



## **DOCUMENTO INFORMATIVO**

### **“Stock Option Plan 2008-2010”**

*(redatto ai sensi dell'articolo 84-bis del Regolamento Emittenti  
approvato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999)*

27 MAGGIO 2008

\* \* \*

#### **Premessa**

In data 6 marzo 2008, il Consiglio di Amministrazione di Pirelli & C. Real Estate S.p.A., su proposta del Comitato per la Remunerazione, ha approvato le linee guida di due piani di compensi basati su strumenti finanziari, da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei Soci convocata in data 14 aprile 2008 (congiuntamente i “Piani”):

- un piano di *stock grant*, che prevede l'assegnazione gratuita di azioni Pirelli RE ai beneficiari (“Stock Grant Plan 2008” o “SGP 2008”);
- un piano di *stock option*, che prevede l'assegnazione ai beneficiari di opzioni per l'acquisto di azioni Pirelli RE (“Stock Option Plan 2008-2010” o “SOP 2008-2010”).

In data 14 aprile 2008, l'Assemblea dei Soci ha approvato i Piani, dando mandato al Consiglio di Amministrazione di adottare i relativi regolamenti ed attribuendo allo stesso tutti i poteri necessari ed opportuni per dare loro attuazione.

In data 8 maggio 2008, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione e nel rispetto delle linee guida approvate dalla Assemblea e delle deleghe dalla stessa conferite, ha provveduto a dare attuazione ai Piani, adottando i relativi regolamenti.

Successivamente, in data 27 maggio 2008, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione e a seguito di alcuni interventi di semplificazione e adeguamento della struttura organizzativa in coerenza con le nuove esigenze di crescita e di sviluppo aziendale, ha provveduto ad approvare alcune modifiche con riferimento alle opzioni assegnate ai Beneficiari del SOP 2008-2010, nel rispetto delle linee guida già approvate dall'Assemblea e delle deleghe dalla stessa conferite. La predetta data del 27 maggio 2008 rappresenta, pertanto, una nuova data di assegnazione delle opzioni relative al SOP 2008-2010 per alcuni individuati Beneficiari.

La presente relazione rappresenta, conseguentemente, un'integrazione di quella redatta dal Consiglio di Amministrazione in data 6 marzo 2008 e, successivamente, aggiornata in data 8 maggio 2008 – nonché pubblicata, rispettivamente, in data 28 marzo 2008 e 9 maggio 2008 – limitatamente alla parte relativa allo SOP 2008-2010, per tener conto delle decisioni del Consiglio di Amministrazione del 27 maggio 2008, nel rispetto della delega conferita dall'Assemblea. Gli interventi riguardano, in particolare, alcune modifiche nell'individuazione dei Beneficiari e le opzioni da attribuire a taluni, prevedendo anche l'inserimento della relativa Tabella dei Beneficiari medesimi opportunamente aggiornata.

La relazione costituisce il documento informativo previsto dall'articolo 84-bis del Regolamento Consob n. 11971, approvato con delibera del 14 maggio 1999 e modificato, da ultimo, con delibera n. 15915 del 3 maggio 2007 (il “Regolamento Emittenti”). Il documento informativo è redatto, anche nella numerazione dei relativi paragrafi, in coerenza con le indicazioni contenute nello Schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti. Si precisa che lo SOP 2008-2010 è da considerarsi “di particolare rilevanza” ai sensi dell' art. 114-bis, comma 3, del D. Lgs. 58/1998 ( il “Testo Unico della Finanza” o “TUF”) e dell'art. 84-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti.

## **Definizioni**

Ai fini del presente documento, i termini sotto indicati hanno il seguente significato:

Amministratore	Il componente del Consiglio di Amministrazione della Società o di una società del Gruppo Pirelli RE.
Assemblea	L'assemblea ordinaria dei soci di Pirelli & C. Real Estate S.p.A..
Azioni	Le azioni ordinarie di Pirelli & C. Real Estate S.p.A. di valore nominale unitario di Euro 0,5 quotate presso la Borsa Italiana S.p.A..
Beneficiario	Qualsiasi Amministratore o Dipendente della Società o del Gruppo Pirelli RE interessato dai Piani.
Consiglio di Amministrazione	Il Consiglio di Amministrazione di Pirelli & C. Real Estate S.p.A..
Dipendente	La persona fisica legata alla Società o al Gruppo Pirelli RE da un rapporto di lavoro subordinato.
Gruppo Pirelli RE	La Società e le società direttamente o indirettamente da essa controllate ai sensi dell'art. 2359 cod. civ..
Opzioni	Le opzioni ( <i>stock option</i> ) che danno diritto all'acquisto di azioni proprie già in portafoglio della Società.
Partecipante	Qualsiasi Amministratore o Dipendente della Società o del Gruppo Pirelli RE interessato dai Piani.
Piano LTI 2006 - 2008	Il sistema di remunerazione variabile pluriennale adottato dal Consiglio di Amministrazione per il triennio 2006-2007-2008.
Piani	Congiuntamente lo Stock Grant Plan 2008 ed lo Stock Option Plan 2008-2010.
Pirelli RE o Società	Pirelli & C. Real Estate S.p.A..
Stock Grant Plan 2008 o SGP 2008	Il piano di <i>stock grant</i> per il 2008, così come definito dal Consiglio di Amministrazione di Pirelli RE in data 6 marzo 2008 e successivamente approvato dall'Assemblea in data 14 aprile 2008.
Stock Option Plan 2008-2010 o SOP 2008-2010	Il piano di <i>stock option</i> per il periodo 2008-2010, così come definito dal Consiglio di Amministrazione di Pirelli RE in data 6 marzo 2008 e successivamente approvato dall'Assemblea in data 14 aprile 2008.
Valore Normale	Indica il valore delle Azioni determinato secondo i criteri stabiliti dall'art. 9 del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 e, in particolare, con riferimento ai titoli negoziati in mercati regolamentati italiani ed esteri, in base alla media aritmetica dei prezzi rilevati nell'ultimo mese.

\* \* \*

## STOCK OPTION PLAN 2008-2010

### 1. Soggetti destinatari

1.1 I destinatari dello SOP 2008-2010, componenti del Consiglio di Amministrazione di Pirelli RE, sono i Signori:

- Carlo Alessandro Puri Negri, Vice Presidente e Amministratore Delegato – *Chief Executive Officer*;
- Emilio Biffi, Consigliere Delegato – *Chief Technical Officer*;
- Paolo Massimiliano Bottelli, Amministratore – Direttore Generale *Asset Management & Servizi Residenza*;
- Olivier Yves de Poulpique de Brescanvel, Consigliere Delegato – *Fund Raising & Investment*;
- Wolfgang Weinschrod, Amministratore – *Country Manager* Germania.

In ottemperanza a quanto specificamente richiesto dalle disposizioni contenute nello Schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti, i destinatari dello SOP 2008-2010 componenti dei consigli di amministrazione di società controllate, direttamente e/o indirettamente, da Pirelli RE sono i Signori: Angelo Cattaneo, Ryszard Danielewicz, Andrea Matteoli, Antonio Musacchio, Roberto Nicosia, Giuseppe Caruso, Francesco Allegretta, Stefano Montuschi, Martin Moerl, Andreas Engelhardt, Martin Goerge, Claudia Friedrichs e Kosinska Malgorzata.

1.2 Le categorie di Dipendenti beneficiari dello SOP 2008-2010: dirigenti.

1.3 I soggetti beneficiari dello SOP 2008-2010:

- a) che svolgono funzione di direzione, così come indicati nell'art. 152 *sexies*, comma 1, lett.c)-c.2, sono i Signori Gerardo Benuzzi (Direttore Generale *Finance & Human Resources*) e Rodolfo Petrosino (Direttore Generale *Asset Management & Servizi Terziario*);
- b) non applicabile;
- c) non applicabile.

1.4 Descrizione ed indicazione numerica, separate per categoria:

- a) dell'insieme dei dirigenti che hanno regolare accesso a informazioni privilegiate e detengono il potere di adottare decisioni di gestione che possono incidere sull'evoluzione e sulle prospettive future dell'emittente azioni, indicati dell'art. 152 *sexies*, comma 1, lett. c)-c.2: sono i soggetti componenti il c.d. *Management Board*;

I soggetti appartenenti a tale categoria che sono beneficiari dello SOP 2008-2010 (e non già inclusi nelle precedenti categorie) sono nr 9;

- b) non applicabile;
- c) non applicabile;
- d) non applicabile.

### 2. Ragioni che motivano l'adozione del piano

2.1 Il sistema di remunerazione variabile adottato dalla Società è tradizionalmente composto da più componenti – a carattere annuale e pluriennale – nella consapevolezza che la qualità e la motivazione delle risorse umane rappresentano, per un modello di *business* qual è quello di Pirelli RE, il principale fattore chiave del successo.

Tale struttura è definita in maniera coerente con la finalità di incentivare e fidelizzare le risorse chiave del Gruppo Pirelli RE, al fine di raggiungere gli obiettivi di volta in volta fissati nei *budget* e nei piani triennali, anche attraverso un costante adattamento delle loro caratteristiche alla dinamica evolutiva e di crescita del Gruppo e del relativo mercato di riferimento, nonché alla situazione dei mercati finanziari in genere.

In relazione a ciò, il Consiglio di Amministrazione – d'intesa con il Comitato per la Remunerazione – ha ritenuto opportuno procedere ad una revisione globale di tale sistema di remunerazione/incentivazione, affinché possa meglio rispondere (i) alle nuove e mutevoli esigenze di impegno richiesto e di crescita del Gruppo nonché (ii) alla recente evoluzione del settore immobiliare e dei mercati finanziari, caratterizzati – come noto – da forti turbolenze e da timori legati al rischio di un "credit crunch" di vaste dimensioni, fattori che hanno messo in discussione la sostenibilità degli attuali

sistemi di incentivazione a medio e lungo termine della Società e, in particolare, per quanto qui interessa, il piano di *stock option* approvato dalla Società in data 16 dicembre 2005 (“Stock Option Plan 2006-2008” o “SOP 2006-2008”) in stretta correlazione con il piano industriale triennale approvato dalla Società per il medesimo periodo.

Con specifico riferimento a tale piano di *stock option*, essendo questo uno strumento di incentivazione pluriennale la cui precipua finalità è quella di *retention* e di massimizzazione delle possibilità di realizzare gli obiettivi del piano triennale di volta in volta vigente, gli elementi di cui sopra e la prevista prossima approvazione di un nuovo piano triennale per il periodo 2008-2010 (che andrà a sostituire quello 2006-2008) hanno posto la Società nell’esigenza (i) di riconsiderare i presupposti dello SOP 2006-2008 e, quindi, (ii) di valutare la sussistenza delle condizioni per il suo mantenimento in vigore, ritenendo conseguentemente opportuno procedere alla sostituzione con un nuovo piano.

Infatti, il lancio di un nuovo piano triennale, raccordato ad un diverso periodo di riferimento rispetto al triennio 2006-2008, fa evidentemente venire meno ogni logico collegamento tra il sistema di incentivazione e gli obiettivi aziendali e, più in particolare, il mantenimento di forme di incentivazione non coerenti con la specifica situazione e gli obiettivi assegnati rischia di penalizzare fortemente ogni finalità incentivante e di fidelizzazione del personale chiave su cui la Società confida per il perseguimento dei propri risultati.

Alla luce di quanto sopra, gli obiettivi che si intendono raggiungere mediante l’attribuzione dello SOP 2008-2010 sono – in linea di continuità con la tradizionale attenzione alla necessità di individuare efficaci sistemi per allineare gli interessi del *management* con quelli degli Azionisti della Società – quello di incentivare e/o fidelizzare quegli Amministratori e Direttori che, per ruolo e responsabilità, ricoprono una posizione strategica all’interno del Gruppo Pirelli RE, nonché le altre risorse chiave sulle quali fare *retention*, incentivandoli, nei limiti ed a seconda delle rispettive competenze, al raggiungimento degli obiettivi fissati nel piano triennale ed, in generale, allo sviluppo del *business*.

2.2 Quanto alle variabili chiave, anche nella forma di indicatori di *performance* considerati ai fini dell’attribuzione dello SOP 2008-2010, queste sono state individuate dal Consiglio di Amministrazione dell’8 maggio 2008 – sentito il Comitato per la Remunerazione – facendo espresso rinvio e riferimento diretto – quale parte integrante dell’approvato Regolamento SOP 2008-2010 – ai “vincoli operativi” di obiettivo che saranno previsti nel nuovo piano triennale per il periodo 2008-2010 e relativi a: Utile Netto Consolidato e *Gearing* di Posizione Finanziaria Netta. Si precisa che gli stessi saranno puntualmente definiti in termini di valori/soglie dal Consiglio di Amministrazione a seguito dell’approvazione del nuovo piano triennale 2008-2010 o, comunque, in coerenza con le previsioni/obiettivo di periodo pluriennale, che saranno approvate e comunicate al mercato.

Si ricorda, inoltre, che è anche previsto un “vincolo di mercato”, per cui per cui le *stock option* potranno essere esercitate solo a condizione che - al momento dell’esercizio - il titolo Pirelli RE presenti una quotazione superiore ad Euro 26, valore coincidente con il prezzo di IPO.

2.3 Quanto ai criteri alla base della determinazione dell’entità del compenso basato su strumenti finanziari, il numero di Opzioni da attribuire ai Beneficiari è stato determinato tenendo conto in particolare: (i) del diverso *mix* dei settori - di *business* ed operativi - e relativo peso, come considerati rilevanti in vista del nuovo piano triennale 2008-2010; (ii) della posizione da ciascun Beneficiario ricoperta nell’ambito del Gruppo Pirelli RE e delle connesse responsabilità; (iii) del rispettivo valore strategico in relazione agli obiettivi da perseguire e della connessa capacità di incidere concretamente sull’evoluzione e sulle prospettive future del Gruppo Pirelli RE e (iv) della struttura remunerativa complessiva per ciascuno prevista.

2.4 Non applicabile.

2.5 Non applicabile.

2.6 Non applicabile.

### **3. Iter di approvazione e tempistica di assegnazione degli strumenti**

3.1 Il Consiglio di Amministrazione, delegato dall’Assemblea del 14 aprile 2008 per l’attuazione dello SOP 2008-2010, ha provveduto in data 8 maggio 2008: (i) all’individuazione nominativa dei Beneficiari e alla determinazione del numero di Opzioni da attribuire a ciascuno, in conformità ai

criteri generali indicati *sub* 2.3; (ii) all'individuazione delle variabili chiave e indicatori di *performance* quali condizioni dello SOP 2008-2010 e (iii) all'adozione di tutti gli ulteriori interventi necessari per dare efficace e migliore attuazione allo SOP 2008-2010, in conformità a quanto stabilito nel presente Documento Informativo. In data 27 maggio, il Consiglio di Amministrazione, nel rispetto delle deleghe conferitegli, ha provveduto ad effettuare degli interventi di modifica delle opzioni assegnate ai Beneficiari conseguenti ad alcuni provvedimenti di natura organizzativa, nel cui ambito è stato previsto anche il recupero di un certo numero di opzioni precedentemente attribuite ad alcuni Beneficiari, oltre che nuove attribuzioni. La predetta data del 27 maggio 2008 rappresenta, quindi, una nuova data di assegnazione delle opzioni, relative allo SOP 2008-2010, attribuite ad alcuni soggetti Beneficiari individuati.

- 3.2 I soggetti incaricati per l'amministrazione dello SOP 2008-2010, così come espressamente indicati nella proposta di delibera assembleare, sono il Presidente del Consiglio di Amministrazione ed il Vice Presidente e Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, (con la sola eccezione delle Opzioni da attribuirsi al Vice Presidente e Amministratore Delegato, per il quale la delega si intende conferita al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed al Presidente del Comitato per la Remunerazione, in via disgiunta tra loro), che saranno opportunamente supportati dalle funzioni *Finance & Human Resources* e *Legal & Corporate Affairs*, per gli aspetti di rispettiva competenza.
- 3.3 E' prevista la facoltà per la Società di procedere alla revisione dello SOP 2008-2010, con specifico riferimento al numero di Azioni assegnate o al prezzo di esercizio (di seguito anche "*strike price*"), al verificarsi di eventi particolari inerenti la Società quali, ad esempio, operazioni sul capitale sociale ed operazioni straordinarie in genere.
- 3.4 Per l'attuazione del SOP 2008-2010, è prevista l'attribuzione ai Beneficiari di Opzioni per l'acquisto delle Azioni proprie che la Società detiene in portafoglio, acquistate e/o da acquistare sulla base dell'autorizzazione concessa dall'Assemblea, che sarà opportunamente formalizzata attraverso un contratto di opzione (di *stock option*), recante il numero delle Opzioni assegnate a ciascun Amministratore e/o Dipendente del Gruppo Pirelli RE, lo *strike price* e le altre condizioni alle quali è subordinato l'esercizio del diritto di opzione.
- 3.5 L'elaborazione dello SOP 2008-2010 è stata effettuata dalle competenti funzioni aziendali, con l'ausilio di consulenti esterni congiuntamente alle funzioni aziendali interessate, sotto la direzione del Vice Presidente e Amministratore Delegato. Gli Amministratori direttamente interessati hanno lasciato la sala riunioni al momento della discussione e della deliberazione per la parte di piano di loro interesse.
- 3.6 La data del Consiglio di Amministrazione che ha proposto l'approvazione del Piano all'Assemblea è quella del 6 marzo 2008. La riunione consiliare è stata preceduta dalla riunione del Comitato per la Remunerazione, composto da tutti amministratori indipendenti non interessati allo SOP 2008-2010, che ha proposto l'adozione del medesimo.
- 3.7 La data del Consiglio di Amministrazione che ha provveduto a dare attuazione allo SOP 2008-2010, adottando le conseguenti decisioni in merito all'assegnazione delle *stock option*, è quella dell'8 maggio 2008. Come in precedenza anticipato, in data 27 maggio 2008 il Consiglio di Amministrazione ha approvato alcune modifiche prevedendo anche un'ulteriore assegnazione delle opzioni relative al SOP 2008-2010 per alcuni soggetti beneficiari individuati. Le riunioni consiliari sono state precedute dalle riunioni del Comitato per la Remunerazione, composto da tutti amministratori indipendenti non interessati allo SOP 2008-2010, che ha formulato le relative proposte.
- 3.8 Il prezzo ufficiale di Borsa di una Azione al 6 marzo 2008 era di Euro 24,25. Il prezzo ufficiale di Borsa di una Azione all'8 maggio 2008 era di Euro 19,37. Il prezzo ufficiale di Borsa di una Azione al 27 maggio 2008 era di Euro 17,24.
- 3.9 Non applicabile.

#### **4. Le caratteristiche degli strumenti attribuiti**

- 4.1 Lo SOP 2008-2010 è strutturato mediante l'attribuzione di Opzioni che consentono il successivo acquisto delle Azioni, con regolamento per consegna fisica (*stock option*).

- 4.2 Il periodo di effettiva attuazione dello SOP 2008-2010 prevede due distinti *vesting period* della durata, rispettivamente, di 2 e 3 anni circa ed è, conseguentemente, suddiviso in due finestre d'esercizio: (i) 1° maggio 2010 – 31 dicembre 2011, per la prima *tranche* relativa al 40% delle Opzioni attribuite, con scadenza al 30 aprile 2010; (ii) 1° maggio 2011 – 31 dicembre 2011, per la seconda *tranche* relativa al restante 60% delle Opzioni attribuite, con scadenza al 30 aprile 2011.
- A parziale deroga di quanto previsto in tema di *vesting period*, qualora durante il periodo di vigenza dello SOP 2008-2010 si verifichi un'ipotesi di "*change of control*" [in conseguenza della quale Pirelli & C. S.p.A. (i) riduca la sua partecipazione in Pirelli RE al di sotto del 30% del capitale sociale della Società ovvero (ii) non rappresenti più l'azionista di controllo di Pirelli RE ai sensi dell'art. 2359 c.c., comma 1, nn.rr. 1), 2) o 3)], la Società ha la facoltà di consentire ai Beneficiari l'esercizio immediato delle Opzioni attribuite, senza perciò attendere l'inizio delle rispettive finestre di esercizio, con una gradualità di applicazione che tenga conto del momento in cui si verifica l'evento e delle condizioni di cui è possibile allo stato verificare l'avveramento. Analoga possibilità per il Beneficiario potrà essere ammessa, qualora si verificassero ulteriori eventi particolari inerenti la Società – quali, ad esempio, operazioni straordinarie e di *capital market* – in questo caso, però, a condizione che la Società dichiari espressamente la scadenza anticipata dei *vesting period* in corso.
- 4.3 Il termine dello SOP 2008-2010 è fissato al 31 dicembre 2011.
- 4.4 Non è stato determinato un numero massimo di Opzioni da assegnarsi in ogni anno fiscale, in quanto – nell'ambito del numero massimo di Opzioni complessivamente attribuibili con lo SOP 2008-2010, compreso in un *range* tra nr. 1.300.000 e nr. 1.600.000 Azioni – è stata inizialmente prevista l'assegnazione di un totale di nr. 1.518.500 Opzioni, fissata in un'unica soluzione alla data dell'8 maggio 2008 e soggetta al vincolo di esercizio in due *tranche*, come precisato *sub* 4.2. Il numero delle predette Opzioni, a seguito dei mutamenti nella struttura organizzativa della Società approvati dal Consiglio di Amministrazione in data del 27 maggio 2008 e delle conseguenti decisioni adottate in materia di *stock option*, viene modificato in nr. 1.433.500 assegnate ai soggetti nominativamente individuati e, cumulativamente, alle categorie previste, come analiticamente indicato nella Tabella allegata al presente Documento Informativo.
- 4.5 L'esercizio delle Opzioni, nei periodi e nei limiti indicati *sub* 4.2, è subordinato alla condizione che: (i) perduri il rapporto di lavoro/la qualifica di Amministratore al termine di ogni periodo di maturazione; (ii) il titolo Pirelli RE presenti una quotazione con un prezzo ufficiale superiore ad Euro 26,00 (ventisei/00); (iii) Pirelli RE abbia conseguito gli obiettivi di *performance* indicati *sub* 2.2.
- Poiché l'attribuzione delle Opzioni è direttamente connessa alla chiusura anticipata dello SOP 2006-2008, il contratto relativo allo SOP 2008-2010 prevede espressamente una clausola che collega l'adesione e la sottoscrizione del contratto con l'automatica risoluzione del contratto relativo allo SOP 2006-2008, con conseguente rinuncia a qualsiasi pretesa in merito da parte del Beneficiario.
- 4.6 Le Opzioni assegnate ai Beneficiari saranno nominative, personali, indisponibili e intrasferibili e le Azioni rivenienti dall'esercizio delle Opzioni non saranno soggette ad ulteriori restrizioni rispetto a quelle prescritte dalla normativa vigente in tema di utilizzo di informazioni privilegiate. A tale ultimo riguardo, il Consiglio di Amministrazione potrà dettare specifiche regolamentazioni nei periodi immediatamente precedenti le principali scadenze societarie o al verificarsi di eventi straordinari o di particolare rilevanza. In caso di decesso del Beneficiario, le Opzioni per le quali non siano ancora maturate le condizioni per l'esercizio si estingueranno ad ogni effetto senza che gli eredi o legatari possano pretendere alcunché nei confronti della Società; ove, invece, al momento del decesso il Beneficiario avrà maturato il diritto all'esercizio delle Opzioni, queste spetteranno agli eredi o legatari che ne avranno titolo secondo il diritto successorio vigente, sempre nel rispetto di tutte le altre condizioni previste.
- 4.7 Non applicabile.
- 4.8 In caso di dimissioni ovvero di licenziamento per giusta causa e/o di cessazione del rapporto di amministratore, ove non siano ancora maturate le condizioni per l'esercizio delle Opzioni ovvero queste non fossero state esercitate, il Beneficiario perderà automaticamente ogni diritto relativo.
- 4.9 Non applicabile.

- 4.10 Con riferimento alle Azioni rivenienti dall'esercizio delle Opzioni, viene attribuito un diritto di prelazione a favore della controllante Pirelli & C. S.p.A. che avrà il diritto di acquistare dal Beneficiario le Azioni medesime qualora lo stesso intenda disporre a titolo oneroso. Il diritto di prelazione ha durata di 2 (due) anni decorrenti dalla data di esercizio delle Opzioni e rimane efficace anche nell'ipotesi in cui cessi il rapporto di lavoro oppure la carica di amministratore. Il diritto di prelazione vale anche per gli atti di trasferimento a titolo oneroso diversi dalla vendita e si estende anche alle Azioni eventualmente assegnate a seguito di operazioni sul capitale sociale o di altre operazioni straordinarie. Il diritto di prelazione potrà, altresì, essere fatto valere anche nei confronti degli eredi, legatari, donatari o aventi causa a titolo gratuito del Beneficiario.
- 4.11 Non applicabile.
- 4.12 Non è al momento determinabile l'onere derivante per la Società dall'attuazione dello SOP 2008-2010. Questo sarà da determinare sulla base della valutazione dell'impatto economico derivante dalla nuova stima attuariale, che dovrà tenere conto del numero di Opzioni assegnate, delle condizioni previste, dello *strike price* e della quotazione dell'Azione sul mercato. Si procederà, pertanto, alla determinazione dell'onere atteso alla data di attribuzione delle Opzioni, provvedendo altresì alla conseguente rilevazione contabile *pro-rata temporis* in considerazione dei *vesting period*.
- 4.13 Non sono previsti effetti dilutivi sul capitale determinati dallo SOP 2008-2010, non essendo previsti aumenti di capitale.
- 4.14 Non è previsto alcun limite per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali inerenti alle Azioni.
- 4.15 Non applicabile.
- 4.16 Ciascuna Opzione attribuita dà diritto all'acquisto di nr. 1 Azione.
- 4.17 Vedi punto 4.2.
- 4.18 Vedi punto 4.2.
- 4.19 Il prezzo di acquisto di ciascuna Azione opzionata è pari al Valore Normale di ciascuna Azione alla data dell'offerta, determinato ai sensi dell'art. 9, 4° comma, lett. a), d.p.r. 22 dicembre 1986 n. 917. Pertanto, in relazione all'assegnazione effettuata in data 8 maggio 2008 il prezzo ammonta ad Euro 21,23, mentre ammonta ad Euro 18,88 con riferimento all'assegnazione effettuata in data 27 maggio 2008.
- 4.20 Non applicabile.
- 4.21 Non applicabile.
- 4.22 Non applicabile.
- 4.23 Non applicabile.
- 4.24 Vedi Tabella allegata.

**PIANI DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI**  
**Tabella n. 1 dello schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento n. 11971/1999**

**STOCK OPTION PLAN 2008 - 2010**

**Data: 27/05/2008**

Nominativo o categoria (1)	Qualifica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente)	QUADRO 2						
		Opzioni ( <i>option grant</i> )						
		<u>Sezione 2</u>						
		Opzioni di nuova assegnazione in base alla decisione dell'organo competente per l'attuazione della delibera dell'assemblea (9)						
		Data della delibera assembleare	Descrizione strumento (13)	Numero di strumenti finanziari sottostanti le opzioni assegnate per ogni soggetto o categoria	Data di assegnazione da parte dell'organo competente c.d.a. (11)	Prezzo di esercizio	Prezzo di mercato degli strumenti finanziari alla data di assegnazione	Scadenza opzione
<b>Componenti del Consiglio di Amministrazione</b>								
(2) Puri Negri Carlo Alessandro	Vice Presidente e Amministratore Delegato – CEO di Pirelli RE	14/04/2008	Opzione Call con liquidazione fisica su azioni Pirelli RE: I° tranche dal 01/05/10 al 31/12/10 II° tranche dal 01/05/11 al 31/12/11	300.000	08/05/2008 (CDA)	21,23	19,37	31/12/11
(2) De Poulpiquet Olivier	Consigliere Delegato – Fund Raising & Investment di Pirelli RE	14/04/2008	Opzione Call con liquidazione fisica su azioni Pirelli RE: I° tranche dal 01/05/10 al 31/12/10 II° tranche dal 01/05/11 al 31/12/11	200.000	08/05/2008 (CDA)	21,23	19,37	31/12/11
(2) Biffi Emilio	Consigliere Delegato e Chief Technical Officer di Pirelli RE	14/04/2008	Opzione Call con liquidazione fisica su azioni Pirelli RE: I° tranche dal 01/05/10 al 31/12/10 II° tranche dal 01/05/11 al 31/12/11	30.000	08/05/2008 (CDA)	21,23	19,37	31/12/11
(2) Bottelli Paolo	Consigliere di Amministrazione e Direttore Generale Asset Management & Servizi Residenza di Pirelli RE	14/04/2008	Opzione Call con liquidazione fisica su azioni Pirelli RE: I° tranche dal 01/05/10 al 31/12/10 II° tranche dal 01/05/11 al 31/12/11	140.000	08/05/2008 (CDA)	21,23	19,37	31/12/11
(2) Bottelli Paolo	Consigliere di Amministrazione e Direttore Generale Asset Management & Servizi Residenza di Pirelli RE	14/04/2008	Opzione Call con liquidazione fisica su azioni Pirelli RE: I° tranche dal 01/05/10 al 31/12/10 II° tranche dal 01/05/11 al 31/12/11	33.500	27/05/2008 (CDA)	18,88	17,24	31/12/11
(2) Weinschrod Wolfgang	Consigliere di Amministrazione di Pirelli RE	14/04/2008	Opzione Call con liquidazione fisica su azioni Pirelli RE: I° tranche dal 01/05/10 al 31/12/10 II° tranche dal 01/05/11 al 31/12/11	15.000	08/05/2008 (CDA)	21,23	19,37	31/12/11



<b>Componenti del consiglio di amministrazione di società controllate (nella qualifica è stata indicata una sola società, di regola la più rilevante)</b>								
(2) Cattaneo Angelo	Consigliere di Amministrazione della controllata Servizi Amministrativi Real Estate S.p.A.	14/04/2008	Opzione Call con liquidazione fisica su azioni Pirelli RE: I° tranche dal 01/05/10 al 31/12/10 II° tranche dal 01/05/11 al 31/12/11	3.500	08/05/2008 (CDA)	21,23	19,37	31/12/11
(2) Danielewicz Ryszard	Presidente del Consiglio di Amministrazione della controllata Pirelli Pekao Real Estate Sp. zo z.	14/04/2008	Opzione Call con liquidazione fisica su azioni Pirelli RE: I° tranche dal 01/05/10 al 31/12/10 II° tranche dal 01/05/11 al 31/12/11	8.000	08/05/2008 (CDA)	21,23	19,37	31/12/11
(2) Matteoli Andrea	Amministratore Delegato della controllata Pirelli & C. Real Estate Integrated Facility Management S.p.A.	14/04/2008	Opzione Call con liquidazione fisica su azioni Pirelli RE: I° tranche dal 01/05/10 al 31/12/10 II° tranche dal 01/05/11 al 31/12/11	12.000	08/05/2008 (CDA)	21,23	19,37	31/12/11
(2) Musacchio Antonio	Consigliere di Amministrazione della controllata S.AN.GE S.c.a.r.l.	14/04/2008	Opzione Call con liquidazione fisica su azioni Pirelli RE: I° tranche dal 01/05/10 al 31/12/10 II° tranche dal 01/05/11 al 31/12/11	4.000	08/05/2008 (CDA)	21,23	19,37	31/12/11
(2) Nicosia Roberto	Consigliere di Amministrazione della controllata Pirelli & C. Real Estate Agency S.p.A	14/04/2008	Opzione Call con liquidazione fisica su azioni Pirelli RE: I° tranche dal 01/05/10 al 31/12/10 II° tranche dal 01/05/11 al 31/12/11	4.000	08/05/2008 (CDA)	21,23	19,37	31/12/11
(2) Caruso Giuseppe	Consigliere di Amministrazione della controllata Pirelli & C. Real Estate Agency S.p.A	14/04/2008	Opzione Call con liquidazione fisica su azioni Pirelli RE: I° tranche dal 01/05/10 al 31/12/10 II° tranche dal 01/05/11 al 31/12/11	4.000	08/05/2008 (CDA)	21,23	19,37	31/12/11
(2) Allegretta Francesco	Consigliere di Amministrazione della controllata Pirelli & C. Real Estate Agency S.p.A	14/04/2008	Opzione Call con liquidazione fisica su azioni Pirelli RE: I° tranche dal 01/05/10 al 31/12/10 II° tranche dal 01/05/11 al 31/12/11	4.000	08/05/2008 (CDA)	21,23	19,37	31/12/11
(2) Montuschi Stefano	Consigliere di Amministrazione della controllata Pirelli RE Credit Servicing S.p.A.	14/04/2008	Opzione Call con liquidazione fisica su azioni Pirelli RE: I° tranche dal 01/05/10 al 31/12/10 II° tranche dal 01/05/11 al 31/12/11	8.000	08/05/2008 (CDA)	21,23	19,37	31/12/11
(2) Moerl Martin	Consigliere di Amministrazione della controllata DGAG Shopping Immobilien GMBH	14/04/2008	Opzione Call con liquidazione fisica su azioni Pirelli RE: I° tranche dal 01/05/10 al 31/12/10 II° tranche dal 01/05/11 al 31/12/11	2.500	27/05/2008 (CDA)	18,88	17,24	31/12/11
(2) Engelhardt Andreas	Consigliere di Amministrazione della controllata Pirelli RE Property Management Deutschland GMBH	14/04/2008	Opzione Call con liquidazione fisica su azioni Pirelli RE: I° tranche dal 01/05/10 al 31/12/10 II° tranche dal 01/05/11 al 31/12/11	2.500	27/05/2008 (CDA)	18,88	17,24	31/12/11
(2) Goerge Martin	Consigliere di Amministrazione della controllata Pirelli & C. Real Estate Deutschland GMBH	14/04/2008	Opzione Call con liquidazione fisica su azioni Pirelli RE: I° tranche dal 01/05/10 al 31/12/10 II° tranche dal 01/05/11 al 31/12/11	2.500	27/05/2008 (CDA)	18,88	17,24	31/12/11

(2) Friedrichs Claudia	Consigliere di Amministrazione della controllata Pirelli RE AM NPL Deutschland GMBH	14/04/2008	Opzione Call con liquidazione fisica su azioni Pirelli RE: I° tranche dal 01/05/10 al 31/12/10 II° tranche dal 01/05/11 al 31/12/11	2.500	27/05/2008 (CDA)	18,88	17,24	31/12/11
(2) Kosinska Malgorzata	Consigliere di Amministrazione della controllata Pirelli Pekao Real Estate Sp. z. o. o.	14/04/2008	Opzione Call con liquidazione fisica su azioni Pirelli RE: I° tranche dal 01/05/10 al 31/12/10 II° tranche dal 01/05/11 al 31/12/11	1.500	27/05/2008 (CDA)	18,88	17,24	31/12/11
<b>Soggetti con funzione di direzione ex art. 152-sexies, comma 1, lett. c)-c.2 del Regolamento Emittenti</b>								
(3) Benuzzi Gerardo	Direttore Generale Finance & Human Resources di Pirelli RE	14/04/2008	Opzione Call con liquidazione fisica su azioni Pirelli RE: I° tranche dal 01/05/10 al 31/12/10 II° tranche dal 01/05/11 al 31/12/11	65.000	08/05/2008 (CDA)	21,23	19,37	31/12/11
(3) Benuzzi Gerardo	Direttore Generale Finance & Human Resources di Pirelli RE	14/04/2008	Opzione Call con liquidazione fisica su azioni Pirelli RE: I° tranche dal 01/05/10 al 31/12/10 II° tranche dal 01/05/11 al 31/12/11	12.500	27/05/2008 (CDA)	18,88	17,24	31/12/11
(3) Petrosino Rodolfo	Direttore Generale Asset Management & Servizi Terziario di Pirelli RE	14/04/2008	Opzione Call con liquidazione fisica su azioni Pirelli RE: I° tranche dal 01/05/10 al 31/12/10 II° tranche dal 01/05/11 al 31/12/11	140.000	08/05/2008 (CDA)	21,23	19,37	31/12/11
(3) Petrosino Rodolfo	Direttore Generale Asset Management & Servizi Terziario di Pirelli RE	14/04/2008	Opzione Call con liquidazione fisica su azioni Pirelli RE: I° tranche dal 01/05/10 al 31/12/10 II° tranche dal 01/05/11 al 31/12/11	33.500	27/05/2008 (CDA)	18,88	17,24	31/12/11
<b>Dirigenti rilevanti ex art. 152-sexies, comma 1, lettera c)-c.2 del Regolamento Emittenti (*)</b>								
(5) Delmonte Paola	Vice Direttore Generale Advisory	14/04/2008	Opzione Call con liquidazione fisica su azioni Pirelli RE: I° tranche dal 01/05/10 al 31/12/10 II° tranche dal 01/05/11 al 31/12/11	48.000	08/05/2008 (CDA)	21,23	19,37	31/12/11
(5) Bordoni Mauro	Vice Direttore Generale Planning & Finance	14/04/2008	Opzione Call con liquidazione fisica su azioni Pirelli RE: I° tranche dal 01/05/10 al 31/12/10 II° tranche dal 01/05/11 al 31/12/11	45.000	08/05/2008 (CDA)	21,23	19,37	31/12/11
(5) Dirigenti Rilevanti (nr. 4)	-	14/04/2008	Opzione Call con liquidazione fisica su azioni Pirelli RE: I° tranche dal 01/05/10 al 31/12/10 II° tranche dal 01/05/11 al 31/12/11	89.000	08/05/2008 (CDA)	21,23	19,37	31/12/11
(5) Dirigenti Rilevanti (nr. 4)	-	14/04/2008	Opzione Call con liquidazione fisica su azioni Pirelli RE: I° tranche dal 01/05/10 al 31/12/10 II° tranche dal 01/05/11 al 31/12/11	35.000	27/05/2008 (CDA)	18,88	17,24	31/12/11
<b>Dirigenti</b>								
(7) Dirigenti (nr. 21)	-	14/04/2008	Opzione Call con liquidazione fisica su azioni Pirelli RE: I° tranche dal 01/05/10 al 31/12/10 II° tranche dal 01/05/11 al 31/12/11	120.500	08/05/2008 (CDA)	21,23	19,37	31/12/11
(7) Dirigenti (nr. 8)	-	14/04/2008	Opzione Call con liquidazione fisica su azioni Pirelli RE: I° tranche dal 01/05/10 al 31/12/10 II° tranche dal 01/05/11 al 31/12/11	67.500	27/05/2008 (CDA)	18,88	17,24	31/12/11

(\*) Ad integrazione di quanto richiesto dalla disciplina, sono stati indicati nominativamente i dirigenti che ricoprono la carica di Vice Direttore Generale.