

---

## PIANO 2010 DI INCENTIVAZIONE A LUNGO TERMINE DEL GRUPPO UNICREDIT

---

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](http://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 Straordinaria

---

Aprile 2010

## SINTESI



PIANO LTI 2010

- L'Incentivazione di Lungo Termine (LTI) è un elemento chiave della politica retributiva del Gruppo UniCredit che è **orientato alla performance, alla consapevolezza del mercato e all'allineamento con le strategie di business nell'interesse degli stakeholder**
- **Fin dal 2000, l'Assemblea dei Soci di UniCredit ha supportato l'implementazione di diversi Piani LTI basati su azioni**, che sono stati approvati e assegnati a selezionati gruppi di dipendenti.
- Il 21 gennaio 2010 il Consiglio di Amministrazione, tenuto conto del parere positivo espresso dal Comitato Remunerazione, ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei Soci il **Piano 2010 di Incentivazione a Lungo Termine del Gruppo UniCredit**:
  - **combinazione di Performance Stock Option & Performance Share:**
  - **condizioni di performance** sia sulle Performance Share sia sul vesting delle Stock Option
  - **periodo complessivo del piano pari a 10 anni con un periodo triennale di performance**
  - **opportunità di *upside* del 150%** per rispecchiare l'introduzione di condizioni di performance
  - **visione complessiva della performance**, comprese misure interne ed esterne ponderate per il rischio ed il costo del capitale (Total Shareholder Return relativo ed Economic Profit)

### DECISIONE ODIERNA: APPROVAZIONE PIANO LTI

- L'Assemblea dei Soci sarà chiamata:
  - in **Sessione Ordinaria**, ad **approvare** il Piano LTI 2010 di Gruppo, secondo quanto previsto dalle vigenti disposizioni normative;
  - in **Sessione Straordinaria**, a **conferire delega** al Consiglio di Amministrazione di UniCredit ad **aumentare il capitale sociale** per dare esecuzione al Piano LTI 2010 di Gruppo.

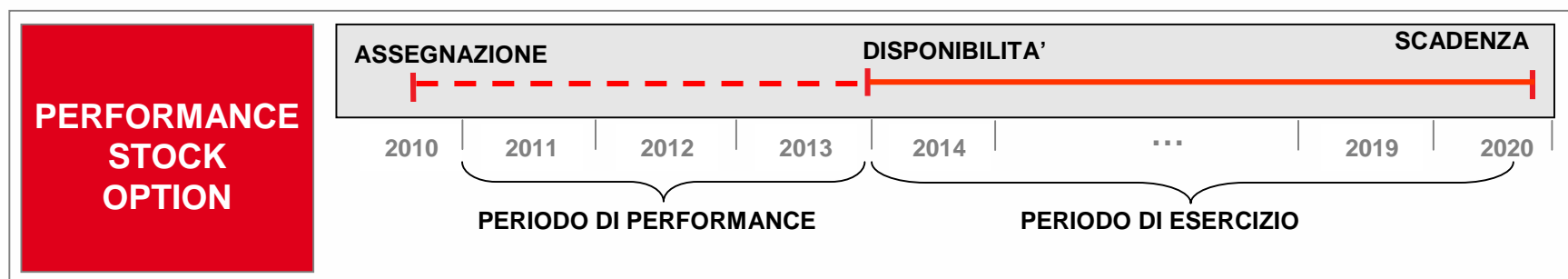
## COMBINAZIONE DI PERFORMANCE STOCK OPTION E PERFORMANCE SHARE (1/2)



PIANO LTI 2010

### ■ Performance stock option:

- da assegnare entro maggio 2011 con delibera consiliare;
- saranno esercitabili a partire dall'anno successivo al triennio di riferimento (2011-2013) e fino al 31 dicembre 2020, condizionatamente al raggiungimento degli obiettivi di performance stabiliti dal Consiglio, verificati successivamente alla fine dell'ultimo anno del triennio di riferimento;



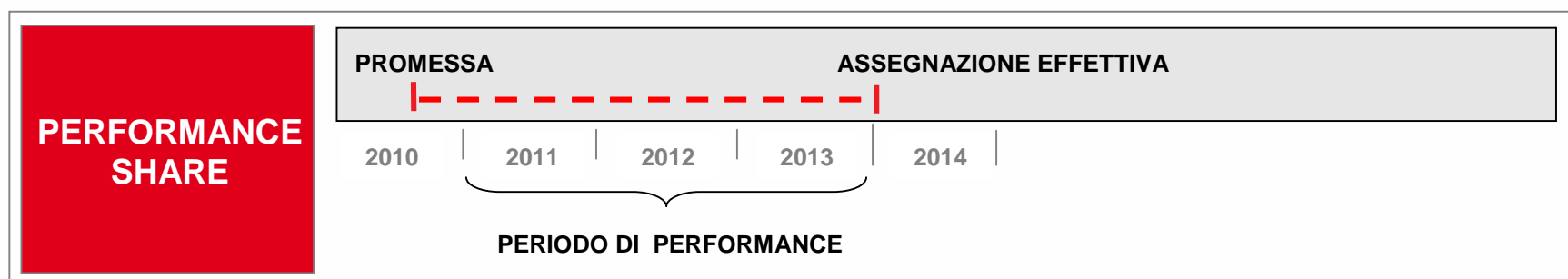
- Il **prezzo di esercizio** delle performance stock option sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione quale media aritmetica dei prezzi ufficiali di mercato delle azioni ordinarie UniCredit rilevati nel mese precedente la delibera consiliare di assegnazione.

## COMBINAZIONE DI PERFORMANCE STOCK OPTION E PERFORMANCE SHARE (2/2)



PIANO LTI 2010

- **Performance share:**
  - **Azioni ordinarie gratuite** UniCredit che la Società si impegna ad assegnare in un'unica soluzione, condizionatamente al raggiungimento degli obiettivi di performance stabiliti dal Consiglio.
  - Il periodo di performance si riferisce agli anni 2011 – 2013, di conseguenza le azioni promesse dal Consiglio di Amministrazione entro il maggio 2011 saranno **assegnate nel 2014**, in un'unica soluzione, se le condizioni di performance saranno soddisfatte.



## CONDIZIONI DI PERFORMANCE



PIANO LTI 2010

Il numero effettivo di stock option/azioni da assegnare dipenderà dal raggiungimento di obiettivi triennali di performance

### CONDIZIONI DI PERFORMANCE

r TSR

#### Σ EP 2011 – 2013 vs BUDGET

	< 90%	90% ≥ < 100%	100% ≥ <110%	≥ 110%
≥ Q3	50%	75%	125%	150%
≥ med	25%	50%	100%	125%
< med	0%	25%	75%	100%
≤ Q1	0%	0%	50%	75%

- **Total Shareholder Return** relativo (r TSR) misura il **rendimento totale sull'investimento dell'azionista** rispetto a *peers*
- **Economic Profit (EP)** a livello di **Gruppo** o di **Divisione**

- **r TSR** = il **rendimento totale sull'investimento dell'azionista** per il periodo triennale di performance (considerando l'apprezzamento dell'azione ed i dividendi) rispetto a *peers* appartenenti all'indice *European Stoxx Banking Sector*
- **EP** = Economic Profit a livello di **Gruppo** (per CEO, Deputy CEO e beneficiari appartenenti al corporate centre) o di **Divisione di Business** (per ruoli di business e di Competence Line nelle divisioni di business)

## ALLOCAZIONE DELL'ASSEGNAZIONE (1/2)



PIANO LTI 2010

- L'esecuzione del Piano LTI 2010 prevede l'emissione di un numero massimo di **128.000.000 performance stock option** (corrispondenti a un egual numero di azioni ordinarie UniCredit) e di un numero massimo di **59.000.000 performance share**:

	Numero	Impatto potenziale sul capitale	} Impatto potenziale sul capitale <b>0,97%</b>
Performance stock option	128.000.000	0,66%	
Performance share	59.000.000	0,31%	

Capitale Sociale: 19,296,628,481 azioni

- In forza della delega conferita, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, dall'Assemblea dei Soci in **sessione straordinaria**, l'assegnazione di performance stock option e la formulazione della promessa di assegnazione di performance share sarà deliberata – come in passato – **dal Consiglio di Amministrazione**.

## ALLOCAZIONE DELL'ASSEGNAZIONE (2/2)



PIANO LTI 2010

- In forza della delega conferita, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, dall'Assemblea dei Soci in **sessione straordinaria**, l'assegnazione di performance stock option e la formulazione della promessa di assegnazione di performance share sarebbe deliberata – come in passato – **dal Consiglio di Amministrazione**.
- Il Consiglio di Amministrazione avrebbe, infatti, facoltà di deliberare:
  - di aumentare il capitale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, ottavo comma, del Codice Civile, entro un anno dalla data di deliberazione assembleare, al servizio dell'esercizio delle *performance stock option* da riservarsi al Personale della Capogruppo, delle banche e delle società del Gruppo, per la sottoscrizione di **massime 128.000.000** di azioni ordinarie da nominali € 0,50 ciascuna, corrispondenti ad un **ammontare massimo di nominali € 64.000.000**;
  - un aumento gratuito del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile, **entro cinque anni dalla data di deliberazione assembleare**, di **massimi nominale € 29.500.000** per l'emissioni di **massime 59.000.000 azioni ordinarie** da nominali € 0,50 ciascuna da assegnare al Personale della Capogruppo, delle banche e delle società del Gruppo. Tale aumento avverrebbe mediante utilizzo della riserva speciale all'uopo costituita, e di anno in anno ricostituita od incrementata ovvero secondo le diverse modalità dettate dalle normative via via vigenti.