

## **ALLEGATO 2 ALLA POLITICA RETRIBUTIVA DI GRUPPO 2015**

### **PIANI RETRIBUTIVI 2015 BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI A FAVORE DEI DIPENDENTI DEL GRUPPO UNICREDIT**

**Assemblea dei Soci di UniCredit - Maggio 2015**

Life is full of ups and downs.  
We're there for both.



## INDICE

<b>1</b>	<b>PREMESSA</b>
<b>2</b>	<b>SISTEMA INCENTIVANTE 2015 DI GRUPPO</b>
2.1	I SOGGETTI DESTINATARI
2.2	LE RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL PIANO
2.3	ITER DI APPROVAZIONE E TEMPISTICA DI ASSEGNAZIONE
2.4	LE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI ATTRIBUITI
<b>3</b>	<b>PIANO 2015-2018 DI INCENTIVAZIONE DI LUNGO TERMINE PER IL TOP MANAGEMENT DI GRUPPO</b>
3.1	I SOGGETTI DESTINATARI
3.2	LE RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL PIANO
3.3	ITER DI APPROVAZIONE E TEMPISTICA DI ASSEGNAZIONE
3.4	LE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI ATTRIBUITI
<b>4</b>	<b>PIANO 2015 DI PARTECIPAZIONE AZIONARIA PER I DIPENDENTI DEL GRUPPO UNICREDIT</b>
4.1	I SOGGETTI DESTINATARI
4.2	LE RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL PIANO
4.3	ITER DI APPROVAZIONE E TEMPISTICA DI ASSEGNAZIONE
4.4	LE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI ATTRIBUITI
<b>5</b>	<b>ESECUZIONE DEL "PIANO 2014 DI PARTECIPAZIONE AZIONARIA PER I DIPENDENTI DEL GRUPPO UNICREDIT"</b>
5.1	I SOGGETTI DESTINATARI
5.2	LE RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL PIANO
5.3	ITER DI APPROVAZIONE E TEMPISTICA DI ASSEGNAZIONE
5.4	LE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI ATTRIBUITI
<b>6</b>	<b>ESECUZIONE DEI "SISTEMI RETRIBUTIVI DI GRUPPO "</b>
6.1	I SOGGETTI DESTINATARI
6.2	LE RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL PIANO
6.3	ITER DI APPROVAZIONE E TEMPISTICA DI ASSEGNAZIONE
6.4	LE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI ATTRIBUITI

## 1. PREMESSA

In conformità alle prescrizioni di cui all'art. 114-bis del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 nonché alle prescrizioni del Regolamento Emittenti emanato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (il "Regolamento Emittenti") in materia di informazioni che devono essere comunicate al mercato in relazione all'attribuzione di piani di compensi basati su strumenti finanziari, il Consiglio di Amministrazione di UniCredit (il "Consiglio di Amministrazione") ha predisposto il presente documento informativo (il "Documento Informativo") in vista dell'Assemblea Ordinaria dei Soci di UniCredit convocata per il 13 maggio 2015 per deliberare, *inter alia*, l'**approvazione** per l'anno 2015 dei seguenti nuovi piani di incentivazione:

- il "**Sistema Incentivante 2015 di Gruppo**" finalizzato a premiare i dipendenti con un incentivo da corrispondere in denaro e/o in azioni ordinarie gratuite UniCredit nell'arco di un periodo pluriennale, secondo le modalità più oltre descritte e condizionatamente al raggiungimento di specifici obiettivi di performance;
- il "**Piano di Incentivazione di Lungo Termine 2015-2018 per il Top Management di Gruppo**" finalizzato ad allineare gli interessi del Top Management e degli azionisti remunerando la creazione di valore di medio-lungo termine;
- il "**Piano 2015 di Partecipazione Azionaria per i Dipendenti del Gruppo UniCredit**" finalizzato ad offrire ai dipendenti del Gruppo la possibilità di investire in azioni UniCredit a condizioni favorevoli.

Il presente documento informativo – redatto in conformità a quanto previsto nello Schema n.7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti - è stato anche predisposto allo scopo di dare informativa relativamente all'**esecuzione** dei seguenti piani già approvati dall'Assemblea dei Soci del 13 maggio 2014, 11 maggio 2013, 11 maggio 2012, 29 aprile 2011:

- "**Piano 2014 di Partecipazione Azionaria per i Dipendenti del Gruppo UniCredit**" (nel prosieguo "**Let's Share per il 2015**");
- "**Sistemi retributivi di Gruppo**" finalizzati all'assegnazione di *azioni gratuite* a selezionate risorse del Gruppo, secondo le modalità di seguito descritte e subordinatamente al raggiungimento di specifici obiettivi di performance:
  - o Sistema incentivante 2014 di Gruppo
  - o Sistema incentivante 2013 di Gruppo
  - o Sistema incentivante 2012 di Gruppo ("Piano per Executive di Gruppo")
  - o Sistema di Incentivazione per gli Executive di Gruppo 2011 ("Piano per Executive di Gruppo 2011")
  - o Piano azionario per talenti e altre risorse strategiche di Gruppo ("Piano azionario")

Alla luce della definizione contenuta all'art. 84-*bis* del Regolamento Emittenti, si segnala che i piani di incentivazione illustrati nel Documento Informativo, avuto riguardo ai beneficiari dei medesimi, presentano i caratteri di "piani rilevanti".

## 2. IL SISTEMA INCENTIVANTE 2015 DI GRUPPO

In conformità alle recenti disposizioni di Banca d'Italia, Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 (Fascicolo «Disposizioni di vigilanza per le banche») – 7° aggiornamento del 18 novembre 2014, parte Prima, Titolo IV, Capitolo 2, che recepiscono la disciplina comunitaria contenuta nella Direttiva 2013/36/UE (CRD 4), per la parte attinente alle politiche di remunerazione e in linea con le indicazioni emanate dal European Banking Authority (EBA), si è proceduto alla definizione di sistemi retributivi basati su strumenti finanziari volti ad allineare gli interessi del management a quelli degli azionisti remunerando la creazione di valore di lungo termine, l'apprezzamento del titolo e, nel contempo, motivare e fidelizzare le risorse strategiche del Gruppo. In tale ottica, è proposta l'adozione del "**Sistema Incentivante 2015 di Gruppo**", che prevede l'assegnazione di un incentivo da corrispondere in denaro e/o in azioni ordinarie gratuite UniCredit nell'arco di un periodo pluriennale, condizionatamente al raggiungimento di specifici obiettivi di performance.

## 2.1 I SOGGETTI DESTINATARI

I dipendenti di UniCredit e delle società direttamente o indirettamente controllate da UniCredit che sono destinatari del Sistema Incentivante 2015 di Gruppo sono circa 1.100, Executive del Gruppo ed altri ruoli la cui attività ha un impatto sui rischi della Banca come specificato nella sezione 2.1.2.

Sulla base dei criteri determinati dall'Assemblea dei Soci, il Consiglio di Amministrazione procederà all'individuazione degli effettivi beneficiari tra gli appartenenti alle categorie indicate in questa sezione 2.1.

### 2.1.1 Componenti del consiglio di amministrazione di UniCredit e delle società, direttamente o indirettamente, controllate da UniCredit che beneficiano del piano

Il Signor Federico Ghizzoni, Amministratore Delegato di UniCredit, è tra i beneficiari del Sistema Incentivante 2015 di Gruppo.

Si segnala che alcuni dei potenziali beneficiari del Sistema Incentivante 2015 di Gruppo, oltre all'esercizio delle attribuzioni manageriali connesse al ruolo svolto, ricoprono cariche in Organi Amministrativi di società, direttamente o indirettamente, controllate da UniCredit. Considerato che detti soggetti sono tra i potenziali destinatari del Sistema Incentivante 2015 di Gruppo in quanto dipendenti del Gruppo UniCredit, non viene fornita indicazione nominativa dei predetti beneficiari ma si fa rimando per essi alle informazioni riportate in appresso.

### 2.1.2 Categorie dei dipendenti di UniCredit e delle società, direttamente o indirettamente, controllate da UniCredit che beneficiano del piano

I dipendenti di UniCredit e delle società, direttamente o indirettamente, controllate da UniCredit che sono definiti come Personale più rilevante e che potranno beneficiare del Sistema Incentivante 2015 di Gruppo sono definiti in base ai criteri emessi dall'Autorità Bancaria Europea (EBA) il 16 dicembre 2013, come al seguito:

- l'Amministratore Delegato (AD), il Direttore Generale (DG), i Vice Direttori Generali (VDG), i Senior Executive Vice President (SEVP), gli Executive Vice President (EVP), i Senior Vice President (SVP), i membri degli Organi di Gestione delle Legal Entity del Gruppo individuate
- i Dipendenti con retribuzione totale superiore a 500.000 euro nell'ultimo anno
- i Dipendenti compresi nello 0,3% della popolazione aziendale con la retribuzione più alta a livello di Gruppo
- i Dipendenti la cui retribuzione rientra nelle fasce di remunerazione del senior management e del personale più rilevante
- Altri ruoli selezionati (anche in fase di nuove assunzioni).

### 2.1.3 Soggetti che beneficiano del piano appartenenti ai seguenti gruppi:

#### a) Direttori Generali di UniCredit

Fra i destinatari del Sistema Incentivante 2015 di Gruppo, oltre all'Amministratore Delegato, sopra menzionato, vi è il Direttore Generale, Sig. Roberto Nicastro, che svolge funzioni di direzione di UniCredit e, comunque, ha regolare accesso a informazioni privilegiate e detiene il potere di adottare decisioni di gestione che possono incidere sull'evoluzione nonché sulle prospettive future di UniCredit.

**b) Altri dirigenti con responsabilità strategiche in UniCredit (che non risulta di "minori dimensioni", ai sensi dell'art. 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 (ottenuti 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 di UniCredit**

Non vi sono dirigenti in UniCredit che rientrino nella casistica; pertanto la presente disposizione non trova applicazione.

**c) Persone fisiche controllanti UniCredit, che siano dipendenti di UniCredit stesso ovvero che prestino attività di collaborazione in UniCredit**

Non esistono persone fisiche e/o giuridiche controllanti UniCredit; la presente disposizione non trova, pertanto, applicazione.

**2.1.4 Descrizione e indicazione numerica, separate per categorie:**

**a) Dirigenti con responsabilità strategiche diversi da quelli indicati nella lett. b) del paragrafo 2.1.3**

Tra i beneficiari del Sistema Incentivante 2015 di Gruppo, oltre all'Amministratore Delegato, vi sono n. 7 dirigenti di UniCredit che rientrano tra i soggetti 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 di UniCredit:

- il Direttore Generale, Sig. Roberto Nicastro (già sopra menzionato);
- i vice Direttori Generali, Sig.ri Paolo Fiorentino e Gianni Franco Papa;
- il Responsabile di Planning, Finance & Administration, Sig.ra Marina Natale;
- il Group Chief Risk Officer, Sig. Alessandro Decio;
- il Responsabile Human Resources di Gruppo, Sig. Paolo Cornetta;
- il Group Compliance Officer, Sig. Carlo Appetiti.

**b) nel caso delle società di "minori dimensioni", ai sensi dell'art. 3, comma 1, lett. f), del Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010, l'indicazione per aggregato di tutti i dirigenti con responsabilità strategiche dell'emittente strumenti finanziari**

La presente disposizione non trova applicazione.

**c) delle altre eventuali categorie di dipendenti per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del piano (ad esempio, dirigenti, quadri, impiegati etc.)**

Non vi sono categorie di dipendenti per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del Sistema Incentivante 2015 di Gruppo.

## **2.2 LE RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL PIANO**

### **2.2.1 Gli obiettivi che si intendono raggiungere mediante l'attribuzione del piano**

Il Sistema Incentivante 2015 di Gruppo è finalizzato a incentivare, trattenere e motivare i dipendenti beneficiari, in conformità alle disposizioni emanate dalle autorità nazionali e internazionali con l'obiettivo di pervenire - nell'interesse di tutti gli stakeholder - a sistemi di remunerazione, allineati alle strategie e agli obiettivi aziendali di lungo periodo, collegati con i risultati aziendali, opportunamente corretti per tener conto di tutti i rischi, coerenti con i livelli di capitale e di liquidità necessari a fronteggiare le attività intraprese e, in ogni caso, tali da evitare incentivi distorti che possano indurre ad un'eccessiva assunzione di rischi per la banca e il sistema nel suo complesso.

Il Sistema Incentivante 2015 di Gruppo è conforme alla politica retributiva del Gruppo ed alle più recenti disposizioni normative emanate dalle autorità nazionali ed internazionali prevedendo:

- l'attribuzione di un incentivo variabile definito sulla base del bonus pool stabilito, della valutazione della prestazione individuale e del benchmark interno per specifici ruoli/mercati nonché in coerenza con il rapporto tra componente fissa e variabile stabilito dall'Assemblea Ordinaria dei Soci;
- la definizione di una struttura bilanciata di pagamenti "immediati" (effettuati cioè al momento della valutazione della performance) e "differiti", sotto forma di denaro e di azioni;

- la distribuzione di pagamenti in azioni in coerenza con le vigenti disposizioni normative applicabili che richiedono periodi di indisponibilità sulle azioni. Infatti, la struttura di pagamento definita prevede l'assegnazione differita di azioni (di due anni per il pagamento "immediato" e di un anno per il pagamento "differito");
- misure ponderate per il rischio al fine di garantire sostenibilità di lungo termine con riferimento alla posizione finanziaria dell'azienda e di assicurare la conformità con le aspettative dell'Autorità;
- una clausola di malus (Zero Factor) che si applica nel caso in cui specifiche soglie (di profittabilità, capitale e liquidità) non siano raggiunte sia a livello di Gruppo che a livello di Paese/Divisione. In particolare verrà azzerato il bonus pool relativo alla performance 2015, mentre i differimenti relativi ai sistemi incentivanti degli anni precedenti potranno essere ridotti nella misura tra il 50% e il 100% in base ai risultati effettivi e alla valutazione effettuata da CRO e CFO.

### **2.2.2 Variabili chiave e indicatori di performance considerati ai fini dell'attribuzione dei piani basati su strumenti finanziari.**

I bonus individuali saranno assegnati sulla base del bonus pool stabilito, della valutazione individuale della prestazione, del benchmark interno per specifici ruoli/mercati.

La valutazione individuale della prestazione è basata sul raggiungimento di specifici obiettivi, collegati ai 5 elementi fondamentali del modello di competenze di UniCredit: "Client obsession"; "Execution and Discipline"; "Cooperation and Synergies"; "Risk Management"; "People and Business Development.

Il pagamento dell'incentivo complessivo così definito avverrà nell'arco di un periodo pluriennale (2016-2021), secondo quanto di seguito indicato e a condizione che i beneficiari siano in servizio al momento di ciascun pagamento:

- nel 2016 verrà pagata in denaro la prima quota dell'incentivo complessivo ("1a tranche"), dopo aver verificato il rispetto e l'aderenza a livello individuale di norme di compliance e principi di condotta e comportamento, considerando anche la gravità di eventuali rilievi ispettivi interni/esterni (i.e. Audit, Banca d'Italia, Consob e/o analoghe autorità locali);
- nel periodo 2017-2021 il restante ammontare dell'incentivo complessivo verrà pagato in più tranche in denaro e/o azioni ordinarie gratuite UniCredit; ogni singola tranche sarà soggetta all'applicazione dello Zero Factor relativo all'anno di competenza e alla verifica del rispetto da parte di ciascun beneficiario delle norme di compliance e dei principi di condotta e comportamento, considerando anche la gravità di eventuali rilievi ispettivi interni/esterni (i.e. Audit, Banca d'Italia, Consob e/o analoghe autorità locali).

### **2.2.3 Elementi alla base della determinazione dell'entità del compenso basato su strumenti finanziari, ovvero i criteri per la sua determinazione.**

Nel Sistema 2015 il legame tra profittabilità, rischio e remunerazione è garantito collegando direttamente i bonus pool con i risultati aziendali (a livello di Gruppo e di Paese/Divisione), il costo del capitale ed i profili di rischio rilevanti per il Gruppo così come definiti nel quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio.

In questa fase il Sistema Incentivante 2015 di Gruppo non prevede l'esatta indicazione dell'entità del compenso basato sulle azioni gratuite da assegnare in concreto ai beneficiari, limitandosi a fissare il numero massimo delle azioni gratuite da emettere. Sono comunque previsti i criteri cui dovrà attenersi il Consiglio di Amministrazione nel procedere alla concreta determinazione sia del numero effettivo di soggetti beneficiari, sia del numero di azioni gratuite da attribuire ai medesimi nelle deliberazioni che, successivamente all'Assemblea dei Soci, daranno esecuzione ai Piani.

Il Sistema Incentivante 2015 di Gruppo prevede che nel 2016 sia formulata la promessa di pagamento dell'incentivo in denaro ed in azioni. Le percentuali dei pagamenti in denaro e in azioni saranno stabilite a seconda della categoria dei beneficiari, come infra illustrato. La valutazione finale dei parametri di performance sostenibile di Gruppo e l'allineamento tra rischio e remunerazione saranno esaminati dal Comitato Remunerazione e definiti sotto la responsabilità e la governance del Consiglio di Amministrazione.

**2.2.4 Le ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi da UniCredit, quali strumenti finanziari emessi da controllate o, controllanti o società terze rispetto al gruppo di appartenenza; nel caso in cui i predetti strumenti non sono negoziati nei mercati regolamentati informazioni sui criteri utilizzati per la determinazione del valore a loro attribuibile**

Il Sistema Incentivante 2015 di Gruppo non prevede l'assegnazione di strumenti finanziari del tipo sopra descritto.

**2.2.5 Valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione dei piani**

La predisposizione del Sistema Incentivante 2015 di Gruppo non è stata influenzata da significative valutazioni di ordine fiscale o contabile. In particolare, si precisa che il regime fiscale e di contribuzione previdenziale applicato alle azioni gratuite assegnate sarà coerente con la normativa vigente nel paese di residenza fiscale del dipendente.

**2.2.6 L'eventuale sostegno del piano da parte del 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**

Allo stato attuale non si prevede il sostegno del Sistema Incentivante 2015 di Gruppo da parte del 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.

## **2.3 ITER DI APPROVAZIONE E TEMPISTICA DI ASSEGNAZIONE**

**2.3.1 Ambito dei poteri e funzioni delegate al consiglio di amministrazione al fine dell'attuazione del piano**

Lo strumento ottimale per dare esecuzione al Sistema Incentivante 2015 di Gruppo è stato individuato nel conferimento al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, della facoltà di aumentare il capitale della società nei termini illustrati nella Relazione degli Amministratori presentata all'Assemblea Straordinaria dei Soci convocata per il 13 maggio 2015 (in unica convocazione).

In forza di tale facoltà, il Consiglio di Amministrazione potrà deliberare:

entro il periodo massimo di cinque anni, in una o più volte, un aumento gratuito del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile, di massimi di 29.490.000 azioni ordinarie UniCredit, da assegnare ai selezionati beneficiari appartenenti al Personale della Capogruppo, delle banche e delle società del Gruppo; tale aumento di capitale verrebbe attuato mediante utilizzo della riserva speciale denominata "Riserva connessa al sistema di incentivazione a medio termine per il Personale del Gruppo" all'uopo costituita, e di anno in anno ricostituita od incrementata ovvero secondo le diverse modalità dettate dalle normative via via vigenti. In relazione al fatto che l'art. 2443 del Codice Civile prevede che gli amministratori possano esercitare la facoltà di aumentare il capitale per un periodo massimo di cinque anni dalla data dell'iscrizione della delibera assembleare di conferimento della delega e quindi rispetto alla data della deliberazione assembleare sino al 2020, per l'assegnazione dell'ultima tranches di azioni prevista per il 2021 dovrà essere sottoposta ad una futura Assemblea la proposta di integrazione della delega già conferita al Consiglio di Amministrazione in modo da completare l'esecuzione al servizio del Sistema 2015.

Il numero delle azioni da corrispondere nelle tranches (come descritte sub § 2.4.1) verrà determinato nel 2016 sulla base della media aritmetica dei prezzi ufficiali di chiusura di mercato delle azioni ordinarie UniCredit rilevati nel mese precedente la delibera consiliare che approva i bonus 2015. È stimata l'assegnazione di massime 31.500.000 azioni ordinarie gratuite UniCredit, rappresentanti circa lo 0,54% del capitale sociale di UniCredit, di cui massime 5.040.000 azioni ordinarie UniCredit sarà destinata al pagamento dei cosiddetti bonus "buy-out". Si precisa che nel caso in cui l'ammontare della "Riserva connessa al sistema di incentivazione a medio termine per il Personale del Gruppo" non consentisse l'emissione (integrale o parziale) delle azioni ordinarie UniCredit al servizio del Sistema 2015, ai beneficiari verrà attribuito un equivalente ammontare in denaro da determinarsi in base alla media aritmetica dei prezzi ufficiali

di chiusura di mercato delle azioni ordinarie UniCredit rilevati nel mese precedente la delibera consiliare che approva i bonus 2015.

### **2.3.2 Indicazione dei soggetti incaricati per l'amministrazione del piano e loro funzione e competenza**

L'Unità Organizzativa "Reward & Benefits" di Holding è incaricata dell'amministrazione del Sistema Incentivante 2015 di Gruppo.

### **2.3.3 Eventuali procedure esistenti per la revisione del piano anche in relazione ad eventuali variazioni degli obiettivi di base**

Non sono previste particolari procedure per la revisione del Sistema Incentivante 2015 di Gruppo, ferma la delega fornita dalla Assemblea degli Azionisti al Presidente e all'Amministratore Delegato, anche in via disgiunta fra loro, di apportare eventualmente modifiche al Sistema 2015.

### **2.3.4 Descrizione delle modalità attraverso le quali determinare la disponibilità e l'assegnazione degli strumenti finanziari sui quali è basato il piano**

Lo strumento ottimale per dare esecuzione al Sistema Incentivante 2015 di Gruppo è stato individuato nel conferimento al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, della facoltà di aumentare il capitale della società nei termini illustrati nella Relazione degli Amministratori presentata all'Assemblea Straordinaria dei Soci convocata per il 13 maggio 2015 (in unica convocazione).

In forza di tale facoltà, il Consiglio di Amministrazione potrà deliberare: entro il periodo massimo di cinque anni, in una o più volte, un aumento gratuito del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile, di massimi di 29.490.000 azioni ordinarie UniCredit, da assegnare ai selezionati beneficiari appartenenti al Personale della Capogruppo, delle banche e delle società del Gruppo; tale aumento di capitale verrebbe attuato mediante utilizzo della riserva speciale denominata "Riserva connessa al sistema di incentivazione a medio termine per il Personale del Gruppo" all'uopo costituita, e di anno in anno ricostituita od incrementata ovvero secondo le diverse modalità dettate dalle normative via via vigenti.

In relazione al fatto che l'art. 2443 del Codice Civile prevede che gli amministratori possano esercitare la facoltà di aumentare il capitale per un periodo massimo di cinque anni dalla data dell'iscrizione della delibera assembleare di conferimento della delega e quindi rispetto alla data della deliberazione assembleare sino al 2020, per l'assegnazione dell'ultima tranche di azioni prevista per il 2021 dovrà essere sottoposta ad una futura Assemblea la proposta di integrazione della delega già conferita al Consiglio di Amministrazione in modo da completare l'esecuzione al servizio del Sistema 2015.

Il numero delle azioni da corrispondere nelle tranche (come descritte sub § 2.4.1) verrà determinato nel 2016 sulla base della media aritmetica dei prezzi ufficiali di chiusura di mercato delle azioni ordinarie UniCredit rilevati nel mese precedente la delibera consiliare che approva i bonus 2015. È stimata l'assegnazione di massime 31.500.000 azioni ordinarie gratuite UniCredit, rappresentanti circa lo 0,54% del capitale sociale di UniCredit, di cui massime 5.040.000 azioni ordinarie UniCredit sarà destinata al pagamento dei cosiddetti bonus "buy-out".

Nel periodo 2017-2021 ogni singola tranche di azioni ordinarie UniCredit assegnata come bonus individuale sarà soggetta all'applicazione dello Zero Factor relativo all'anno di competenza e alla verifica del rispetto da parte di ciascun beneficiario delle norme di compliance e dei principi di condotta e comportamento, considerando anche la gravità di eventuali rilievi ispettivi interni/esterni (i.e. Audit, Banca d'Italia, Consob e/o analoghe autorità locali).

La distribuzione dei pagamenti in azioni tiene conto delle vigenti disposizioni normative relative ad un periodo di indisponibilità.

### **2.3.5 Ruolo svolto da ciascun amministratore nella determinazione delle caratteristiche del piano ed eventuale ricorrenza di situazioni di conflitti di interesse che determinano possibili obblighi di astensione in capo agli amministratori interessati**



Ai fini della definizione della proposta sottoposta all'Assemblea dei Soci, il Consiglio di Amministrazione ha individuato gli elementi essenziali del Sistema Incentivante 2015 di Gruppo attenendosi alle linee guida ed ai criteri elaborati dal Comitato Remunerazione di UniCredit.

Dal momento che tra i beneficiari del Sistema Incentivante 2015 di Gruppo vi è anche l'Amministratore Delegato di UniCredit, lo stesso non ha partecipato alla decisione consiliare concernente la proposta in oggetto.

### **2.3.6 Data della decisione assunta dal Consiglio di Amministrazione di UniCredit in merito all'assegnazione degli strumenti oggetto del Piano**

Il Consiglio di Amministrazione in data 20 gennaio 2015 ha approvato la proposta relativa al Sistema Incentivante 2015 di Gruppo da sottoporre all'Assemblea dei Soci di UniCredit.

Inoltre, in esercizio delle deleghe ricevute dall'Assemblea Straordinaria dei Soci di cui alla precedente sezione 2.3.1, il Consiglio di Amministrazione procederà in una o più volte all'assegnazione degli strumenti oggetto del Sistema Incentivante 2015.

### **2.3.7 Data della decisione assunta dal Comitato Remunerazione di UniCredit**

Il Comitato Remunerazione di UniCredit in data 13 gennaio 2015 ha espresso il proprio parere positivo sui criteri decisionali e le metodologie elaborate per la definizione del Sistema Incentivante 2015, condividendone le ragioni e le motivazioni.

### **2.3.8 Il prezzo di mercato dell'azione ordinaria UniCredit, registrato nelle date di cui ai precedenti punti 2.3.6 e 2.3.7**

Il prezzo di mercato dell'azione ordinaria UniCredit registrato nella data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della proposta relativa al Sistema Incentivante 2015 di Gruppo (20 gennaio 2015) e nella data del parere espresso dal Comitato Remunerazione di UniCredit (13 gennaio 2015), è risultato pari rispettivamente ad € 5,41 e ad € 5,085.

### **2.3.9 I termini e le modalità secondo le quali UniCredit tiene conto, nell'ambito dell'individuazione della tempistica di attribuzione dei piani, della possibile coincidenza temporale tra:**

- i)** detta attribuzione o le eventuali decisioni assunte al riguardo dal Comitato Remunerazione, e
- ii)** la diffusione di eventuali informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 114, comma 1, del D. Lgs. 58/98; ad esempio, nel caso in cui tali informazioni siano:
  - a.** non già pubbliche ed idonee ad influenzare positivamente le quotazioni di mercato, ovvero
  - b.** già pubblicate ed idonee ad influenzare negativamente le quotazioni di mercato.

Si precisa che è stata data comunicativa al mercato ai sensi e per gli effetti delle vigenti disposizioni normative e regolamentari della delibera con cui il Consiglio di Amministrazione ha approvato la proposta da sottoporre all'Assemblea dei Soci. Analoga informativa al mercato, ricorrendone gli estremi, verrà data in occasione di ogni ulteriore delibera adottata dal Consiglio di Amministrazione in attuazione del Sistema Incentivante 2015 di Gruppo.

Pur presente che le proposte deliberative concernenti i piani di incentivazione basati su strumenti finanziari sono preventivamente esaminate dal Comitato Remunerazione di UniCredit per il rilascio del parere all'Organo Amministrativo, l'informativa al mercato viene data, ove dovuta, contestualmente all'assunzione della deliberazione da parte del Consiglio di Amministrazione.

## **2.4. LE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI ATTRIBUITI**

### **2.4.1 La descrizione delle forme in cui è strutturato il piano**

I bonus individuali saranno assegnati sulla base del bonus pool stabilito, della valutazione individuale della prestazione, del benchmark interno per specifici ruoli/mercati.

La valutazione individuale della prestazione è basata sul raggiungimento di specifici obiettivi, collegati ai 5 elementi fondamentali del modello di competenze di UniCredit: “Client obsession”; “Execution and Discipline”; “Cooperation and Synergies”; “Risk Management”; “People and Business Development”.

La valutazione finale dei parametri di performance sostenibile e l’allineamento tra rischio e remunerazione saranno esaminati dal Comitato Remunerazione e definiti sotto la responsabilità e la governance del Consiglio di Amministrazione.

Il Sistema Incentivante 2015 di Gruppo prevede che nel 2016 il Consiglio di Amministrazione – verificati gli obiettivi definiti per il 2015 – definisca le percentuali dei pagamenti in denaro ed azioni a seconda della categoria dei destinatari, così come illustrato nella seguente tabella:

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
EVP e livelli superiori ed altro personale più rilevante con bonus $\geq 500k^1$	20% denaro	10% denaro	20% azioni	10% azioni	10% azioni	20% denaro + 10% azioni
SVP ed altro personale più rilevante con bonus $< 500k$	30% denaro	10% denaro	30% azioni	10% denaro + 10% azioni	10% azioni	-

Il numero delle azioni da corrispondere nelle rispettive tranches verrà determinato nel 2016 sulla base della media aritmetica dei prezzi ufficiali di chiusura di mercato delle azioni ordinarie UniCredit rilevati nel mese precedente la delibera consiliare che approva i bonus 2015. È stimata l’assegnazione di massime 31.500.000 azioni ordinarie gratuite UniCredit, rappresentanti circa lo 0,54% del capitale sociale di UniCredit, di cui massime 5.040.000 azioni ordinarie UniCredit sarà destinata al pagamento dei cosiddetti bonus “buy-out”.

la distribuzione dei pagamenti in azioni tiene conto delle vigenti disposizioni normative relative ad un periodo di indisponibilità.

#### 2.4.2 L’indicazione del periodo di effettiva attuazione del piano con riferimento anche ad eventuali diversi cicli previsti

Il pagamento dell’incentivo complessivo avverrà nell’arco di un periodo pluriennale (2016 - 2021) attraverso una struttura bilanciata di pagamenti “immediati” (effettuati cioè al momento della valutazione della performance) e differiti, sia in denaro che in azioni, secondo quanto sopra indicato e a condizione che i beneficiari siano in servizio al momento di ciascun pagamento. Le azioni gratuite relative al Sistema Incentivante 2015 di Gruppo saranno assegnate da UniCredit in più tranches (come da tabella di cui al punto che precede) subordinatamente all’approvazione del bonus 2015 da parte del Consiglio di Amministrazione.

#### 2.4.3 Il termine del piano

Il Sistema Incentivante 2015 di Gruppo terminerà entro il mese di maggio 2021.

<sup>1</sup> Inclusi i diretti riporti degli organi con funzione di supervisione strategica, gestione e controllo e altro personale più rilevante se previsto dalla normativa locale

#### **2.4.4 Il massimo numero di strumenti finanziari, anche nella forma di opzioni, assegnati in ogni anno fiscale in relazione ai soggetti nominativamente individuati o alle indicate categorie**

E' stimata l'assegnazione di massime 31.500.000 azioni ordinarie gratuite UniCredit, rappresentanti circa lo 0,54% del capitale sociale di UniCredit, di cui massime 5.040.000 azioni ordinarie UniCredit sarà destinata al pagamento dei cosiddetti bonus "buy-out".

Per l'assegnazione dell'ultima tranche di azioni prevista per il 2021 dovrà essere sottoposta ad una futura Assemblea la proposta di integrazione della delega già conferita al Consiglio di Amministrazione in modo da completare l'esecuzione al servizio del Sistema 2015.

Al momento non è possibile indicare il numero massimo di azioni gratuite assegnate in ciascun anno fiscale di durata del Sistema Incentivante 2015, in quanto la loro esatta individuazione è demandata al Consiglio di Amministrazione sulla base dei criteri approvati dall'Assemblea dei Soci.

#### **2.4.5 Le modalità e le clausole di attuazione del piano, specificando se la effettiva attribuzione degli strumenti è subordinata al verificarsi di condizioni ovvero al conseguimento di determinati risultati anche di performance; descrizione di tali condizioni e risultati**

I bonus pool vengono definiti come percentuale di KPI di finanziamento specifico (e.g. NOP pre-bonus) a livello di Paese/Divisioni e tenendo conto della valutazione dei criteri posti come "Condizioni di Accesso" (basati sulla valutazione dei risultati previsionali - ponderati per il rischio - sia a livello di Gruppo che di Paese/Divisione) e della valutazione locale del rischio e della performance.

La "Condizione di Accesso" è il meccanismo che determina la possibile applicazione della clausola di malus (Zero Factor) sulla base degli indicatori di profittabilità, capitale e liquidità definiti a livello di Gruppo e di Paese/Divisione. In particolare verrà azzerato il bonus pool relativo alla performance 2015, mentre i differimenti relativi ai sistemi incentivanti degli anni precedenti potranno essere ridotti nella misura tra il 50% e il 100% in base ai risultati effettivi e alla valutazione effettuata da CRO e CFO.

Al fine di allinearsi con i requisiti normativi, nel caso in cui sia gli obiettivi di Gruppo che quelli di Paese/Divisione non vengano raggiunti, verrà applicato uno Zero Factor alla popolazione degli Executive/personale più rilevante mentre per la popolazione non Executive sarà applicata una significativa riduzione. Nel caso in cui non venga attivato lo Zero Factor, le rettifiche al bonus pool saranno applicate nell'ambito di prestabiliti intervalli, sulla base della valutazione delle performance e dei fattori di rischio a livello di Gruppo e di Paese/Divisione.

Nel caso in cui il Paese/Divisione sia in condizione di malus ma non il Gruppo, verrà definito un floor a scopi di retention ed al fine di mantenere un livello minimo di remunerazione tale da garantire la competitività sul mercato.

#### **2.4.6 L'indicazione di eventuali vincoli di disponibilità gravanti sugli strumenti attribuiti ovvero sugli strumenti rivenienti dall'esercizio delle opzioni, con particolare riferimento ai termini entro i quali sia consentito o vietato il successivo trasferimento alla stessa società o a terzi**

Il Sistema Incentivante 2015 di Gruppo prevede che le azioni ordinarie gratuite UniCredit che verranno assegnate siano liberamente trasferibili, tenendo conto delle vigenti disposizioni normative relative all'applicazione di periodi di indisponibilità (vincolo alla vendita) delle azioni, come descritti nella sezione 2.2.2.

#### **2.4.7 La descrizione di eventuali condizioni risolutive in relazione all'attribuzione del piano nel caso in cui i destinatari effettuano operazioni di hedging che consentono di neutralizzare eventuali divieti di vendita degli strumenti finanziari assegnati, anche nella forma di opzioni, ovvero degli strumenti finanziari rivenienti dall'esercizio di tali opzioni**

In linea con le linee guida delle autorità nazionali e internazionali e la Politica Retributiva di Gruppo, i beneficiari non devono avvalersi di strategie di copertura personale o di assicurazioni volte ad inficiare gli effetti di allineamento al rischio insiti nei loro meccanismi remunerativi. Il coinvolgimento in qualsiasi forma di copertura personale dovrà

essere considerato come violazione delle politiche di compliance del Gruppo e di conseguenza i diritti alle azioni gratuite decadranno automaticamente.

#### **2.4.8 La descrizione degli effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro**

Il Sistema Incentivante 2015 prevede che il Consiglio di Amministrazione avrà la facoltà di individuare, nella delibera che darà corso all'attuazione del Piano 2015, la cessazione del rapporto di lavoro del beneficiario con la relativa società del Gruppo quale causa di decadenza dal diritto di ricevere le azioni gratuite.

#### **2.4.9 L'indicazione di altre eventuali cause di annullamento del piano**

Il Sistema Incentivante 2015 di Gruppo non prevede cause di annullamento.

#### **2.4.10 Le motivazioni relative all'eventuale previsione di un "riscatto", da parte di UniCredit, degli strumenti finanziari oggetto del piano, disposto ai sensi degli articolo 2357 e ss. del codice civile; indicazione dei beneficiari del riscatto indicando se lo stesso è destinato soltanto a particolari categorie di dipendenti; effetti della cessazione del rapporto di lavoro su detto riscatto**

Il Sistema Incentivante 2015 di Gruppo non prevede un riscatto da parte di UniCredit o di altre società del Gruppo con riferimento alle azioni gratuite.

#### **2.4.11 Gli eventuali prestiti o altre agevolazioni che si intendono concedere per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 2358, comma 3**

Il Sistema Incentivante 2015 di Gruppo non prevede prestiti o altre agevolazioni con riferimento all'acquisto delle azioni.

#### **2.4.12 L'indicazione di valutazioni sull'onere atteso per UniCredit alla data di relativa assegnazione, come determinabile sulla base di termini e condizioni già definiti, per ammontare complessivo e in relazione a ciascuno strumento del piano**

La valutazione sull'onere atteso per UniCredit a seguito dell'adozione del Sistema Incentivante 2015 di Gruppo alla data di assegnazione delle azioni gratuite è stata compiuta sulla base dei principi contabili IAS, tenendo in considerazione le assunzioni utilizzabili ai fini contabili sia con rispetto alle prevedibili "uscite" dei beneficiari prima dell'assegnazione delle azioni gratuite sia con riferimento alla probabilità di conseguimento o meno degli obiettivi di performance cui è subordinata l'assegnazione delle azioni gratuite.

Sulla base delle suddette valutazioni risulta che l'onere complessivamente atteso per UniCredit al momento dell'assegnazione complessiva del numero target di azioni gratuite potrebbe ammontare a totali € 238 milioni da ripartirsi in 6 anni.

In base all'effettivo raggiungimento delle condizioni di performance, il costo IAS sostenuto potrà variare da € 0 fino ad un massimo di € 250 milioni.

Fermo restando quanto precede, non è allo stato possibile indicare l'ammontare esatto dell'onere atteso in ciascun anno di durata del Sistema Incentivante 2015, in quanto la determinazione del numero di azioni gratuite che verranno effettivamente assegnate è rimessa al Consiglio di Amministrazione.

#### **2.4.13 L'indicazione dell'eventuale effetto diluitivo sul capitale determinato dal piano**

L'impatto massimo del Sistema 2015 sul capitale sociale di UniCredit sarà pari a circa 0,54% nell'ipotesi che siano assegnate tutte le azioni gratuite ai dipendenti

#### **2.4.14 Gli eventuali limiti previsti per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali**

Attualmente il Sistema Incentivante 2015 non prevede limiti all'esercizio dei diritti di voto o dei diritti patrimoniali in relazione alle azioni gratuite assegnate.

#### **2.4.15 Nel caso in cui le azioni non sono negoziate nei mercati regolamentati, ogni informazione utile ad una compiuta valutazione del valore a loro attribuibile**

Sempre relativamente alle azioni, si precisa che il Sistema Incentivante 2015 prevede esclusivamente l'assegnazione di azioni negoziate in mercati regolamentati.

#### **2.4.16 Numero di strumenti finanziari sottostanti ciascuna opzione**

Il Sistema Incentivante 2015 non prevede di assegnare opzioni.

#### **2.4.17 Scadenza delle opzioni**

Il Sistema Incentivante 2015 non prevede di assegnare opzioni.

#### **2.4.18 Modalità, tempistica e clausole di esercizio delle opzioni**

Il Sistema Incentivante 2015 non prevede di assegnare opzioni.

#### **2.4.19 Il prezzo di esercizio dell'opzione ovvero le modalità e i criteri per la sua determinazione, con particolare riguardo:**

- a)** alla formula per il calcolo del prezzo di esercizio in relazione ad un determinato prezzo di mercato (c.d. *fair market value*), e
- b)** alle modalità di determinazione del prezzo di mercato preso a riferimento per la determinazione del prezzo di esercizio

Il Sistema Incentivante 2015 non prevede di assegnare opzioni.

#### **2.4.20 Nel caso in cui il prezzo di esercizio dell'opzione non è uguale al prezzo di mercato determinato come indicato al punto 2.4.19.b, motivazioni di tale differenza**

Il Sistema Incentivante 2015 non prevede di assegnare opzioni.

#### **2.4.21 Criteri sulla base dei quali si prevedono differenti prezzi di esercizio tra vari soggetti o varie categorie di soggetti destinatari del piano**

Il Sistema Incentivante 2015 non prevede di assegnare opzioni.

#### **2.4.22 Nel caso in cui gli strumenti finanziari sottostanti le opzioni non sono negoziati nei mercati regolamentati, indicazione del valore attribuibile agli strumenti sottostanti o i criteri per determinare tale valore**

Il Sistema Incentivante 2015 non prevede di assegnare opzioni.

#### **2.4.23 Criteri per gli aggiustamenti resi necessari a seguito di operazioni straordinarie sul capitale e di altre operazioni che comportano la variazione del numero di strumenti sottostanti**

Il Sistema Incentivante 2015 non prevede aggiustamenti a seguito di operazioni straordinarie sul capitale di UniCredit (ferme le previsioni che al riguardo potranno essere fissate dal Consiglio di Amministrazione nella delibera con cui lo stesso eserciterà la delega attribuita dall'Assemblea dei Soci di UniCredit).

### **3. PIANO 2015-2018 DI INCENTIVAZIONE DI LUNGO TERMINE PER IL TOP MANAGEMENT DI GRUPPO**

Il Piano di Incentivazione di Lungo Termine per il Top Management di Gruppo (nel prosieguo anche il “Piano”) è finalizzato ad allineare gli interessi del Top Management e degli azionisti remunerando la creazione di valore di lungo termine, all’apprezzamento del titolo ed alla performance di Gruppo, nonché a sostenere una sana e prudente gestione del rischio, orientando la misurazione della performance verso un orizzonte pluriennale. Il Piano ha anche la finalità di qualificarsi quale strumento di “retention” al fine di trattenere persone chiave per il conseguimento della strategia di medio-lungo termine del Gruppo.

#### **3.1 I SOGGETTI DESTINATARI**

I destinatari del Piano (“Beneficiari”) sono l’Amministratore Delegato, il Direttore Generale ed i due Vice Direttori Generali di UniCredit.

##### **3.1.1 Componenti del consiglio di amministrazione di UniCredit e delle società, direttamente o indirettamente, controllate da UniCredit che beneficiano del piano**

Il Signor Federico Ghizzoni, Amministratore Delegato di UniCredit, è tra i beneficiari del Piano .

Si segnala che anche il Direttore Generale e i Vice Direttori Generali ricoprono cariche in Organi Amministrativi di società, direttamente o indirettamente, controllate da UniCredit.

##### **3.1.2 Categorie dei dipendenti di UniCredit e delle società, direttamente o indirettamente, controllate da UniCredit che beneficiano del piano**

I destinatari del Piano (“Beneficiari”) sono l’Amministratore Delegato, il Direttore Generale ed i due Vice Direttori Generali di UniCredit.

##### **3.1.3 Soggetti che beneficiano del piano appartenenti ai seguenti gruppi:**

###### **a) direttori generali di UniCredit**

Si precisa che fra i potenziali destinatari del Piano, oltre all’Amministratore Delegato in precedenza citato, vi è il Direttore Generale, Sig. Roberto Nicastro, che svolge attualmente funzioni di direzione di UniCredit o comunque ha regolare accesso a informazioni privilegiate e detiene il potere di adottare decisioni di gestione che possono incidere sull’evoluzione e sulle prospettive future di UniCredit

b) altri dirigenti con responsabilità strategiche in UniCredit (che non risulta di “minori dimensioni”, ai sensi dell’art. 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 (ottenuti 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 di UniCredit

Non vi sono dirigenti in UniCredit che abbiano percepito tali compensi; pertanto la presente disposizione non trova applicazione.

c) persone fisiche controllanti UniCredit, che siano dipendenti di UniCredit stesso ovvero che prestino attività di collaborazione in UniCredit

Non esistono persone fisiche e/o giuridiche controllanti UniCredit; la presente disposizione non trova, pertanto, applicazione.

### 3.1.4 Descrizione e indicazione numerica, separate per categorie:

#### a) Dirigenti con responsabilità strategiche diversi da quelli indicati nella lett. b) del paragrafo 3.1.3

Fra i beneficiari del Piano, non vi sono altri Dirigenti con responsabilità strategiche rispetto a quelli già indicati.

#### b) nel caso delle società di “minori dimensioni”, ai sensi dell’art. 3, comma 1, lett. f), del Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010, l’indicazione per aggregato di tutti i dirigenti con responsabilità strategiche dell’emittente strumenti finanziari

La presente disposizione non trova applicazione.

#### c) delle altre eventuali categorie di dipendenti per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del piano (ad esempio, dirigenti, quadri, impiegati etc.)

Non vi sono categorie di dipendenti per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del Piano.

## 3.2 LE RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL PIANO

### 3.2.1 Gli obiettivi che si intendono raggiungere mediante l’attribuzione del Piano.

Il Piano è finalizzato ad allineare gli interessi del Top Management e degli azionisti remunerando la creazione di valore di lungo termine, all’apprezzamento del titolo ed alla performance di Gruppo, nonché a sostenere una sana e prudente gestione del rischio, orientando la misurazione della performance verso un orizzonte pluriennale.

Il Piano ha anche la finalità di qualificarsi quale strumento di “retention” al fine di trattenere persone chiave per il conseguimento della strategia di medio-lungo termine del Gruppo.

### 3.2.2 Variabili chiave e indicatori di performance considerati ai fini dell’attribuzione dei piani basati su strumenti finanziari.

Il Piano prevede l’assegnazione - subordinatamente al raggiungimento di specifici indicatori di performance - di incentivi futuri in denaro determinati in base al prezzo di mercato dell’azione ordinaria UniCredit.

I Beneficiari saranno, infatti, destinatari di diritti “virtuali” gratuiti, personali e non trasferibili inter vivos (cd. “Phantom shares”), il cui numero massimo sarà determinato dividendo il controvalore complessivo degli incentivi da attribuire (pari a circa Euro 15.000.000) per il prezzo medio di chiusura delle azioni ordinarie UniCredit quotate presso il mercato azionario telematico organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nei 30 giorni di calendario precedenti l’Assemblea chiamata ad approvare il Piano.

Di seguito sono riportati gli indicatori di performance del Piano di Incentivazione di Lungo Termine per il Top Management di Gruppo oggetto di valutazione ai fini della determinazione del numero di Phantom share da assegnare:

- **RoAC % del Business Core:** è definito un obiettivo calcolato negli anni 2015-2016 e 2015-2018 della percentuale media di “Return on allocated capital” rispetto al valore medio dello stesso indicatore incluso nel Piano Strategico ;
- **Riduzione delle “Gross Loans” del Business non Core:** è prevista la misurazione al 2016 ed al 2018 della riduzione delle “gross loans” del business non core rispetto ai valori contenuti nel Piano Strategico;
- **CET1:** è prevista la verifica del rispetto dei valori medi di CET1 al 2016 e al 2018 con riferimento a quanto indicato nel Piano Strategico;
- **External Customer Satisfaction (TRI\*M Index):** è rilevato al 2016 ed al 2018 il livello di customer satisfaction verso i nostri clienti (stabile o in crescita) vs il 2014;

- **Succession Planning Index:** è prevista la misurazione al 2016 e al 2018, da parte della funzione aziendale deputata a tale attività, del livello di copertura in termini di successioni delle principali posizioni del Management di Gruppo con valore percentuale maggiore o uguale al 90% durante il periodo di valutazione della performance;
- **Valutazione qualitativa omnicomprensiva:** è prevista la valutazione da parte del Consiglio di Amministrazione del rischio retention dei partecipanti e del livello di raggiungimento dei principali macro obiettivi del Piano Strategico ed in particolare:
  - ✓ trasformazione della banca commerciale dei paesi dell'Europa occidentale ("WE countries")
  - ✓ investimenti nei business in crescita
  - ✓ massimizzazione dei benefici delle piattaforme globali.

Il controvalore collegato al quantitativo massimo di Phantom Shares, per ciascuno dei 4 anni di durata dell'intero periodo di performance (2015-2018), sarà corrispondente ad un valore non superiore a 1/3 dell'ammontare annuo complessivo di retribuzione variabile conseguibile da ciascun Beneficiario. Tale ammontare rientrerà nel computo della parte variabile della retribuzione da assumere a riferimento per il calcolo del limite massimo tra la componente variabile e quella fissa della remunerazione previsto dalla normativa.

### 3.2.3 Elementi alla base della determinazione dell'entità del compenso basato su strumenti finanziari, ovvero i criteri per la sua determinazione.

Il numero massimo di "Phantom Shares" sarà determinato dividendo il controvalore complessivo degli incentivi da attribuire (pari a circa Euro 15.000.000) per il prezzo medio di chiusura delle azioni ordinarie UniCredit quotate presso il mercato azionario telematico organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nei 30 giorni di calendario precedenti l'Assemblea chiamata ad approvare il Piano. Ogni Phantom share attribuirà ai beneficiari il diritto alla corresponsione a scadenza di un importo lordo in denaro ("Bonus") calcolato quale media aritmetica del prezzo ufficiale di chiusura delle azioni ordinarie UniCredit quotate presso il mercato azionario telematico organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. rilevato nei 30 giorni precedenti le date in cui il Consiglio di Amministrazione verificherà le condizioni di "malus" secondo quanto di seguito illustrato ed autorizzerà il successivo pagamento. Alcuni degli aspetti principali coperti dal Regolamento del Piano con riferimento alla cessazione dei Partecipanti sono, ad esempio, il normale vesting nel caso di pensionamento, flessibilità da parte del datore di lavoro di mantenere i diritti nel caso di accordo consensuale, decadenza immediata di tutti i diritti del Piano LTI nel caso di violazione delle clausole di non concorrenza e/o azioni disciplinari. Il numero effettivo di Phantom share da riconoscere ai Beneficiari sarà calcolato:

- nel 2017, verificato il raggiungimento degli indicatori di performance per il periodo 2015-2016 calcolati alla chiusura dell'esercizio 2016 e
- nel 2019, verificato il raggiungimento degli indicatori di performance per il periodo 2015-2018 calcolati alla chiusura dell'esercizio 2018.

L'ammontare del Bonus verrà calcolato, con riferimento ai due momenti sopra indicati (2017 e 2019), rispettivamente nel 2020 e 2022 essendo soggetto ad un periodo di differimento triennale, così come previsto dalla normativa e al rispetto delle condizioni di performance cumulate (zero factor), delle condizioni minime di patrimonio, capitale e liquidità della Società, nonché delle condizioni di conformità dei comportamenti tenuti rispetto alle disposizioni di legge, alle regole di compliance della Società e di Gruppo, alle policy della Società e ai valori di integrità richiamati nel Codice di Condotta. Al termine del periodo di differimento sopra menzionato, è previsto un ulteriore periodo di "holding" pari a 1 anno al termine del quale verrà corrisposto il Bonus.

### 3.2.4 Le ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi da UniCredit, quali strumenti finanziari emessi da controllate o, controllanti o società terze rispetto al gruppo di appartenenza; nel caso in cui i predetti strumenti non sono negoziati nei mercati regolamentati informazioni sui criteri utilizzati per la determinazione del valore a loro attribuibile

Si precisa che il Piano non prevede l'assegnazione di strumenti finanziari del tipo sopra descritto.



### **3.2.5 Valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione dei piani**

Si precisa che la predisposizione del Piano non è stata influenzata da significative valutazioni di ordine fiscale o contabile. In particolare, si precisa che si terrà conto del regime di imposizione fiscale sui redditi di lavoro dipendente tempo per tempo vigente nel paese di residenza fiscale di ciascun beneficiario

### **3.2.6 L'eventuale sostegno del piano da parte del 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**

Allo stato attuale non si prevede il sostegno del Piano da parte del 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

## **3.3 ITER DI APPROVAZIONE E TEMPISTICA DI ASSEGNAZIONE**

### **3.3.1 Ambito dei poteri e funzioni delegate al Consiglio di Amministrazione al fine dell'attuazione del piano**

Il Consiglio di Amministrazione, in data 20 gennaio 2015, ha approvato la proposta relativa al Piano da sottoporre all'Assemblea Ordinaria dei Soci convocata per il 13 maggio 2015. Inoltre, l'Assemblea Ordinaria dei Soci conferisce ogni opportuno potere al Consiglio di Amministrazione per dare esecuzione al Piano, autorizzando ove del caso eventuali modifiche e/o integrazioni che, non alterando la sostanza della deliberazione, si rendessero necessarie per l'implementazione del medesimo nel rispetto delle disposizioni legali e/o fiscali applicabili ovvero in caso di aumenti di capitale, gratuiti o a pagamento ovvero di distribuzioni straordinarie di dividendi o di altri eventi che possano, anche solo potenzialmente, influire sul valore delle azioni UniCredit.

Il Consiglio di Amministrazione potrà inoltre individuare ulteriori Beneficiari del Piano nel caso di designazione di nuovi titolari per le posizioni target o di istituzione di cariche equivalenti.

### **3.3.2 Indicazione dei soggetti incaricati per l'amministrazione del piano e loro funzione e competenza**

L'Unità Organizzativa "Reward & Benefits" della Holding è incaricata dell'amministrazione dei piani di incentivazione ivi incluso il Piano di Incentivazione di Lungo Termine 2015-2018.

### **3.3.3 Eventuali procedure esistenti per la revisione del piano anche in relazione ad eventuali variazioni degli obiettivi di base**

Non sono previste particolari procedure per la revisione del Piano per il 2015.

### **3.3.4 Descrizione delle modalità attraverso le quali determinare la disponibilità e l'assegnazione degli strumenti finanziari sui quali è basato il piano**

In merito, si fa rinvio a quanto esposto sub § 3.2.2; 3.2.3 precedenti.

### **3.3.5 Ruolo svolto da ciascun amministratore nella determinazione delle caratteristiche del piano ed eventuale ricorrenza di situazioni di conflitti di interesse che determinano possibili obblighi di astensione in capo agli amministratori interessati**

Il Consiglio di Amministrazione nel procedere alla individuazione degli elementi essenziali del Piano si è attenuto alle linee guida ed ai criteri elaborati ed approvati dal Comitato Remunerazione di UniCredit. Dal momento che tra i potenziali beneficiari del Piano vi è anche l'Amministratore Delegato di UniCredit, lo stesso non ha partecipato alla decisione consiliare concernente la proposta avente ad oggetto il Piano.

### **3.3.6 Data della decisione assunta dal consiglio di amministrazione di UniCredit in merito all'assegnazione degli strumenti oggetto del Piano**

Il Consiglio di Amministrazione in data 20 gennaio 2015 ha deliberato la proposta relativa al Piano da sottoporre all'Assemblea Ordinaria dei Soci di UniCredit convocata per il 13 maggio 2015.

### **3.3.7 Data della decisione assunta dal Comitato Remunerazione di UniCredit**

Il Comitato Remunerazione di UniCredit in data 13 gennaio 2015 ha espresso il proprio parere positivo sui criteri decisionali e le metodologie elaborate per la definizione del Piano, condividendone le ragioni e le motivazioni.

### **3.3.8 Il prezzo di mercato dell'azione ordinaria UniCredit, registrato nelle date di cui ai precedenti punti 3.3.6 e 3.3.7**

Il prezzo di mercato dell'azione ordinaria UniCredit registrato nella data della deliberazione assunta dal Consiglio di Amministrazione (20 gennaio 2015) e nella data del parere espresso dal Comitato Remunerazione di UniCredit (13 gennaio 2015) è risultato rispettivamente pari ad € 5,41 e ad € 5,085.

### **3.3.9 I termini e le modalità secondo le quali UniCredit tiene conto, nell'ambito dell'individuazione della tempistica di attribuzione dei piani, della possibile coincidenza temporale tra:**

- i) detta attribuzione o le eventuali decisioni assunte al riguardo dal Comitato Remunerazione, e
- ii) la diffusione di eventuali informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 114, comma 1, del D. Lgs. 58/98; ad esempio, nel caso in cui tali informazioni siano:
  - a. non già pubbliche ed idonee ad influenzare positivamente le quotazioni di mercato, ovvero
  - b. già pubblicate ed idonee ad influenzare negativamente le quotazioni di mercato.

Viene data comunicazione al mercato ai sensi e per gli effetti delle vigenti disposizioni normative e regolamentari della delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione il 20 gennaio 2015. Qualora il Consiglio di Amministrazione di UniCredit assuma successive delibere in relazione del Piano, ricorrendone gli estremi, verrà data comunicazione al mercato. Pur presente che le proposte deliberative concernenti i piani di incentivazione basati su strumenti finanziari sono preventivamente esaminate dal Comitato Remunerazione di UniCredit per il rilascio del parere all'Organo Amministrativo, l'informativa al mercato viene data contestualmente all'assunzione della deliberazione da parte del Consiglio di Amministrazione. Si precisa che si procederà a dare informativa al mercato, ove dovuta, in merito all'esecuzione del Piano ai sensi e per gli effetti delle vigenti disposizioni normative e regolamentari.

## **3.4. LE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI ATTRIBUITI**

### **3.4.1 La descrizione delle forme in cui è strutturato il piano**

In merito, si fa rinvio a quanto esposto sub § 3.2.2; 3.2.3 precedenti.

### **3.4.2 L'indicazione del periodo di effettiva attuazione del piano con riferimento anche ad eventuali diversi cicli previsti**

Il numero effettivo di Phantom share da riconoscere ai Beneficiari sarà calcolato:

- nel 2017, verificato il raggiungimento degli indicatori di performance per il periodo 2015-2016 calcolati alla chiusura dell'esercizio 2016 e

- nel 2019, verificato il raggiungimento degli indicatori di performance per il periodo 2015-2018 calcolati alla chiusura dell'esercizio 2018.

L'ammontare del Bonus verrà calcolato, con riferimento ai due momenti sopra indicati (2017 e 2019), rispettivamente nel 2020 e 2022 essendo soggetto ad un periodo di differimento triennale, così come previsto dalla normativa e al rispetto delle condizioni di performance cumulate (zero factor), delle condizioni minime di patrimonio, capitale e liquidità della Società, nonché delle condizioni di conformità dei comportamenti tenuti rispetto alle disposizioni di legge, alle regole di compliance della Società e di Gruppo, alle policy della Società e ai valori di integrità richiamati nel Codice di Condotta. Al termine del periodo di differimento sopra menzionato, è previsto un ulteriore periodo di "holding" pari a 1 anno al termine del quale verrà corrisposto il Bonus

### **3.4.3 Il termine del piano**

Tenuto conto di quanto esposto al paragrafo che precede, il Piano terminerà entro il 2023.

### **3.4.4 Il massimo numero di strumenti finanziari, anche nella forma di opzioni, assegnati in ogni anno fiscale in relazione ai soggetti nominativamente individuati o alle indicate categorie**

Il numero massimo di "Phantom Shares" sarà determinato dividendo il controvalore complessivo degli incentivi da attribuire (pari a circa Euro 15.000.000) per il prezzo medio di chiusura delle azioni ordinarie UniCredit quotate presso il mercato azionario telematico organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nei 30 giorni di calendario precedenti l'Assemblea chiamata ad approvare il Piano. Ogni Phantom share attribuirà ai beneficiari il diritto alla corresponsione a scadenza di un importo lordo in denaro ("Bonus") calcolato quale media aritmetica del prezzo ufficiale di chiusura delle azioni ordinarie UniCredit quotate presso il mercato azionario telematico organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. rilevato nei 30 giorni precedenti le date in cui il Consiglio di Amministrazione verificherà le condizioni di "malus" ed autorizzerà il successivo pagamento

### **3.4.5 Le modalità e le clausole di attuazione del piano, specificando se la effettiva attribuzione degli strumenti è subordinata al verificarsi di condizioni ovvero al conseguimento di determinati risultati anche di performance; descrizione di tali condizioni e risultati**

In merito, si fa rinvio a quanto esposto sub § 3.2.2; 3.2.3 precedenti.

### **3.4.6 L'indicazione di eventuali vincoli di disponibilità gravanti sugli strumenti attribuiti ovvero sugli strumenti rivenienti dall'esercizio delle opzioni, con particolare riferimento ai termini entro i quali sia consentito o vietato il successivo trasferimento alla stessa società o a terzi**

Al termine del periodo di differimento menzionato sub § 3.4.4, è previsto un ulteriore periodo di "holding" pari a 1 anno al termine del quale verrà corrisposto il Bonus

### **3.4.7 La descrizione di eventuali condizioni risolutive in relazione all'attribuzione del piano nel caso in cui i destinatari effettuano operazioni di hedging che consentono di neutralizzare eventuali divieti di vendita degli strumenti finanziari assegnati, anche nella forma di opzioni, ovvero degli strumenti finanziari rivenienti dall'esercizio di tali opzioni**

In linea con le linee guida delle autorità nazionali e internazionali e la Politica Retributiva di Gruppo, i beneficiari non devono avvalersi di strategie di copertura personale o di assicurazioni volte ad inficiare gli effetti di allineamento al rischio insiti nei loro meccanismi remunerativi. Il coinvolgimento in qualsiasi forma di copertura personale dovrà essere considerato come violazione delle politiche di compliance del Gruppo e di conseguenza i diritti alle azioni gratuite decadranno automaticamente

### **3.4.8 La descrizione degli effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro**

Come disciplinato dal Regolamento del Piano con riferimento alla cessazione dei Partecipanti si prevede:

- il normale vesting nel caso di pensionamento;
- flessibilità da parte del datore di lavoro di mantenere i diritti nel caso di accordo consensuale.

In caso di cessazione per causa di morte si prevede:

- l'esercitabilità di tutti i diritti da parte degli eredi del beneficiario;
- la soddisfazione – mediante pagamento agli eredi dell'equivalente monetario – dei diritti non ancora maturati.

#### **3.4.9 L'indicazione di altre eventuali cause di annullamento del piano**

Il Piano non prevede cause di annullamento.

**3.4.10 Le motivazioni relative all'eventuale previsione di un "riscatto", da parte di UniCredit, degli strumenti finanziari oggetto del piano, disposto ai sensi degli articolo 2357 e ss. del codice civile; indicazione dei beneficiari del riscatto indicando se lo stesso è destinato soltanto a particolari categorie di dipendenti; effetti della cessazione del rapporto di lavoro su detto riscatto**

Il Piano non prevede un riscatto da parte di UniCredit o di altre società del Gruppo.

#### **3.4.11 Gli eventuali prestiti o altre agevolazioni che si intendono concedere per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 2358, comma 3**

Il Piano non prevede la concessione di prestiti o altre agevolazioni per l'acquisto delle Phantom Shares oggetto del piano stesso.

**3.4.12 L'indicazione di valutazioni sull'onere atteso per UniCredit alla data di relativa assegnazione, come determinabile sulla base di termini e condizioni già definiti, per ammontare complessivo e in relazione a ciascuno strumento del piano**

La stima del costo IAS del Piano è di circa € 15.000.000 sull'intero periodo di riferimento, considerando il valore massimo allocato sul Piano LTI (circa €15.000.000), il valore attuale delle azioni UniCredit, una stima di exit rate = 0 ed una performance raggiunta al 100%. Il costo IAS del Piano potrebbe diminuire sino a 0 oppure aumentare in considerazione dell'andamento degli elementi sopra evidenziati e più precisamente dell'andamento del prezzo delle azioni, exit rate o performance raggiunta.

#### **3.4.13 L'indicazione dell'eventuale effetto diluitivo sul capitale determinato dal piano**

L'adozione del Piano non comporterà alcun effetto diluitivo sul capitale di UniCredit.

#### **3.4.14 Gli eventuali limiti previsti per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali**

Il Piano non prevede limiti all'esercizio dei diritti di voto o dei diritti patrimoniali

**3.4.15 Nel caso in cui le azioni non sono negoziate nei mercati regolamentati ogni informazione utile ad una compiuta valutazione del valore a loro attribuibile**

Si precisa che il Piano non prevede l'utilizzo di azioni, ma come precisato in precedenza, prevede unicamente l'assegnazione di Phantom Shares collegate all'andamento dell'azione ordinaria UniCredit

#### **3.4.16 Numero di strumenti finanziari sottostanti ciascuna opzione**

Il Piano non prevede di assegnare opzioni.

#### **3.4.17 Scadenza delle opzioni**

Il Piano non prevede di assegnare opzioni .

#### **3.4.18 Modalità, tempistica e clausole di esercizio delle opzioni**

Il Piano non prevede di assegnare opzioni.

**3.4.19 Il prezzo di esercizio dell'opzione ovvero le modalità e i criteri per la sua determinazione, con particolare riguardo:**

a) alla formula per il calcolo del prezzo di esercizio in relazione ad un determinato prezzo di mercato (c.d. fair market value), e

b) alle modalità di determinazione del prezzo di mercato preso a riferimento per la determinazione del prezzo di esercizio

Il Piano non prevede di assegnare opzioni.

**3.4.20 Nel caso in cui il prezzo di esercizio dell'opzione non è uguale al prezzo di mercato determinato come indicato al punto 2.4.19.b, motivazioni di tale differenza**

Il Piano non prevede di assegnare opzioni.

**3.4.21 Criteri sulla base dei quali si prevedono differenti prezzi di esercizio tra vari soggetti o varie categorie di soggetti destinatari del piano**

Il Piano non prevede di assegnare opzioni.

**3.4.22 Nel caso in cui gli strumenti finanziari sottostanti le opzioni non sono negoziati nei mercati regolamentati, indicazione del valore attribuibile agli strumenti sottostanti o i criteri per determinare tale valore**

Il Piano non prevede di assegnare opzioni.

**3.4.23 Criteri per gli aggiustamenti resi necessari a seguito di operazioni straordinarie sul capitale e di altre operazioni che comportano la variazione del numero di strumenti sottostanti**

Il Piano non prevede aggiustamenti a seguito di operazioni straordinarie sul capitale di UniCredit (ferme le previsioni che al riguardo potranno essere fissate dal Consiglio di Amministrazione nella delibera con cui lo stesso eserciterà la delega attribuita dall'Assemblea dei Soci di UniCredit).

## **4. PIANO 2015 DI PARTECIPAZIONE AZIONARIA PER I DIPENDENTI DEL GRUPPO UNICREDIT**

### **4.1. I SOGGETTI DESTINATARI**

Il “Piano 2015 di Partecipazione Azionaria per i Dipendenti del Gruppo UniCredit” (nel prosieguo “Let’s Share per il 2016”) ha come destinatari potenziali i dipendenti del Gruppo UniCredit pari a circa 150.000 risorse.

#### **4.1.1 Componenti del consiglio di amministrazione di UniCredit e delle società, direttamente o indirettamente, controllate da UniCredit che beneficiano del piano**

Il Signor Federico Ghizzoni, Amministratore Delegato di UniCredit, è tra i potenziali beneficiari del Piano Let’s Share per il 2016.

Si segnala che alcuni potenziali beneficiari del Piano Let’s Share per il 2016 - oltre all’esercizio delle attribuzioni manageriali connesse al ruolo dagli stessi svolto - ricoprono cariche in Organi Amministrativi di società, direttamente o indirettamente, controllate da UniCredit. Considerato che detti soggetti sono destinatari del Piano Let’s Share per il 2016 in quanto dipendenti del Gruppo UniCredit, non viene fornita indicazione nominativa dei predetti beneficiari ma si fa rimando per essi alle informazioni riportate in appresso.

#### **4.1.2 Categorie dei dipendenti di UniCredit e delle società, direttamente o indirettamente, controllate da UniCredit che beneficiano del piano**

Il Piano Let’s Share per il 2016 è altresì riservato alle seguenti categorie di dipendenti di UniCredit e delle principali banche e società appartenenti al Gruppo:

- Direttori Generali e Vice Direttori Generali (e categorie assimilabili nelle diverse giurisdizioni in cui opera il Gruppo) appartenenti ad UniCredit e alle principali banche e società del Gruppo;
- Dirigenti (e categorie assimilabili nelle diverse giurisdizioni in cui opera il Gruppo) appartenenti ad UniCredit e alle principali banche e società del Gruppo;
- Quadri Direttivi (e categorie assimilabili nelle diverse giurisdizioni in cui opera il Gruppo) appartenenti ad UniCredit e alle principali banche e società del Gruppo;
- Personale impiegatizio (e categorie assimilabili nelle diverse giurisdizioni in cui opera il Gruppo) appartenenti ad UniCredit e alle principali banche e società del Gruppo.

#### **4.1.3 Soggetti che beneficiano del piano appartenenti ai seguenti gruppi:**

##### **a) direttori generali di UniCredit**

Si precisa che fra i potenziali destinatari del Piano Let’s Share per il 2016 sopra menzionati, oltre all’Amministratore Delegato in precedenza citato, vi è il Direttore Generale, Sig. Roberto Nicastro, che svolge attualmente funzioni di direzione di UniCredit o comunque ha regolare accesso a informazioni privilegiate e detiene il potere di adottare decisioni di gestione che possono incidere sull’evoluzione e sulle prospettive future di UniCredit.

b) altri dirigenti con responsabilità strategiche in UniCredit (che non risulta di “minori dimensioni”, ai sensi dell’art. 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 (ottenuti 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 di UniCredit

Non vi sono dirigenti in UniCredit che abbiano percepito tali compensi; pertanto la presente disposizione non trova applicazione.

c) **persone fisiche controllanti UniCredit, che siano dipendenti di UniCredit stesso ovvero che prestino attività di collaborazione in UniCredit**

Non esistono persone fisiche e/o giuridiche controllanti UniCredit; la presente disposizione non trova, pertanto, applicazione.

#### **4.1.4 Descrizione e indicazione numerica, separate per categorie:**

**a) dirigenti con responsabilità strategiche diversi da quelli indicati nella lett. b) del paragrafo 4.1.3**

Si specifica che tra i potenziali beneficiari del Piano Let's Share per il 2016, oltre all'Amministratore Delegato, vi sono n. 7 dirigenti di UniCredit che rientrano tra i soggetti 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 di UniCredit:

- il Direttore Generale, Sig. Roberto Nicastro (già sopra menzionato);
- i vice Direttori Generali, Sig.ri Paolo Fiorentino e Gianni Franco Papa;
- il Responsabile di Planning, Finance & Administration, Sig.ra Marina Natale;
- il Group Chief Risk Officer, Sig. Alessandro Decio;
- il Responsabile Human Resources di Gruppo, Sig. Paolo Cornetta;
- il Group Compliance Officer, Sig. Carlo Appetiti;

**b) nel caso delle società di "minori dimensioni", ai sensi dell'art. 3, comma 1, lett. f), del Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010, l'indicazione per aggregato di tutti i dirigenti con responsabilità strategiche dell'emittente strumenti finanziari**

La presente disposizione non trova applicazione.

**c) delle altre eventuali categorie di dipendenti per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del piano (ad esempio, dirigenti, quadri, impiegati etc.)**

Non vi sono categorie di dipendenti per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del Piano Let's Share per il 2016.

## **4.2 LE RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL PIANO**

### **4.2.1 Gli obiettivi che si intendono raggiungere mediante l'attribuzione del Piano.**

Con l'attribuzione del Piano Let's Share per il 2016, UniCredit si propone lo scopo di rafforzare il senso di appartenenza al Gruppo e la motivazione al raggiungimento degli obiettivi aziendali dei dipendenti.

In particolare, il Piano Let's Share per il 2016 è finalizzato ad offrire ai dipendenti del Gruppo la possibilità di investire in azioni UniCredit a condizioni favorevoli.

Al momento, il Piano Let's Share per il 2016 non prevede modalità di assegnazione diverse a seconda dei soggetti beneficiari del Piano stesso, applicandosi uniformemente a tutti i soggetti indicati nella sezione 4.1 che precede i medesimi criteri descritti nella successiva sezione 4.2.3, salva la "struttura alternativa" più oltre descritta..

### **4.2.2 Variabili chiave e indicatori di performance considerati ai fini dell'attribuzione dei piani basati su strumenti finanziari.**

Stante le finalità del Piano Let's Share per il 2016, non sono state considerate variabili chiave e/o indicatori di performance.

### **4.2.3 Elementi alla base della determinazione dell'entità del compenso basato su strumenti finanziari, ovvero i criteri per la sua determinazione.**

Il Piano Let's Share per il 2016 non contiene un'esatta indicazione dell'entità dell'ammontare basato su azioni gratuite ("Free Share") da assegnarsi ai beneficiari, limitandosi a fissare l'importo massimo e minimo che i dipendenti possono investire.

La determinazione di UniCredit di adottare il Piano Let's Share per il 2016, è in linea con la strategia adottata negli ultimi anni dal Gruppo per la massimizzazione del valore aziendale e del contestuale sviluppo del senso di appartenenza e della motivazione al raggiungimento degli obiettivi aziendali da parte dei dipendenti.

**4.2.4 Le ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi da UniCredit, quali strumenti finanziari emessi da controllate o, controllanti o società terze rispetto al gruppo di appartenenza; nel caso in cui i predetti strumenti non sono negoziati nei mercati regolamentati informazioni sui criteri utilizzati per la determinazione del valore a loro attribuibile**

Il Piano Let's Share per il 2016 non prevede l'assegnazione di strumenti finanziari del tipo sopra descritto.

**4.2.5 Valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione dei piani**

La predisposizione del Piano Let's Share per il 2016 non è stata influenzata da significative valutazioni di ordine fiscale o contabile. In particolare, si precisa che si terrà conto del regime di imposizione fiscale sui redditi di lavoro dipendente tempo per tempo vigente nel paese di residenza fiscale di ciascun beneficiario.

**4.2.6 L'eventuale sostegno del piano da parte del 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**

Allo stato attuale, non si prevede il sostegno del Piano Let's Share per il 2016 da parte del 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.

### **4.3 ITER DI APPROVAZIONE E TEMPISTICA DI ASSEGNAZIONE**

**4.3.1 Ambito dei poteri e funzioni delegate al consiglio di amministrazione al fine dell'attuazione del piano**

Il Consiglio di Amministrazione, in data 9 Aprile 2015, ha approvato la proposta relativa al Piano Let's Share per il 2016 da sottoporre all'Assemblea Ordinaria dei Soci convocata per il 13 maggio 2015 e ha conferito al Presidente e all'Amministratore Delegato, anche in via disgiunta fra loro, ogni opportuno potere per dare attuazione alla deliberazione assunta dai Soci, apportando al Piano Let's Share per il 2016 le eventuali modifiche e/o integrazioni richieste o opportune anche al fine di rispettare ogni previsione normativa e regolamentare tempo per tempo vigente nei Paesi in cui hanno sede le società del Gruppo.

**4.3.2 Indicazione dei soggetti incaricati per l'amministrazione del piano e loro funzione e competenza**

L'Unità Organizzativa "Reward & Benefits" della Holding è incaricata dell'amministrazione del Piano Let's Share per il 2016.

**4.3.3 Eventuali procedure esistenti per la revisione del piano anche in relazione ad eventuali variazioni degli obiettivi di base**

Non sono previste particolari procedure per la revisione del Piano Let's Share per il 2016, ferma restando la delega fornita dall'Assemblea degli Azionisti al Presidente e all'Amministratore Delegato anche in via disgiunta tra di loro di apportare eventuali modifiche e/o integrazioni richieste o opportune, anche al fine di rispettare ogni previsione normativa e regolamentare tempo per tempo vigente nei Paesi in cui hanno sede le società del Gruppo.

**4.3.4 Descrizione delle modalità attraverso le quali determinare la disponibilità e l'assegnazione degli strumenti finanziari sui quali è basato il piano**

Il Piano Let's Share per il 2016 prevede le seguenti fasi:

- a) Adesione: UniCredit potrà, a propria discrezione, prevedere due periodi di adesione:



1° periodo di adesione: entro la fine del primo semestre del 2016

2° periodo di adesione: entro la fine del secondo semestre del 2016

durante tali periodi, i dipendenti aderenti al Piano (“Partecipanti”) indicheranno l’importo che desiderano complessivamente investire, fino ad una contribuzione massima annua di € 6.000. La quota di contribuzione minima annuale sarà invece stabilita tenuto conto delle specificità dei singoli paesi partecipanti;

b) Periodo di Sottoscrizione: in tale periodo, che sarà comunicato a tempo debito ai Partecipanti, questi ultimi potranno acquistare le azioni a mezzo di addebiti mensili sul conto corrente (modalità “mensile”) oppure attraverso il versamento in una o due soluzioni (modalità “one-off”). Nel caso di uscita dal Piano Let’s Share per il 2016 durante il Periodo di Vincolo, il Partecipante perderà le Azioni Gratuite (“Free Share”) assegnate come previsto dal punto c) di seguito.

c) “Free Share”: all’inizio del Periodo di Sottoscrizione, il Partecipante riceverà uno sconto immediato del 25% sul prezzo di acquisto sotto forma di Azioni Gratuite; tali Azioni Gratuite saranno soggette a divieto di alienazione per 1 anno e il Partecipante ne perderà la titolarità laddove cessi di essere dipendente di una società del Gruppo UniCredit, salvo il caso di cessazione dal servizio per ragioni ammesse dal Regolamento del Piano Let’s Share per il 2016. Per motivi fiscali, in alcuni paesi non è possibile assegnare le Free Share all’inizio del Periodo di Sottoscrizione: pertanto è prevista una “struttura alternativa” che riconosce ai Partecipanti residenti in detti paesi il diritto di ricevere le Free Share alla fine del Periodo di Vincolo (struttura “Alternativa”);

d) Periodo di Vincolo: durante il Periodo di Vincolo di 1 anno i Partecipanti potranno alienare in qualsiasi momento le azioni acquistate, ma perderanno le Free Share relative alla quota di azioni vendute.

Dopo la fine del periodo di vincolo i dipendenti potranno vendere le loro azioni senza perdere lo sconto; in particolare, i partecipanti italiani potranno godere del vantaggio fiscale previsto dalla legge in Italia qualora mantengano le azioni per ulteriori 2 anni.

Il Piano Let’s Share per il 2016 prevede l’utilizzo di azioni da reperire sul mercato così da non comportare alcun effetto diluitivo sul capitale sociale della Capogruppo. A tal fine, i dipendenti che decidono di aderire al Piano Let’s Share per il 2016 conferiranno mandato ad un intermediario interno o esterno al Gruppo ad acquistare le azioni e a depositarle su un conto ad essi intestato.

In caso di sostanziali modifiche nel contesto di riferimento o qualora il tasso di adesione effettivo risultasse superiore alle previsioni formulate in sede di definizione del Piano Let’s Share per il 2016, potrebbe rendersi necessario modificare tale modalità attuativa richiedendo, nel caso, le eventuali autorizzazioni necessarie.

#### **4.3.5 Ruolo svolto da ciascun amministratore nella determinazione delle caratteristiche del piano ed eventuale ricorrenza di situazioni di conflitti di interesse che determinano possibili obblighi di astensione in capo agli amministratori interessati**

Il Consiglio di Amministrazione nel procedere alla individuazione degli elementi essenziali del Piano Let’s Share per il 2016 si è attenuto alle linee guida ed ai criteri elaborati ed approvati dal Comitato Remunerazione di UniCredit.

Dal momento che tra i potenziali beneficiari del Piano Let’s Share per il 2016 vi è anche l’Amministratore Delegato di UniCredit, lo stesso non ha partecipato alla decisione consiliare concernente la proposta avente ad oggetto il Piano.

#### **4.3.6 Data della decisione assunta dal consiglio di amministrazione di UniCredit in merito all’assegnazione degli strumenti oggetto del Piano**

Il Consiglio di Amministrazione in data 9 aprile 2015 ha deliberato la proposta relativa al Piano Let’s Share per il 2016 da sottoporre all’Assemblea Ordinaria dei Soci di UniCredit convocata per il 13 maggio 2015.

#### **4.3.7 Data della decisione assunta dal Comitato Remunerazione di UniCredit**

Il Comitato Remunerazione di UniCredit in data 1 aprile 2015 ha espresso il proprio parere positivo sui criteri decisionali e le metodologie elaborate per la definizione del Piano Let’s Share per il 2016, condividendone le ragioni e le motivazioni.

#### **4.3.8 Il prezzo di mercato dell'azione ordinaria UniCredit, registrato nelle date di cui ai precedenti punti 4.3.6 e 4.3.7**

Il prezzo di mercato dell'azione ordinaria UniCredit registrato nella data della deliberazione assunta dal Consiglio di Amministrazione (9 aprile 2015) e nella data del parere espresso dal Comitato Remunerazione di UniCredit (1 aprile 2015) è risultato rispettivamente pari ad € 6,41 e ad € 6,40.

#### **4.3.9 I termini e le modalità secondo le quali UniCredit tiene conto, nell'ambito dell'individuazione della tempistica di attribuzione dei piani, della possibile coincidenza temporale tra:**

- i)** detta attribuzione o le eventuali decisioni assunte al riguardo dal Comitato Remunerazione, e
- ii)** la diffusione di eventuali informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 114, comma 1, del D. Lgs. 58/98; ad esempio, nel caso in cui tali informazioni siano:
  - a.** non già pubbliche ed idonee ad influenzare positivamente le quotazioni di mercato, ovvero
  - b.** già pubblicate ed idonee ad influenzare negativamente le quotazioni di mercato.

Viene data comunicazione al mercato ai sensi e per gli effetti delle vigenti disposizioni normative e regolamentari della delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione il 9 aprile 2015 relativamente al Piano Let's Share per il 2016. Qualora il Consiglio di Amministrazione di UniCredit assuma successive delibere in relazione del Piano, ricorrendone gli estremi, verrà data comunicazione al mercato.

Pur presente che le proposte deliberative concernenti i piani basati su strumenti finanziari sono preventivamente esaminate dal Comitato Remunerazione di UniCredit per il rilascio del parere all'Organo Amministrativo, l'informativa al mercato viene data contestualmente all'assunzione della deliberazione da parte del Consiglio di Amministrazione.

Si precisa che si procederà a dare informativa al mercato in merito all'esecuzione del Piano Let's Share per il 2016 ai sensi e per gli effetti delle vigenti disposizioni normative e regolamentari.

### **4.4. LE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI ATTRIBUITI**

#### **4.4.1 La descrizione delle forme in cui è strutturato il piano**

Il Piano Let's Share per il 2016 prevede di offrire l'opportunità ai dipendenti del Gruppo di acquistare azioni ordinarie UniCredit a condizioni favorevoli, garantendo uno sconto del 25% sulle azioni acquistate sul mercato all'interno del Piano. Lo sconto è garantito attraverso l'assegnazione di Azioni Gratuite (cd "Free Share"), la cui titolarità in capo al Partecipante sarà condizionata alla verifica del permanere della qualifica di dipendente di società del Gruppo UniCredit fino al termine di un periodo di vincolo di un anno, salvo il caso di cessazione dal servizio per ragioni previste nell'ambito del Regolamento del Piano Let's Share per il 2016.

#### **4.4.2 L'indicazione del periodo di effettiva attuazione del piano con riferimento anche ad eventuali diversi cicli previsti**

Il Piano Let's Share per il 2016 avrà durata massima fino a un anno dopo la chiusura del secondo periodo di adesione, qualora aperto.

#### **4.4.3 Il termine del piano**

L'orizzonte temporale del Piano Let's Share è di almeno 1 anno.

#### **4.4.4 Il massimo numero di strumenti finanziari, anche nella forma di opzioni, assegnati in ogni anno fiscale in relazione ai soggetti nominativamente individuati o alle indicate categorie**

Al momento non è possibile indicare il numero di azioni che verranno acquistate o assegnate gratuitamente ai sensi del Piano Let's Share per il 2016, in quanto la loro esatta individuazione è condizionata al tasso di partecipazione, al tasso di contribuzione dei partecipanti ed al valore dell'azione al momento dell'acquisto.

#### **4.4.5 Le modalità e le clausole di attuazione del piano, specificando se la effettiva attribuzione degli strumenti è subordinata al verificarsi di condizioni ovvero al conseguimento di determinati risultati anche di performance; descrizione di tali condizioni e risultati**

Le modalità e le clausole di attuazione del Piano Let's Share per il 2016 sono descritte nella sezione 4.3.4 che precede. L'esecuzione del Piano Let's Share per il 2016 non è subordinata al conseguimento di alcun risultato/performance.

#### **4.4.6 L'indicazione di eventuali vincoli di disponibilità gravanti sugli strumenti attribuiti ovvero sugli strumenti rivenienti dall'esercizio delle opzioni, con particolare riferimento ai termini entro i quali sia consentito o vietato il successivo trasferimento alla stessa società o a terzi**

Le Azioni Gratuite oggetto del Piano Let's Share per il 2016 ("Free Share") saranno soggette a vincolo di indisponibilità di 1 anno, durante il quale i dividendi a favore dei Partecipanti, in particolare i dividendi riferiti alle "Free Share", saranno accantonati per tutta la durata del periodo di vincolo di un anno ed attribuiti (in contanti e/o in natura) ai Partecipanti al termine del predetto periodo. Fatte salve particolari circostanze previste dal Regolamento del Piano, il Partecipante perderà la titolarità delle "Free Share" laddove cessi di essere dipendente di una società del Gruppo durante il periodo di vincolo di 1 anno.

#### **4.4.7 La descrizione di eventuali condizioni risolutive in relazione all'attribuzione del piano nel caso in cui i destinatari effettuano operazioni di hedging che consentono di neutralizzare eventuali divieti di vendita degli strumenti finanziari assegnati, anche nella forma di opzioni, ovvero degli strumenti finanziari rivenienti dall'esercizio di tali opzioni**

Il Piano Let's Share per il 2016 non prevede condizioni risolutive del tipo sopra descritto.

#### **4.4.8 La descrizione degli effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro**

Prima della comunicazione del Piano Let's Share per il 2016 ai dipendenti, verranno individuati i termini e le condizioni al ricorrere dei quali il partecipante perde le "Free Share" assegnate.

#### **4.4.9 L'indicazione di altre eventuali cause di annullamento del piano**

Il Piano Let's Share per il 2016 non prevede cause di annullamento.

#### **4.4.10 Le motivazioni relative all'eventuale previsione di un "riscatto", da parte di UniCredit, degli strumenti finanziari oggetto del piano, disposto ai sensi degli articolo 2357 e ss. del codice civile; indicazione dei beneficiari del riscatto indicando se lo stesso è destinato soltanto a particolari categorie di dipendenti; effetti della cessazione del rapporto di lavoro su detto riscatto**

Il Piano Let's Share per il 2016 non prevede un riscatto da parte di UniCredit o di altre società del Gruppo.

#### **4.4.11 Gli eventuali prestiti o altre agevolazioni che si intendono concedere per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 2358, comma 3**

Allo stadio attuale, il Piano Let's Share per il 2016 non prevede la concessione di prestiti o altre agevolazioni per l'acquisto delle azioni oggetto del piano stesso.

Potrà essere valutata la possibilità che, previo accordo sindacale, i dipendenti italiani conferiscano una quota dell'eventuale premio aziendale (VAP) nel Piano Let's Share per il 2016. Ove confermata tale possibilità, le modalità e le tempistiche di questa contribuzione saranno illustrate nel Regolamento di attuazione del Piano Let's Share per il 2016.

#### **4.4.12 L'indicazione di valutazioni sull'onere atteso per UniCredit alla data di relativa assegnazione, come determinabile sulla base di termini e condizioni già definiti, per ammontare complessivo e in relazione a ciascuno strumento del piano**

Allo stadio attuale, non è possibile indicare l'ammontare esatto dell'onere atteso del Piano Let's Share per il 2016, in quanto la determinazione di tale onere è condizionata al tasso complessivo di partecipazione e al tasso di contribuzione dei dipendenti del Gruppo UniCredit.

Nell'ipotesi di partecipazione attesa del 5% dei dipendenti con una contribuzione massima annua possibile di € 6.000, il costo contabile stimato per l'offerta delle azioni gratuite ai partecipanti è pari a circa € 12 milioni. Tale costo, da ripartire nel periodo in cui il Piano Let's Share per il 2016 si articola, aumenterebbe in caso di un maggior tasso di partecipazione.

#### **4.4.13 L'indicazione dell'eventuale effetto diluitivo sul capitale determinato dal piano**

Essendo previsto l'utilizzo di azioni da reperire sul mercato, l'adozione del Piano Let's Share per il 2016 non comporterà alcun effetto diluitivo sul capitale di UniCredit.

#### **4.4.14 Gli eventuali limiti previsti per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali**

Il Piano Let's Share per il 2016 non prevede limiti all'esercizio dei diritti di voto o dei diritti patrimoniali in relazione alle "Investment Share". Sono invece sospesi i diritti patrimoniali in relazione alle "Free Share", in particolare i partecipanti riceveranno i dividendi relativi a queste azioni solo al termine del periodo di vincolo di un anno e laddove, durante tale periodo, non cessino di essere dipendenti di una società del Gruppo, salvo il caso di cessazione dal servizio per ragioni ammesse dal Piano.

#### **4.4.15 Nel caso in cui le azioni non sono negoziate nei mercati regolamentati ogni informazione utile ad una compiuta valutazione del valore a loro attribuibile**

Si precisa che il Piano Let's Share per il 2016 prevede esclusivamente l'utilizzo di azioni negoziate in mercati regolamentati.

#### **4.4.16 Numero di strumenti finanziari sottostanti ciascuna opzione**

Il Piano Let's Share per il 2016 non prevede di assegnare opzioni.

#### **4.4.17 Scadenza delle opzioni**

Il Piano Let's Share per il 2016 non prevede di assegnare opzioni .

#### **4.4.18 Modalità, tempistica e clausole di esercizio delle opzioni**

Il Piano Let's Share per il 2016 non prevede di assegnare opzioni.

#### **4.4.19 Il prezzo di esercizio dell'opzione ovvero le modalità e i criteri per la sua determinazione, con particolare riguardo:**

- a. alla formula per il calcolo del prezzo di esercizio in relazione ad un determinato prezzo di mercato (c.d. *fair market value*), e
- b. alle modalità di determinazione del prezzo di mercato preso a riferimento per la determinazione del prezzo di esercizio

Il Piano Let's Share per il 2016 non prevede di assegnare opzioni.

**4.4.20 Nel caso in cui il prezzo di esercizio dell'opzione non è uguale al prezzo di mercato determinato come indicato al punto 4.4.19.b, motivazioni di tale differenza**

Il Piano Let's Share per il 2016 non prevede di assegnare opzioni.

**4.4.21 Criteri sulla base dei quali si prevedono differenti prezzi di esercizio tra vari soggetti o varie categorie di soggetti destinatari del piano**

Il Piano Let's Share per il 2016 non prevede di assegnare opzioni.

**4.4.22 Nel caso in cui gli strumenti finanziari sottostanti le opzioni non sono negoziati nei mercati regolamentati, indicazione del valore attribuibile agli strumenti sottostanti o i criteri per determinare tale valore**

Il Piano Let's Share per il 2016 non prevede di assegnare opzioni.

**4.4.23 Criteri per gli aggiustamenti resi necessari a seguito di operazioni straordinarie sul capitale e di altre operazioni che comportano la variazione del numero di strumenti sottostanti**

Il Piano Let's Share per il 2016 non prevede aggiustamenti a seguito di operazioni straordinarie sul capitale di UniCredit (ferme le previsioni che al riguardo potranno essere fissate dal Consiglio di Amministrazione nella delibera con cui lo stesso eserciterà la delega attribuita dall'Assemblea dei Soci di UniCredit).

## **5.ESECUZIONE DEL "PIANO 2014 DI PARTECIPAZIONE AZIONARIA PER I DIPENDENTI DEL GRUPPO UNICREDIT"**

### **5.1. I SOGGETTI DESTINATARI**

Il "Piano 2014 di Partecipazione Azionaria per i Dipendenti del Gruppo UniCredit" (nel prosieguo "Let's Share per il 2015") ha come destinatari i potenziali dipendenti delle aziende del Gruppo UniCredit presenti nei 14 paesi che dal 2008 ad oggi hanno partecipato al Piano (Austria, Bulgaria, Francia, Germania, Hong Kong, Italia, Lussemburgo, Polonia, Regno Unito, Repubblica Ceca, Repubblica Slovacca, Romania, Serbia, Ungheria) coprendo in totale circa il 75% della popolazione complessiva del Gruppo.

Non è prevista la partecipazione dei dipendenti delle società operanti negli altri paesi in cui opera il Gruppo in quanto, per ragioni di natura legale, fiscale, operativa/organizzativa, non risulta possibile implementare il Piano Let's Share per il 2015 nei termini approvati e definiti da UniCredit S.p.A.

#### **5.1.1 Componenti del consiglio di amministrazione di UniCredit e delle società, direttamente o indirettamente, controllate da UniCredit che beneficiano del piano**

Il Signor Federico Ghizzoni, Amministratore Delegato di UniCredit è tra i potenziali beneficiari del Piano Let's Share per il 2015.

Si segnala che alcuni beneficiari del Piano Let's Share per il 2015 – dipendenti del Gruppo UniCredit – oltre all'esercizio delle attribuzioni manageriali connesse al ruolo dagli stessi svolto, ricoprono cariche in Organi Amministrativi di società, direttamente o indirettamente, controllate da UniCredit. Considerato che detti soggetti sono destinatari del Piano Let's Share per il 2015 in quanto dipendenti del Gruppo UniCredit, non viene fornita indicazione nominativa dei predetti beneficiari ma si fa rimando per essi alle informazioni riportate in appresso.

### 5.1.2 Categorie dei dipendenti di UniCredit e delle società, direttamente o indirettamente, controllate da UniCredit che beneficiano del piano

Il Piano Let's Share per il 2015 è altresì riservato alle seguenti categorie di dipendenti di UniCredit e delle principali banche e società appartenenti al Gruppo presenti nei paesi partecipanti:

- Direttori Generali e Vice Direttori Generali (e categorie assimilabili nelle diverse giurisdizioni in cui opera il Gruppo) appartenenti ad UniCredit e alle principali banche e società del Gruppo;
- Dirigenti (e categorie assimilabili nelle diverse giurisdizioni in cui opera il Gruppo) appartenenti ad UniCredit e alle principali banche e società del Gruppo;
- Quadri Direttivi (e categorie assimilabili nelle diverse giurisdizioni in cui opera il Gruppo) appartenenti ad UniCredit e alle principali banche e società del Gruppo presenti nei paesi sopra indicati;
- Personale impiegatizio (e categorie assimilabili nelle diverse giurisdizioni in cui opera il Gruppo) appartenenti ad UniCredit e alle principali banche e società del Gruppo presenti nei paesi sopra indicati.

### 5.1.3 Soggetti che beneficiano del piano appartenenti ai seguenti gruppi:

#### a) direttori generali di UniCredit

Si precisa che fra i potenziali destinatari del Piano Let's Share per il 2015 sopra menzionati, oltre all'Amministratore Delegato in precedenza citato, vi è il Direttore Generale, Sig. Roberto Nicastro, che svolge attualmente funzioni di direzione di UniCredit, o comunque ha regolare accesso a informazioni privilegiate e detiene il potere di adottare decisioni di gestione che possono incidere sull'evoluzione e sulle prospettive future di UniCredit.

#### b) altri dirigenti con responsabilità strategiche in UniCredit (che non risulta di "minori dimensioni", ai sensi dell'art. 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 (ottenuti 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 di UniCredit

Non vi sono dirigenti in UniCredit che abbiano percepito tali compensi; pertanto la presente disposizione non trova applicazione.

#### c) persone fisiche controllanti UniCredit, che siano dipendenti di UniCredit stesso ovvero che prestino attività di collaborazione in UniCredit

Non esistono persone fisiche e/o giuridiche controllanti UniCredit; la presente disposizione non trova, pertanto, applicazione.

### 5.1.4 Descrizione e indicazione numerica, separate per categorie:

#### a) dirigenti con responsabilità strategiche diversi da quelli indicati nella lett. b) del paragrafo 5.1.3

Si specifica che tra i potenziali beneficiari del Piano Let's Share per il 2015, oltre all'Amministratore Delegato, vi sono n. 7 dirigenti di UniCredit che rientrano tra i soggetti 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 di UniCredit:

- il Direttore Generale, Sig. Roberto Nicastro (già sopra menzionato);
- i vice Direttori Generali, Sig.ri Paolo Fiorentino e Gianni Franco Papa;
- il Responsabile di Planning, Finance & Administration, Sig.ra Marina Natale;
- il Group Chief Risk Officer, Sig. Alessandro Decio;
- il Responsabile Human Resources di Gruppo, Sig. Paolo Cornetta;
- il Group Compliance Officer, Sig. Carlo Appetiti;

- b) nel caso delle società di “minori dimensioni”, ai sensi dell’art. 3, comma 1, lett. f), del Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010, l’indicazione per aggregato di tutti i dirigenti con responsabilità strategiche dell’emittente strumenti finanziari**

La presente disposizione non trova applicazione.

- c) delle altre eventuali categorie di dipendenti per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del piano (ad esempio, dirigenti, quadri, impiegati etc.)**

Non vi sono categorie di dipendenti per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del Piano Let’s Share per il 2015.

## **5.2 LE RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL PIANO**

### **5.2.1 Gli obiettivi che si intendono raggiungere mediante l’attribuzione del piano**

Con l’attribuzione del Piano Let’s Share per il 2015, UniCredit si propone di rafforzare il senso di appartenenza al Gruppo e la motivazione al raggiungimento degli obiettivi aziendali dei dipendenti.

In particolare, il Piano Let’s Share per il 2015 è finalizzato ad offrire ai dipendenti delle Società del Gruppo aderenti la possibilità di acquistare azioni ordinarie UniCredit a condizioni favorevoli.

La decisione di proporre l’adozione del Piano Let’s Share per il 2015 è stata assunta sulla base della considerazione che, da un punto di vista finanziario, i piani basati su strumenti finanziari riservati al personale dipendente, come nel caso del presente Piano, rappresentano tutt’oggi una opportunità vantaggiosa tanto per la società che li adotta quanto per i beneficiari degli stessi.

Al momento, il Piano Let’s Share per il 2015 non prevede modalità di assegnazione diverse a seconda dei soggetti beneficiari del Piano stesso, applicandosi uniformemente a tutti i soggetti indicati nella sezione 5.1 che precede i medesimi criteri descritti nella successiva sezione 5.2.3, salva la “struttura alternativa” più oltre descritta che prevede, per ragioni di natura fiscale, tempistiche di assegnazione differenziate nei confronti di beneficiari residenti in alcuni paesi esteri.

### **5.2.2 Variabili chiave e indicatori di performance considerati ai fini dell’attribuzione dei piani basati su strumenti finanziari**

Stante le finalità del Piano Let’s Share per il 2015, non sono state considerate variabili chiave e/o indicatori di performance ai fini dell’attribuzione delle azioni gratuite secondo quanto più oltre dettagliato.

### **5.2.3 Elementi alla base della determinazione dell’entità del compenso basato su strumenti finanziari, ovvero i criteri per la sua determinazione.**

Il Piano Let’s Share per il 2015 non contiene un’esatta indicazione dell’entità dell’ammontare basato sulle azioni gratuite (“Free Share”) da assegnarsi ai beneficiari, limitandosi a fissare l’importo massimo e minimo che i dipendenti possono investire.

La determinazione di UniCredit di adottare il Piano Let’s Share per il 2015, è in linea con la strategia adottata negli ultimi anni dal Gruppo per la massimizzazione del valore aziendale e del contestuale sviluppo del senso di appartenenza e della motivazione al raggiungimento degli obiettivi aziendali da parte dei dipendenti.

### **5.2.4 Le ragioni alla base dell’eventuale decisione di attribuire piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi da UniCredit, quali strumenti finanziari emessi da controllate o, controllanti o società terze rispetto al gruppo di appartenenza; nel caso in cui i predetti strumenti non sono negoziati nei mercati regolamentati informazioni sui criteri utilizzati per la determinazione del valore a loro attribuibile**

Si precisa che il Piano Let's Share per il 2015 non prevede l'assegnazione di strumenti finanziari del tipo sopra descritto.

#### **5.2.5 Valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione dei piani**

La predisposizione del Piano Let's Share per il 2015 non è stata influenzata da significative valutazioni di ordine fiscale o contabile. In particolare, si precisa che si terrà conto del regime di imposizione fiscale sui redditi di lavoro dipendente tempo per tempo vigente nel paese di residenza fiscale di ciascun beneficiario. In Italia, il Piano Let's Share per il 2015 rispetta le condizioni necessarie per l'assoggettamento a fiscalità agevolata, nei limiti stabiliti dalla normativa, prevista per i piani di azionariato diffuso (art. 51 TUIR) qualora si verifichino le condizioni previste.

#### **5.2.6 L'eventuale sostegno del piano da parte del 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**

Allo stato attuale non si prevede il sostegno del Piano Let's Share per il 2015 da parte del 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.

### **5.3 ITER DI APPROVAZIONE E TEMPISTICA DI ASSEGNAZIONE**

#### **5.3.1 Ambito dei poteri e funzioni delegate al consiglio di amministrazione al fine dell'attuazione del piano**

In occasione dell'approvazione del Piano Let's Share per il 2015, l'Assemblea Ordinaria dei Soci non ha attribuito specifici poteri e funzioni al Consiglio di Amministrazione per l'esecuzione del Piano, ma ha conferito al Presidente e all'Amministratore Delegato, anche in via disgiunta fra loro, ogni opportuno potere per dare attuazione alla deliberazione assunta dai Soci, apportando al Piano Let's Share per il 2015 le eventuali modifiche e/o integrazioni richieste anche al fine di rispettare ogni previsione normativa e regolamentare propria dei Paesi in cui hanno sede le società del Gruppo.

#### **5.3.2 Indicazione dei soggetti incaricati per l'amministrazione del piano e loro funzione e competenza**

L'Unità Organizzativa "Reward & Benefits" della Holding è incaricata dell'amministrazione del Piano Let's Share per il 2015.

Si precisa che il Piano Let's Share per il 2015 sarà gestito e amministrato con il supporto di una società specializzata esterna al Gruppo.

#### **5.3.3 Eventuali procedure esistenti per la revisione del piano anche in relazione ad eventuali variazioni degli obiettivi di base**

Non sono previste particolari procedure per la revisione del Piano Let's Share per il 2015.

#### **5.3.4 Descrizione delle modalità attraverso le quali determinare la disponibilità e l'assegnazione degli strumenti finanziari sui quali è basato il piano**

I dipendenti delle società del Gruppo, aderenti al Piano Let's Share per il 2015 ("Partecipanti") hanno comunicato, nel periodo dal 27 novembre 2014 al 15 gennaio 2015 e/o comunicheranno, nel periodo dal 27 maggio 2015 al 15 luglio 2015, l'ammontare da destinare all'acquisto delle azioni ordinarie UniCredit ("Investment Share"). I Partecipanti hanno, inoltre, conferito alla banca di riferimento del Gruppo l'ordine di acquisto - con cadenza mensile oppure in una o due soluzioni da effettuare nei mesi di gennaio e/o luglio 2015 (modalità "one-off") - delle azioni ordinarie UniCredit. Tale acquisto viene effettuato nel periodo da gennaio 2015 a dicembre 2015 ("Periodo di Sottoscrizione") sul mercato tramite FinecoBank - società del Gruppo con sede in Italia e designata quale intermediario unico nell'ambito del Piano Let's Share



per il 2015 - e tutte le azioni acquistate sono sub depositate su un conto intestato a ciascun Partecipante presso Société Générale Securities Services (SGSS) quale Banca Depositaria ai fini del Piano Let's Share per il 2015.

All'inizio del Periodo di Sottoscrizione (gennaio 2015 o luglio 2015), il Partecipante riceve uno sconto immediato del 25% sul prezzo di acquisto sotto forma di azioni gratuite ("Free Share"). Le azioni gratuite non possono essere trasferite o vendute per un periodo di 1 anno (dal gennaio/luglio 2015 al gennaio/luglio 2016). Decorso il predetto periodo di vincolo di 1 anno, le azioni saranno liberamente trasferibili. Nel caso il Partecipante cessi di essere dipendente di una società del Gruppo UniCredit o venda le "Investment Share" durante il periodo di vincolo annuale perderà la titolarità delle "Free Share", salvo il caso di cessazione dal servizio per le ragioni previste dal Regolamento del Piano Let's Share per il 2015.

Ai Partecipanti al Piano Let's Share per il 2015 residenti in paesi nei quali, per motivi fiscali, non è possibile assegnare all'inizio del periodo di sottoscrizione le "Free Share" sarà riconosciuto il diritto di ricevere le "Free Share" alla fine del periodo di vincolo ("struttura alternativa").

### **5.3.5 Ruolo svolto da ciascun amministratore nella determinazione delle caratteristiche del piano ed eventuale ricorrenza di situazioni di conflitti di interesse che determinano possibili obblighi di astensione in capo agli amministratori interessati**

Il Consiglio di Amministrazione nel procedere alla individuazione degli elementi essenziali del Piano Let's Share per il 2015 sottoposto all'approvazione dell'Assemblea del 13 maggio 2014, si è attenuto alle linee guida ed ai criteri elaborati ed approvati dal Comitato Remunerazione di UniCredit.

Anche l'Amministratore Delegato nel dare attuazione al Piano Let's Share per il 2015 si è attenuto alle linee guida ed ai criteri elaborati dal Consiglio di Amministrazione e dal Comitato Remunerazione di UniCredit.

### **5.3.6 Data della decisione assunta dal consiglio di amministrazione di UniCredit in merito all'assegnazione degli strumenti oggetto del piano**

Il Consiglio di Amministrazione in data 21 gennaio 2014 ha deliberato la proposta relativa al Piano Let's Share per il 2015, sottoposta all'Assemblea Ordinaria dei Soci di UniCredit convocata per il 13 maggio 2014 e dalla stessa approvata.

### **5.3.7 Data della decisione assunta dal Comitato Remunerazione di UniCredit**

Il Comitato Remunerazione di UniCredit in data 14 gennaio 2014 ha espresso il proprio parere positivo sui criteri decisionali e le metodologie elaborate per la definizione del Piano Let's Share per il 2015, condividendone le ragioni e le motivazioni.

### **5.3.8 Il prezzo di mercato dell'azione ordinaria UniCredit, registrato nelle date di cui ai precedenti punti 5.3.6 e 5.3.7**

Il prezzo di mercato dell'azione ordinaria UniCredit registrato nella data della deliberazione, relativa al Piano Let's Share per il 2015, assunta dal Consiglio di Amministrazione (21 gennaio 2014) e nella data in cui il Comitato Remunerazione di UniCredit ha manifestato il proprio parere favorevole (14 gennaio 2014) è risultato pari ad € 5,955 ed € 5,985.

Il 27 novembre 2014 – data in cui è stato formulato ai dipendenti del Gruppo l'invito di adesione al Piano Let's Share per il 2015 - il prezzo di mercato dell'azione ordinaria UniCredit è risultato pari a € 5,97.

### **5.3.9 I termini e le modalità secondo le quali UniCredit tiene conto, nell'ambito dell'individuazione della tempistica di attribuzione dei piani, della possibile coincidenza temporale tra:**

- i)** detta attribuzione o le eventuali decisioni assunte al riguardo dal Comitato Remunerazione, e
- ii)** la diffusione di eventuali informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 114, comma 1, del D. Lgs. 58/98; ad esempio, nel caso in cui tali informazioni siano:
  - a.** non già pubbliche ed idonee ad influenzare positivamente le quotazioni di mercato, ovvero
  - b.** già pubblicate ed idonee ad influenzare negativamente le quotazioni di mercato.

Pur presente che le proposte deliberative concernenti i piani basati su strumenti finanziari sono preventivamente esaminate dal Comitato Remunerazione di UniCredit per il rilascio del parere all'Organo Amministrativo, l'informativa al mercato viene data contestualmente all'assunzione della deliberazione da parte del Consiglio di Amministrazione. Pertanto, con riferimento alla deliberazione relativa al Piano Let's Share per il 2015 assunta dal Consiglio di Amministrazione il 21 gennaio 2014 è stata data comunicazione al mercato ai sensi e per gli effetti delle vigenti disposizioni normative e regolamentari.

In fase di esecuzione del Piano Let's Share per il 2015 viene data informativa al mercato, ove previsto dalle disposizioni normative e regolamentari.

## 5.4. LE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI ATTRIBUITI

### 5.4.1 La descrizione delle forme in cui è strutturato il piano

IL Piano Let's Share per il 2015 prevede di offrire l'opportunità ai dipendenti del Gruppo di acquistare azioni ordinarie UniCredit a condizioni favorevoli, garantendo uno sconto del 25% sulle azioni acquistate sul mercato all'interno del Piano. Lo sconto è garantito attraverso l'assegnazione di azioni gratuite (cd "Free Share"), la cui titolarità in capo al Partecipante sarà condizionata alla verifica del permanere della qualifica di dipendente di società del Gruppo UniCredit fino al termine di un periodo di vincolo di 1 anno, salvo il caso di cessazione dal servizio per ragioni previste nell'ambito dal Regolamento del Piano Let's Share per il 2015.

### 5.4.2 L'indicazione del periodo di effettiva attuazione del piano con riferimento anche ad eventuali diversi cicli previsti

Per l'attuazione del Piano Let's Share per il 2015 sono previste le seguenti fasi:

**a) Adesione:** sono previsti due periodi di adesione:

1° periodo di adesione: dal 27 novembre 2014 al 15 gennaio 2015;

2° periodo di adesione: dal 27 maggio 2015 al 15 luglio 2015;

durante tali periodi, i dipendenti aderenti al Piano ("Partecipanti") hanno indicato/indicheranno l'importo che desiderano complessivamente investire, fino ad una contribuzione massima annua di € 6.000. La quota di contribuzione minima annuale è invece stabilita tenuto conto delle specificità dei singoli paesi partecipanti;

**b) Periodo di Sottoscrizione:** nel periodo da gennaio 2015 a dicembre 2015 i Partecipanti potranno acquistare le azioni a mezzo di addebiti mensili sul conto corrente (modalità "mensile") oppure attraverso il versamento in una o due soluzioni da effettuare nei mesi di gennaio e/o luglio (modalità "one-off"). Nel caso di uscita dal Piano Let's Share per il 2015 durante il periodo di vincolo, il Partecipante perderà le azioni gratuite ("Free Share") assegnate come previsto dal punto c) di seguito.

**c) "Free Share":** all'inizio del periodo di sottoscrizione (gennaio 2015 o luglio 2015), il Partecipante riceverà uno sconto immediato del 25% sul prezzo di acquisto sotto forma di azioni gratuite; tali azioni gratuite saranno soggette a divieto di alienazione per un anno e il Partecipante ne perderà la titolarità laddove cessi di essere dipendente di una società del Gruppo UniCredit, salvo il caso di cessazione dal servizio per ragioni ammesse dal Regolamento del Piano Let's Share per il 2015. Per motivi fiscali, in alcuni paesi non è possibile assegnare le Free Share all'inizio del periodo di sottoscrizione: pertanto è prevista una

“struttura alternativa” che riconosce ai Partecipanti residenti in detti paesi il diritto di ricevere le Free Share alla fine del periodo di vincolo (struttura “Alternativa”);

d) Periodo di Vincolo: durante il periodo di vincolo di 1 anno (dal gennaio/luglio 2015 al gennaio/luglio 2016) i Partecipanti potranno alienare in qualsiasi momento le azioni acquistate, ma perderanno le Free Share relative alla quota di azioni vendute.

#### **5.4.3 Il termine del piano**

Il Piano Let's Share per il 2015 si concluderà a luglio 2016.

#### **5.4.4 Il massimo numero di strumenti finanziari, anche nella forma di opzioni, assegnati in ogni anno fiscale in relazione ai soggetti nominativamente individuati o alle indicate categorie**

Al momento non è possibile indicare il numero preciso di azioni ordinarie UniCredit acquistate o assegnate gratuitamente ai sensi del Piano Let's Share per il 2015, in quanto la loro esatta individuazione è condizionata al tasso di partecipazione, al tasso di contribuzione dei Partecipanti ed al valore dell'azione ordinaria UniCredit al momento dell'acquisto.

#### **5.4.5 Le modalità e le clausole di attuazione del piano, specificando se la effettiva attribuzione degli strumenti è subordinata al verificarsi di condizioni ovvero al conseguimento di determinati risultati anche di performance; descrizione di tali condizioni e risultati**

Le modalità e le clausole di attuazione del Piano Let's Share per il 2015 sono descritte nelle sezioni 5.3.4 e 5.4.2 che precedono. L'esecuzione del Piano Let's Share per il 2015 non è subordinata al conseguimento di alcun risultato/performance.

#### **5.4.6 L'indicazione di eventuali vincoli di disponibilità gravanti sugli strumenti attribuiti ovvero sugli strumenti rivenienti dall'esercizio delle opzioni, con particolare riferimento ai termini entro i quali sia consentito o vietato il successivo trasferimento alla stessa società o a terzi**

Le azioni gratuite oggetto del Piano Let's Share per il 2015 (“Free Share”) sono soggette a vincolo di indisponibilità di 1 anno, durante il quale i dividendi a favore dei Partecipanti, in particolare i dividendi riferiti alle “Free Share”, saranno accantonati per tutta la durata del periodo di vincolo di un anno ed attribuiti (in contanti e/o in natura) ai Partecipanti al termine del predetto periodo. Fatte salve particolari circostanze previste dal Regolamento del Piano, il Partecipante perderà la titolarità delle “Free Share” laddove cessi di essere dipendente di una società del Gruppo durante il periodo di vincolo di 1 anno.

#### **5.4.7 La descrizione di eventuali condizioni risolutive in relazione all'attribuzione del piano nel caso in cui i destinatari effettuano operazioni di hedging che consentono di neutralizzare eventuali divieti di vendita degli strumenti finanziari assegnati, anche nella forma di opzioni, ovvero degli strumenti finanziari rivenienti dall'esercizio di tali opzioni**

Il Piano Let's Share per il 2015 non prevede condizioni risolutive del tipo sopra descritto.

#### **5.4.8 La descrizione degli effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro**

a) Cessazione del rapporto di Lavoro prima dell'inizio del Periodo di Sottoscrizione: il Partecipante non avrà diritto di partecipare al Piano Let's Share per il 2015 nel caso in cui termini il rapporto di lavoro con una società del Gruppo UniCredit prima dell'inizio del periodo di sottoscrizione.

**b) Cessazione del rapporto di lavoro durante il periodo di sottoscrizione:** nel caso in cui un partecipante termini il rapporto di lavoro con una società del Gruppo UniCredit durante il periodo di sottoscrizione, ciò non recherà alcun pregiudizio alle Investment Share già acquistate ma non verranno acquistate ulteriori Investment Share per conto del Partecipante che non avrà più diritto a ricevere le azioni ordinarie gratuite (Free Share). Quanto precede non sarà applicata in caso di morte del Partecipante o nel caso in cui il Partecipante termini il proprio rapporto di lavoro per una delle cause previste dal Regolamento del Piano Let's Share per il 2015; infatti, in tali circostanze, nessuna ulteriore Investment Share sarà acquistata, ma in particolare il diritto a ricevere tutte le azioni gratuite e a disporre delle medesime appena possibile potrebbe essere mantenuto a condizione che ci sia un accordo esplicito con l'Azienda e ai sensi del Regolamento del Piano

**c) Cessazione del rapporto di lavoro successivamente al Periodo di Sottoscrizione ma prima della data di svincolo:** nel caso in cui un Partecipante termini il rapporto di lavoro con una società del Gruppo UniCredit successivamente alla scadenza del periodo di sottoscrizione ma prima della data di svincolo, perderà il diritto alle sue Free Share senza, tuttavia, che ciò possa comportare alcun pregiudizio relativamente alle Investment Share acquistate. Quanto precede non sarà applicata in caso di morte del Partecipante o nel caso in cui il Partecipante termini il proprio rapporto di lavoro per una delle cause previste dal Regolamento del Piano Let's Share per il 2015. Infatti, in tali circostanze, il diritto a ricevere tutte le azioni gratuite e a disporre delle medesime appena possibile potrebbe essere mantenuto a condizione che ci sia un accordo esplicito con l'Azienda e ai sensi del Regolamento del Piano.

In particolare, le disposizioni che precedono non saranno applicate in caso di morte del Partecipante o nel caso in cui il Partecipante termini il rapporto di lavoro per una delle cause previste dal Regolamento del Piano Let's Share per il 2015, di seguito riportate:

1. malattia, infortunio o invalidità, come stabilito dalla società o dal datore di lavoro del Partecipante;
2. la società datrice di lavoro del Partecipante cessi di essere una società del Gruppo UniCredit;
3. cessione (totale o parziale) ad una società esterna al Gruppo UniCredit del ramo d'azienda della società datrice di lavoro nell'ambito del quale il Partecipante presta la propria attività lavorativa;
4. pensionamento in accordo con il datore di lavoro;
5. riassunzione del Partecipante presso un Membro del Gruppo UniCredit in un Paese non partecipante al Piano Let's Share per il 2015;
6. ogni altra causa concordata con la società nell'ambito di un accordo consensuale di rescissione del contratto di lavoro del Partecipante.

La società è tenuta ad agire secondo quanto sopra previsto entro 90 giorni di calendario successivi alla data di fine rapporto ed il Partecipante perderà o meno (ove del caso) il diritto alle azioni gratuite dalla data di fine rapporto.

#### **5.4.9 L'indicazione di altre eventuali cause di annullamento del piano**

Il Piano Let's Share per il 2015 non prevede cause di annullamento.

#### **5.4.10 Le motivazioni relative all'eventuale previsione di un "riscatto", da parte di UniCredit, degli strumenti finanziari oggetto del piano, disposto ai sensi degli articoli 2357 e ss. del codice civile; indicazione dei beneficiari del riscatto indicando se lo stesso è destinato soltanto a particolari categorie di dipendenti; effetti della cessazione del rapporto di lavoro su detto riscatto**

Il Piano Let's Share per il 2015 non prevede un riscatto da parte di UniCredit o di altre società del Gruppo.

#### **5.4.11 Gli eventuali prestiti o altre agevolazioni che si intendono concedere per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 2358, comma 3, del codice civile**

Il Piano Let's Share per il 2015 non prevede la concessione di prestiti o altre agevolazioni per l'acquisto delle azioni oggetto del Piano stesso.

#### **5.4.12 L'indicazione di valutazioni sull'onere atteso per UniCredit alla data di relativa assegnazione, come determinabile sulla base di termini e condizioni già definiti, per ammontare complessivo e in relazione a ciascuno strumento del piano**

Non è allo stato possibile indicare l'ammontare esatto dell'onere atteso del Piano Let's Share per il 2015, in quanto la determinazione di tale onere è condizionata al tasso complessivo di partecipazione e al tasso di contribuzione dei dipendenti del Gruppo UniCredit.

Nell'ipotesi di partecipazione attesa del 5% dei dipendenti con un tasso di contribuzione media di € 3.500, e integrazione dell'azienda pari al 25% di sconto, il costo IFRS2 previsto per l'offerta delle azioni ricevute gratuitamente dai partecipanti al Piano Let's Share per il 2015 sarebbe di circa € 7 milioni. Tale costo aumenterebbe in caso di un maggior tasso di partecipazione e non include i costi di gestione e amministrazione del Piano Let's Share per il 2015 stimati in circa € 0,2 milioni.

#### **5.4.13 L'indicazione dell'eventuale effetto diluitivo sul capitale determinato dal piano**

Essendo previsto l'utilizzo di azioni da reperire sul mercato, l'adozione del Piano Let's Share per il 2015 non comporterà alcun effetto diluitivo sul capitale di UniCredit.

#### **5.4.14 Gli eventuali limiti previsti per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali**

Il Piano Let's Share per il 2015 non prevede limiti all'esercizio dei diritti di voto o dei diritti patrimoniali in relazione alle "Investment Share". Sono invece sospesi i diritti patrimoniali in relazione alle "Free Share", in quanto i partecipanti riceveranno i dividendi relativi a queste azioni solo al termine del periodo di vincolo di un anno e laddove, durante tale periodo, non cessino di essere dipendenti di una società del Gruppo, salvo il caso di cessazione dal servizio per ragioni ammesse dal Piano Let's Share per il 2015.

#### **5.4.15 Nel caso in cui le azioni non sono negoziate nei mercati regolamentati ogni informazione utile ad una compiuta valutazione del valore a loro attribuibile**

Si precisa che il Piano Let's Share per il 2015 prevede esclusivamente l'utilizzo di azioni negoziate in mercati regolamentati.

#### **5.4.16 Numero di strumenti finanziari sottostanti ciascuna opzione**

Il Piano Let's Share per il 2015 non prevede di assegnare opzioni.

#### **5.4.17 Scadenza delle opzioni**

Il Piano Let's Share per il 2015 non prevede di assegnare opzioni.

#### **5.4.18 Modalità, tempistica e clausole di esercizio delle opzioni**

Il Piano Let's Share per il 2015 non prevede di assegnare opzioni.

#### **5.4.19 Il prezzo di esercizio dell'opzione ovvero le modalità e i criteri per la sua determinazione, con particolare riguardo:**

- a. alla formula per il calcolo del prezzo di esercizio in relazione ad un determinato prezzo di mercato (c.d. *fair market value*), e
- b. alle modalità di determinazione del prezzo di mercato preso a riferimento per la determinazione del prezzo di esercizio

Il Piano Let's Share per il 2015 non prevede di assegnare opzioni.

5.4.20 Nel caso in cui il prezzo di esercizio dell'opzione non è uguale al prezzo di mercato determinato come indicato al punto 5.4.19.b, motivazioni di tale differenza

Il Piano Let's Share per il 2015 non prevede di assegnare opzioni.

5.4.21 Criteri sulla base dei quali si prevedono differenti prezzi di esercizio tra vari soggetti o varie categorie di soggetti destinatari del piano

Il Piano Let's Share per il 2015 non prevede di assegnare opzioni.

5.4.22 Nel caso in cui gli strumenti finanziari sottostanti le opzioni non sono negoziati nei mercati regolamentati, indicazione del valore attribuibile agli strumenti sottostanti o i criteri per determinare tale valore

Il Piano Let's Share per il 2015 non prevede di assegnare opzioni.

5.4.23 Criteri per gli aggiustamenti resi necessari a seguito di operazioni straordinarie sul capitale e di altre operazioni che comportano la variazione del numero di strumenti sottostanti

Il Piano Let's Share per il 2015 non prevede aggiustamenti a seguito di operazioni straordinarie sul capitale di UniCredit (ferme le previsioni che al riguardo potranno essere fissate dal Consiglio di Amministrazione nella delibera con cui lo stesso eserciterà la delega attribuita dall'Assemblea dei Soci di UniCredit).

## 6. ESECUZIONE DEI "SISTEMI RETRIBUTIVI DI GRUPPO"

### 6.1 I SOGGETTI DESTINATARI

Con riferimento alle risoluzioni del Consiglio di Amministrazione

- dell' 11 febbraio 2015 e del 9 Aprile 2015

- dell' 11 marzo 2014 ;

- del 15 marzo 2013 e dell'11 aprile 2013;

- del 27 marzo 2012

per l'esecuzione del **Sistema Incentivante 2014 di Gruppo**, del **Sistema Incentivante 2013 di Gruppo**, del **Sistema Incentivante 2012 di Gruppo**, del **Sistema di Incentivazione per gli Executive di Gruppo 2011** e del **Piano azionario per talenti e altre risorse strategiche di Gruppo** approvati dalle Assemblee ordinarie degli Azionisti il 13 maggio 2014, l'11 maggio 2013, l' 11 maggio 2012, il 29 aprile 2011,

sono stati identificati i seguenti beneficiari per i rispettivi piani:

- **Sistema Incentivante 2014 di Gruppo**, prevede il riconoscimento di un incentivo - in denaro e/o in azioni ordinarie gratuite UniCredit – da corrispondere agli Identified Staff di Gruppo su un arco temporale di più anni (2015-2020), condizionatamente al raggiungimento di specifici obiettivi di performance;

- **Sistema Incentivante 2013 di Gruppo**, prevede il riconoscimento di un incentivo - in denaro e/o in azioni ordinarie gratuite UniCredit – da corrispondere agli Executive di Gruppo e ad altri ruoli selezionati, su un arco temporale di più anni (2014-2018), condizionatamente al raggiungimento di specifici obiettivi di performance. Tale Piano prevede, tra l'altro, l'allocatione della prima tranche di azioni promesse nel 2013, in seguito alla verifica del raggiungimento del fattore di azzeramento ("Zero Factor") previsto dal sistema sui pagamenti differiti a selezionate risorse appartenenti alla

Divisione Corporate & Investment Banking, anche con riferimento alla performance 2012 (c.d. Sustainable Performance Plan 2012);

- **Sistema Incentivante 2012 di Gruppo**, prevede il riconoscimento di un incentivo - in denaro ed in azioni ordinarie gratuite – da corrispondere agli Executive di Gruppo e ad altri ruoli selezionati nell’arco di un periodo pluriennale (2013-2017), condizionatamente al raggiungimento di specifici obiettivi di performance. Tale Piano prevede, tra l’altro - in seguito alla verifica del raggiungimento del fattore di azzeramento (“Zero Factor”) previsto dal sistema sui pagamenti differiti - l’allocazione della prima tranches di azioni promesse nel 2013 per gli Executive di Gruppo, e della seconda tranches di azioni promesse a selezionate risorse appartenenti alla Divisione Corporate & Investment Banking, anche con riferimento alla performance 2011 (c.d. Sustainable Performance Plan 2011);
- **Sistema di Incentivazione per gli Executive di Gruppo 2011** (nel prosieguo “Piano per gli Executive di Gruppo 2011”), prevede il riconoscimento di un incentivo - in denaro ed in azioni ordinarie gratuite – da corrispondere agli Executive di Gruppo ed altri ruoli selezionati nell’arco di un quadriennio, condizionatamente al raggiungimento di specifici obiettivi di performance. E’ pertanto prevista l’allocazione della seconda tranches di azioni promesse nel 2012 agli Executive di Gruppo, in seguito alla verifica del raggiungimento del fattore di azzeramento (“Zero Factor”) previsto dal sistema sui pagamenti differiti.
- **Piano azionario per talenti e altre risorse strategiche di Gruppo (“Piano azionario”)**, prevede l’assegnazione di azioni ordinarie gratuite nell’arco di un triennio ai talenti e alle altre risorse ritenute strategiche per il conseguimento dei risultati aziendali;

#### **6.1.1 Componenti del consiglio di amministrazione di UniCredit e delle società, direttamente o indirettamente, controllate da UniCredit che beneficiano del piano**

Il Signor Federico Ghizzoni, Amministratore Delegato di UniCredit, è tra i beneficiari del Sistema Incentivante 2014 di Gruppo del Sistema Incentivante 2013 di Gruppo, del Sistema Incentivante 2012 di Gruppo, del Sistema di Incentivazione per gli Executive di Gruppo 2011 e del Piano azionario.

Si segnala che alcuni dei potenziali beneficiari dei predetti Piani, oltre all’esercizio delle attribuzioni manageriali connesse al ruolo dagli stessi svolto, ricoprono cariche in Organi Amministrativi di società, direttamente o indirettamente, controllate da UniCredit. Considerato che detti soggetti sono tra i potenziali destinatari dei Piani in quanto dipendenti del Gruppo UniCredit, non viene fornita indicazione nominativa dei predetti beneficiari ma si fa rimando per essi alle informazioni riportate in appresso.

#### **6.1.2 Categorie dei dipendenti di UniCredit e delle società, direttamente o indirettamente, controllate da UniCredit che beneficiano del piano**

I dipendenti di UniCredit e delle società, direttamente o indirettamente, controllate da UniCredit che beneficiano dei Sistemi retributivi di Gruppo (oltre all’ Amministratore Delegato di UniCredit) sono:

per il Sistema Incentivante 2014 di Gruppo:

- Direttore Generale, Vice Direttori Generali, Senior Executive Vice President, Executive Vice President, Senior Vice President, i membri degli Organi di Gestione delle competenti Legal Entity del Gruppo;
- Dipendenti con retribuzione totale superiore a 500.000 euro nell’ultimo anno
- Dipendenti compresi nello 0,3% della popolazione aziendale con la retribuzione più alta
- Dipendenti la cui retribuzione rientra nelle fasce di remunerazione del senior management e del personale più rilevante
- Altri ruoli selezionati

per il **Sistema Incentivante 2013 di Gruppo**:

- il Direttore Generale e i Vice Direttori Generali di UniCredit, i Senior Executive Vice President, gli Executive Vice President e altro “personale più rilevante”<sup>2</sup>;

---

<sup>2</sup> Dipendenti con un impatto materiale sui rischi di credito, di mercato e di liquidità a Livello di Gruppo e con un incentivo totale superiore a € 500.000.

- i Senior Vice President e altri “ruoli selezionati” con un impatto materiale sui rischi di credito, di mercato e di liquidità e con un incentivo totale superiore a € 100.000.

per il **Sistema Incentivante 2012 di Gruppo**:

- il Direttore Generale e i Vice Direttori Generali di UniCredit, i Senior Executive Vice President, gli Executive Vice President e altro “personale più rilevante”<sup>3</sup>;
- i Senior Vice President e altri ruoli che hanno un impatto sui rischi di credito, di mercato, di Liquidità e che sono destinatari di un incentivo totale superiore a € 100.000.

per il **Piano per gli Executive di Gruppo 2011**:

- il Direttore Generale e i Vice Direttori Generali di UniCredit, i Senior Executive Vice President , gli Executive Vice President e altri “identified staff”<sup>4</sup>;
- Senior Vice President ed altri ruoli selezionati che hanno impatto sui rischi di mercato, di credito e di Liquidità con retribuzione annua variabile superiore a € 100.000.

per il **Piano azionario**:

- dipendenti selezionati di UniCredit e delle principali banche e aziende del Gruppo, identificate dal Consiglio di Amministrazione tra le risorse strategiche per il conseguimento dei risultati aziendali.

### 6.1.3 Soggetti che beneficiano del piano appartenenti ai seguenti gruppi:

#### a) Direttori Generali di UniCredit

Fra i destinatari dei **Sistemi retributivi di Gruppo**, oltre all'Amministratore Delegato, sopra menzionato, vi è il Direttore Generale, Sig. Roberto Nicastro, che svolge funzioni di direzione di UniCredit e, comunque, ha regolare accesso a informazioni privilegiate e detiene il potere di adottare decisioni di gestione che possono incidere sull'evoluzione nonché sulle prospettive future di UniCredit.

**b) Altri dirigenti con responsabilità strategiche in UniCredit (che non risulta di “minori dimensioni”, ai sensi dell’art. 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 (ottenuti 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 di UniCredit**

Non vi sono dirigenti in UniCredit che abbiano percepito tali compensi; pertanto la presente disposizione non trova applicazione.

**c) Persone fisiche controllanti UniCredit, che siano dipendenti di UniCredit stesso ovvero che prestino attività di collaborazione in UniCredit**

Non esistono persone fisiche e/o giuridiche controllanti UniCredit; la presente disposizione non trova, pertanto, applicazione.

### 6.1.4 Descrizione e indicazione numerica, separate per categorie:

#### a) Dirigenti con responsabilità strategiche diversi da quelli indicati nella lett. b) del paragrafo 6.1.3

Tra i beneficiari dei Sistemi retributivi di Gruppo, oltre all'Amministratore Delegato, vi sono n. 8 dirigenti di UniCredit che rientrano tra i soggetti 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 di UniCredit:

- il Direttore Generale, Sig. Roberto Nicastro (già sopra menzionato);

<sup>3</sup> Dipendenti con un impatto materiale sui rischi di credito, di mercato e di liquidità a livello di Gruppo e con un incentivo totale superiore a € 500.000.

<sup>4</sup> Dipendenti con impatto sull'esposizione ai rischi di credito, mercato e liquidità del Gruppo, con un incentivo totale superiore a €500,000



- i vice Direttori Generali, Sig.ri Paolo Fiorentino e Jean-Pierre Mustier;
- il Responsabile di Planning, Finance & Administration, Sig.ra Marina Natale;
- il Group Chief Risk Officer, Sig. Alessandro Decio;
- il Responsabile Human Resources di Gruppo, Sig. Paolo Cornetta;
- il General Counsel & Group Compliance Officer, Sig.ra Nadine Farida Faruque
- il Group Compliance Officer, Sig. Carlo Appetiti;

**b) nel caso delle società di “minori dimensioni”, ai sensi dell’art. 3, comma 1, lett. f), del Regolamento n. 17221 del 12 marzo 2010, l’indicazione per aggregato di tutti i dirigenti con responsabilità strategiche dell’emittente strumenti finanziari**

La presente disposizione non trova applicazione.

**c) delle altre eventuali categorie di dipendenti per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del piano (ad esempio, dirigenti, quadri, impiegati etc.)**

Non vi sono categorie di dipendenti per le quali sono state previste caratteristiche differenziate dei Piani.

## 6.2 LE RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL PIANO

### 6.2.1 Gli obiettivi che si intendono raggiungere mediante l’attribuzione dei “Sistemi retributivi di Gruppo”

**Il Sistema Incentivante 2014 di Gruppo** è finalizzato ad incentivare, trattenere e motivare i dipendenti destinatari e ad uniformare il sistema incentivante di UniCredit alle più recenti raccomandazioni emanate dalle autorità nazionali ed internazionali prevedendo:

- l’attribuzione di un incentivo variabile definito sulla base del bonus pool stabilito, della valutazione della prestazione individuale e del benchmark interno per specifici ruoli/mercati, nonché in coerenza con il rapporto tra componente fissa e variabile stabilito dall’Assemblea Ordinaria dei Soci
- la definizione di una struttura bilanciata di pagamenti immediati (a seguito della valutazione della performance) e differiti, sotto forma di denaro e di azioni;
- la distribuzione di pagamenti in azioni che tiene conto dei requisiti normativi applicabili con riferimento alla definizione di periodi di indisponibilità sulle azioni;
- misure ponderate per il rischio al fine di garantire sostenibilità di lungo termine con riferimento alla posizione finanziaria dell’azienda e di assicurare la conformità con le aspettative del regolatore;
- una clausola di malus (Zero Factor) che si applica nel caso in cui specifiche soglie (di profittabilità, capitale e liquidità) non siano raggiunte sia a livello di Gruppo che a livello di Paese/Divisione.

**Il Sistema Incentivante 2013 di Gruppo** è finalizzato ad incentivare, trattenere e motivare i dipendenti destinatari e ad uniformare il sistema incentivante di UniCredit alle più recenti raccomandazioni emanate dalle autorità nazionali ed internazionali e prevede:

- l’attribuzione di un incentivo variabile relativo all’anno 2013 in base alla performance individuale, nonché ai risultati del business di riferimento e, a seconda dei casi, del paese e/o del Gruppo;
- la definizione di una struttura bilanciata di pagamenti “immediati” (effettuati cioè al momento della valutazione della performance) e differiti, sia in denaro che in azioni;
- una distribuzione di pagamenti in azioni che tiene conto delle vigenti disposizioni normative relative ad un periodo di indisponibilità (vincolo alla vendita). In particolare la struttura dei pagamenti è stata definita

considerando le disposizioni di Banca d'Italia che prevedono un vincolo di 2 anni sulle azioni "immediate" e di 1 anno sulle azioni "differite".

- l'applicazione di un fattore di rischio/sostenibilità complessivo, correlato ai risultati annuali di profittabilità, patrimonializzazione e liquidità di Gruppo ("Group Gate") nonché di un fattore di azzeramento, correlato ai risultati futuri di profittabilità, patrimonializzazione e liquidità di Gruppo ("Zero Factor").

Il **Sistema Incentivante 2012 di Gruppo** è finalizzato ad incentivare, trattenere e motivare gli Executive di Gruppo e ad uniformare i sistemi retributivi di UniCredit alle più recenti disposizioni emanate dalle autorità nazionali ed internazionali con l'obiettivo di pervenire - nell'interesse di tutti gli stakeholders - a sistemi di incentivazione, in linea con le strategie e gli obiettivi aziendali di lungo periodo, collegati con i risultati aziendali, opportunamente corretti per tener conto di tutti i rischi, coerenti con i livelli di capitale e di liquidità necessari a fronteggiare le attività intraprese e, in ogni caso, tali da evitare incentivi distorti che possano indurre a violazioni normative o ad un'eccessiva assunzione di rischi per la banca e il sistema nel suo complesso.

Il **Piano per gli Executive di Gruppo 2011** è finalizzato ad incentivare, trattenere e motivare gli Executive di Gruppo e ad uniformare i sistemi retributivi di UniCredit alle più recenti disposizioni emanate dalle autorità nazionali ed internazionali con l'obiettivo di pervenire - nell'interesse di tutti gli stakeholder - a sistemi di remunerazione, in linea con le strategie e gli obiettivi aziendali di lungo periodo, collegati con i risultati aziendali, opportunamente corretti per tener conto di tutti i rischi, coerenti con i livelli di capitale e di liquidità necessari a fronteggiare le attività intraprese e, in ogni caso, tali da evitare incentivi distorti che possano indurre a violazioni normative o ad un'eccessiva assunzione di rischi per la banca e il sistema nel suo complesso.

Il **Piano azionario** è stato definito con l'obiettivo di motivare e trattenere risorse strategiche ed allineare gli interessi di beneficiari e azionisti, remunerando la creazione di valore nel lungo termine attraverso l'apprezzamento del prezzo dell'azione.

#### **6.2.2 Variabili chiave e indicatori di performance considerati ai fini dell'attribuzione dei piani basati su strumenti finanziari.**

Il **Sistema Incentivante 2014 di Gruppo** prevede una valutazione individuale della prestazione basata su un numero di obiettivi compreso tra 4 e 8. Ulteriori obiettivi opzionali e comportamenti ritenuti rilevanti potranno essere considerati dal manager nella valutazione complessiva della prestazione.

Il pagamento dell'incentivo complessivo così definito avverrà nell'arco di un periodo pluriennale (2015-2020) attraverso una struttura bilanciata di pagamenti "immediati" (effettuati cioè al momento della valutazione della performance) e differiti, sia in denaro che in azioni, secondo quanto di seguito indicato e a condizione che i beneficiari siano in servizio al momento di ciascun pagamento:

- nel 2015 la prima tranche dell'incentivo totale sarà pagata in denaro, al rispetto e l'aderenza individuale di norme di compliance, condotta e comportamento, considerando anche la gravità di eventuali rilievi ispettivi interni/esterni i.e. Audit, Banca d'Italia, Consob e/o analoghe autorità locali;
- nel periodo 2016-2020 la restante parte dell'incentivo totale sarà pagata in tranche di denaro e/o azioni UniCredit, ulteriormente soggette all'applicazione dello Zero Factor dell'anno precedente all'anno di pagamento e al rispetto di ciascun beneficiario alle norme di compliance, condotta e comportamento e considerando anche la gravità di eventuali rilievi ispettivi interni/esterni (i.e. Audit, Banca d'Italia, Consob e/o analoghe autorità locali);
- la distribuzione dei pagamenti in azioni tiene conto delle vigenti disposizioni normative relative ad un periodo di indisponibilità.

Il **Sistema Incentivante 2013 di Gruppo** prevede che nel 2014 siano verificati gli obiettivi definiti per il 2013, utilizzando un approccio multi-prospettico bilanciato per valutare la performance conseguita con particolare riferimento a obiettivi operativi e di sostenibilità definiti all'interno di una scheda di valutazione individuale ("*performance screen*") e anche su ulteriori obiettivi, ove rilevante. Tale Piano prevede, tra l'altro, l'allocatione della

prima tranche di azioni promesse nel 2013, in seguito alla verifica del raggiungimento del fattore di azzeramento (“Zero Factor”) previsto dal sistema sui pagamenti differiti a selezionate risorse appartenenti alla Divisione Corporate & Investment Banking, anche con riferimento alla performance 2012 (c.d. Sustainable Performance Plan 2012). Nel caso di raggiungimento degli obiettivi individuali, i pagamenti degli incentivi così definiti, in denaro e /o azioni gratuite ordinarie UniCredit, avverranno su più anni con le seguenti modalità:

- nel 2014 viene pagata in denaro la prima quota dell’incentivo complessivo (“1<sup>a</sup> tranche”), soggetta all’applicazione del Group Gate e al rispetto e aderenza individuale a norme di compliance, condotta e comportamento;
- nel periodo 2015-2018, il restante ammontare dell’incentivo complessivo verrà pagato in denaro e/o azioni UniCredit in più tranche, soggette all’applicazione di un fattore di azzeramento (*Zero Factor*) in ogni anno, considerando il rispetto e l’aderenza individuale di norme di compliance, condotta e comportamento.

Il **Sistema Incentivante 2012 di Gruppo** prevede, tra l’altro, l’allocazione della seconda tranche di azioni promesse nel 2012, in seguito alla verifica del raggiungimento del fattore di azzeramento (“Zero Factor”) previsto dal sistema sui pagamenti differiti a selezionate risorse appartenenti alla Divisione Corporate & Investment Banking, con riferimento alla performance 2011 (c.d. Sustainable Performance Plan 2011).

Il **Piano per gli Executive di Gruppo 2011** prevede l’allocazione della prima tranche di azioni promesse nel 2012 agli Executive di Gruppo, in seguito alla verifica del raggiungimento del fattore di azzeramento (“Zero Factor”) previsto dal sistema sui pagamenti differiti.

Il **Piano azionario** prevede l’assegnazione delle azioni ordinarie gratuite UniCredit su un periodo di 3 anni, soggette ogni anno all’applicazione di una condizione di azzeramento “Zero Factor” correlato ai risultati di profittabilità, solidità e liquidità di Gruppo, ed in assenza di violazione di codici interni di condotta o di valori, e alla permanenza in servizio.

### **6.2.3 Elementi alla base della determinazione dell’entità del compenso basato su strumenti finanziari, ovvero i criteri per la sua determinazione.**

Di seguito i criteri generali cui si è attenuto il Consiglio di Amministrazione nel procedere alla concreta determinazione sia del numero effettivo di soggetti beneficiari, sia del numero di azioni gratuite o performance stock option da attribuire ai medesimi nelle deliberazioni che, successivamente all’Assemblea dei Soci, hanno dato esecuzione ai Piani.

Il **Sistema Incentivante 2014 di Gruppo** prevede che nel 2015 il Consiglio di Amministrazione - verificate le condizioni definite per il 2014 - definisca le percentuali dei pagamenti in denaro e in azioni a seconda della categoria dei beneficiari.

Il **Sistema Incentivante 2013 di Gruppo** prevede che nel 2014 il Consiglio di Amministrazione - verificati gli obiettivi definiti per il 2013 - definisca le percentuali dei pagamenti in denaro e in azioni a seconda della categoria dei beneficiari;

Il **Sistema Incentivante 2012 di Gruppo** prevede che nel 2013 il Consiglio di Amministrazione - verificati gli obiettivi definiti per il 2012 - definisca le percentuali dei pagamenti in denaro e in azioni a seconda della categoria dei destinatari;

Il **Piano per gli Executive di Gruppo 2011**, prevede che nel 2012 il Consiglio di Amministrazione - verificati gli obiettivi definiti per il 2011 - definisca le percentuali dei pagamenti in denaro e in azioni a seconda della categoria dei destinatari;

Il **Piano azionario** prevede che i beneficiari ed il numero di azioni da attribuire a livello individuale siano definiti dal Consiglio di Amministrazione in relazione:

- alla rilevanza della posizione per il Gruppo e alla necessità di trattenere nel Gruppo;
- al livello di performance/potenziale – capacità realizzativa, performance conseguita e risultati attesi;

- all'aderenza ai valori aziendali e alle norme di compliance – conoscenza e capacità di tradurre in comportamenti i valori aziendali nonché rispetto e aderenza individuale alle norme di compliance, condotta e comportamento.

**6.2.4 Le ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi da UniCredit, quali strumenti finanziari emessi da controllate o, controllanti o società terze rispetto al gruppo di appartenenza; nel caso in cui i predetti strumenti non sono negoziati nei mercati regolamentati informazioni sui criteri utilizzati per la determinazione del valore a loro attribuibile**

I Sistemi retributivi di Gruppo non prevedono l'assegnazione di strumenti finanziari del tipo sopra descritto.

**6.2.5 Valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione dei piani**

La predisposizione dei Sistemi Retributivi di Gruppo non è stata influenzata da significative valutazioni di ordine fiscale o contabile.

A corredo di quanto precede, si segnala che il regime fiscale e di contribuzione previdenziale applicato alle azioni gratuite assegnate sarà coerente con la normativa vigente nel paese di residenza fiscale del dipendente.

**6.2.6 L'eventuale sostegno del piano da parte del 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**

Allo stato attuale non si prevede il sostegno dei Sistemi retributivi di Gruppo da parte del 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.

## **6.3 ITER DI APPROVAZIONE E TEMPSTICA DI ASSEGNAZIONE**

### **6.3.1 Ambito dei poteri e funzioni delegate al consiglio di amministrazione al fine dell'attuazione del piano**

Lo strumento ottimale per dare esecuzione ai Sistemi Retributivi di Gruppo è stato individuato nel conferimento al Consiglio di Amministrazione (CdA), ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, della facoltà di aumentare il capitale della società in una o più volte nei termini illustrati nella Relazione degli Amministratori presentata all'Assemblea Straordinaria dei soci del 13 maggio 2014, in riferimento al **Sistema di incentivazione 2014 di Gruppo**, all'Assemblea Straordinaria dei Soci dell'11 maggio 2013 in riferimento al **Sistema di incentivazione 2013 di Gruppo**, all'Assemblea Straordinaria dei Soci dell'11 maggio 2012 in riferimento al **Sistema di incentivazione 2012 di Gruppo**, all'Assemblea Straordinaria dei Soci del 29 aprile 2011 in riferimento al **Piano per gli Executive di Gruppo 2011** e al **Piano azionario** secondo le seguenti indicazioni:

In riferimento al **Sistema di incentivazione 2014 di Gruppo** il CdA potrà avvalersi della facoltà di aumentare, entro il periodo massimo di cinque anni, in una o più volte, un aumento gratuito del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile, di massimi di 28.964.197 azioni ordinarie UniCredit;

in riferimento al **Sistema di incentivazione 2013 di Gruppo** ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile, il CdA potrà avvalersi della facoltà di aumentare il capitale sociale gratuitamente entro il periodo massimo di cinque anni, in una o più volte, di massime nr. 42.200.000 azioni ordinarie UniCredit;

in riferimento al **Sistema di incentivazione 2012 di Gruppo** ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile, il CdA potrà avvalersi della facoltà di aumentare il capitale sociale gratuitamente entro il periodo massimo di cinque anni, in una o più volte, di massime nr. 59.700.000 azioni ordinarie UniCredit;

in riferimento al **Piano per gli Executive di Gruppo 2011** e al **Piano azionario**, ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile, il CdA potrà avvalersi della facoltà di aumentare il capitale sociale gratuitamente entro il periodo massimo di cinque anni, in una o più volte, di massime nr. 206.000.000 azioni ordinarie UniCredit (tale numero è stato rideterminato a 31.277.019 azioni ordinarie a seguito dell'operazione di raggruppamento eseguita il 27 dicembre 2011 e dell'applicazione del fattore di rettifica AIAF conseguente alle operazioni sul capitale effettuate da UniCredit).

### 6.3.2 Indicazione dei soggetti incaricati per l'amministrazione del piano e loro funzione e competenza

L'Unità Organizzativa "Reward & Benefits" della Holding è incaricata dell'amministrazione dei Sistemi retributivi di Gruppo.

### 6.3.3 Eventuali procedure esistenti per la revisione del piano anche in relazione ad eventuali variazioni degli obiettivi di base

Non sono previste particolari procedure per la revisione dei Sistemi Retributivi di Gruppo.

### 6.3.4 Descrizione delle modalità attraverso le quali determinare la disponibilità e l'assegnazione degli strumenti finanziari sui quali è basato il piano

Per l'esecuzione dei Piani, l'Assemblea dei Soci del 13 maggio 2014, dell'11 maggio 2013, dell'11 maggio 2012, e del 29 aprile 2011 ha conferito delega al Consiglio di Amministrazione per deliberare un aumento gratuito di capitale:

- con riferimento al **Sistema di incentivazione 2014 di Gruppo** entro il periodo massimo di cinque anni, in una o più volte, di massimi di 28.964.197 azioni ordinarie UniCredit con riferimento al **Sistema Incentivante 2013 di Gruppo**, entro il periodo massimo di cinque anni, in una o più volte, di massimi 42.200.000 azioni ordinarie gratuite, stabilito dal Consiglio di Amministrazione;
- con riferimento al **Sistema Incentivante 2012 di Gruppo**, entro il periodo massimo di cinque anni, in una o più volte, di massimi 59.700.000 azioni ordinarie *azioni ordinarie gratuite*, stabilito dal Consiglio di Amministrazione;
- con riferimento al **Piano per gli Executive di Gruppo 2011** e al **Piano azionario**, entro il periodo massimo di cinque anni, in una o più volte, di massimi 31.277.019 azioni ordinarie gratuite, stabilito dal Consiglio di Amministrazione.

### 6.3.5 Ruolo svolto da ciascun amministratore nella determinazione delle caratteristiche del piano ed eventuale ricorrenza di situazioni di conflitti di interesse che determinano possibili obblighi di astensione in capo agli amministratori interessati

Il Consiglio di Amministrazione ha individuato gli elementi essenziali dei Sistemi Retributivi di Gruppo nonché i criteri relativi alla determinazione degli strumenti da assegnare ai dipendenti del Gruppo attenendosi alle linee guida ed ai criteri elaborati dal Comitato Remunerazione di UniCredit.

Dal momento che tra i beneficiari dei Piani vi è anche l'Amministratore Delegato di UniCredit, lo stesso non ha partecipato alla decisione consiliare concernente le proposte in oggetto.

### 6.3.6 Data della decisione assunta dal Consiglio di Amministrazione di UniCredit in merito all'assegnazione degli strumenti oggetto del Piano

Al fine di dare esecuzione al **Sistema incentivante 2014 di Gruppo**, in considerazione delle deleghe ricevute dall'Assemblea degli Azionisti di cui alla precedente sezione 6.3.1, il Consiglio di Amministrazione il 9 aprile 2015 ha approvato la promessa di assegnare n. 12.219.858 azioni ordinarie UniCredit a n. 744 Identified Staff del Gruppo, previa verifica del raggiungimento delle condizioni di performance previste per i partecipanti come descritto nella sezione 6.4.5

Al fine di dare esecuzione al **Sistema incentivante 2013 di Gruppo**, in considerazione delle deleghe ricevute dall'Assemblea degli Azionisti di cui alla precedente sezione 6.3.1, il Consiglio di Amministrazione il 9 aprile 2015 ha approvato l'assegnazione di n. 2.077.630 azioni ordinarie UniCredit a 274 risorse appartenenti alla Divisione Corporate & Investment Banking con riferimento al Sustainable Performance Plan 2012.

Al fine di dare esecuzione al **Sistema incentivante 2012 di Gruppo**, in considerazione delle deleghe ricevute dall'Assemblea degli Azionisti di cui alla precedente sezione 6.3.1, il Consiglio di Amministrazione il 9 aprile 2015 ha approvato l'assegnazione di n. 6.598.527 azioni ordinarie gratuite a nr. 488 Executive e n. 1.469.130 azioni ordinarie gratuite a n. 237 risorse appartenenti alla Divisione Corporate & Investment Banking con riferimento al Sustainable Performance Plan 2011.

Al fine di dare esecuzione al **Piano per gli Executive di Gruppo 2011**, in considerazione delle deleghe ricevute dall'Assemblea degli Azionisti di cui alla precedente sezione 6.3.1, il Consiglio di Amministrazione il 9 aprile 2015 ha approvato l'assegnazione di n. 4.804.730 azioni ordinarie gratuite a nr. 456 Executive con riferimento alla performance 2011.

Al fine di dare esecuzione al **Piano azionario** in considerazione delle deleghe ricevute dall'Assemblea degli Azionisti di cui alla precedente sezione 6.3.1, il Consiglio di Amministrazione il 9 aprile 2015 ha approvato l'assegnazione di nr. 1.363.916 azioni ordinarie gratuite destinate a nr. 839 beneficiari (incluse nr. 284.090 azioni relative all'assegnazione della prima tranche del Piano attribuita all'AD nel 2013)

### **6.3.7 Data della decisione assunta dal Comitato Remunerazione di UniCredit**

Il Comitato Remunerazione di UniCredit in data 1 aprile 2015 ha espresso il proprio parere positivo sui criteri da applicare all'esecuzione dei Sistemi Retributivi di Gruppo.

### **6.3.8 Il prezzo di mercato dell'azione ordinaria UniCredit, registrato nelle date di cui ai precedenti punti 6.3.6 e 6.3.7**

Il prezzo di mercato dell'azione ordinaria UniCredit registrato nella data della approvazione dell'esecuzione dei Sistemi Retributivi di Gruppo assunta dal Consiglio di Amministrazione (9 aprile 2015) e nella data in cui il Comitato Remunerazione di UniCredit ha manifestato il proprio parere favorevole (1 aprile e 9 aprile 2015) è risultato pari, rispettivamente, ad € 6,40 in data 1 aprile 2015 e ad € 6,41 in data 9 aprile 2015.

### **6.3.9 I termini e le modalità secondo le quali UniCredit tiene conto, nell'ambito dell'individuazione della tempistica di attribuzione dei piani, della possibile coincidenza temporale tra:**

- i)** detta attribuzione o le eventuali decisioni assunte al riguardo dal Comitato Remunerazione, e
- ii)** la diffusione di eventuali informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 114, comma 1, del D.Lgs. 58/98; ad esempio, nel caso in cui tali informazioni siano:
  - a.** non già pubbliche ed idonee ad influenzare positivamente le quotazioni di mercato, ovvero
  - b.** già pubblicate ed idonee ad influenzare negativamente le quotazioni di mercato.

Si precisa che è stata data informativa al mercato delle delibere dell'Assemblea Generale degli Azionisti, ai sensi e per gli effetti delle vigenti disposizioni normative e regolamentari. Si precisa inoltre che analoga informativa al mercato è stata data delle delibere con cui il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'esecuzione dei Sistemi Retributivi di Gruppo.

Pur presente che le proposte deliberative concernenti i piani di retribuzione basati su strumenti finanziari sono preventivamente esaminate dal Comitato Remunerazione di UniCredit per il rilascio del parere all'Organo Amministrativo, l'informativa al mercato, ove dovuta, viene data contestualmente all'assunzione della deliberazione da parte del Consiglio di Amministrazione.

## **6.4. LE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI ATTRIBUITI**

### **6.4.1 La descrizione delle forme in cui è strutturato il piano**

Il **Sistema Incentivante 2014 di Gruppo** prevede il riconoscimento di un incentivo - in denaro e/o in azioni ordinarie gratuite UniCredit - da corrispondere agli Executive di Gruppo ed altri Identified Staff su un arco temporale di più anni (2015-2020), condizionatamente al raggiungimento di specifici obiettivi di performance.

Il **Sistema Incentivante 2013 di Gruppo** prevede il riconoscimento di un incentivo - in denaro e/o in azioni ordinarie gratuite UniCredit – da corrispondere agli Executive di Gruppo ed altri Identified Staff su un arco temporale di più anni (2014-2018), condizionatamente al raggiungimento di specifici obiettivi di performance

Il **Sistema Incentivante 2012 di Gruppo** prevede il riconoscimento di un incentivo - in denaro e/o in azioni ordinarie gratuite UniCredit – da corrispondere su un arco temporale di più anni (2013-2017), condizionatamente al raggiungimento di specifici obiettivi di performance.

Il **Piano per gli Executive di Gruppo 2011** prevede il riconoscimento di un incentivo - in denaro ed in azioni ordinarie gratuite – da corrispondere agli Executive di Gruppo e ad altri ruoli selezionati nell’arco di un quadriennio, condizionatamente al raggiungimento di specifici obiettivi di performance.

Il **Piano azionario**, prevede l’assegnazione a selezionati beneficiari del Gruppo di azioni ordinarie gratuite UniCredit, in 3 tranche su un orizzonte temporale di 3 anni, soggette all’applicazione in ciascun anno dello Zero Factor - così come annualmente definito dal Consiglio.

#### **6.4.2 L’indicazione del periodo di effettiva attuazione del piano con riferimento anche ad eventuali diversi cicli previsti**

Le azioni gratuite relative al **Sistema Incentivante 2014 di Gruppo** saranno assegnate da UniCredit in più tranche (nel periodo 2018-2020) subordinatamente alla verifica effettuata dal Consiglio di Amministrazione nel 2015 degli obiettivi definiti per il 2014

Le azioni gratuite relative al **Sistema Incentivante 2013 di Gruppo** saranno assegnate da UniCredit in più tranche (nel periodo 2016-2018) subordinatamente alla verifica effettuata dal Consiglio di Amministrazione nel 2014 degli obiettivi definiti per il 2013.

Le azioni gratuite relative al **Sistema incentivante 2012 di Gruppo** saranno assegnate da UniCredit in più tranche (nel periodo 2015-2017) subordinatamente alla verifica effettuata dal Consiglio di Amministrazione degli obiettivi definiti.

Le *azioni gratuite* di cui al **Piano per gli Executive di Gruppo 2011** sono assegnate in più tranche (in un periodo quadriennale) a seguito della valutazione del Consiglio di Amministrazione sul raggiungimento degli obiettivi stabiliti.

Le *azioni gratuite* di cui al **Piano azionario** sono assegnate su un orizzonte temporale di 3 anni, soggette all’applicazione in ciascun anno dello Zero Factor - così come annualmente definito dal Consiglio.

#### **6.4.3 Il termine del piano**

Il Sistema Incentivante 2014 di Gruppo terminerà entro il mese di maggio 2020.

Il Sistema Incentivante 2013 di Gruppo terminerà entro il mese di maggio 2018.

Il Sistema incentivante 2012 di Gruppo terminerà entro il mese di maggio 2017.

Il Piano per gli Executive di Gruppo 2011 e il Piano azionario termineranno entro il mese di maggio 2016.

#### **6.4.4 Il massimo numero di strumenti finanziari, anche nella forma di opzioni, assegnati in ogni anno fiscale in relazione ai soggetti nominativamente individuati o alle indicate categorie**

Il numero massimo di azioni gratuite che il Consiglio di Amministrazione è autorizzato per il **Sistema incentivante 2014 di Gruppo** ad assegnare nell’esercizio della delega attribuita dall’Assemblea dei Soci di UniCredit è di 38.464.197

Il numero massimo di *azioni gratuite* che il Consiglio di Amministrazione è autorizzato per il **Sistema incentivante 2013 di Gruppo** ad assegnare nell’esercizio della delega attribuita dall’Assemblea dei Soci di UniCredit è di 42.200.000.

Il numero massimo di *azioni gratuite* che il Consiglio di Amministrazione è autorizzato per il **Sistema incentivante 2012 di Gruppo** ad assegnare nell’esercizio della delega attribuita dall’Assemblea dei Soci di UniCredit è di 59.700.000.

Il numero massimo di *azioni gratuite* che il Consiglio di Amministrazione è autorizzato per il **Piano per gli Executive di Gruppo 2011** e il **Piano azionario** ad assegnare nell'esercizio della delega attribuita dall'Assemblea dei Soci di UniCredit è di 206.000.000 (ammontare rideterminato in n. 31.277.019 azioni ordinarie UniCredit a seguito dell'operazione di raggruppamento eseguita il 27 dicembre 2011 e dell'applicazione dei fattori di rettifica AIAF conseguenti alle operazioni sul capitale effettuate da UniCredit).

Al momento non è possibile indicare il numero massimo di *azioni gratuite* assegnate in ciascun anno fiscale di durata dei Sistemi Retributivi di Gruppo in quanto la loro esatta individuazione è demandata al Consiglio di Amministrazione sulla base dei criteri approvati dall'Assemblea dei Soci.

#### **6.4.5 Le modalità e le clausole di attuazione del piano, specificando se la effettiva attribuzione degli strumenti è subordinata al verificarsi di condizioni ovvero al conseguimento di determinati risultati anche di performance; descrizione di tali condizioni e risultati**

Fermi i criteri di assegnazione descritti alla sezione 6.2.2 che precede, l'assegnazione e l'esercizio delle *azioni gratuite* è condizionata al raggiungimento degli obiettivi di performance stabiliti dal Consiglio. La verifica del conseguimento di detti obiettivi dovrà avvenire ad opera del Consiglio di Amministrazione alla fine del periodo di performance di cui alla suddetta sezione 6.4.2.

#### **6.4.6 L'indicazione di eventuali vincoli di disponibilità gravanti sugli strumenti attribuiti ovvero sugli strumenti rivenienti dall'esercizio delle opzioni, con particolare riferimento ai termini entro i quali sia consentito o vietato il successivo trasferimento alla stessa società o a terzi**

I Sistemi Retributivi di Gruppo prevedono che le *azioni gratuite* che verranno assegnate siano libere da vincoli e, pertanto, liberamente trasferibili dalla data dell'emissione e avranno gli stessi diritti di quelle già in circolazione.

#### **6.4.7 La descrizione di eventuali condizioni risolutive in relazione all'attribuzione del piano nel caso in cui i destinatari effettuano operazioni di hedging che consentono di neutralizzare eventuali divieti di vendita degli strumenti finanziari assegnati, anche nella forma di opzioni, ovvero degli strumenti finanziari rivenienti dall'esercizio di tali opzioni**

In linea con le linee guida delle autorità nazionali e internazionali e la Politica Retributiva di Gruppo i beneficiari non devono avvalersi di strategie di copertura personale o di assicurazioni volte ad inficiare gli effetti di allineamento al rischio insiti nei loro meccanismi remunerativi. Il coinvolgimento in qualsiasi forma di copertura personale dovrà essere considerato come violazione delle politiche di compliance del Gruppo e di conseguenza il diritto a ricevere azioni decadranno automaticamente.

#### **6.4.8 La descrizione degli effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro**

Tranne i casi di "*good leavers*" previsti dai Regolamenti, nel caso di uscita del Beneficiario dal Gruppo o che sia sottoposto a provvedimenti disciplinari qualificati da parte del datore di lavoro rispetto ad irregolarità nei processi e nelle normative relative a: i) assunzione di rischio ii) processi di commercializzazione di servizi bancari e finanziari iii) codici interni di comportamento, il beneficiario perde il diritto a ricevere le azioni gratuite; quanto precede salva l'ipotesi in cui il Consiglio di Amministrazione, in riferimento al singolo caso, stabilisca diversamente.

#### **6.4.9 L'indicazione di altre eventuali cause di annullamento del piano**

I Sistemi retributivi di Gruppo non prevedono cause di annullamento.

#### **6.4.10 Le motivazioni relative all'eventuale previsione di un "riscatto", da parte di UniCredit, degli strumenti finanziari oggetto del piano, disposto ai sensi degli articolo 2357 e ss. del codice civile; indicazione dei beneficiari del riscatto**



indicando se lo stesso è destinato soltanto a particolari categorie di dipendenti; effetti della cessazione del rapporto di lavoro su detto riscatto

I Sistemi Retributivi di Gruppo non prevedono un riscatto da parte di UniCredit o di altre società del Gruppo con riferimento alle *azioni gratuite*.

#### **6.4.11 Gli eventuali prestiti o altre agevolazioni che si intendono concedere per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 2358, comma 3**

I Sistemi Retributivi di Gruppo non prevedono prestiti o altre agevolazioni per l'acquisto di azioni.

#### **6.4.12 L'indicazione di valutazioni sull'onere atteso per UniCredit alla data di relativa assegnazione, come determinabile sulla base di termini e condizioni già definiti, per ammontare complessivo e in relazione a ciascuno strumento del piano**

La valutazione sull'onere atteso per UniCredit a seguito dell'adozione dei Sistemi Retributivi di Gruppo alla data della promessa di assegnare le *azioni gratuite* è stata compiuta sulla base dei principi contabili IAS, tenendo in considerazione le assunzioni utilizzabili ai fini contabili sia con rispetto alle prevedibili "uscite" dei beneficiari prima dell'assegnazione delle *azioni gratuite* sia con riferimento alla probabilità di conseguimento o meno degli obiettivi di performance cui è subordinata l'assegnazione delle *azioni gratuite*.

Sulla base delle suddette valutazioni risulta che l'onere complessivamente atteso per UniCredit al momento della promessa di assegnazione del numero target delle *azioni gratuite* ammonta a totali € 916.02 milioni da ripartirsi in 5 anni:

- Euro 316,32 milioni per il Sistema Incentivante 2014
- Euro 218 milioni per il Sistema incentivante 2013;
- Euro 222,3 milioni per il Sistema incentivante 2012;
- Euro 141,8 milioni per il Piano per gli Executive di Gruppo;
- Euro 17,6 milioni circa relativamente al Piano azionario.

#### **6.4.13 L'indicazione dell'eventuale effetto diluitivo sul capitale determinato dal piano**

Il massimo effetto diluitivo determinato dai Sistemi Retributivi di Gruppo è pari a circa 1,45%

#### **6.4.14 Gli eventuali limiti previsti per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali**

Attualmente i Sistemi incentivanti 2014, 2013 e 2012 non prevedono limiti all'esercizio dei diritti di voto o dei diritti patrimoniali in relazione alle azioni gratuite assegnate.

Riguardo al Piano per gli Executive di Gruppo 2011, in linea con le relative disposizioni normative, le azioni relative alla 4° tranche del bonus saranno soggette ad un periodo di vincolo alla vendita di 1 anno dalla data di assegnazione.

Attualmente il Piano azionario non prevede limiti all'esercizio dei diritti di voto o dei diritti patrimoniali in relazione alle azioni assegnate.

#### **6.4.15 Nel caso in cui le azioni non sono negoziate nei mercati regolamentati, ogni informazione utile ad una compiuta valutazione del valore a loro attribuibile**

I Sistemi retributivi di Gruppo prevedono esclusivamente l'assegnazione di azioni negoziate in mercati regolamentati.

#### **6.4.16 Numero di strumenti finanziari sottostanti ciascuna opzione**

I Sistemi retributivi di Gruppo non prevedono di assegnare opzioni.

#### 6.4.17 Scadenza delle opzioni

I Sistemi retributivi di Gruppo non prevedono di assegnare opzioni.

#### 6.4.18 Modalità, tempistica e clausole di esercizio delle opzioni

I Sistemi retributivi di Gruppo non prevedono di assegnare opzioni.

6.4.19 Il prezzo di esercizio dell'opzione ovvero le modalità e i criteri per la sua determinazione, con particolare riguardo:

- a) alla formula per il calcolo del prezzo di esercizio in relazione ad un determinato prezzo di mercato (c.d. *fair market value*), e
- b) alle modalità di determinazione del prezzo di mercato preso a riferimento per la determinazione del prezzo di esercizio

I Sistemi retributivi di Gruppo non prevedono di assegnare opzioni.

6.4.20 Nel caso in cui il prezzo di esercizio dell'opzione non è uguale al prezzo di mercato determinato come indicato al punto 6.4.19.b, motivazioni di tale differenza

I Sistemi retributivi di Gruppo non prevedono di assegnare opzioni.

6.4.21 Criteri sulla base dei quali si prevedono differenti prezzi di esercizio tra vari soggetti o varie categorie di soggetti destinatari del piano

I Sistemi retributivi di Gruppo non prevedono di assegnare opzioni.

6.4.22 Nel caso in cui gli strumenti finanziari sottostanti le opzioni non sono negoziati nei mercati regolamentati, indicazione del valore attribuibile agli strumenti sottostanti o i criteri per determinare tale valore

I Sistemi retributivi di Gruppo non prevedono di assegnare opzioni.

6.4.23 Criteri per gli aggiustamenti resi necessari a seguito di operazioni straordinarie sul capitale e di altre operazioni che comportano la variazione del numero di strumenti sottostanti

Ferme le previsioni che al riguardo potranno essere fissate dal Consiglio di Amministrazione nella delibera con cui lo stesso eserciterà la delega attribuita dall'Assemblea dei Soci di UniCredit, attualmente i Sistemi Retributivi di Gruppo non prevedono aggiustamenti a seguito di operazioni straordinarie sul capitale di UniCredit.

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

Strumenti finanziari diversi dalle Stock Option		Quadro 1 Strumenti finanziari diversi dalle Stock Option (8)						
Nome e cognome o categoria (1)	Carica	Sezione 1 Strumenti relativi a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari						
		Data della delibera assembleare	Tipologia degli strumenti finanziari (12)	Numero strumenti finanziari (11)	Data assegnazione (10)	Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione	Periodo di vesting (14)
Federico Ghizzoni	AD	29/04/11	UniCredit ord.	568.181	11/04/13	0	3,520	11/04/2013 31/12/2015
1 Dirigenti con Responsabilità strategica		29/04/11	UniCredit ord.	37.094	20/03/2012 cpr 27/03/2012 cda/oc	0	4,010	20/03/2012 31/12/2014
2 Dirigenti con Responsabilità strategica		11/05/13	UniCredit ord.	84.902	11/03/2014 cpr 11/03/2014 cda/oc	0	5,862	11/03/2014 31/12/2017
Categoria degli altri dipendenti: Dirigenti		29/04/11	UniCredit ord.	6.176.061	20/03/2012 cpr 27/03/2012 cda/oc	0	4,010	20/03/2012 31/12/2014
Categoria degli altri dipendenti: Dirigenti		29/04/11	UniCredit ord.	1.098.891	20/03/2012 cpr 27/03/2012 cda/oc	0	4,010	20/03/2012 31/12/2014
Categoria degli altri dipendenti: Dirigenti		11/05/12	UniCredit ord.	18.307.348	11/04/2013 cpr 11/04/2013 cda/oc	0	3,520	11/04/2013 31/12/2016
Categoria degli altri dipendenti: Dirigenti		11/05/13	UniCredit ord.	9.638.155	11/03/2014 cpr 11/03/2014 cda/oc	0	5,862	11/03/2014 31/12/2017

Strumenti finanziari diversi dalle Stock Option								
Nome e cognome o categoria (1)	Carica	Quadro 1 Strumenti finanziari diversi dalle Stock Option						
		Sezione 2 Strumenti di nuova assegnazione in base alla decisione: - del c.d.a. di proposta per l'assemblea - dell'organo di competente per l'attuazione della delibera dell'assemblea (9)						
		Data della relativa delibera assembleare	Tipologia degli strumenti finanziari (12)	Numero strumenti finanziari assegnati	Data della assegnazione (10)	Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione	Periodo di vesting (14)
Federico Ghizzoni	AD	ND	UniCredit ord.	ND	ND	ND	ND	ND
Roberto Nicastro	DG	ND	UniCredit ord.	ND	ND	ND	ND	ND
Dirigenti con Responsabilità strategica		ND	UniCredit ord.	ND	ND	ND	ND	ND
Categoria degli altri dipendenti: Dirigenti		ND	UniCredit ord.	ND	ND	ND	ND	ND

STOCK OPTIONS									
Nome e cognome o categoria (1)	Carica	Quadro 2 Stock Option							
		Sezione 1 Opzioni relative a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari (8)							
		Data della delibera Assembleare	Descrizione strumento (12)	Strumenti finanziari sottostanti le opzioni detenute alla fine dell'esercizio precedente (11) (a)	Strumenti finanziari sottostanti le opzioni esercitate (13) (a)	Data di assegnazione (10)	Prezzo di esercizio normalizzato	Prezzo di mercato delle azioni sottostanti alla data di assegnazione (b)	Periodo del possibile esercizio (dal-al)
Federico Ghizzoni	AD	04/05/04	UniCredit	26.882	-	29/06/2004 cpr 22/07/2004 cda/oc	22,419	3,945	03/09/2008 31/12/2017
Federico Ghizzoni	AD	04/05/04	UniCredit	35.843	-	10/11/2005 cpr 18/11/2005 cda/oc	26,878	5,266	18/11/2009 31/12/2018
Federico Ghizzoni	AD	12/05/06	UniCredit	32.349	-	07/06/2006 cpr 13/06/2006 cda/oc	33,205	5,626	13/06/2010 31/12/2019
Federico Ghizzoni	AD	10/05/07	UniCredit	56.137	-	07/06/2007 cpr 12/06/2007 cda/oc	39,583	37,127	15/07/2011 15/07/2017
Federico Ghizzoni	AD	08/05/08	UniCredit	141.270	-	17/06/2008 cpr 25/06/2008 cda/oc	23,351	22,893	09/07/2012 09/07/2018
Federico Ghizzoni	AD	29/04/11	UniCredit	672.125	-	20/03/2012 cpr 27/03/2012 cda/oc	4,010	4,1476	01/04/2016 31/12/2022
Roberto Nicastro	DG	04/05/04	UniCredit	161.297	-	29/06/2004 cpr 22/07/2004 cda/oc	22,419	3,945	03/09/2008 31/12/2017
Roberto Nicastro	DG	04/05/04	UniCredit	322.595	-	10/11/2005 cpr 18/11/2005 cda/oc	26,878	5,266	18/11/2009 31/12/2018
Roberto Nicastro	DG	12/05/06	UniCredit	242.556	-	07/06/2006 cpr 13/06/2006 cda/oc	33,205	5,626	13/06/2010 31/12/2019
Roberto Nicastro	DG	10/05/07	UniCredit	210.516	-	07/06/2007 cpr 12/06/2007 cda/oc	39,583	37,127	15/07/2011 15/07/2017

Roberto Nicastro	DG	08/05/08	UniCredit	451.235	-	17/06/2008 cpr 25/06/2008 cda/oc	23,351	22,893	09/07/2012 09/07/2018
Roberto Nicastro	DG	29/04/11	UniCredit	611.022	-	20/03/2012 cpr 27/03/2012 cda/oc	4,010	4,1476	01/04/2016 31/12/2022
6 Dirigenti con Responsabilità strategica		04/05/04	UniCredit	163.355	-	29/06/2004 cpr 22/07/2004 cda/oc	22,419	3,945	03/09/2008 31/12/2017
6 Dirigenti con Responsabilità strategica		04/05/04	UniCredit	327.790	-	10/11/2005 cpr 18/11/2005 cda/oc	26,878	5,266	18/11/2009 31/12/2018
6 Dirigenti con Responsabilità strategica		12/05/06	UniCredit	273.201	-	07/06/2006 cpr 13/06/2006 cda/oc	33,205	5,626	13/06/2010 31/12/2019
6 Dirigenti con Responsabilità strategica		10/05/07	UniCredit	297.599	-	07/06/2007 cpr 12/06/2007 cda/oc	39,583	37,127	15/07/2011 15/07/2017
6 Dirigenti con Responsabilità strategica		08/05/08	UniCredit	814.359	-	17/06/2008 cpr 25/06/2008 cda/oc	23,351	22,893	09/07/2012 09/07/2018
5 Dirigenti con Responsabilità strategica		29/04/11	UniCredit	1.020.405		20/03/2012 cpr 27/03/2012 cda/oc	4,010	4,1476	01/04/2016 31/12/2022
Categoria degli altri dipendenti: Dirigenti		04/05/04	UniCredit	1.547.498	-	29/06/2004 cpr 22/07/2004 cda/oc	22,419	3,945	03/09/2008 31/12/2017
Categoria degli altri dipendenti: Dirigenti		04/05/04	UniCredit	4.038.449	-	10/11/2005 cpr 18/11/2005 cda/oc	26,878	5,266	18/11/2009 31/12/2018
Categoria degli altri dipendenti: Dirigenti		12/05/06	UniCredit	3.126.512	-	07/06/2006 cpr 13/06/2006 cda/oc	33,205	5,626	13/06/2010 31/12/2019
Categoria degli altri dipendenti: Dirigenti		10/05/07	UniCredit	3.042.490	-	07/06/2007 cpr 12/06/2007 cda/oc	39,583	37,127	15/07/2011 15/07/2017
Categoria degli altri dipendenti: Dirigenti		08/05/08	UniCredit	8.991.558	-	17/06/2008 cpr 25/06/2008 cda/oc	23,351	22,893	09/07/2012 09/07/2018
Categoria degli altri dipendenti: Dirigenti		29/04/11	UniCredit	6.643.869		20/03/2012 cpr 27/03/2012 cda/oc	4,010	4,1476	01/04/2016 31/12/2022

(a) il dato riportato è riferito al numero di azioni sottostanti l'esercizio di opzioni non decadute ai sensi dei piani di incentivazione a lungo termine ed è stato rettificato, rispetto a quello assegnato, in seguito alle operazioni sul capitale deliberate dall'Assemblea dei soci del 29 aprile 2009 (scrip dividend), del 16 novembre 2009 e del 15 dicembre 2011.

b) il prezzo dell'azione alla data di assegnazione per i piani 2004, 2005 e 2006 non è stato rettificato a seguito delle operazioni sul capitale.

STOCK OPTIONS		Quadro 2 Stock Option						
Nome e cognome o categoria (1)	Carica	Sezione 2 Opzioni di nuova assegnazione in base alla decisione: - del c.d.a. di proposta per l'assemblea X dell'organo competente per l'attuazione della delibera dell' assemblea (9)						
		Data 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)
Federico Ghizzoni	AD	ND	UniCredit	ND	ND	ND	ND	ND
Roberto Nicastro	DG	ND	UniCredit	ND	ND	ND	ND	ND
Dirigenti con Responsabilità strategica		ND	UniCredit	ND	ND	ND	ND	ND
Categoria degli altri dipendenti: Dirigenti		ND	UniCredit	ND	ND	ND	ND	ND

## Note alla tabella

- (1) 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.
- (2) Indicare il nominativo dei componenti del consiglio di amministrazione o del consiglio di gestione dell'emittente strumenti finanziari e delle società controllate o controllanti.
- (3) Indicare il nominativo dei direttori generali dell'emittente azioni.
- (4) Indicare il nominativo delle persone fisiche controllanti 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.
- (5) 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 (ottenuti

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.

(6) Indicare l'insieme dei dirigenti con responsabilità strategiche dell'emittente azioni, per i quali è prevista l'indicazione per categorie.

(7) 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).

(8) I dati si riferiscono agli strumenti relativi a piani approvati sulla base di:

- i. delibere assembleari precedenti la data in cui l'organo competente approva la proposta per l'assemblea e/o
- ii. delibere assembleari precedenti la data in cui l'organo competente a decidere da attuazione alla delega

ricevuta dall'assemblea; la tabella contiene pertanto:

- nell'ipotesi i), dati aggiornati alla data della proposta dell'organo competente per l'assemblea (in tale caso la tabella è unita al documento informativo per l'assemblea di approvazione dei piani);
- nell'ipotesi ii), dati aggiornati alla data della decisione dell'organo competente per l'attuazione dei piani, (in tale caso la tabella è allegata ai comunicati pubblicati a seguito della decisione dell'organo competente per l'attuazione dei piani).

(9) I dati possono riferirsi:



a. 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;

b. 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).

(10) Se la data di assegnazione è diversa dalla data in cui l'eventuale 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 cda o altro organo competente con il codice "cda/oc" e la data della proposta del comitato per le remunerazioni con il codice "cpr".

(11) 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.

(12) Indicare ad esempio, nel quadro 1: i) azioni della società X, ii) strumento parametrato al valore delle azioni Y, e nel quadro 2: iii) opzioni sulle azioni W con liquidazione fisica; iv) opzioni sulle azioni Z con liquidazione per contanti, ecc.

(13) 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*.

(14) 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.