sottoposto all'approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti. Non saranno emessi a servizio del Piano ulteriori strumenti finanziari da parte della Società, delle sue controllate, ovvero da altre terze parti.

Il prezzo ufficiale rilevato da Borsa Italiana il 14 aprile 2016 per le Azioni della Società è di Euro 31,2993 per azione.

Per quanto concerne i criteri sulla base dei quali è stato determinato l'orizzonte temporale del Piano, è da sottolineare che il Piano avrà un periodo di maturazione considerato appropriato al fine di fornire un fondato e significativo parametro di valutazione dell'andamento della Società e del Gruppo.

Gli effetti fiscali connessi ai benefici derivanti dal suddetto Piano sono a carico dei Destinatari.

Date le sue caratteristiche, il Piano non fruisce di sostegni da parte di fondi speciali (ivi incluso il Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'art. 4, comma 112, della Legge 24 dicembre 2003, n. 350).

Specifiche regolamentazione riguardante la maturazione o la perdita anticipata dei Diritti e delle Opzioni è prevista per taluni casi di risoluzione anticipata del rapporto professionale, quali, a titolo esemplificativo, la modifica del datore di lavoro nell'ambito del Gruppo, il pensionamento o il decesso del Destinatario.

Altre condizioni specifiche previste dal Piano sono, tra l'altro: (i) la possibilità del Consiglio di Amministrazione di revocare il Piano privandolo di ogni effetto, fermo l'obbligo della Società di stabilire e corrispondere ai Destinatari un equo indennizzo, (ii) la discrezionalità del Presidente e Amministratore Delegato in relazione all'identificazione, in una o più volte, del numero di Diritti e delle Opzioni da assegnare a ciascun Destinatario, nonché in relazione alla riattribuzione dei Diritti e delle Opzioni eventualmente persi a seguito della risoluzione del rapporto di lavoro.

I Diritti e le Opzioni relativi al suddetto Piano sono strettamente personali e non trasferibili, ad eccezione di quanto applicabile ai Diritti e alle Opzioni maturati in sede di diritto successorio, mentre le Azioni rivenienti non saranno soggette a restrizioni ulteriori a quelle prescritte dalla normativa in tema di utilizzo di informazioni privilegiate. L'esercizio delle Opzioni è sospeso dal giorno in cui sono convocati i Consigli di Amministrazione sino al giorno successivo alle eventuali Assemblee convocate da tali Consigli di Amministrazione e, qualora queste ultime non venissero convocate, sino al giorno successivo ai predetti Consigli di Amministrazione. Il Consiglio di Amministrazione potrà limitare e/o sospendere e/o anticipare l'esercitabilità delle Opzioni, potrà modificare il Piano

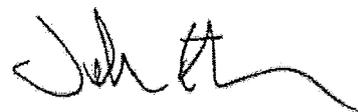
o revocarlo privandolo di ogni effetto in relazione ad esigenze della Società, fermo l'obbligo della Società di stabilire e corrispondere ai Destinatari un equo indennizzo.

Alla data del 14 aprile 2016 gli oneri figurativi attesi a fronte del Piano proposto sono stati stimati preliminarmente in complessivi Euro 30.000.000 circa per il periodo di maturazione del Piano. Tali oneri saranno rideterminati alla data di effettiva operatività delle proposte sottoposte all'approvazione dell'Assemblea, tenuto conto della quotazione delle Azioni della Società, del valore delle Opzioni e delle descritte condizioni di maturazione. Per quanto concerne la sezione del Piano destinata al Presidente e Amministratore Delegato della Società, tale data di operatività coincide con la data dell'approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti. In relazione all'assegnazione dei Diritti e delle Opzioni agli altri Destinatari, la data di operatività coincide con la data di effettiva assegnazione dei Diritti e delle Opzioni ai singoli Destinatari. Gli oneri determinati alla data di assegnazione saranno rilevati contabilmente *pro rata temporis* lungo la durata del periodo di maturazione.

Oltre al presente Piano sottoposto alla Vostra approvazione, si ricorda che la Società ha in essere il Piano di Stock Option EXOR 2008-2019, il Piano di Incentivazione 2012 e il Piano di Incentivazione 2015, quest'ultimo riservato agli Amministratori, i cui elementi sono descritti dettagliatamente nei documenti societari di riferimento e altresì consultabili sul sito internet www.exor.com.

Torino, 14 aprile 2016

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



PIANI DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI
Tabella n. 1 dello schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento n. 11973/1999

Nome e cognome o categoria (1)	Carica (da indicare solo per soggetti riportati nominativamente)	QUADRO 2						
		Stock option						
		Sezione 2						
		Opzioni di nuova assegnazione in base alla decisione:						
		<input checked="" type="checkbox"/> del c.d.a. di proposta per l'assemblea <input type="checkbox"/> dell'organo competente per l'attuazione della delibera dell'assemblea (9)						
		Data della delibera assembleare	Descrizione strumento (12)	Numero opzioni	Data di assegnazione (10)	Prezzo di esercizio	Prezzo di mercato delle azioni sottostanti alla data di assegnazione	Periodo del possibile esercizio (dal-al)
John Elkann	Presidente e Amministratore Delegato	convocata in data 25 maggio 2016	Stock Option che danno diritto, al verificarsi di particolari condizioni, ad acquistare Azioni ordinarie EXOR S.p.A. al prezzo di esercizio	n. 2.000.000	Data della delibera assembleare	Valore pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali di Borsa Italiana nel mese precedente la delibera assembleare	NO	periodo compreso tra i 3 anni successivi ciascuna Data di Maturazione delle Opzioni assegnate ed il 31 dicembre 2026
Note: Le Opzioni maturano, al verificarsi di particolari condizioni, dal 30 maggio 2017 al 30 maggio 2021 in quote annuali di pari entità (1/5 dell'intero ammontare assegnato)								
Dipendenti che hanno ruoli significativi nell'ambito del Gruppo EXOR		convocata in data 25 maggio 2016	Stock Option che danno diritto, al verificarsi di particolari condizioni, ad acquistare Azioni ordinarie EXOR S.p.A. al prezzo di esercizio	n. 1.500.000		Valore pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali di Borsa Italiana nel mese precedente l'assegnazione	NO	periodo compreso tra i 3 anni successivi ciascuna Data di Maturazione delle Opzioni assegnate ed il 31 dicembre 2026
Note: Le Opzioni maturano, al verificarsi di particolari condizioni, dal 30 maggio 2017 al 30 maggio 2021 in quote annuali di pari entità (1/5 dell'intero ammontare assegnato)								

Note alla tabella:

- Deve essere compilata una riga per ogni soggetto individualmente identificato e per ogni categoria considerata; per ciascun soggetto o categoria deve essere riportata una riga diversa per i) ogni tipologia di strumento o opzione assegnato (ad es. differenti prezzi di esercizio e/o scadenze determinano differenti tipologie di opzioni); ii) ogni piano deliberato da assemblea diversa.
- Indicare il nominativo del componente del consiglio di amministrazione o del consiglio di gestione dell'emittente strumenti finanziari e della società controllate o controllanti.
- Indicare il nominativo del direttore generale dell'emittente azioni.
- Indicare il nominativo della persona fisica che controlla l'emittente azioni, che siano dipendenti ovvero che prestino attività di collaborazione nell'emittente azioni e non siano legati alla società da rapporti di lavoro subordinato.
- Indicare il nominativo degli altri dirigenti con responsabilità strategiche dell'emittente azioni che non risulta di "minori dimensioni", ai sensi dell'articolo 3, comma 1, lett. f), del Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010, nel caso in cui abbiano percepito nel corso dell'esercizio compensi complessivi (fornendo sommando i compensi monetari e i compensi basati su strumenti finanziari) maggiori rispetto al compenso complessivo più elevato tra quelli attribuiti ai componenti del consiglio di amministrazione, ovvero del consiglio di gestione, e ai direttori generali dell'emittente.
- Indicare l'insieme dei dirigenti con responsabilità strategiche dell'emittente azioni, per i quali è prevista l'indicazione per categoria.
- Indicare la categoria degli altri dipendenti e la categoria dei collaboratori non dipendenti. E' necessario riportare diverse righe in relazione a categorie di dipendenti o di collaboratori per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del piano (ad esempio, dirigenti, quadri, impiegati).
- Indicare il tipo di strumento relativi a piano approvato sulla base di:
 - delibera assembleare precedente la data in cui l'organo competente approva la proposta per l'assemblea e/o
 - delibera assembleare precedente la data in cui l'organo competente a decidere di attuazione alla delega ricevuta dall'assemblea;
 la tabella contiene pertanto:
 - nell'ipotesi i), data stabilita dalla data della proposta dell'organo competente per l'assemblea (in tale caso la tabella è unita al documento informativo per l'assemblea di approvazione del piano);
 - nell'ipotesi ii), dati aggiornati alla data della decisione dell'organo competente per l'attuazione del piano. In tale caso la tabella è allegata al comunicato pubblicato a seguito della decisione dell'organo competente per l'attuazione del piano).
- dati possono riferirsi:
 - alla decisione del consiglio di amministrazione precedente l'assemblea, per la tabella unita al documento presentato in assemblea; in tale caso la tabella riporterà soltanto le caratteristiche eventualmente già definite dal consiglio di amministrazione;
 - alla decisione dell'organo competente a decidere l'attuazione del piano successivamente all'approvazione da parte dell'assemblea; nel caso di tabella unita al comunicato da pubblicare in occasione di tale ultima decisione inerente all'attuazione. In entrambi i casi occorre segnare il corrispondente riquadro nel campo relativo alla presente nota 9. Per i dati non ancora definiti indicare nel corrispondente campo il codice "N.D." (Non disponibile).
- Se la data di assegnazione è diversa dalla data in cui l'esecutivo comitato per le remunerazioni ha formulato la proposta con riguardo a tale assegnazione aggiungere nel campo anche la data della proposta del predetto comitato evidenziando la data in cui ha deliberato il c.d.a. o altro organo competente con il codice "data" o la data della proposta del comitato per le remunerazioni con il codice "pr".
- Numero di opzioni detenute alla fine dell'esercizio, ossia l'anno precedente a quello in cui l'assemblea è chiamata ad approvare la nuova assegnazione.
- Indicare ad esempio, nel quadro i) i) azioni della società X, ii) strumento parametrato al valore delle azioni Y, e nel quadro 1: iii) opzioni sulle azioni W con liquidazione fiscale; iv) opzioni sulle azioni Z con liquidazione per contanti, ecc.
- Numero di opzioni esercitate dall'inizio del piano fino alla fine dell'esercizio precedente a quello in cui l'assemblea è chiamata ad approvare un nuovo piano di stock option.
- Per periodo di vesting si intende il periodo intercorrente tra il momento in cui viene assegnato il diritto a partecipare al sistema di incentivazione e quello in cui il diritto matura.

C) Deliberazioni in materia di acquisto e di disposizione di azioni proprie.

Signori Azionisti,

Vi proponiamo di deliberare, per la durata di diciotto mesi dalla data della deliberazione assembleare, l'autorizzazione all'acquisto, anche tramite società controllate, di azioni ordinarie della Società, per un numero massimo tale da non eccedere il limite di legge.

Al riguardo Vi segnaliamo che al momento della predisposizione della presente relazione la Società detiene n. 11.883.746 azioni ordinarie pari al 4,83% del capitale sociale.

Le società controllate non possiedono azioni EXOR.

L'acquisto si rende opportuno per le seguenti motivazioni:

- perseguire l'efficiente gestione del capitale;
- adempiere alle obbligazioni derivanti da strumenti di debito convertibili o scambiabili con strumenti azionari;
- consentire il servizio di piani di compensi basati su strumenti finanziari ai sensi dell'art. 114-*bis* del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58;
- poter procedere ad eventuali scambi azionari in sede di attuazione della politica di investimenti correlati al realizzo dell'oggetto sociale;
- intervenire, nel rispetto delle disposizioni vigenti, direttamente o tramite intermediari, nell'eventualità di oscillazioni delle quotazioni delle azioni al di fuori delle normali variazioni legate all'andamento del mercato azionario e in conformità alle prassi di mercato.

Fatto salvo quanto previsto dal 3° comma dell'art. 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, le operazioni di acquisto saranno effettuate nel rispetto della normativa legislativa e regolamentare vigente e andranno eseguite secondo le seguenti modalità, da individuarsi di volta in volta, previste e consentite:

- per il tramite di offerta pubblica di acquisto o scambio;
- sui mercati regolamentati, secondo le modalità stabilite da Borsa Italiana S.p.A.;
- mediante acquisto e vendita di strumenti derivati negoziati nei mercati regolamentati che prevedono la consegna fisica delle azioni sottostanti e secondo le condizioni stabilite da Borsa Italiana S.p.A.;
- mediante attribuzione agli azionisti, proporzionalmente alle azioni da questi possedute, di un'opzione di vendita da esercitare entro un periodo corrispondente alla durata della presente autorizzazione assembleare.

Le operazioni di acquisto potranno essere effettuate ad un corrispettivo non inferiore nel minimo del 10% e non superiore nel massimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione oppure, nel caso in cui vengano effettuate per il tramite di offerta pubblica di acquisto o scambio, ad un corrispettivo non inferiore nel minimo del 10% e non superiore nel massimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente l'annuncio al pubblico.

Vi proponiamo altresì di autorizzare la disposizione, anche tramite società controllate, in qualsiasi momento, in tutto o in parte anche prima di aver esaurito gli acquisti, delle azioni proprie in portafoglio e di quelle acquistate in base alla presente proposta, nei modi più opportuni nell'interesse della Società, inclusi l'utilizzo per (i) l'adempimento delle obbligazioni derivanti da strumenti di debito convertibili o scambiabili con strumenti azionari, (ii) il servizio di piani di compensi basati su strumenti finanziari approvati o da approvare ai sensi dell'art. 114-*bis* del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e in ogni caso nel rispetto della normativa applicabile e delle prassi di mercato ammesse.

Il corrispettivo della cessione del diritto di proprietà e di ogni altro diritto reale e/o personale non dovrà essere inferiore del 10% rispetto al valore di mercato del diritto ceduto nel giorno precedente ogni singola cessione, ad eccezione dell'utilizzo delle azioni proprie per il servizio di piani di compensi basati su strumenti finanziari approvati o da approvare ai sensi dell'art. 114-bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, nel qual caso il prezzo delle azioni proprie di compendio non dovrà essere inferiore al valore delle azioni al momento dell'offerta delle opzioni, determinato ai sensi della normativa fiscale e il corrispettivo delle azioni proprie utilizzate quale pagamento in natura di quota parte della retribuzione variabile dei dipendenti sarà pari al valore determinato ai sensi della normativa fiscale applicabile.

Qualora le azioni proprie siano oggetto di scambio, permuta, conferimento o qualsiasi altro atto di disposizione non in denaro, i termini economici dell'operazione saranno determinati, sempre nell'interesse della Società, in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato del titolo EXOR S.p.A.

In caso di alienazione, permuta o conferimento, l'importo corrispondente potrà essere riutilizzato per ulteriori acquisti, fino alla scadenza del termine dell'autorizzazione assembleare, fermi restando il limite quantitativo nonché le condizioni di cui sopra.

Vi proponiamo inoltre di considerare correlativamente revocata, a far tempo dalla data della delibera assembleare e per la parte non utilizzata, la delibera di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie adottata dall'Assemblea del 29 maggio 2015.

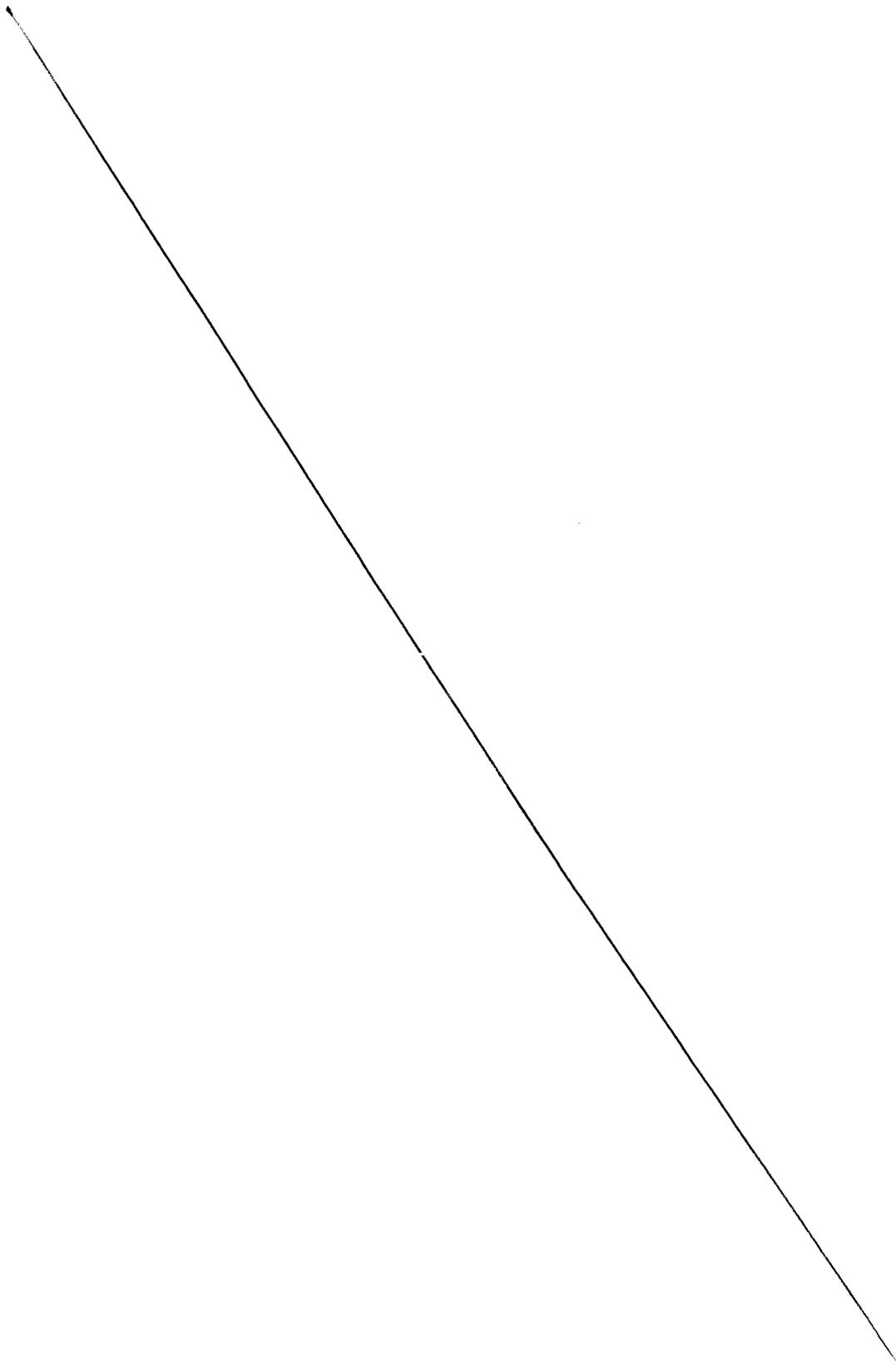
Vi proponiamo infine di fissare in Euro 500.000.000, a valere sulla Riserva Straordinaria, l'importo utilizzabile per l'acquisto di azioni proprie.

Tutte le operazioni aventi ad oggetto le azioni proprie saranno contabilizzate in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili internazionali applicabili.

Torino, 14 aprile 2016

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





EXOR S.p.a.

Assemblea Ordinaria/Straordinaria del 25/05/2016

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTI DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	VOTAZIONI							
			Ordinaria						Straordinaria	
			1	2	3	4	5	6	7	
ANTOLINI GIOVANNI	2.000			F	F	F	C	A	F	F
ARTUSIO ALDO	4.850	2.000		A	A	A	C	C	F	C
BASEI MATTEO	1	4.850		F	C	F	F	F	F	F
BAVA MARCO GEREMIA CARLO - PER DELEGA DI	5	1		C	F	A	C	C	C	C
ZOLA ADOLFO GIOVANNI	7			C	F	A	C	C	C	C
ZOLA UMBERTO	4			C	F	A	C	C	C	C
BENSO VALENTINA	50	16		F	A	F	F	F	F	F
BRACCO FABRIZIO	5	50		F	C	F	F	F	F	F
BRIGNONE CARLO FILIPPO	1	5		F	C	X	X	X	X	X
CALDAROLA PAOLO - PER DELEGA DI	0	1								
DE ANGELI MARISA	700			F	F	F	F	F	F	F
CALDERARA GIUSEPPE	5	700		F	C	A	C	A	F	F
CERRATO STEFANO	1	5		F	C	F	F	F	F	F
CORTE MASSIMO	3	1		F	F	-	A	F	F	F
DAGATTI LUIGI	50	3		F	A	F	F	F	F	F
DELORENZI GIACOMO - PER DELEGA DI	2.379	50		F	C	F	F	F	F	F
GIOVANNI AGNELLI E C. SOCIETA' IN ACCOMANDITA PER AZIONI	127.716.098	127.716.098		F	C	F	F	F	F	F
ESPOSITO MARCO - PER DELEGA DI	0	0								
CC&L ALL STRATEGIES FUND AGENTE:THE BANK OF NOVA SCO	500			F	C	F	F	C	C	F
JTSB STB DAIWA STOCK INDEX FUND 9807 AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	2.500			F	C	F	F	C	C	F
BLACKROCK FISSION INDEXED INTL EQUITY FD AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	1.963			F	C	F	C	C	F	F

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTI DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	VOTAZIONI						
			Ordinaria						Straordinaria
			1	2	3	4	5	6	7
ADVANCE INTERNATIONAL SHARE INDEX FUND AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	2.614		F	C	F	C	C	F	F
UBS (US) GROUP TRUST AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	2.839		F	C	F	F	F	C	F
AXA EQUITABLE LIFE INSURANCE CO AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	1.594		F	C	F	F	F	F	F
ONEPATH GLOBAL SHARES LARGE CAP UNHEDGED AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	8.180		F	C	F	F	F	F	F
CAPITAL WORLD GROWTH & INCOME FUND INC AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	301.857		F	C	F	F	F	F	F
NEW WORLD FUND, INC AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	375.000		F	C	F	F	F	F	F
BLACKROCK WHOLESale INDEXED INTERNATIONAL AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	8.335		F	C	F	C	C	F	F
VANGUARD INTERNATIONAL SHARE INDEX FUND AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	26.290		F	C	F	F	F	F	F
RETIREMENT INCOME PLAN OF SAUDI ARABIAN OIL COMPANY AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	306		F	C	F	C	C	F	F
GMO DEVELOPED WORLD STOCK FUND AGENTE.:BROWN BROTHERS HARR	4.243		F	C	F	F	C	C	F
SBC MASTER PENSION TRUST SBC MASTER PENSION TRUST 208 AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	4.004		F	C	F	F	F	C	F
SBC MASTER PENSION TRUST AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	5.971		F	C	F	F	F	C	F
FUNDACAO CALOUSTE GULBENKIAN AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	3.182		F	C	F	F	F	C	F
VANTAGEPOINT OVERSEAS EQUITY INDEX FUND AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	3.399		F	C	F	F	C	C	F
NVIT INTERNATIONAL INDEX FUND AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	17.309		F	C	F	F	C	C	F
FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	2.864		F	C	F	F	F	C	F
JNL/MELLON CAPITAL INTNAL INDEX FUND AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	19.140		F	C	F	F	C	C	F
GOLDMAN SACHS STRUCTURED INTERNATIONAL T AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	1.626		F	C	F	F	C	F	F
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	119.028		F	C	F	C	C	F	F
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	261.248		F	C	F	F	F	C	F
GMO INTERNATIONAL LARGE/MID CAP EQUITY F AGENTE.:BROWN BROTHERS HARR	55.305		F	C	F	F	C	C	F
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD AS TRUSTEE FOR MUTB400045796 AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	133.394		F	C	F	F	C	C	F
KUWAIT FUND FOR ARAB ECONOMIC DEVELOPMENT AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	17.948		F	C	F	F	C	C	F
STICHTING SHELL PENSIOENFONDS AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	2.075		F	C	F	F	C	C	F
ITV PENSION SCHEME AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	80.408		F	C	F	F	F	F	F
SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	4.001		F	C	F	F	C	C	F
THE BARCLAYS BANK UK RETIREMENT FUND AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	3.465		F	C	F	F	C	F	F
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD AS TRUSTEE FOR MUTB400045792 AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	120.243		F	C	F	C	C	F	F
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	1.096.001		F	C	F	F	F	F	F
MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD PENSION AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	118.586		F	C	F	F	F	F	F
VANGUARD INTERNATIONAL GROWTH FUND AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	3.114.856		F	C	F	F	F	F	F
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	210.541		F	C	F	F	C	C	F
VANGUARD FID COMPANY EUROPEAN STOCK INDEX AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	6.708		F	C	F	F	F	F	F
ALLIANZ GI FONDS DSPT AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	2.747		F	C	F	F	C	C	F
KAPITALFORENINGEN PENSAM INVEST PSI 30 EUROPAPAEISKE AKTIER AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	7.883		F	C	F	F	C	C	F
NATIONWIDE INTERNATIONAL INDEX FUND AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	15.697		F	C	F	C	F	C	F
NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	5.257		F	C	F	F	F	F	F

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTI DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	VOTAZIONI							
			Ordinaria						Straordinaria	
			1	2	3	4	5	6	7	
VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	20.122		F	C	F	F	F	F	F	
FCP SAKKARAH 7 AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	2.941		F	C	F	F	C	C		
UNION EUROPE VALUE AGENTE:BQUE FEDERATIVE-STR	39.888		F	C	F	C	C	C		
ARK LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED AGENTE:JP MORGAN BANK IRELA	5.604		F	C	F	F	C	C		
NEW YORK LIFE INSURANCE COMPANY AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	4.490		F	C	F	F	C	C		
CHURCH COMMISSIONERS FOR ENGLAND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	584		F	C	F	F	C	C		
T ROWE PRICE INTERNATIONAL EQUITY INDEX AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	3.888		F	C	F	F	C	C		
AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	15.376		F	C	F	F	C	C		
AVIVA LIFE AND PENSIONS UK LIMITED AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	45.017		F	C	F	F	C	C		
FIDELITY INVESTMENT FUNDS - FIDELIT AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	4.311		F	C	F	F	F	F		
FIDELITY INVESTMENT FUNDS - FIDELITY MONEYBUILDER WORLD INDEX FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	1.089		F	C	F	F	F	F		
SEI INSTITUTIONAL INTERN TRUST INTERNATI AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	79.493		F	C	F	C	C	F		
NEW YORK LIFE INSURANCE & ANNUITY CORP AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	3.741		F	C	F	F	C	C		
FTSE ALL WORLD INDEX FUND AGENTE:HSBC BANK PLC	6.332		F	C	F	C	C			
THE METHODIST CHURCH IN IRELAND EQ FUND AGENTE:HSBC BANK PLC	930		F	C	F	C	C			
REASSURE LIMITED AGENTE:HSBC BANK PLC	10.368		F	C	F	C	F	C		
HSBC EUROPEAN INDEX FUND AGENTE:HSBC BANK PLC	22.655		F	C	F	C	F	C		
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF AGENTE:HSBC BANK PLC	3.281		F	C	F	C	F	C		
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS AGENTE:HSBC BANK PLC	13.152		F	C	F	C	F	C		
HSBC ETFS PLC AGENTE:HSBC BANK PLC	38.591		F	C	F	C	F	C		
HSBC ETFS PUBLIC LTD C HSBC WORLDWIDE AGENTE:HSBC BANK PLC	1.860		F	C	F	C	F	C		
LOMBARD ODIER DARIER HFM SA INSTITUTIONNEL-3D AGENTE:BANK LOMBAR OD & C	12.421		F	C	A	F	F	F		
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX US INDEX FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	140.788		F	C	F	F	F	F		
NIKKO AM WORLD FDS-AM INTECH GLOBAL CORE FUND AGENTE:MIZUHO TRUST BKG-LUX	4.581		F	C	F	F	C	C		
NIKKO AM INVESTMENT TRUST (LUXEMBOURG) - NIKKO AM INTECH KOKUSAI FUND AGENTE:MIZUHO TRUST BKG-LUX	393		F	C	F	F	C	C		
TRUST E CUSTODY SERVICES BANK LTD AGENTE:MIZUHO TRUST BKG-LUX	22.933		F	C	F	F	F	C		
TRUST & CUSTODY SERVICES BANK LTD AS TRUSTEE FOR PENSION INVESTMENT FUND TRUST NUMBER 21	3.411		F	C	F	F	F	C		
AGENTE:MIZUHO TRUST BKG-LUX										
EMPL BENEF BOARD & WINNIPEG POL PENS AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE	97.494		F	C	F	F	A	F		
COLUMBIA CAPITAL ALLOCAT.MODERATE CONSER AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	2.998		F	C	F	C	C	F		
COLUMBIA CAPITAL ALLOCATION AGGRESSIVE P AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	5.171		F	C	F	C	C	F		
COLUMBIA CAPITAL ALLOCATION CONSERVATIVE AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	1.960		F	C	F	C	C	F		
BRIDGEWATER ASSOCIATES LP AGENTE:CREDIT SUISSE SECURI	9.823		F	C	F	C	C	F		
NUVEEN GLOBAL INVESTORS FUND P	301		F	C	F	F	F	F		
SCHWAB INTERNATIONAL INDEX FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	27.867		F	C	F	C	F			
GMO FUNDS PLC AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	24.932		F	C	F	C	C			
BBH TRUSTEE SERVICES (IE) LIM.	83.983		F	C	F	C	C			
HARTFORD INTERNATIONAL GLOB EQ	2.295		F	C	F	C	C	F		

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTI DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	VOTAZIONI							
			Ordinaria		Straordinaria					
			1	2	3	4	5	6	7	
NATIXIS AM	26.677		F	C	F	C	C	C		F
ARRCO QUANT 1	4.800		F	C	F	C	C	C		F
SG ACTIONS EUROPE MULTIGESTION	948		F	C	F	C	C	C		F
MIF WORLD EQUITY	5.950		F	C	F	C	C	C		F
OFI ASSET MANAGEMENT	5.683		F	C	F	C	C	C		F
CPPIB MAP CAYMAN SPC. ON BEHALF OF AND FOR THE ACCOUNT OF SEGREGATED PORTFOLIO D. AGENTE:DEUTSCHE BANK AG LONDON	15.135		F	C	F	C	C	C		F
TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO LLC AGENTE:DEUTSCHE BANK AG LONDON	18.216		F	C	F	C	C	C		F
GEORGES R.HAIRK PARAMETRIC PORTFOLIO ASSOCIATES AGENTE:STATE STREET BANK TRUST COMPANY	5.790		F	C	C	F	F			F
FIRST TRUST EUROPE ALPHADEX FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	31.107		F	C	F	F	C	C		F
PANAGORA DIVERSIFIED ARBITRAGE MASTER FUND LTD RICHIEDENTE:JP MORGAN CLEARING CORP	1.748		F	C	F	F	C	C		F
NORGES BANK RICHIEDENTE:CBNY SA NORGES BANK	66.842		F	C	F	F	F			F
GOVERNMENT OF NORWAY RICHIEDENTE:CBNY SA GOVERNMENT OF NORWAY	4.346.053		F	C	F	F	F			F
UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG RICHIEDENTE:UBS AG ZURICH SA OMNIBUS NON RESIDENT	40.983		F	C	F	F	F			F
UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA RICHIEDENTE:UBS (LUXEMBOURG) SA	848		F	C	F	F	F			F
UBS GLOBAL SOLUTIONS - GLOBAL EQUITIES EUR RICHIEDENTE:UBS (LUXEMBOURG) SA	964		F	C	F	F	F			F
UBS GLOBAL SOLUTIONS - GLOBAL EQUITIES II EUR RICHIEDENTE:UBS (LUXEMBOURG) SA	1.132		F	C	F	F	F			F
FOCUS SICAV GLOBAL EQUITY STRATEGY (USD) RICHIEDENTE:UBS (LUXEMBOURG) SA	346		F	C	F	F	F			F
ZEBRA GLOBAL LIQUIDITY ARBITRAGE FUND LP RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	2.102		F	C	F	F	F			F
HIGHMARK LIMITED-HIGHMARK LONG/SHORT EQUITY 1 RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	14.560		F	C	F	F	F			F
VANGUARD FUNDS PLC AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	16.389		F	C	F	F	F			F
HIGHMARK LIMITED HIGHMARK LONG SHORT EQUITY 2 CO PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	1.437		F	C	F	F	F			F
ACADIAN ACW I EX US LONG-SHORT FUND RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	29.560		F	C	F	F	F			F
LYXOR ZEBRA EQUITY FUND LIMITED RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	814		F	C	F	F	F			F
BOGLE WORLD OFFSHORE FUND LTD CO CITI HEDGE FUND SERVICES LTD RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	32.403		F	C	F	F	F			F
IRISH LIFE ASSURANCE RICHIEDENTE:CBLDN S/A IRISH LIFE ASSURANCE CO	52.996		F	C	F	F	F			F
IRISH LIFE ASSURANCE PLC RICHIEDENTE:CBLDN S/A IRISH LIFE ASSURANCE CO	2.911		F	C	F	F	F			F
STICHTING PENSIOENFONDS METAAL RICHIEDENTE:CBLDN S/A PFMT	43.240		F	C	F	F	F			F
STICHTING PENSIOENFONDS METAAL EN T MN SERVICES RICHIEDENTE:CBLDN S/A PFMT	32.413		F	C	F	F	F			F
AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND RICHIEDENTE:CBLDN S/A CIP-DEP AVIVA INVESTORS NORWICH UNION	1.913		F	C	F	F	F			F
COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED RICHIEDENTE:CBHK S/A CFSIL COMMONWEALTH GL SF 23	95.770		F	C	F	F	F			F
GMO WORLD EQUITY ALLOCATION INVESTMENT FU AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	2.031		F	C	F	F	F			F
COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED RICHIEDENTE:CBHK S/A CFSIL COMMONWEALTH GL SF 23	5.028		F	C	F	F	F			F
STICHTING MN SERVICES AANDELENFONDS EUROPA RICHIEDENTE:CBLDN S/A MNSERVICES AANDELENFONDS EUROPA	10.793		F	C	F	F	F			F
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED RICHIEDENTE:CBLDN S/A LEGAL AND GENERAL	588.215		F	C	F	F	F			F
COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED RICHIEDENTE:CBHK S/A CFSIL COMMONWEALTH GL SF 23	21.035		F	C	F	F	F			F

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTI DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	VOTAZIONI																	
			Ordinaria						Straordinaria											
			1	2	3	4	5	6	7											
AEGON CUSTODY B.V RICHIEDENTE:CBLDN S/A AEGON RE MM EUROPE EQ FND	12.658		F	C	F	F	C	C	F											
THE NOMURA TRUST AND BANKING CO LTD RICHIEDENTE:CBHK S/A NMTB/NIK KOKUS-NH 935026	2.944		F	C	F	F	C	C	F											
BERESFORD FUNDS PLC RICHIEDENTE:CBLDN S/A CIPI ILM FUNDS PLC	2.251		F	C	F	F	C	C	F											
STICHTING PGGM DEPOSITORY AGENTE:CBLDN SA STICHTING PGGM DEPOSITORY	62.546		F	C	F	F	C	C	F											
SDA INTL EQUITY INDEX FD WORLD RICHIEDENTE:CITIBANK NA NEW YORK SDA INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	2.511		F	C	F	F	C	C	F											
COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LTD RICHIEDENTE:CITIBANK NA HONG KONG SA CBOSC ATF OSF-WGSS07	7.012		F	C	F	F	C	C	F											
SCHWAB FUNDAMENTAL INTER LARGE COMP IN F AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	29.049		F	C	F	F	C	C	F											
STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM RICHIEDENTE:CBNY SA STATE TEACHERS RETIREMENT S	27.246		F	C	F	F	C	C	F											
JANUS CAPITAL FUND PLC RICHIEDENTE:CBNY SA CIPI-JANUS CAPITAL FUND PLC	10.579		F	C	F	F	C	C	F											
JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL GROWTH OPPORTUNITIES FUND RICHIEDENTE:CBNY SA JOHN HANCOCK FUNDS	219.673		F	C	F	F	A	F												
JOHN HANCOCK FUNDS III INTERNATIONAL CORE FUND RICHIEDENTE:CBNY SA JOHN HANCOCK FUNDS	40.920		F	C	F	F	C	C	F											
JOHN HANCOCK VARIABLE INSURANCE TRUST INTERNATIONAL CORE TRUST RICHIEDENTE:CBNY SA JOHN HANCOCK FUNDS	15.795		F	C	F	F	C	C	F											
JOHN HANCOCK VARIABLE INSURANCE TRUST INTERNATIONAL EQUITY INDEX TRUST RICHIEDENTE:CBNY SA JOHN HANCOCK FUNDS	3.038		F	C	F	F	C	C	F											
LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST RICHIEDENTE:CBNY-LEGAL & GEN COLL INV TRST	6.049		F	C	F	F	C	C	F											
CFSL RE COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 10 RICHIEDENTE:CBHK-CFSIL RE CFS INVEST FD 10	8.945		F	C	F	F	C	C	F											
COMPASS EMP INTERNATIONAL 500 VOLATILITY WEIGHTED FUND RICHIEDENTE:CBNY-COMPASS INTL 500 VOL FUND	233		F	C	F	F	C	C	F											
COMPASS EMP INTL 500 ENHANCED VOLATILITY WEIGHTED FUND RICHIEDENTE:CBNY-COMPASS INTL 500 EN VOL FUND	1.055		F	C	F	F	C	C	F											
SEL INSTITUTIONAL MANAGED TRUST MULTIAS AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	1.900		F	C	F	F	C	C	F											
PUTNAM SELECT GLOBAL EQUITY FUND LP C.O. THE PUTNAM ADVISORY COMPANY LLC RICHIEDENTE:GOLDMAN SACHS SEGRIGATION A/C	56		F	C	F	F	C	F	F											
UMB BANK NA RICHIEDENTE:CBNY S/A UMB	178		A	C	A	A	A	A	A											
XEROX CORPORATION RETIREMENT & SAVINGS PLAN AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	13.909		F	C	F	F	A	F												
STATE FARM VARIABLE PRODUCT TRUST, INTERNATIONAL EQ INDEX F AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.361		F	C	F	F	C	C	F											
CENTRAL PENSION F OF INT UNION OF OPERAT & PART EMPL AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	383.070		F	C	F	F	F	F	F											
WILLIAM BEAUMONT HOSPITAL EMPLOYEES' RETIREMENT PLAN AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	3.124		F	C	F	F	C	C	F											
WILLIAM BEAUMONT HOSPITAL AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.654		F	C	F	F	C	C	F											
ARKWRIGHT LLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.353		F	C	F	F	F	C	F											
LAUDUS INTERNATIONAL MARKET MASTERS FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	191.671		F	C	F	F	C	C	F											
SCHWAB INTERNATIONAL EQUITY ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	54.236		F	C	F	F	C	C	F											
ADVISOR MANAGED TRUST TACTICAL OFFENSE AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	964		F	C	F	F	C	C	F											
SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL LARGE COMPANY ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	33.778		F	C	F	F	C	C	F											
CGE INVESTMENTS (NO. 2) S.A.R.L. AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.787		F	C	F	F	C	C	F											
JOHN HANCOCK VAR INS TRUST STRATEGIC EQUITY ALLOCATION TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	27.422		F	C	F	F	C	C	F											
JOHN HANCOCK FUNDS II STRATEGIC EQUITY ALLOCATION FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	17.012		F	C	F	F	C	C	F											

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTI DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	VOTAZIONI							
			Ordinaria						Straordinaria	
			1	2	3	4	5	6	7	
CHRYSLER LLC MASTER RETIREMENT TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	292.000		F	C	F	F	F	F	F	
THE PREMIER TRUST FUND FOR QUALIFIED EMPLOYEE BENEFIT PLANS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	23.110		F	C	F	F	F	F	F	
INTERNATIONAL EXPATRIATE BENEFIT MASTER TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	527		F	C	F	F	F	F	F	
INTERNATIONAL MONETARY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.411		F	C	F	F	F	F	F	
INTERNATIONAL MONETARY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.481		F	C	F	F	F	F	F	
ALLIANCEBERNSTEIN GLOBAL RISK ALLOCATION FUND INC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	491		F	C	F	F	F	F	F	
FIRST TRUST EUROZONE ALPHADEX ETF AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	1.466		F	C	F	F	F	F	F	
THE ALLIANCEBERNSTEIN POOLING PTF ALLIANCEB VOL.MNGM PTF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.615		F	C	F	F	F	F	F	
ALLIANCEBERNSTEIN VAR PROD SER F INC.ALLIANCEB DYN ASSET ALL PTF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.279		F	C	F	F	F	F	F	
JOHN HANCOCK LIFE AND HEALTH INSURANCE COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.096		F	C	F	F	F	F	F	
RUSSELL TRUST CO COMMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	10.557		F	C	F	F	F	F	F	
METROPOLITAN LIFE INSURANCE COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	94.584		F	C	F	F	F	F	F	
THE MASTER TRUST BK OF JP LTD: HITACHI FOREIGN EQ INDEX MF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.844		F	C	F	F	F	F	F	
PENSION FUND OF SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	679		F	C	F	F	F	F	F	
LEHMAN BROTHERS ADVISOR SERIES INTL GROWTH EQUITY LTD AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	48.128		F	C	F	F	F	F	F	
AMERICAN CENTURY QUANTITATIVE EQUITY FUNDS, INC. INT CORE EQ AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.191		F	C	F	F	F	F	F	
XEROX CANADA EMPLOYEES RETIREMENT PLAN AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4.988		F	C	F	F	F	F	F	
THE ADV.INNER C.CORNERST.AD.GL.PUB.EQ. F AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	3.879		F	C	F	F	F	F	F	
JP TR SERV BK LTD ATF MATB MSCI KOKUSAI INDEX MOTHER F AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	3.232		F	C	F	F	F	F	F	
ENERGY INSURANCE MUTUAL LIMITED AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.214		F	C	F	F	F	F	F	
THE MASTER TR BK OF JP LTD ATF INVESCO DEV COUNT EQ INDEX M F AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	31		F	C	F	F	F	F	F	
UNITED TECHNOLOGIES CORPORATION EMPLOYEE SAVINGS PLAN AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	6.985		F	C	F	F	F	F	F	
DIGNITY HEALTH AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.946		F	C	F	F	F	F	F	
DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.704		F	C	F	F	F	F	F	
THE WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT PLAN MASTER TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	339		F	C	F	F	F	F	F	
THE WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT PLAN MASTER TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	650		F	C	F	F	F	F	F	
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	313.967		F	C	F	F	F	F	F	
TIAA-CREF SOCIAL CHOICE INTERNATIONAL EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	936		F	C	F	F	F	F	F	
GLOBAL X SCIENTIFIC BETA EUROPE ETF AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	708		F	C	F	F	F	F	F	
MET INVESTOR SERIES TRUST-ALLIANCEB GLOBAL DYNAMIC ALL PTF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	9.555		F	C	F	F	F	F	F	
CONAGRA FOODS MASTER PENSION TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	34.156		F	C	F	F	F	F	F	
COMBUSTION ENGINEERING 524(G) ASBESTOS PI TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	766		F	C	F	F	F	F	F	
CENTRAL PROVIDENT FUND BOARD AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.283		F	C	F	F	F	F	F	
FONDS PRIVE GPD ACTIONS INTERNATIONALES AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	142.422		F	C	F	F	F	F	F	

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTI DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	VOTAZIONI																
			Ordinaria		Straordinaria														
			1	2	3	4	5	6	7										
STATE STREET GLOBAL EQUITY EX-US INDEX PORTFOLIO AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.335		F	C	F	F	F	C											
STATE STREET INTERNATIONAL DEVELOPED EQUITY INDEX PORTFOLIO AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	12.043		F	C	F	F	F	C											
NADAUD AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	1.375		F	C	F	C	C	C											
DEUTSCHE EAFE EQUITY INDEX FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	532		F	C	F	F	F	C											
KP INTERNATIONAL EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.808		F	C	F	F	F	C											
LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	7.037		F	C	F	F	C	C											
SPDR MSCI EAFE QUALITY MIX ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	72		F	C	F	F	F	C											
ALLIANZBERNSTEIN INTERNATIONAL ALL-COUNTRY PASSIVE SERIES AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.600		F	C	F	F	F	F											
MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	23.061		F	C	F	F	C	C											
RUSSELL MULTI-ASSET FACTOR EXPOSURE FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.774		F	C	F	C	C	F											
THE PRUDENTIAL INSURANCE COMPANY OF AMERICA AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	9.350		F	C	F	F	F	F											
MERCER QIF CCF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	16.907		F	C	F	F	C	C											
MGI FUNDS PLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.669		F	C	F	F	C	C											
FCP BNP PARIBAS ACTIONS EUROLAND AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	15.242		F	C	F	C	C	C											
COMPASS AGE LLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4.701		F	C	F	F	C	C											
CLEARBRIDGE ADVISORS, LLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	76		F	C	F	F	C	C											
RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	32.088		F	C	F	C	C	F											
BLUE CROSS BLUE SHIELD OF KANSAS INC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.326		F	C	F	F	C	C											
NORTROP GRUMMAN PENSION MASTER TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	118.634		F	C	F	F	A	F											
NORTROP GRUMMAN CORPORATION VEBA MASTER TRUST I AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	322		F	C	F	F	C	C											
OAKMARK INTERNATIONAL NATIXIS TAX MANAGED FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.865		F	C	F	F	F	F											
ONTARIO TEACHERS PENSION PLAN BOARD AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.000		F	C	F	F	F	F											
CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.973.383		F	C	F	C	C	F											
FCP BNP PARIBAS ACTIONS EUROPE AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	250.089		F	C	F	C	C	C											
LONGLEAF PARTNERS INTERNATIONAL FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	443		F	C	F	F	F	F											
LONGLEAF PARTNERS GLOBAL FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.230.100		F	C	F	F	F	F											
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	236.560		F	C	F	F	F	F											
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	802.333		F	C	F	F	A	F											
INTEL CORPORATION RETIREE MEDICAL PLAN TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	19.724		F	C	F	F	A	F											
ALASKA COMMON TRUST FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.200		F	C	F	F	C	C											
THRIVENT MODERATE ALLOCATION PORTFOLIO AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	3.023		F	C	F	F	C	C											
THRIVENT MODERATELY AGGRESSIVE ALLOCATION PORTFOLIO AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	7.900		F	C	F	F	C	C											
THRIVENT AGGRESSIVE ALLOCATION PORTFOLIO AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.900		F	C	F	F	C	C											
THRIVENT AGGRESSIVE ALLOCATION FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	800		F	C	F	F	C	C											
HENDERSON EUROPEAN ENHANCED EQ. AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	1.400		F	C	F	F	C	C											
	9.649		F	C	F	F	C	C											

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTI DELEGANTI E RAPPRESENTATI	VOTAZIONI						
	Ordinaria						Straordinaria
	1	2	3	4	5	6	7
THRIVENT MODERATELY AGGRESSIVE ALLOCATION FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.200						F
THRIVENT AGGRESSIVE ALLOCATION FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	700						F
THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	25.200						F
THRIVENT GROWTH AND INCOME PLUS FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.200						F
THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION PORTFOLIO AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	55.500						F
THRIVENT BALANCED INCOME PLUS FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	3.300						F
THRIVENT GROWTH AND INCOME PLUS PORTFOLIO AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.300						F
THRIVENT BALANCED INCOME PLUS PORTFOLIO AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	3.700						F
THRIVENT LARGE CAP STOCK FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	45.900						F
THRIVENT LARGE CAP STOCK PORTFOLIO AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	22.300						F
FRR AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	17.977						F
THRIVENT DIVERSIFIED INCOME PLUS FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.100						F
THRIVENT DIVERSIFIED INCOME PLUS PORTFOLIO AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	3.400						F
FLOURISH INVESTMENT CORPORATION AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	472.317						F
FLOURISH INVESTMENT CORPORATION AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	61.569						F
FLOURISH INVESTMENT CORPORATION AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	53.877						F
BANK OF KOREA AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	6.223						F
BANK OF KOREA AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.078						F
HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENT EXCHANGE F AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	17.416						F
GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBERTA AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	84.100						F
HONG KONG ELECTRIC DEFINED CONTRIBUTION SCHEME AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	422						F
FONDS RESERVE RETRAITES AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	3.193						F
SSGA MSCI ACWI EX-USA INDEX NON-LENDING DAILY TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.493						F
STATE STREET IRELAND UNIT TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	20.277						F
SSGA SPDR ETFs EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	6.713						F
SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	30.315						F
LONGLEAF PARTNERS UNIT TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	275.108						F
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	257.593						F
ROMAN CATHOLIC BISHOP OF SPRINGFIELD A CORPORATION SOLE AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	45						F
TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	93.146						F
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	125.377						F
METZLER INVESTMENT GMBH FOR MI-FONDS 415 AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	22.900						F
CPR AM	51.482						F
ASIAN DEVELOPMENT BANK AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	8.460						F
UBS (IRL) ETF PLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	557						F
SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	13.777						F

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTI DELEGANTIE RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	VOTAZIONI							
			Ordinaria						Straordinaria	
			1	2	3	4	5	6	7	
VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.061		F	C	F	F	F	F	F	
VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	333		F	C	F	F	F	F	F	
VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	175		F	C	F	F	F	F	F	
VANGUARD INVESTMENTS II COMMON CONTRACTUAL FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.889		F	C	F	F	F	F	F	
VANGUARD INVESTMENTS COMMON CONTRACTUAL FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.680		F	C	F	F	F	F	F	
VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE INDEX ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	201		F	C	F	F	F	F	F	
WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.157		F	C	F	F	C	C	F	
GMO INTERNATIONAL EQUITY FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	339.685		F	C	F	F	C	C	F	
ALLIANZGI FONDS AKTIEN EUROPA AGENTE:BP2S-FRANKFURT	5.835		F	C	F	F	C	C	F	
WELLS FARGO MASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.847		F	C	F	F	C	C	F	
DIVERSIFIED MARKETS (2010) POOLED FUND TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4.950		F	C	F	F	C	C	F	
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	46.386		F	C	F	F	C	C	F	
NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	43.014		F	C	F	F	C	C	F	
PRUDENTIAL RETIREMENT INSURANCE & ANNUITY COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.146		F	C	F	F	F	F	F	
MANULIFE ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL EQUITY INDEX POOLED F AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.834		F	C	F	F	C	C	F	
SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	475.127		F	C	F	F	F	C	F	
SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NON LENDING QP COMMON TRUST FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4.668		F	C	F	F	F	C	F	
SSGA MSCI EUROPE SCREENED INDEX NON LENDING COMMON TRUST FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	11.013		F	C	F	F	F	C	F	
MSCI EAFE PROV SCREENED INDEX NON - LENDING COMMON TR FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.327		F	C	F	F	F	C	F	
ALLIANZGI FONDS APNESA AGENTE:BP2S-FRANKFURT	2.340		F	C	F	F	C	C	F	
STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	71.514		F	C	F	F	C	C	F	
BLACKROCK GLOBAL INDEX FUNDS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	7.572		F	C	F	C	C	F	F	
GOLDMAN SACHS FUNDS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	3.226		F	C	F	F	C	F	F	
GOLDMAN SACHS FUNDS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	98.700		F	C	F	F	F	F	F	
MARCH FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	599		F	C	F	F	F	C	F	
MARCH FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	889		F	C	F	C	C	F	F	
UBS ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	113.375		F	C	F	F	C	C	F	
ISHARES MSCI ACWI EX US ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	30.785		F	C	F	C	C	F	F	
ISHARES MSCI EAFE GROWTH ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	38.868		F	C	F	C	C	F	F	
ISHARES MSCI EAFE ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	513.468		F	C	F	C	C	F	F	
ALLIANZGI FONDS AFE AGENTE:BP2S-FRANKFURT	335		F	C	F	F	C	C	F	
ISHARES MSCI EUROZONE ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	321.289		F	C	F	C	C	F	F	

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTI DELEGANTIE RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	VOTAZIONI						
			Ordinaria						Straordinaria
			1	2	3	4	5	6	7
ISHARES MSCI ITALY CAPPED ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	509,286		F	C	F	C	C	F	F
ISHARES MSCI KOKUSAI ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	962		F	C	F	C	C	F	F
ISHARES MSCI EUROPE FINANCIALS ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	15,386		F	C	F	C	C	F	F
BLACKROCK MSCI WORLD INDEX FUND OF BLACKROCK FUNDS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	706		F	C	F	C	C	F	F
BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	921,599		F	C	F	C	C	F	F
ISHARES CORE MSCI EAFE ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	95,599		F	C	F	C	C	F	F
ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	13,156		F	C	F	C	C	F	F
ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	3,510		F	C	F	C	C	F	F
ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2,177		F	C	F	C	C	F	F
ALLIANZGI FONDS DBS AGENTE:BP2S-FRANKFURT	1,064		F	C	F	C	C	F	F
ISHARES ENHANCED INTERNATIONAL LARGE-CAP ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2,910		F	C	F	C	C	F	F
ISHARES MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED MOMENTUM FACTOR ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	385		F	C	F	C	C	F	F
ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	11,819		F	C	F	C	C	F	F
ISHARES MSCI INTERNATIONAL DEVELOPED SIZE FACTOR ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	116		F	C	F	C	C	F	F
CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	472		F	C	F	C	C	F	F
THRIFT SAVINGS PLAN AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	317,000		F	C	F	C	C	F	F
BLACKROCK CDN MSCI EAFE EQUITY INDEX FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	34,571		F	C	F	C	C	F	F
CDN ACWI ALPHA TILTS FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	853		F	C	F	C	C	F	F
BLACKROCK CDN WORLD INDEX FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5,283		F	C	F	C	C	F	F
BLACKROCK CDN MSCI EAFE INDEX PLUS FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	788		F	C	F	C	C	F	F
ALLIANZGI FONDS PAK AGENTE:BP2S-FRANKFURT	1,153		F	C	F	C	C	F	F
ACWI EX-US INDEX MASTER PORTFOLIO OF MASTER INVESTMENT PTF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	6,195		F	C	F	C	C	F	F
INTERNATIONAL EQUITY INDEX PLUS FUNDS B AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	640		F	C	F	C	C	F	F
RUSSELL DEVELOPED EX US LARGE CAP INDEX FUND B AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	911		F	C	F	C	C	F	F
MSCI EQUITY INDEX FUND B ITALY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	59,716		F	C	F	C	C	F	F
BGI MSCI EUROPE EQUITY INDEX FUND B AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	34,943		F	C	F	C	C	F	F
BGI MSCI EAFE EQUITY INDEX NON LENDABLE FUND B AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	39,715		F	C	F	C	C	F	F
BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	99		F	C	F	C	C	F	F
DEVELOPED EX-FOSSIL FUEL INDEX FUND B AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	654		F	C	F	C	C	F	F
BLACKROCK MSCI EUROPE EQUITY ESG SCREENED INDEX FUND B AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2,628		F	C	F	C	C	F	F
BLACKROCK MSCI WORLD EQUITY ESG SCREENED INDEX FUND B AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4,360		F	C	F	C	C	F	F
ALLIANZGI FONDS STIFTUNGSFONDS WISSENSCH AGENTE:BP2S-FRANKFURT	3,172		F	C	F	C	C	F	F
EUROPEEX-CONTROVERSIAL WEAPONS EQUITY INDEX FUND B AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	21,047		F	C	F	C	C	F	F
INTERNATIONAL ALPHA TILTS FUND B AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4,343		F	C	F	C	C	F	F
GLOBAL EX US ALPHA TILTS FUND B AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2,042		F	C	F	C	C	F	F

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTI DELEGANTI E RAPPRESENTANTI	Parziale	Totale	VOTAZIONI																	
			Ordinaria		Straordinaria															
			1	2	3	4	5	6	7											
ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	158.677		F	C	F	C	C	F	F											
ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	17.423		F	C	F	C	C	F	F											
ISHARES V PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.907		F	C	F	C	C	F	F											
ISHARES VI PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.445		F	C	F	C	C	F	F											
ALLIANZGI FONDS DUNHILL AGENTE:BP2S-FRANKFURT	2.449		F	C	F	F	C	C	F											
ISHARES IV PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	39.610		F	C	F	C	C	F	F											
ISHARES VII PLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	71.194		F	C	F	C	C	F	F											
BLACKROCK AM DE FOR ISHARES EURO STOXX UCITS ETF (DE) AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	43.889		F	C	F	C	C	F	F											
BLACKROCK AM DE FOR ISHARES STOXX EUROPE MID 200 UCITS ETF(DE) AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	28.732		F	C	F	C	C	F	F											
ISHARES I INV MIT TGV F ISHS ST EUR 600 FIN.SERV. UCITS ETF DE AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	16.299		F	C	F	C	C	F	F											
BLACKROCK AM DE FOR ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF (DE) AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	90.463		F	C	F	C	C	F	F											
BLACKROCK AM SCHWEIZ AG OBO BIFS WORLD EX SWITZ EQ INDEX FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	479		F	C	F	C	C	F	F											
PACE INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENTS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	30.642		F	C	F	C	C	F	F											
MAINSTAY 130/30 INTERNATIONAL FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	76.547		F	C	F	F	C	C	F											
THE TRUSTEES OF ELECTRONIC DATA SYSTEMS 1994 PENSION SCHEME AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	19.280		F	C	F	F	A	F	F											
VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	224.102		F	C	F	F	F	F	F											
ALLIANZGI FONDS FAM AGENTE:BP2S-FRANKFURT	897		F	C	F	F	C	C	F											
THE TRUSTEES OF ELECTRONIC DATA SYSTEMS LTD RETIREMENT PLAN AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	54.428		F	C	F	F	A	F	F											
ARAB BANK FOR ECONOMIC DEVELOPMENT IN AFRICA AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	167		F	C	F	C	C	F	F											
MANAGED PENSION FUNDS LIMITED AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	66.692		F	C	F	F	F	C	F											
BRUNEI INVESTMENT AGENCY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	3.267		F	C	F	F	F	C	F											
ABBVEY LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	64.856		F	C	F	F	C	C	F											
SCOTTISH WIDOWS OVERSEAS GROWTH INV F ICVC - EURO GROWTH F AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	54.364		F	C	F	F	C	C	F											
STATE STREET TRUSTEES LTD ATF ABERDEEN CAPITAL TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	16.040		F	C	F	F	C	C	F											
SCOTTISH WIDOWS INV SOLUTIONS F ICVC EUROPEAN (EX UK) EQ FD AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	35.887		F	C	F	F	C	C	F											
LONDON BOROUGH OF TOWER HAMLETS PENSION FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.164		F	C	F	F	C	C	F											
THE TRUSTEES OF CONOCOPHILLIPS PENSION PLAN AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.942		F	C	F	F	C	C	F											
BAYVK A4 FONDS AGENTE:BP2S-FRANKFURT	11.490		F	C	F	C	C	C	F											
FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.607		F	C	F	F	F	C	F											
FAMILY INVESTMENTS GLOBAL ICVC FAMILY BALANCED INT FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	3.017		F	C	F	F	F	C	F											
NOTTINGHAMSHIRE COUNTY COUNCIL PENSION FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	22.960		F	C	F	C	C	F	F											
HSBC AS TRUSTEE FOR SSGA EUROPE EX UK EQUITY TRACKER FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	66.970		F	C	F	F	C	F	F											
BNY MELLON TR+DEP ATF ST. JAMES'S PLACE GLOBAL EQ UNIT TR AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	54.615		F	C	F	C	C	F	F											

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTI DELEGANTI E RAPPRESENTANTI	Parziale	Totale	VOTAZIONI																
			Ordinaria		Straordinaria														
			1	2	3	4	5	6	7										
THE ROYAL BOROUGH OF GREENWICH PENSION FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.061		F	C	F	F	F	C											
HBOS INTERNATIONAL INV FUNDS ICVC EUROPEAN FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	8.062		F	C	F	F	C	C											
FRIENDS LIFE LIMITED AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	9.043		F	C	F	C	C	C											
GOLDMAN SACHS UK RETIREMENT PLAN AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	854		F	C	F	F	C	F											
ABERDEEN INV FUNDS UK ICVC II-ABERDEEN EUR EQ ENHANCED INDEXF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.304		F	C	F	F	C	C											
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPE AGENTE:BP2S-FRANKFURT	41.385		F	C	F	F	C	C											
STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	21.454		F	C	F	C	C	F											
BAHRAIN MUMTALAKAT HOLDING COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	22.600		F	C	F	F	F	F											
NGAM INVESTMENT FUNDS U.K. ICVC - SEEYOND FACT + EU EX UK EQ F AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.907		F	C	F	C	C	C											
THE TRUSTEES OF SAL PENSION SCHEME AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	546		F	C	F	F	C	C											
VANGUARD INV FDS ICVC-VANG FTSE DEV WOR LD EX - UK EQT IND FD AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	11.838		F	C	F	F	F	F											
VANGUARD INV F ICVC-VANGUARD FTSE DEV EUROPE EX-UK EQ INDEX F AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	23.794		F	C	F	F	F	F											
RHONDDA CYNON TAFF COUNTY BOROUGH COUNCIL PENSION FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	141.800		F	C	F	F	A	F											
SSGA INTERNATIONAL EQUITIES INDEX TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	7.032		F	C	F	F	F	C											
RUSSELL TAX EFFECTIVE GLOBAL SHARES FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.773		F	C	F	C	C	F											
GMO GLOBAL EQUITY TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.164		F	C	F	F	C	C											
UNIVERSAL CAV AGENTE:BP2S-FRANKFURT	4.205		F	C	F	F	C	C											
STATE PUBLIC SECTOR SUPERANNUATION SCHEME AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.428		F	C	F	F	F	C											
SUNSUPER SUPERANNUATION FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	820		F	C	F	F	F	C											
SUNSUPER SUPERANNUATION FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	8.195		F	C	F	F	C	C											
SUNSUPER SUPERANNUATION FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	304		F	C	F	F	F	F											
UBS IQ MSCI WORLD EX AUSTRALIA ETHICAL ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	63		F	C	F	F	F	C											
UBS IQ MSCI EUROPE ETHICAL ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	89		F	C	F	F	F	C											
AMERGEN CLINTON NUCLEAR POWER PLANT NONQUALIFIED FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	294		F	C	F	F	F	C											
THE BOARD OF TRUSTEES OF THE UNIVERSITY OF ALABAMA AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	98.300		F	C	F	F	F	F											
BEAT DRUGS FUND ASSOCIATION AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	141		F	C	F	C	C	F											
BELLSOUTH CORPORATE TRUST UNDER EXECUTIVE BENEFIT PLAN(S) AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	68.805		F	C	F	C	C	F											
BNP PARIBAS FUND III NV AGENTE:BP2S LUXEMBOURG	44		F	C	F	C	C	C											
BELLSOUTH ENTERPRISES INC TRUST UNDER EXECUTIVE BENEFIT PL AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	8.700		F	C	F	C	C	F											
BELLSOUTH CORP TR UNDER EX BEN PL FOR MOBILE SYSTEMS EXECUT AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	15.149		F	C	F	C	C	F											
BELLSOUTH CORP TR UNDER EX BEN PL FOR ADV AND PUBLISHING AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	10.900		F	C	F	C	C	F											
TRUST UNDER EXECUTIVE BENEFIT PL FOR CERTAIN BELLSOUTH CO AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	31.000		F	C	F	C	C	F											
BELLSOUTH TELECOMMUNICATIONS INC TRUST UNDER EX BEN PL AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	100.761		F	C	F	C	C	F											
CSAA INSURANCE EXCHANGE AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	12.950		F	C	F	F	F	C											

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTI DELEGANTI E RAPPRESENTATI	VOTAZIONI											
	Parziale	Totale	Ordinaria				Straordinaria					
			1	2	3	4	5	6	7			
ACORN 1998 TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	92		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
EXELON PEACH BOTTOM UNIT 1 QUALIFIED FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	96		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
MARGARET A. CARGILL FOUNDATION AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	2.249		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
JTW TRUST NO. 3 UAD 9/19/02 AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	552		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
BNP PARIBAS LI AGENTE:BP2S LUXEMBOURG	44.354		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
JTW TRUST NO. 1 UAD 9/19/02 AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	277		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
JTW TRUST NO. 2 UAD 9/19/02 AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	290		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
NTGI-QM COMMON DAILY EAFE INDEX FUND NON LENDING AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	7.936		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
MICHIGAN CATHOLIC CONFERENCE MASTER PENSION TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	241		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
HONG KONG SAR GOVERNMENT EXCHANGE FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	119.545		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
PITZER COLLEGE AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	92		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	3.375		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ANNE RAY CHARITABLE TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	2.682		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
SAMFORD UNIVERSITY PENSION PLAN TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	84		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
VOL EMPL BEN ASS OF THE NON-REPR EMPL OF SOUT CAL EDISON CO AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.419		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
IPAC SPEC INV STR INT SHARE STR NO 9 AGENTE:BNP SS SIDNEY BRANCH	3.715		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
TEGNA RETIREMENT PLAN MASTER TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	7.153		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
SILVER GROWTH FUND LP AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.075		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
HRW TESTAMENTARY TRUST NO 10 AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	590		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
HRW TESTAMENTARY TRUST NO 9 AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	361		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
EXELON CORPORATION NUCLEAR DECOMMISSION TRUST NON TAX QUAL AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	63		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
GUIDESTONE FUNDS INTERNATIONAL EQUITY FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	67.927		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
CHEVRON MASTER PENSION TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	8.519		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
CHEVRON MASTER PENSION TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	7.277		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
CHEVRON UK PENSION PLAN AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	914		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
CHEVRON UK PENSION PLAN AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	2.289		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
WHOLESALE GLOBAL EQUITY INDEX FUND AGENTE:BNP SS SIDNEY BRANCH	573		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
GUIDE STONE FUNDS INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUNDS AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.031		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
1199 SEU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	21.885		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
KENT COUNTY COUNCIL SUPERANNUATION FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	312.710		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	6.319		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
NTGI-QM COMMON DAILY EAFE INDEX FUND LENDING AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	7.320		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
NTGI - QM COMM DAILY ALL COUNTRY WD EX-US EQ INDEX F - LEND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	4.791		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
THE RETIREMENT BENEFIT TRUST OF THE R.R. DONNELLEY & SONS CO. AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	18.759		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
THE TIMKENSTEEL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST FOR RET TR AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	10.277		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
THE TIMKEN COMPANY COLLECTIVE INVESTMENT TRUST FOR RET TR AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.581		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
PRODUCER WRITERS GUILD OF AMERICA PENSION PLAN AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	4.047		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
AMP INT EQ IND FD HEDGED AGENTE:BNP SS SIDNEY BRANCH	1.903		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTI DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	VOTAZIONI						
			Ordinaria						Straordinaria
			1	2	3	4	5	6	7
STATES OF JERSEY COMMON INVESTMENT FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	499		F	C	F	F	C	C	F
SHY LLC AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.279		F	C	F	F	F	F	F
FUNDO DE PENSÕES AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	3.715		F	C	F	F	C	C	F
IFS OVERLAY C PARAMETRIC AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	813		F	C	F	F	F	F	F
INTERNATIONAL EQUITY FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.325		F	C	F	F	F	C	F
MICHIGAN CATHOLIC CONFERENCE AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	222		F	C	F	F	C	C	F
GLOBAL BOND FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	9.416		F	C	F	F	F	F	F
K INVESTMENTS SH LIMITED AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	13.461		F	C	F	C	C	F	F
NUCLEAR ELECTRIC INSURANCE LIMITED AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	147.900		F	C	F	F	F	F	F
NEW YORK STATE NURSES ASSOCIATION PENSION PLAN AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.085		F	C	F	F	C	C	F
AMP INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND AGENTE:BNP SS SIDNEY BRANCH	13.913		F	C	F	F	F	C	F
WYOMING RETIREMENT SYSTEM AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	2.038		F	C	F	F	F	F	F
WYOMING RETIREMENT SYSTEM AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.048		F	C	F	C	C	F	F
WYOMING RETIREMENT SYSTEM AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	7.455		F	C	F	F	F	C	F
INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	3.364		F	C	F	F	F	C	F
UNIT NAT RELIEF AND WORKS AG FOR PALEST REF IN THE NEAR EAST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	426		F	C	F	F	F	C	F
ASCENSION ALPHA FUND LLC AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	91.382		F	C	F	F	C	C	F
API VALUE GROWTH FUND LLC AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	102.051		F	C	F	F	F	F	F
BUNTING INTERNATIONAL DEVELOPED EQUITY TE LLC AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	544		F	C	F	F	F	F	F
DELFINCO LP AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	3.214		F	C	F	F	F	F	F
DYNASTY INVEST LTD AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	169		F	C	F	F	F	C	F
VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	384.412		F	C	F	F	F	F	F
AUSTRALIAN CATHOLIC SUPERAN RETIREM FUND AGENTE:BNP SS SIDNEY BRANCH	617		F	C	F	F	F	F	F
DFI LP EQUITY PASSIVE AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	470		F	C	F	F	F	C	F
EVA VALLEY MAI LLC AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	989		F	C	F	F	F	F	F
PYRAMIS GLOBAL EX US INDEX FUND LP AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	9.809		F	C	F	F	F	F	F
FOURTH AVENUE INVESTMENT COMPANY AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	2.491		F	C	F	F	F	F	F
GORE CREEK STOCK FUND SI LLC AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	57.186		F	C	F	F	F	F	F
THE BUNTING FAM INT DEVELOPED EQUITY LIMITED LIABILITY CO AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.813		F	C	F	F	F	F	F
GORE CREEK STOCK FUND SI (TE) LLC AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	6.440		F	C	F	F	F	F	F
THE GRAUSTEIN TRUSTS PARTNERSHIP AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	72		F	C	F	F	F	F	F
GWL GLOBAL INVESTMENTS LLC AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	113.989		F	C	F	F	F	F	F
THE JBUT MASTER INVESTMENT PARTNERSHIP LLP AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	289		F	C	F	F	F	C	F
ENHANCED INDEX INTERNATIONAL SHARE FUND AGENTE:BNP SS SIDNEY BRANCH	16.153		F	C	F	F	C	C	F
LEGAL & GENERAL MSCI EAFE FUND, LLC AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.245		F	C	F	F	C	C	F
LITW GROUP HOLDINGS LLC AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.036		F	C	F	F	F	C	F
LOY PARTNERSHIP LLC AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	285		F	C	F	F	F	C	F
MF INTERNATIONAL FUND LLC AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	156		F	C	F	F	F	C	F

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTI DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	VOTAZIONI							
			Ordinaria						Straordinaria	
			1	2	3	4	5	6	7	
82A HOLDINGS, LLC AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.064		F	C	F	F	F	F	F	
PERE UBU INVESTMENTS LP AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	9.136		F	C	F	F	F	F	F	
CINDY SPRINGS LLC AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	168		F	C	F	F	F	C		
RAMI PARTNERS LLC AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	430		F	C	F	F	F	C		
FCM INTERNATIONAL LLC AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	89		F	C	F	F	F	C		
BANK OF BOTSWANA AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	933		F	C	F	F	C	C		
HOURL-GLASS INDEXED INT SHARE(UNHEDED) F AGENTE:BNP SS SIDNEY BRANCH	1.086		F	C	F	F	F	C		
NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND P.R.C AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	4.566		F	C	F	C	C	F		
NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND P.R.C AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	21.021		F	C	F	F	F	C		
NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND P.R.C AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	4.626		F	C	F	C	C	C		
FIDELITY SALEM STREET TRUST FIDELITY SERIES GLOBAL EX U.S. INDEX FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	20.674		F	C	F	F	F	F		
HAGFORS LIMITED AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	4.622		F	C	F	F	F	C		
BLUE SKY GROUP AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	8.227		F	C	F	F	F	C		
BLUE SKY GROUP AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	7.125		F	C	F	C	C	F		
NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	17.135		F	C	F	F	F	C		
NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	4.112		F	C	F	C	C	F		
COMMONWEALTH SUPERANN CORP ATF ARIA INVESTMENTS TR AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	7.099		F	C	F	C	C	F		
WHOLESALE UNIT TRUST MSCI GLOB INDEX SHS AGENTE:BNP SS SIDNEY BRANCH	2.605		F	C	F	F	F	C		
QIC INTERNATIONAL EQUITIES FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.225		F	C	F	F	F	C		
QUEENSLAND INVESTMENT TRUST NO 2 AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.078		F	C	F	F	F	C		
ACT CHIEF MINISTER, TREAS AND ECO DEV DIR SUPERANN PROV ACC AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	3.296		F	C	F	F	C	C		
CONTINENTAL AIRLINES INC. PENSION MASTER TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	118.568		F	C	F	F	F	F		
CLEARWATER INTERNATIONAL FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	3.610		F	C	F	F	F	F		
DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	80.000		F	C	F	F	F	F		
EMERSON ELECTRIC CO. RETIREMENT MASTER TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	24.823		F	C	F	F	A	F		
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	3.346		F	C	F	F	F	C		
GANNETT RETIREMENT PLAN MASTER TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	85.582		F	C	F	F	F	F		
TRUSTEES OF GRINNELL COLLEGE AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	260.294		F	C	F	F	F	F		
UNISUPER AGENTE:BNP SS SIDNEY BRANCH	2.015		F	C	F	C	C	F		
JTW TRUST NO. 4 UAD 9/19/02 AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	511		F	C	F	F	F	C		
GEORGE LUCAS FAMILY FOUNDATION AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	43.341		F	C	F	F	F	F		
LTIW INVESTMENTS LLC AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	319		F	C	F	F	F	C		
NORTHERN FUNDS INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	38.771		F	C	F	F	F	C		
NORTHERN GLOBAL SUSTAINABILITY INDEX FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.535		F	C	F	F	C	C		
MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	8.091		F	C	F	F	C	C		
PRESBYTERIAN CHURCH (USA) FOUNDATION AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	14.846		F	C	F	C	C	F		
NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	215.556		F	C	F	F	F	C		
ST. JOSEPH HEALTH SYSTEM AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	388		F	C	F	F	C	C		

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTI DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	VOTAZIONI													
			Ordinaria						Straordinaria							
			1	2	3	4	5	6	7							
1999 VOL EEMPL BEN ASS NON-REPR EEMPL OF SOUT CAL EDISON CO AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	188		F	C	F	F	F	C	F	F	F	F	F	F	F	F
PI CH - EUROPEAN EX SWISS EQUITIES TRACKER EX SL AGENTE:PICTET & CIE	14.234		F	C	F	F	F	C	C	C	C	C	C	C	C	C
SAMFORD UNIVERSITY AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	201		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	8.143		F	C	F	F	F	C	C	C	C	C	C	C	C	C
THE TRUSTEES OF THE HENRY SMITH CHARITY AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	4.210		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
TRINITY COLLEGE CAMBRIDGE AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	868		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
HRW TESTAMENTARY TRUST NO 3 AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	213		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
HRW TESTAMENTARY TRUST NO 1 AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	213		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
HRW TRUST NO 2 UAD 01/17/03 AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	151		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
HRW TRUST NO 1 UAD 01/17/03 AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	151		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
HRW TESTAMENTARY TRUST NO 11 AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	655		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
HRW TESTAMENTARY TRUST NO 6 AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	654		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
BANQUE PICTET & CIE SA AGENTE:PICTET & CIE	6.530		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
HRW TESTAMENTARY TRUST NO 4 AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	213		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
HRW TESTAMENTARY TRUST NO 8 AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	331		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
HRW TESTAMENTARY TRUST NO 2 AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	213		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
HRW TESTAMENTARY TRUST NO 7 AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	790		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
HRW TRUST NO 4 UAD 01/17/03 AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	183		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
HRW TESTAMENTARY TRUST NO 12 AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	943		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
HRW TRUST NO 3 UAD 01/17/03 AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	183		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
AMERICAN HONDA MASTER RETIREMENT TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	2.942		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
BAYCARE HEALTH SYSTEM INC. AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	36.198		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
A I DUPONT TESTAMENTARY TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	2.171		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
PICTET-EUROPE INDEX AGENTE:PICTET & CIE(EUROPE)	29.415		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
STICHTING INSTITUUT GAK AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.220		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
GENERAL PENSION AND SOCIAL SECURITY AUTHORITY AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	3.172		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
GEORGIA TECH FOUNDATION INC AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	601		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	11.114		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
TEACHERS'S RETIREMENT SYSTEM OF OKLAHOMA AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	6.691		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	17.347		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
FORD MOTOR COMPANY OF CANADA LIMITED PENSION TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	998		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
HSBC INTERNATIONAL EQUITY POOLED FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	51.428		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
HALIFAX REGIONAL MUNICIPALITY MASTER TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.490		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
NAV CANADA PENSION PLAN AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	2.358		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
SHINKO GLOBAL EQUITY INDEX MOTHER FUND AGENTE:SUMITOMO MITSUI TRUS	322		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
FUTURE FUND BOARD OF GUARDIANS FOR AND ON BEHALF OF FUTURE F AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.534.983		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
IBM DIVERSIFIED GLOBAL EQUITY FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	2.786		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
MERCER PASSIVE INTERNATIONAL SHARES FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	2.093		F	C	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTI DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	VOTAZIONI						
			Ordinaria						Straordinaria
			1	2	3	4	5	6	7
CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	2.440		F	C	F	C	C	C	F
STICHTING PENSIOENFONDS SAGITTARIUS AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	4.293		F	C	F	F	F	C	F
WHEELS COMMON INVESTMENT FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	3.592		F	C	F	F	F	C	F
THE TRUSTESS OF IBM PENSION PLAN AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	3.648		F	C	F	C	C	F	F
STICHTING PENSIOENFONDS IBM NEDERLAND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.146		F	C	F	F	C	C	F
STICHTING PENSIOENFONDS VAN DE METALEKTRO (PME) AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	51.221		F	C	F	C	C	C	F
NORTHERN TRUST UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	12.618		F	C	F	F	C	C	F
FTSE-EDHEC RISK EFFICIENT INT DEVELOPED COUNTRIES INDEX AGENTE:SUMITOMO MITSUI TRUS	695		F	C	F	F	C	C	F
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	43.243		F	C	F	C	C	F	F
COMMONWEALTH GLOBAL SHARE FUND 29 AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.054		F	C	F	C	C	F	F
HSBC UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	4.840		F	C	F	C	F	C	F
REBUS GROUP PENSION SCHEME AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.277		F	C	F	F	F	F	F
OVERSTONE FUND PLC AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	19.745		F	C	F	F	C	C	F
MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.356		F	C	F	F	F	C	F
LABORERS' AND RET BOARD EMP ANNUITY & BENEFIT F OF CHICAGO AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	17.209		F	C	F	F	A	F	F
NAT WEST BANK PLC AS TRUSTEE OF LEG & GEN GLOBAL EQT IND FD AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	161		F	C	F	F	C	C	F
NAT WEST BK AS TRUSTEE OF LEGAL & GENERAL EUROPEAN INDEX TR AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	66.657		F	C	F	F	C	C	F
NAT WEST BK PLC AS TRUSTEE OF THE LEGAL & GENERAL INT IND TR AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	4.200		F	C	F	F	C	C	F
VANGUARD VARIABLE INSURANCE FUND INT POR AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	331.840		F	C	F	F	F	F	F
GIVI GLOBAL EQUITY FUND CLT AC AGENTE:SUMITOMO MITSUI TRUS	3.723		F	C	F	F	C	F	F
SSGA GROSS ROLL UP UNIT TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	2.809		F	C	F	F	F	C	F
NORTHERN TRUST INVESTMENT FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	8.652		F	C	F	F	F	C	F
LEGAL & GENERAL AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.290		F	C	F	F	C	C	F
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEEUROPA INDEKS 1 AGENTE:NORTHERN TRUST GLOBAL SERVICES LTD	6.067		F	C	F	F	C	C	F
KOMMUNAL LANDSPENSJONSKASSE GJENSIDIG FORSIKRINGSSELSKAP AGENTE:NORTHERN TRUST GLOBAL SERVICES LTD	6.300		F	C	F	F	C	C	F
ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND AGENTE:NORTHERN TRUST GLOBAL SERVICES LTD	10.646		F	C	F	F	C	C	F
STICHTING DOUWE EGBERTS PENSIOENFONDS AGENTE:NORTHERN TRUST GLOBAL SERVICES LTD	4.074		F	C	F	F	F	C	F
STICHTING PENSIOENFONDS ING AGENTE:NORTHERN TRUST GLOBAL SERVICES LTD	12.794		F	C	F	F	C	C	F
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL INDEX 1 AGENTE:NORTHERN TRUST GLOBAL SERVICES LTD	10.972		F	C	F	F	C	C	F
NORTHERN TRUST UCITS FGR FUND AGENTE:NORTHERN TRUST GLOBAL SERVICES LTD	18.273		F	C	F	F	F	C	F
QUAESTIO INVESTMENTS AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE	741		F	C	F	F	F	C	F
IPM EQUITY UMBRELLA FUND AGENTE:NORTHERN TRUST GLOBAL SERVICES LTD	4.225		F	C	F	F	C	C	F
VICTORIAN SUPERANNUATION FUND	1		F	C	F	F	F	F	F
WELLS FARGO BANK MINNESOTA NA	515		F	C	F	F	C	C	F
BANCO NACIONAL DE PANAMA AS TRUSTEE OF FIDEICOMISO FONDO DE AHOORRO DE PANAMA	663		F	C	F	F	C	F	F
CHURCH OF SCOTLAND PENSION INVESTMENTS	5.390		F	C	F	F	C	F	F
SUBSIDIZED SCHOOLS PROVIDENT FUND	2.652		F	C	F	F	F	C	F
BNYMTD (UK) AS TRUSTEE OF BLACKROCK CONTINENTAL EUROPE EQUITY TRY TRACKER FUND	79.200		F	C	F	F	C	F	F

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTI DELEGANTIE RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	VOTAZIONI						
			Ordinaria						Straordinaria
			1	2	3	4	5	6	7
THE JORDAN CHARITABLE FOUNDATION	7.220		F	C	F	F	A	F	F
VICTORIAN SUPERANNUATION FUND	1		F	C	F	F	F	C	F
MR R A STOCKWELL AS TRUSTEE OF JEREMY CLAY PERSONAL TRUST	3.480		F	C	F	F	A	F	F
UNIVERSE THE CMI GLOBAL NETWORK FUND AGENT:RBC INVESTOR SERVICE	16.235		F	C	F	F	C	C	F
MR RA STOCKWELL AS TRUSTEE OF ANNE CLAY PERSONAL TRUST	2.680		F	C	F	F	A	F	F
MR R A STOCKWELL AS TRUSTEE OF LUCILLA STEPHENSON PERSONAL TRUST	6.380		F	C	F	F	A	F	F
BAILLIE GIFFORD EUROPEAN FUNDA SUB FUND OF THE BAILLIE GIFFORD OVERSEAS GROWTH FUNDS ICV	118.113		F	C	F	F	A	F	F
THE PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIOS INC'DRYDEN ACTIVE ALLOCATION	190		F	C	F	F	F	F	F
BAILLIE GIFFORD MANAGED FUND A SUBFUND OF THE BAILLIE GIFFORD UK	153.402		F	C	F	F	A	F	F
WS DEPENDANTS ANNUITY FUND QUARTERMILE TWO	8.851		F	C	F	F	A	F	F
BAILLIE GIFFORD LIFE LIMITED	375.066		F	C	F	F	A	F	F
MR R A STOCKWELL AS TRUSTEE OF THE PETER CLAY PERSONAL TRUST	2.009		F	C	F	F	A	F	F
MR R A STOCKWELL AS TRUSTEE OF PETER CLAY DISCRETIONARY TRUST	3.580		F	C	F	F	A	F	F
GUIDEMARK WORLD EX - US FUND	4.624		F	C	F	F	C	F	F
GERANA SICAV SIF S.A. AGENTE:JP MORGAN BANK LUXEM	3.855		F	C	F	F	C	F	F
VOYA MULTI-MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	10.101		F	C	F	F	C	C	F
MLC LIMITED	160		F	C	F	F	C	C	F
THE GREAT EASTERN LIFE ASSURANCE COMPANY LIMITED	3.575		F	C	F	F	C	C	F
NONUS EQUITY MANAGERS PORTFOLIO 3OFFSHORE MASTER L.P.	15.111		F	C	F	F	C	C	F
VOYA INTERNATIONAL INDEX PORTFOLIO	11.951		F	C	F	F	C	C	F
NON US EQUITY MANAGERS PORTFOLIO 1 SERIES	10.255		F	C	F	F	C	C	F
RAILWAYS PENSION TRUSTEE COMPANY LIMITED.	14.120		F	C	F	F	C	C	F
BAILLIE GIFFORD EAFE FUND	587.587		F	C	F	F	A	F	F
WM POOL EQUITIES TRUST NO 2	25.491		F	C	F	F	C	C	F
EVERMORE GLOBAL VALUE FUND	216.682		F	C	F	F	F	F	F
BLACKROCK INDEX SELECTION FUND AGENTE:JP MORGAN BANK IRELA	80.462		F	C	F	C	F	F	F
THE BANK OF KOREA	1.978		F	C	F	C	F	F	F
THE BANK OF KOREA	5.177		F	C	F	F	C	C	F
DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI LEAFE HEDGE EQUITY ETF	106.308		F	C	F	F	F	C	F
MAXIM INTERNATIONAL INDEX PORTFOLIO OF MAXIM SERIES FUND INC	7.453		F	C	F	F	C	C	F
MADISON SQUARE INVRSTORS LLC	1.544		F	C	F	F	C	C	F
WILMINGTON MULTI-MANAGER INTERNATIONAL FUND	399		F	C	F	F	C	C	F
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPE GMBH	62.857		F	C	F	F	C	C	F
COMMERCE TRUST COMPANY	162		F	C	F	F	F	F	F
STANLIB FUNDS LIMITED STANDARD BANK HOUSE	3.000		F	C	F	F	F	F	F
PRINCIPAL FUNDS INC INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	7.528		F	C	F	F	C	C	F
BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUNDS PLC AGENTE:JP MORGAN BANK IRELA	387		F	C	F	C	C	F	F
BLACKROCK MANAGED VOLATILITY V.I. FUND OF BLACKROCK VARIABLE SERIES FUNDS INC	4.643		F	C	F	C	C	F	F

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTI DELEGANTIE RAPPRESENTANTI	Parziale	Totale	VOTAZIONI							
			Ordinaria						Straordinaria	
			1	2	3	4	5	6	7	
MINISTRY OF FINANCE OF THE REPUBLIC OF KAZAKHST	3.848		F	C	F	F	F	C	F	
OHRA ZIEKTEKOSTENVERZEKERINGEN N.V	1.607		F	C	F	F	F	C	F	
HARRIS UNIT 1 QUALIFIED NUCLEAR DECOMMISSIONING FUND	1.373		F	C	F	F	F	C	F	
DEUTSCHE X-TRACKERS MSC ITALY HEDGED EQUITY ETF	1.271		F	C	F	F	F	C	F	
NFS LIMITED AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	4.052		F	C	F	F	F	C	F	
ROBINSON UNIT 2 QUALIFIED NUCLEAR DECOMMISSIONING FUND	1.546		F	C	F	F	F	C	F	
STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING	10.599		F	C	F	F	F	C	F	
AARP EMPLOYEES' PENSION PLAN	11.143		F	C	F	F	F	C	F	
FIDELITY SALEM STREET TRUST FIDELITY SAI INTERNATIONAL INDEX FUND	4.680		F	C	F	F	F	C	F	
INTERNATIONAL GROWTH EQUITY FUND	11.773		F	C	F	F	F	C	F	
COMPASS EMP INTERNATIONAL 500 ENHANCED VOLATILITY WEIGHTED FUND	565		F	C	F	F	F	C	F	
BRIDGE BUILDER INTERNATIONAL EQUITY FUND	857		F	C	F	F	F	C	F	
DEUTSCHE X-TRACKERS MSC EMU HEDGED EQUITY ETF	1.937		F	C	F	F	F	C	F	
NUCLEAR LIABILITIES FUND LIMITED	2.934		F	C	F	F	F	C	F	
BRUNSWICK UNIT 2 QUALIFIED NUCLEAR DECOMMISSIONING FUND	1.000		F	C	F	F	F	C	F	
SEI INST INVEST TRUST WORLD EQ EX-US FUN AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	257.432		F	C	F	F	F	C	F	
H.E.S.T. AUSTRALIA LIMITED AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	3.074		F	C	F	F	F	C	F	
STICHTING DEPOSITARY APG DEVELOPED MARKETS EQUITY POOL	97.772		F	C	F	F	F	C	F	
BRUNSWICK UNIT 1 QUALIFIED NUCLEAR DECOMMISSIONING FUND	1.290		F	C	F	F	F	C	F	
PRINCIPAL FUNDS, INC. - SYSTEMATEX INTERNATIONAL FUND	131		F	C	F	F	F	C	F	
BELRON UK PENSION PLAN	35.250		F	C	F	F	F	C	F	
PENN SERIES DEVELOPED INTERNATIONAL INDEX FUND	848		F	C	F	F	F	C	F	
FIRST TRUST EUROZONE ALPHADEX UCITS ETF	4.478		F	C	F	F	F	C	F	
STICHTING BEWAARDER ACHMEA BELEGGINGSPOLS	4.503		F	C	F	F	F	C	F	
STICHTING BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS VOOR HET SCHILDERS-AFWERKINGS-EN GLASZETBEDRIJF	15.721		F	C	F	F	F	C	F	
UNIVERSAL SHIPOWNERS MARINE INSURANCE ASSOCIATION LIMITED	580		F	C	F	F	F	C	F	
STG PFDS CORP EXPRESS MANDAAT ALLIANCE CAPITA	1.600		F	C	F	F	F	C	F	
SAS TRUSTEE CORPORATION AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	11.325		F	C	F	F	F	C	F	
STG BPF VOOR HET LEVENSMID. BEDRIJF IPM	2.875		F	C	F	F	F	C	F	
STG PFDS V.D. GRAFISCHE	35.385		F	C	F	F	F	C	F	
STG PFDS AHOLD	6.843		F	C	F	F	F	C	F	
ST. SPOORWEGPFDS MANDAAT BLACKROCK	1.994		F	C	F	F	F	C	F	
STICHTING PENSIOENFONDS OPENBAAR VERVOER	2.580		F	C	F	F	F	C	F	
STG PFDS ACHMEA MANDAAT BLACKROCK	6.028		F	C	F	F	F	C	F	
STG BEDRIJFSTAKPFDS V H	1.252		F	C	F	F	F	C	F	
STG BPF VD DETAILHANDEL MND BLACKROCK MSCI EMEA	18.800		F	C	F	F	F	C	F	
PETELAAR EFFECTENBEW. INZ. SNSRESP. IND. FND	15.915		F	C	F	F	F	C	F	
AMUNDI FUNDS INDEX EQUITY EURO	4.542		F	C	F	F	F	C	F	

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTI DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	VOTAZIONI							
			Ordinaria						Straordinaria	
			1	2	3	4	5	6	7	
CONSTRUCTION AND BUILDING UNIONS SUPERAN AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	2.264		F	F	F	F	F	F	F	F
AMUNDI FUNDS INDEX EUROPE ACCOUNT	6.968		F	F	F	F	F	F	F	F
AMUNDI FUNDS INDEX EQUITY WORLD	1.607		F	F	F	F	F	F	F	F
AMUNDI SIF EUROPEAN EQUITY INDEX FUND	511		F	F	F	F	F	F	F	F
FONDACO ROMA EURO BALANCED CORE	877		F	F	F	F	F	F	F	F
AMUNDI ETF SP EUROPE 350	1.215		F	F	F	F	F	F	F	F
FCP RSI EURO P	14.220		F	F	F	F	F	F	F	F
UNIVERS CNP 1	1		F	F	F	F	F	F	F	F
FCP NATIXIS IONIS	3.936		F	F	F	F	F	F	F	F
FCP CARPIMKO EUROPE	3.414		F	F	F	F	F	F	F	F
FCP ICARE	2.452		F	F	F	F	F	F	F	F
FSS TRUSTEE CORPORATION AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	12.342		F	F	F	F	F	F	F	F
FCP AMUNDI HORIZON	6.887		F	F	F	F	F	F	F	F
REUNICA CPR ACTIONS	8.802		F	F	F	F	F	F	F	F
ASSURDIX	1.819		F	F	F	F	F	F	F	F
ACTIONS SELECTION MONDE	15.000		F	F	F	F	F	F	F	F
CPR RENAISSANCE MONDE	22.935		F	F	F	F	F	F	F	F
CPR PROGRES DURABLE EUROPE	2.631		F	F	F	F	F	F	F	F
ATOUT EUROPE SMART BETA	1.881		F	F	F	F	F	F	F	F
FCP AMUNDI ACTIONS INTERNATIONALES	890		F	F	F	F	F	F	F	F
FCP AMUNDI INDEX EQUITY GLOBAL MULTI SMART ALLOCATION SCIENTIFICBETA	2.412		F	F	F	F	F	F	F	F
HARMO-PLACEMENT COOP	11.418		F	F	F	F	F	F	F	F
SAS TRUSTEE CORPORATION AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	1.591		F	F	F	F	F	F	F	F
CNP ASSUR VALEURS	1		F	F	F	F	F	F	F	F
OPCYM SEYOND EQUITY FACTOR INVESTING EURO	4.182		F	F	F	F	F	F	F	F
DESERT MUTUAL MASTER RETIREMENTPLAN	123.796		F	F	F	F	F	F	F	F
JANA PASSIVE GLOBAL SHARE TRUST	6.352		F	F	F	F	F	F	F	F
RELIABILITY LLC	428.200		F	F	F	F	F	F	F	F
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	4		F	F	F	F	F	F	F	F
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	1		F	F	F	F	F	F	F	F
EAFE EQUITY FUND	17.426		F	F	F	F	F	F	F	F
AZL INTERNATIONAL INDEX FUND	5.531		F	F	F	F	F	F	F	F
BAYER CORPORATION MASTER TRUST	20.046		F	F	F	F	F	F	F	F
FSS TRUSTEE CORPORATION AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	1.260.281		F	F	F	F	F	F	F	F
BELLSOUTH CORPORATION RFA VEB A TRUST	2.939		F	F	F	F	F	F	F	F
FLORIDA STATE BOARD OF ADMINISTRATION	3.418		F	F	F	F	F	F	F	F
THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	6.029		F	F	F	F	F	F	F	F
COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENTENT SYSTEM	18.571		F	F	F	F	F	F	F	F

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTI DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	VOTAZIONI						
			Ordinaria						Straordinaria
			1	2	3	4	5	6	7
COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA STATE EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	17.221		F	C	F	F	C	C	F
THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER	156.080		F	C	F	F	C	C	F
ONTARIO POWER GENERATION INC	83.951		F	C	F	F	C	C	F
DAUGHTERS OF CHARITY OF ST VINCENT DE PAUL PROVINCE OF THE WEST	11.351		F	C	F	F	C	C	F
NEXTERA ENERGY DUANE ARNOLD LLCNQ DECOMMISSIONING TRUST	1.069		F	C	F	F	C	C	F
COUNTY EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF COOK COUNTY	4.091		F	C	F	F	C	C	F
STATE SUPER FINANCIAL SERVICES AUSTRALIA LIMITED AS TRUSTEE FOR THE INT EQ SECT TRUST AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	2.835		F	C	F	F	C	C	F
EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PENSIONS	2		F	C	F	F	C	C	F
BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	87.833		F	C	F	F	C	C	F
ENSIGN PEAK ADVISORS INC.	88.100		F	C	F	F	F	F	F
EDUCATIONAL EMPLOYEES' SUPP. RET. SYSTEM OF FAIRFAX COUNTY	1		F	C	F	F	C	C	F
FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	815.546		F	C	F	F	C	C	F
FRONTIERS INTERNATIONAL EQUITY POOL	1.077		F	C	F	F	C	C	F
HOWARD HUGHES MEDICAL INSTITUTE	343.110		F	C	F	F	F	F	F
HEWLETT PACKARD COMPANY MASTER TRUST	66.040		F	C	F	F	A	F	F
ACADIAN CORE INTERNATIONAL EQUITY FUND	13.337		F	C	F	F	C	C	F
COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA TREASURY DEPT.	1.281		F	C	F	F	C	C	F
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT LIFE LTD AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	22.031		F	C	F	F	F	C	F
VEBA TRUST FOR UNION EMPLOYEES OF KEYSPAN CORPORATION	35.900		F	C	F	F	F	F	F
KEYSPAN CORPORATION PENSION MASTER TRUST	121.124		F	C	F	F	F	F	F
KARLIN HOLDINGS LP	34.300		F	C	F	F	F	F	F
KENTUCKY RETIREMENT SYSTEMS	1.090		F	C	F	C	C	F	F
LVIP SSGA INTERNATIONAL INDEX FUND	21.295		F	C	F	F	F	C	F
TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF LOUISIANA	1		F	C	F	F	C	C	F
TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF LOUISIANA	26.685		F	C	F	F	A	F	F
MERCY INVESTMENT SERVICES	866		F	C	F	F	C	C	F
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	5.130		F	C	F	C	C	F	F
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	1		F	C	F	F	C	C	F
QANTAS SUPERANNUATION PLAN AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	3.186		F	C	F	F	F	F	F
TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINAEQUITY INVESTMENT FUND POOLED	34.020		F	C	F	C	C	F	F
TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINAEQUITY INVESTMENT FUND POOLED	386.594		F	C	F	F	A	F	F
GRANITE STATE ELECTRIC CO POST RTMT BEN TRUST FOR UNION EMP	18.302		F	C	F	F	F	F	F
NATIONAL GRID USA SERVICE COMPANY INC MASTER	66.967		F	C	F	F	F	F	F
NIAGARA MOHAWK POWER CORP REPRESENTED HEALTH V	51.904		F	C	F	F	F	F	F
NIAGARA MOHAWK PENSION PLAN	58.880		F	C	F	F	F	F	F
THE XSTRATA CANADA PENSION FUNDS TRUST FOREIGN EQUITY FUND	85.761		F	C	F	F	F	F	F
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF NEVADA	37.753		F	C	F	F	C	C	F

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTI DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	VOTAZIONI							
			Ordinaria						Straordinaria	
			1	2	3	4	5	6	7	
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF NEVADA	19.271		F	C	F	F	F	C	F	
RETIREMENT BENEFITS INVESTMENT FUND	689		F	C	F	F	F	F	F	
JP MORGAN CHASE BANK NA AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	34.100		F	C	F	F	F	F	F	
CITY OF NEW YORK DEFERRED COMPENSATION PLAN	137.855		F	C	F	F	A	F	F	
CITY OF NEW YORK DEFERRED CPMPENSATION PLAN	3.813		F	C	F	C	C	F	F	
BELL ATLANTIC MASTER TRUST	2.951		F	C	F	F	C	C	F	
EXPRESS SCRIPTS, INC. 401 (K) PLAN	1.380		F	C	F	F	C	C	F	
ONTARIO POWER GENERATION INC PENSION PLAN	78.063		F	C	F	F	C	C	F	
POINT BEACH UNIT 1 AND UNIT 2 NQ TRUST-ACCOUNTING MECHANISM	3.465		F	C	F	F	F	C	F	
PG&E POSTRET MEDICAL PLAN TR.MGMT & NONBARGAINING	1.246		F	C	F	F	F	C	F	
PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	35.709		F	C	F	F	C	C	F	
INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	7.372		F	C	F	F	C	C	F	
PUBLIC EMPLOYEE RETIREMENT SYSTEM OF IDAHO	4.013		F	C	F	F	F	F	F	
VANGUARD GLOBAL EQUITY FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	24.451		F	C	F	F	F	F	F	
JPMORGAN CHASE BANK AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	26.500		F	C	F	F	F	F	F	
ARIZONA PSPRS TRUST	5.173		F	C	F	F	F	C	F	
CC & L INTERNATIONAL EQUITY FUND	200		F	C	F	F	C	C	F	
RHODE ISLAND EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEMS POOLED TR	2.194		F	C	F	F	F	C	F	
SOUTH CAROLINA RETIREMENT SYSTEMS GROUP TRUST	7.884		F	C	F	F	C	C	F	
RUSSELL INSTITUTIONAL FUNDS LLC RUSSELL GBLB EQTY PLUS FND	496		F	C	F	C	C	F	F	
AON HEWITT GROUP TRUST	115.100		F	C	F	F	F	F	F	
AT&T UNION WELFARE BENEFIT TRUST	2.313		F	C	F	F	F	C	F	
SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	4.390		F	C	F	F	F	C	F	
SHELL PENSION TRUST	5.051		F	C	F	F	F	C	F	
STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD	45.102		F	C	F	F	C	C	F	
GAMMA EMIRATES INVESTMENT L.L.C. EM AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	466		F	C	F	F	F	C	F	
TD EMERALD INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	25.277		F	C	F	F	C	C	F	
DUKE UNIVERSITY	3.308		F	C	F	F	C	C	F	
TD EUROPEAN INDEX FUND	773		F	C	F	F	C	C	F	
PUBLIC SECTOR PENSION INVESTMENT BOARD	24.628		F	C	F	F	C	C	F	
TEXAS EDUCATION AGENCY	25.018		F	C	F	C	C	F	F	
IMPERIAL INTERNATIONAL EQUITY POOL	4.794		F	C	F	F	C	C	F	
IMPERIAL OVERSEAS EQUITY POOL	1.773		F	C	F	F	C	C	F	
REGENTS OF THE UNIVERSITY OF MICHIGAN	71.077		F	C	F	F	F	F	F	
UPS GROUP TRUST	41.351		F	C	F	C	C	F	F	
UMC BENEFIT BOARD INC	142.306		F	C	F	C	C	C	F	
BANCO CENTRAL DE TIMOR EST AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	10.312		F	C	F	C	C	F	F	
UNITED TECHNOLOGIES CORP. MASTER RETIREMENT TR	92.432		F	C	F	F	C	C	F	

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTI DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	VOTAZIONI						
			Ordinaria						Straordinaria
			1	2	3	4	5	6	7
VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	694		F	C	F	F	C	C	F
FOREST FOUNDATION	37		F	C	F	F	F	F	F
STEWARDSHIP FOUNDATION	326		F	C	F	F	F	F	F
CIBC INTERNATIONAL INDEX FUND	1.459		F	C	F	F	C	C	F
CIBC EUROPEAN INDEX FUND	584		F	C	F	F	C	C	F
CIBC POOLED INTERNATIONAL EQUITY INDEX FUND	1.597		F	C	F	F	C	C	F
GAMCO GLOBAL GOLD NATURAL RESOURCES & INCOME TRUST BY GABELLI	18.000		F	C	F	A	A	F	A
FRANK BATTEN JR	37.250		F	C	F	F	F	F	F
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	3.030		F	C	F	F	C	C	F
CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPA AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	16.239		F	C	F	C	C	F	F
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	755		F	C	F	F	F	C	F
ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC.	22.837		F	C	F	F	C	C	F
CF INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND ONE	6.491		F	C	F	F	C	C	F
DT INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND ONE	6.234		F	C	F	F	C	C	F
CERVURTE INTERNATIONAL LLC	7.746		F	C	F	F	F	F	F
FLORIDA, LLC - APERIO	24.284		F	C	F	F	F	F	F
HOAG FAMILY TRUST - APERIO	887		F	C	F	F	F	F	F
NSP MONTICELLO MINNESOTA RETAILQUALIFIED TRUST	726		F	C	F	F	F	F	F
NSP MINNESOTA PRAIRIE I RETAIL QUALIFIED TRUST	727		F	C	F	F	F	F	F
NSP MINNESOTA RETAIL PRAIRIE II QUALIFIED TRUST	727		F	C	F	F	F	F	F
ROCKEFELLER & CO INC AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	34.812		F	C	F	F	F	C	F
PACIFIC GAS AND ELECTRIC QUALIFIED CPUC DECOMMISSIONING TRUST	5.611		F	C	F	F	C	C	F
SDGE QUALIFIED NUCLEAR DECOM MISSIONING TRUST PARTNERSHIP	2.900		F	C	F	F	F	C	F
VEBA PARTNERSHIP N LP .	2.864		F	C	F	F	C	C	F
1975 IRREVOCABLE TRUST OF CD WEYERHAUSER	875		F	C	F	F	F	F	F
PANAGORA GROUP TRUST	3.731		F	C	F	F	C	C	F
ALLIANT TECHSYSTEMS INC.DEFINEDBENEFIT MASTER TRUST	2.246		F	C	F	F	C	F	F
FIRE AND POLICE PENSION ASSOCIATION OF COLOR	4.640		F	C	F	F	C	C	F
MANVILLE PERSONAL INJURY SETTLEMENT TRUST	543		F	C	F	F	F	C	F
FLORIDA GLOBAL EQUITY FUND LLC	1.096		F	C	F	F	C	C	F
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	6.980		F	C	F	F	C	C	F
BANCO CENTRAL DE TIMOR EST AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	9.761		F	C	F	F	F	C	F
ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND	54.909		F	C	F	F	C	C	F
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX US FUND	1.049		F	C	F	F	C	C	F
ACADIAN GLOBAL EQUITY FUND	4.535		F	C	F	F	C	C	F
BLACKROCK INTERNATIONAL ALPHA TILTS FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	943		F	C	F	C	C	F	F
EQ ADVISORS TRUST-AXA GLOBAL EQ MANAGED AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	5.073		F	C	F	C	C	F	F
WSP INTERNATIONAL EQUITIES TRUST AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	1.512		F	C	F	C	C	F	F

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTI DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	VOTAZIONI						
			Ordinaria						Straordinaria
			1	2	3	4	5	6	7
BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	500	66.348,196	F	C	F	C	C	F	F
FAVALLI ARRIGO	20	20	F	F	F	A	A	F	F
FRIGERIO ANTONIO	50	50	F	A	A	F	F	F	F
GABOARDI SAVERIO	1.000	1.000	F	C	F	F	F	F	F
GAGNA ALBERTO	10.000	10.000	F	C	F	F	F	F	F
GANDAGLIA GIANBATTISTA	50	50	F	F	F	-	F	F	F
GHEZZI GABRIELE	50	50	F	A	A	F	F	F	A
GHEZZI LIVIO	50	50	F	C	A	F	F	F	F
GIAVENO GIULIANO	44	44	F	C	F	X	X	X	X
KARAS KERSTIN	200	200	F	C	F	F	F	F	F
KARAS ROBERT	1.050	1.050	F	C	F	F	F	F	-
MARINO TOMMASO	1	1	X	X	X	X	X	X	X
MONDINO EMMA	5	5	F	C	F	F	F	F	F
PANICCO GIAN BEPPE	1.300	1.300	F	C	X	F	F	F	F
RADAELLI CORRADO	17	17	C	A	A	C	C	-	A
ROSCIO EUGENIO	700	700	F	C	F	F	F	F	F
ROSI MAURIZIO	1.500	1.500	F	A	F	A	C	F	F
SANAVIO GIANFRANCO	80	80	F	A	F	A	F	F	F
SANDRONE ANGELO	100	100	F	C	F	X	X	X	X
SPERBER JUTTA	474	474	F	C	F	F	F	F	F

EXOR S.p.a.

Assemblea Ordinaria/Straordinaria del 25/05/2016

ELENCO PARTECIPANTI

**NOMINATIVO PARTECIPANTI
DELEGANTI E RAPPRESENTATI**

VOTAZIONI
Ordinaria Straordinaria
1 2 3 4 5 6 7

Parziale Totale

474

TURCATO DANIELE

9.361

F A F A A F

F

di cui 9.361 azioni in garanzia a BNL GRUPPO BNP PARIBAS;

VALMORI FRANCO

9.361

F C F X X X

X

VILLA ARMANDO

1.000

F F F F F F

F

23

23

Legenda votazioni:

1 Bilancio al 31 dicembre 2015 ; 2 Azione di responsabilità; 3 Integrazione del Collegio Sindacale; 4 Relazione remunerazione art. 123-ter D.Lgs. 58/98;
5 Piano di incentivazione art. 114-bis D.Lgs. 58/98; 6 Acquisto e di disposizione di azioni proprie; 7 Annullamento di azioni proprie in portafoglio

F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; -: Non Votante; X: Assente alla votazione;

