

PIANO 2010 DI PARTECIPAZIONE AZIONARIA PER I DIPENDENTI (ESOP)

AGGIORNAMENTO SU ESOP 2008/2009 E LANCIO DEL PIANO 2010

Questa presentazione non sostituisce né supera in alcun modo le Relazioni Illustrative riguardanti gli argomenti all'ordine del giorno dell'assemblea ordinaria e straordinaria del 20 aprile 2010 pubblicate sul sito www.unicreditgroup.eu.

Tali Relazioni rappresentano, pertanto, gli unici documenti aventi valore legale ed ai quali gli azionisti dovranno fare riferimento per acquisire ogni necessaria informazione al fine di esercitare correttamente il loro diritto di voto.

Assemblea dei Soci – Sessione Ordinaria

Aprile 2010

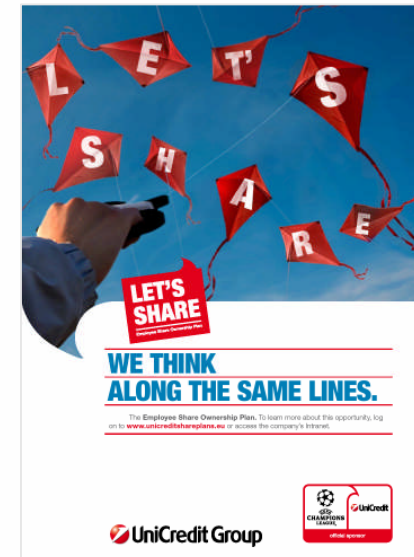
ESOP: condividere il nostro futuro successo



AGGIORNAMENTO SU ESOP 2008/2009 E LANCIO DEL PIANO 2010



- UniCredit afferma il valore della partecipazione azionaria quale **strumento efficace per promuovere impegno, affiliazione ed allineamento** tra gli interessi degli azionisti, i vertici aziendali e tutta la popolazione dei dipendenti.
- Il Piano di Partecipazione Azionaria per i Dipendenti **premia il costante supporto e impegno** delle nostre persone in tutto il Gruppo che possono fare la differenza contribuendo al nostro successo con le loro decisioni quotidiane, azioni e comportamenti.
- Il Piano offre l'opportunità ai dipendenti del Gruppo di **acquistare azioni UniCredit a condizioni favorevoli**.
- Il Piano è stato ideato per **essere lanciato annualmente** e l'offerta è sottoposta ogni anno all'**approvazione del Consiglio di Amministrazione e dell'Assemblea dei Soci**:
 - la **1^a edizione** del Piano è stata **lanciata nel 2008** in 5 paesi;
 - la **2^a edizione** nel 2009 è stata **estesa a 10 paesi**;
 - si propone di **replicare il Piano nel 2010** continuando a **ricercare soluzioni per incrementare il numero dei paesi partecipanti**, tenendo in considerazione i vincoli di natura legale, fiscale e/o operativa di ogni paese.

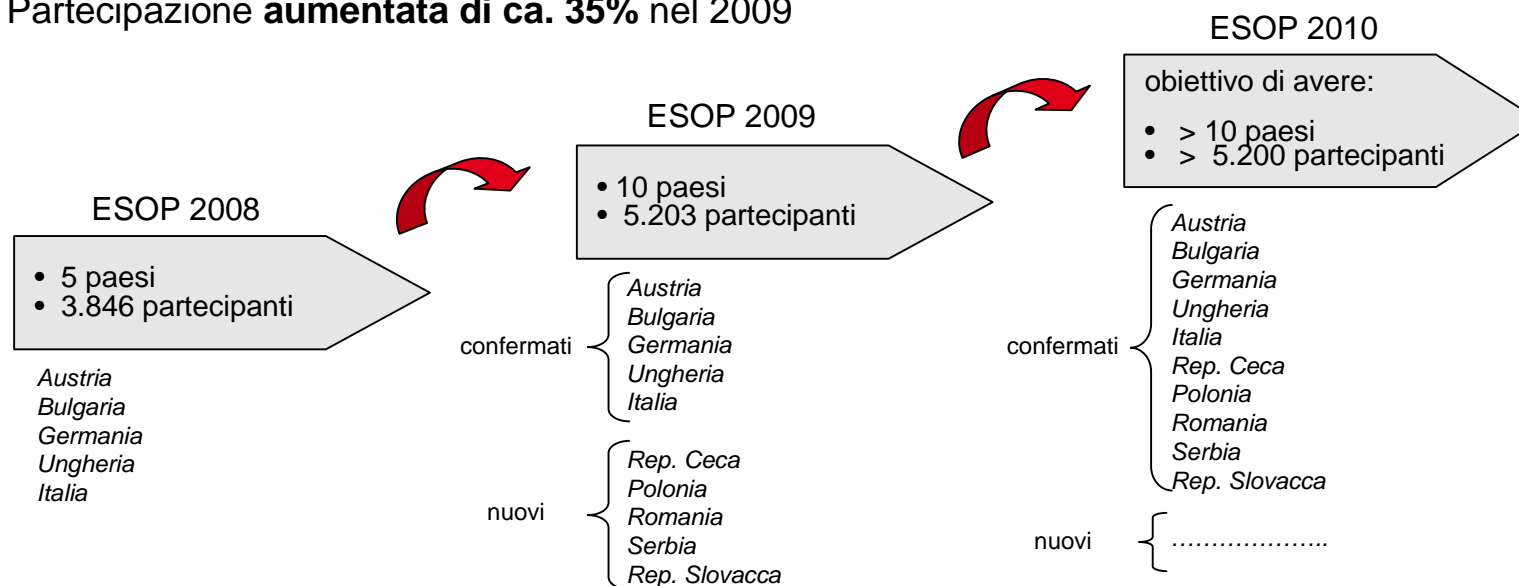


AGGIORNAMENTO SU ESOP 2008 & 2009



AGGIORNAMENTO SU ESOP 2008/2009 E LANCIO DEL PIANO 2010

- **Elevato interesse al Piano: più di 13.000** colleghi hanno consultato il sito internet dedicato:
 - La **piattaforma IT** e il **processo di applicazione** sono stati **semplificati nel 2009** in confronto al 2008
- Nel 2008, **3.846** partecipanti:
 - **3,62%** della popolazione eleggibile (con un tasso più alto di partecipazione in Italia: 5%)
 - **66% il guadagno sull'investimento individuale** considerando l'apprezzamento dell'azione UniCredit e l'allocazione delle Azioni Gratuite avvenuta il 18 gennaio 2010
 - I partecipanti al Piano hanno investito complessivamente ca. € 9 mln, determinando:
 - l'acquisto di nr. **5.305.400 Investment Share**
 - l'assegnazione di nr. **278.650 Discount Share**
 - l'assegnazione di nr. **1.018.108 Matching Share**
- Nel 2009, **5.203** partecipanti:
 - **4%** della popolazione eleggibile (con un tasso più alto di partecipazione in Italia: 6.5 %)
 - Partecipazione **aumentata di ca. 35%** nel 2009



ESOP 2010

Stesse caratteristiche delle precedenti edizioni del piano



AGGIORNAMENTO SU ESOP 2008/2009 E LANCIO DEL PIANO 2010

- I partecipanti al Piano possono acquistare azioni UniCredit a **condizioni favorevoli**, ricevendo **1 azione gratuita** (*Discount share*) ogni 20 azioni acquistate al prezzo di mercato (*Investment share*).
- Inoltre i partecipanti al Piano riceveranno **1 ulteriore azione gratuita vincolata** (*Matching share*) ogni 5 azioni acquisite a sconto (considerando *Investment e Discount share*).

Il beneficio potenziale complessivo per i partecipanti in termini di azioni gratuite (Discount & Matching) è di circa il **26% del loro investimento.**

- **Dopo 3 anni**, i partecipanti al Piano avranno disponibilità delle azioni gratuite (*Discount + Matching*). Il diritto alle *Matching share* (ma non alle *Discount share*) è soggetto al permanere della qualifica di dipendente del partecipante nel Gruppo durante il periodo di vincolo triennale.

Il Piano ESOP prevede l'utilizzo di **azioni da reperire sul mercato** così da **non comportare alcun effetto diluitivo sul capitale sociale.**

ESOP 2010

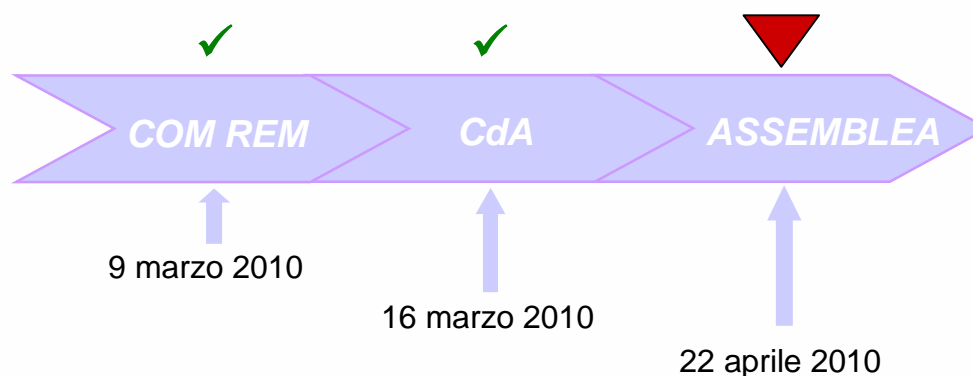
Richiesta di approvazione e tempistica di implementazione



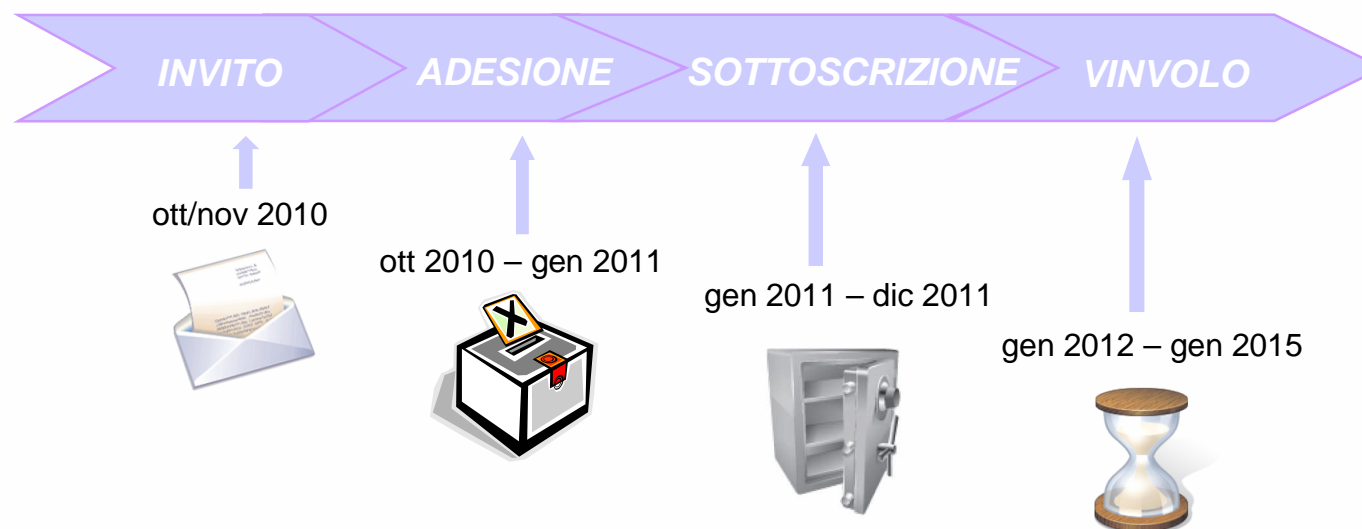
AGGIORNAMENTO SU ESOP 2008/2009 E LANCIO DEL PIANO 2010

- Viene sottoposta a questa Assemblea la proposta di approvazione del “Piano 2010 di Partecipazione Azionaria per i Dipendenti del Gruppo UniCredit” (“Piano ESOP 2010” – Employee Share Ownership Plan 2010) finalizzato ad offrire ai dipendenti del Gruppo la possibilità di investire in azioni UniCredit a condizioni favorevoli.

TEMPISTICA DI APPROVAZIONE



TEMPISTICA DI IMPLEMENTAZIONE



APPENDICE

ESOP 2010: fasi di attuazione (1/5)



AGGIORNAMENTO SU ESOP 2008/2009 E LANCIAMENTO DEL PIANO 2010



1. INVITO (ott/nov 2010):

I dipendenti sono invitati al Piano



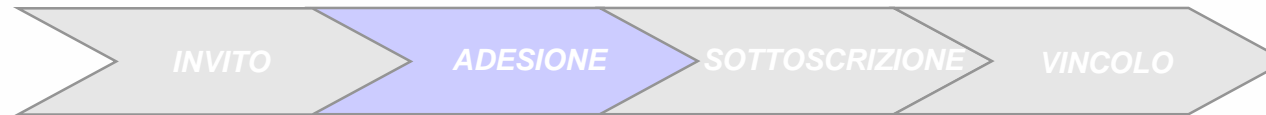
- I Dipartimenti HR dei datori di lavoro locali invieranno una **comunicazione** [e-mail/lettera] ai potenziali partecipanti, invitandoli al Piano;
- I partecipanti sono invitati ad accedere al **sito internet del Piano** con una User ID & Password;
- Il sito internet da accesso al Modulo di **Adesione**, Opuscolo Informativo e regolamento del Piano;
- Al fine di inviare il Modulo di Adesione, i dipendenti dovranno dare il **consenso all'utilizzo dei dati personali**;
- I partecipanti devono avere un **conto corrente** operato da una banca del Gruppo UniCredit; il conto corrente deve essere collegato a un **deposito titoli**.*

* In alcuni paesi dove non è presente una banca del Gruppo UniCredit, sono allo studio processi di adesione diversi da quello standard.

ESOP 2010: fasi di attuazione (2/5)

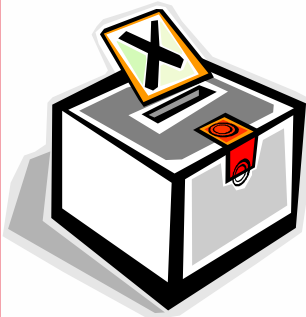


AGGIORNAMENTO SU ESOP 2008/2009 E LANCIAMENTO DEL PIANO 2010



2. ADESIONE (ott 2010 - gen 2011):

I dipendenti scelgono di aderire al Piano e definiscono la “somma della contribuzione”



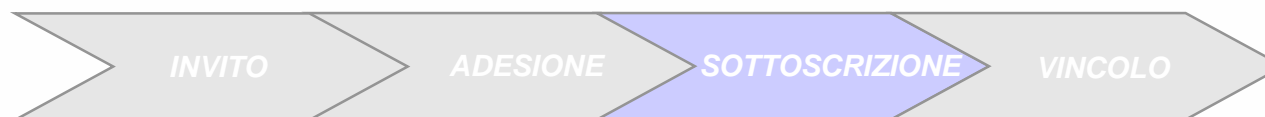
- I partecipanti possono **aderire** al Piano in uno dei seguenti due modi:
 - (a) **contribuzioni mensili** da Gennaio 2011; OPPURE
 - (b) **contribuzione “one-off”** in Marzo e/o Maggio e/o Ott 2011
- Il totale delle contribuzioni **non potrà eccedere** il minore tra:
 - (a) 6.5% dello stipendio annuale lordo, E
 - (b) € 20,000
- La contribuzione **minima** è € 50 al mese (€ 600 per “one-off”)*;
- L’ammontare della contribuzione può essere **modificato** durante il Periodo di Invito;
- Le adesioni sono fatte **elettronicamente** tramite il sito internet dedicato;

(*) Per permettere a chiunque di partecipare, variazioni a questi limiti sono considerate su base locale, considerando il livello salariale inferiore di alcuni paesi.

ESOP 2010: fasi di attuazione (3/5)



AGGIORNAMENTO SU ESOP 2008/2009 E LANCIAMENTO DEL PIANO 2010



3. SOTTOSCRIZIONE (Gen 2011 - Dic 2011):

- A. Investimento:** le contribuzioni mensili o one-off saranno usate per acquistare le azioni per conto del Partecipante (**Investment Share**).
- Le contribuzioni saranno effettuate tramite **Addebito Diretto** dal conto corrente del partecipante e tramite l'invio dei fondi all'Intermediario attraverso la rete bancaria UniCredit;
 - Le contribuzioni one-off saranno effettuate a Marzo, Maggio, Ott 2011;
 - I partecipanti potranno sospendere le contribuzioni in qualsiasi momento, mentre i cambiamenti (aumento/riduzione delle contribuzioni) potranno essere effettuate solo durante i mesi di Marzo, Maggio e Ottobre 2011 – dandone comunicazione entro il 15° giorno di calendario di ogni mese;
 - Le azioni sono acquistate durante l'ultimo giorno lavorativo di ogni mese;
 - Caratteristiche delle Investment Share:



Acquistate mensilmente e allocate mensilmente ai partecipanti;

Il nome dei partecipanti sarà nel registro degli azionisti;

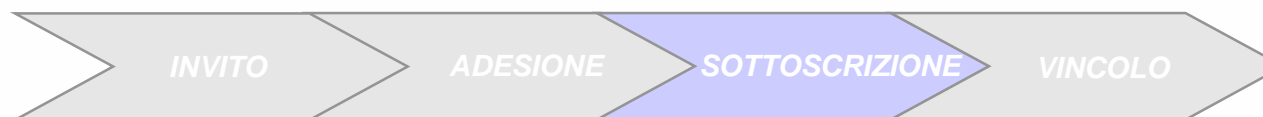
I partecipanti godono dei diritti degli azionisti (voto/dividendi) dalla data di acquisto;

Le Investment Share potranno essere vendute durante il periodo di sottoscrizione – perdendo ogni diritto alle Azioni Gratuite (Discount e Matching)

ESOP 2010: fasi di attuazione (4/5)



AGGIORNAMENTO SU ESOP 2008/2009 E LANCIAMENTO DEL PIANO 2010



3. SOTTOSCRIZIONE (CONTINUAZIONE)

- B. Sconto:** Le Discount Share saranno assegnate alla fine del Periodo di Sottoscrizione (Gen 2012). I partecipanti riceveranno 1 azione gratuita ogni 20 azioni acquistate, arrotondate per difetto.

Caratteristiche delle Discount share:

Le Discount Share sono vincolate durante il Periodo di Vincolo (fino a Gen 2015)
 Le Discount Share non sono perdibili anche in caso di vendita delle Investment Share
 I partecipanti godono dei diritti degli azionisti dalla data di assegnazione (Gen 2012)

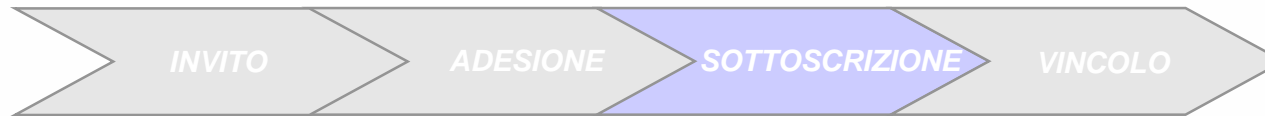


- C. Abbinamento:** allo stesso momento (Gen 2012)* UniCredit assegna 1 azione gratuita vincolata per ogni 5 azioni acquisite tramite l'acquisto a sconto.

Caratteristiche delle Matching Share:

Le Matching Share sono vincolate durante il Periodo di Vincolo (fino a Gen 2015)
 I partecipanti perdono le Matching Share se lasciano il Gruppo (a meno che non sia per una delle ragioni ammesse dal Piano)
 I partecipanti perdono le Matching Share se vendono le Inv. Share durante il Periodo di Vincolo
 I partecipanti godono dei diritti degli azionisti dalla data di assegnazione (Gen 2012)
 I partecipanti non riceveranno i dividendi sulle Matching Share fino alla fine del Periodo di Vincolo

(*) o alla fine del Periodo di Vincolo in caso della Struttura Alternativa – vedi pagina successiva



3. SOTTOSCRIZIONE (CONTINUAZIONE)

D. Diritti:

- Dove possibile, i Partecipanti saranno i “proprietari” delle Matching Share dalla data di assegnazione e riceveranno i dividendi e i diritti di voto.
- Ma in alcuni paesi questo comporta un immediato addebito fiscale, anche se i partecipanti possono perdere queste azioni gratuite (fino a che queste azioni non siano svincolate).
- Per risolvere questo problema, in questi paesi, i partecipanti riceveranno un **“Diritto” alle azioni (Matching Share), al posto di vere azioni.**
- I diritti saranno assegnati alla fine del Periodo di Sottoscrizione (Gen 2012).
- Caratteristiche dei diritti:



Alla fine del Periodo di Vincolo (Gen 2015), i Partecipanti riceveranno vere azioni per i Diritti

I Partecipanti perdono i Diritti se lasciano il Gruppo (a meno che per una causa ammessa dal Piano) durante il Periodo di Vincolo

I Partecipanti perdono i Diritti se vendono le Inv. Share prima della fine del Periodo di Vincolo

I Partecipanti non godono dei diritti degli azionisti dalla data di assegnazione (Gen 2012)

Importo in denaro equivalente ai dividendi sulle azioni (assegnate) sarà pagato con riferimento ai Diritti alla fine del Periodo di Vincolo

ESOP 2010: fasi di attuazione (5/5)



AGGIORNAMENTO SU ESOP 2008/2009 E LANCIAMENTO DEL PIANO 2010



4. VINCOLO (Gen 2012 – Gen 2015):



- Periodo di **3 anni di vincolo**;
- I Partecipanti ricevono **dividendi** per le Investment & Discount Share;
- I Dividendi o gli Importi in Denaro Equivalenti sulle Matching Share sono pagati ai Partecipanti alla fine del Periodo di Vincolo;
- Se i partecipanti **vendono, assegnano, trasferiscono o danno in pegno** le loro Investment Share durante il Periodo di Vincolo allora le Matching Share (ma non le Discount Share) saranno perse;
- In caso di **perdita delle Matching Share**, l'Intermediario venderà le Matching Share sul mercato e retrocederà il ricavato a UniCredit;
- Se il **rapporto di lavoro termina**, le Matching Share (ma non le Discount Share) sono perse, a meno che non sia per una delle ragioni ammesse dal Piano (i.e. morte, disabilità, cassa integrazione, pensionamento);
- In caso di una ragione "ammessa dal Piano", le Matching Share non sono perse – sempre che le Investment Share non siano vendute durante il Periodo di Vincolo.