

**MEDIOLANUM S.P.A.**

**DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AL PIANO DI COMPENSI BASATO  
SULL'ATTRIBUZIONE DI OPZIONI (*STOCK OPTION*) PER LA SOTTOSCRIZIONE  
DI AZIONI MEDIOLANUM S.P.A.**

*(redatto ai sensi dell'articolo 84-bis del Regolamento CONSOB con delibera n. 11971 del 14  
maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni)*

Amministratori e Dirigenti

Milano, maggio 2013

## INDICE

<b>1. SOGGETTI DESTINATARI DEL PIANO .....</b>	<b>8</b>
1.1 L'indicazione nominativa dei destinatari che sono componenti del consiglio di amministrazione ovvero del consiglio di gestione dell'emittente strumenti finanziari, delle società controllanti l'emittente e delle società da questa, direttamente o indirettamente, controllate. ....	8
1.2 Le categorie di dipendenti o di collaboratori dell'emittente strumenti finanziari e delle società controllanti o controllate di tale emittente. ....	8
1.3 L'indicazione nominativa dei soggetti che beneficiano del piano appartenenti a determinati gruppi.....	8
1.4 Descrizione e indicazione numerica, separate per categorie.....	9
<b>2. RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL PIANO .....</b>	<b>9</b>
2.1 Obiettivi che si intendono raggiungere mediante l'attribuzione dei piani .....	9
2.1.1 Informazioni aggiuntive .....	10
2.2 Variabili chiave, anche nella forma di indicatori di <i>performance</i> considerati ai fini dell'attribuzione dei piani basati su strumenti finanziari .....	10
2.2.1 Informazioni aggiuntive.....	12
2.3 Elementi alla base della determinazione dell'entità del compenso basato su strumenti finanziari, ovvero i criteri per la sua determinazione.....	12
2.3.1 Informazioni aggiuntive.....	12
2.4 Ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi dall'emittente strumenti finanziari, 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.....	13
2.5 Valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione del Piano .....	13
2.6 L'eventuale sostegno del piano da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'articolo 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350 .....	13
<b>3. ITER DI APPROVAZIONE E TEMPISTICA DI ASSEGNAZIONE DEGLI STRUMENTI.....</b>	<b>13</b>
3.1 Ambito dei poteri e funzioni delegati dall'assemblea al consiglio di amministrazione al fine dell'attuazione del piano .....	13
3.2 Indicazione dei soggetti incaricati per l'amministrazione del piano e loro funzione e competenza.....	14
3.3 Eventuali procedure esistenti per la revisione dei piani anche in relazione a eventuali variazioni degli obiettivi di base.....	14
3.4 Descrizione delle modalità attraverso le quali determinare la disponibilità e l'assegnazione degli strumenti finanziari sui quali sono basati i piani .....	14

3.5	Ruolo svolto da ciascun amministratore nella determinazione delle caratteristiche dei citati piani; eventuale ricorrenza di situazioni di conflitti di interesse in capo agli amministratori interessati .....	15
3.6	Ai fini di quanto richiesto dall'art. 84-bis, comma 1, la data della decisione assunta da parte dell'organo competente a proporre l'approvazione dei piani all'assemblea e dell'eventuale proposta dell'eventuale comitato per la remunerazione.	15
3.7	Ai fini di quanto richiesto dall'art. 84-bis, comma 5, lett. a), la data della decisione assunta da parte dell'organo competente in merito all'assegnazione degli strumenti e dell'eventuale proposta al predetto organo formulata dall'eventuale comitato per la remunerazione.....	16
3.8	Prezzo di mercato, registrato nelle predette date, per gli strumenti finanziari su cui sono basati i piani, se negoziati nei mercati regolamentati .....	16
3.9	Nel caso di piani basati su strumenti finanziari negoziati nei mercati regolamentati, in quali termini e secondo quali modalità l'emittente tiene conto, nell'ambito dell'individuazione della tempistica di assegnazione degli strumenti in attuazione dei piani, della possibile coincidenza temporale tra: i) detta assegnazione o le eventuali decisioni assunte al riguardo dal comitato per la remunerazione, e ii) la diffusione di eventuali informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 114, comma 1; ad esempio, nel caso in cui tali informazioni siano: .....	16
4.	CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI ATTRIBUITI.....	17
4.1	Descrizione delle forme in cui sono strutturati i piani di compensi basati su strumenti finanziari .....	17
4.2	Indicazione del periodo di effettiva attuazione del piano con riferimento anche ad eventuali diversi cicli previsti .....	17
4.3	Termine del piano .....	17
4.4	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.....	18
4.5	Modalità e 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 <i>performance</i> ; descrizione di tali condizioni e risultati .....	18
4.6	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.....	18
4.7	Descrizione di eventuali condizioni risolutive in relazione all'attribuzione del piano nel caso in cui i destinatari effettuino operazioni di <i>hedging</i> che consentano di neutralizzare eventuali divieti di vendita degli strumenti finanziari assegnati, anche nella forma di opzioni, ovvero di strumenti finanziari rinvenienti dall'esercizio di tali opzioni.....	18
4.8/4.9	Descrizione degli effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro / indicazione di altre eventuali cause di annullamento dei piani .....	19
4.10	Motivazioni relative all'eventuale previsione di un "riscatto", da parte della società, degli strumenti finanziari oggetto dei piani, disposto ai sensi degli articolo 2357 e ss. del codice civile; i beneficiari del riscatto indicando se lo stesso è destinato soltanto a particolari categorie di dipendenti; gli effetti della cessazione del rapporto di lavoro su detto riscatto.....	19

4.11	Eventuali prestiti o altre agevolazioni che si intendono concedere per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 2358 del codice civile.....	19
4.12	Indicazione di valutazioni sull'onere atteso per la società 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.....	19
4.13	Indicazione degli eventuali effetti diluitivi sul capitale determinati dai piani di compenso .....	20
4.14	Eventuali limiti previsti per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali.....	20
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 .....	20
4.16	Numero di strumenti finanziari sottostanti ciascuna opzione .....	20
4.17	Scadenza delle opzioni.....	20
4.18	Modalità, tempistica e clausole di esercizio .....	20
4.19	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. <i>fair market value</i> ) e b) alle modalità di determinazione del prezzo di mercato preso a riferimento per la determinazione del prezzo di esercizio .....	21
4.20	Nel caso in cui il prezzo di esercizio non è uguale al prezzo di mercato determinato come indicato al punto 4.19.b ( <i>fair market value</i> ), motivazioni di tale differenza.....	21
4.21	Criteri sulla base dei quali si prevedono differenti prezzi di esercizio tra vari soggetti o varie categorie di soggetti destinatari .....	22
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.....	22
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 (aumenti di capitale, dividendi straordinari, raggruppamento e frazionamento delle azioni sottostanti, fusione e scissione, operazioni di conversione in altre categorie di azioni ecc.).....	22
4.24	Tabelle.....	23

### Definizioni

In aggiunta ai termini definiti in altri paragrafi del presente documento informativo, ai fini dello stesso, i termini di seguito elencati hanno il significato in appresso precisato per ciascuno di essi:

<b>Azioni</b>	indica le azioni di nuova emissione Mediolanum S.p.A. quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.
<b>Borsa Italiana</b>	indica Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, piazza degli Affari n. 6.
<b>Comitato</b>	indica il Comitato per le nomine e la Remunerazione istituito dal Consiglio di Amministrazione.
<b>Condizione di Esercizio</b>	ha il significato di cui al paragrafo 2.2.
<b>Controllate</b>	indica le società controllate dalla Società ai sensi dell'art. 2359 del codice civile.
<b>Data di Assegnazione</b>	ha il significato di cui al paragrafo 3.7.
<b>Data di Inizio Esercizio</b>	ha il significato di cui al paragrafo 2.1.1.
<b>Destinatari</b>	indica gli amministratori ed i dirigenti della Società e delle Controllate, beneficiari del Piano.
<b>Gruppo o Gruppo Mediolanum S.p.A.</b>	indica collettivamente la Società e le Controllate.
<b>Opzioni</b>	indica i diritti, personali e non trasferibili, da assegnare ai Destinatari dal Consiglio di Amministrazione ed esercitabili per l'acquisto delle Azioni, nel rapporto di una azione, godimento regolare, per ogni Opzione esercitata.
<b>Opzioni Potenzialmente Esercitabili</b>	ha il significato di cui al paragrafo 4.18.
<b>Triennali</b>	
<b>Periodo di Esercizio</b>	ha il significato di cui al paragrafo 4.2.

<b>Piano</b>	indica il presente piano di stock option, denominato “Piano Top Management 2010”, destinato agli amministratori ed ai dirigenti della Società o Controllate, approvato dal Consiglio di Amministrazione del 9 marzo 2010 e approvato dall’Assemblea ordinaria dei soci del 27 aprile 2010. Il Piano è stato successivamente integrato con delibera del Consiglio di Amministrazione della Società del 12 maggio 2011. Successivamente l’Assemblea del 19 aprile 2012 ha deliberato l’incremento del numero di Opzioni da porre a servizio del Piano, fermo ed invariato il resto. Il Piano è stato successivamente integrato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 9 maggio 2013.
<b>Prezzo di Sottoscrizione</b>	ha il significato di cui al paragrafo 4.19.
<b>Regolamento</b>	indica il regolamento avente ad oggetto la definizione dei criteri, delle modalità e dei termini di attuazione del Piano.
<b>Regolamento Emittenti</b>	indica il regolamento approvato dalla Consob con deliberazione n. 11971 in data 14 maggio 1999 e successive modificazioni ed integrazioni.
<b>Scadenza Finale</b>	indica il termine ultimo per l’esercizio delle Opzioni assegnate.
<b>Società</b>	indica Mediolanum S.p.A., con sede legale in Basiglio (Mi), Via Francesco Sforza 15.
<b>Testo Unico</b>	indica il Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e sue successive modifiche e integrazioni.
<b><i>Vesting Period</i></b>	ha il significato di cui al paragrafo 2.1.1.

### Premessa

Il Consiglio di Amministrazione della Società del 9 marzo 2010 ha deliberato, su proposta del Comitato per le nomine e la Remunerazione (già Comitato per la Remunerazione), di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea, ai sensi dell'art. 114 bis del Testo Unico, l'istituzione del Piano, nonché di un piano rivolto ai collaboratori della Società e delle Controllate (il “**Piano Collaboratori 2010**”), entrambi approvati dall'Assemblea ordinaria dei soci del 27 aprile 2010.

Ad esito della delibera assembleare, e in attuazione della delega ricevuta dall'Assemblea degli azionisti, il Consiglio di Amministrazione nella riunione dell'8 luglio 2010 ha approvato il Regolamento del Piano.

Il Consiglio di Amministrazione della Società in data 12 maggio 2011, ha deliberato una integrazione al Piano (e di conseguenza anche al Regolamento), come indicato nel prosieguo del presente documento informativo. Inoltre, l'Assemblea del 19 aprile 2012 ha deliberato l'incremento del numero di Opzioni da porre a servizio del Piano, fermo ed invariato il resto. Il Piano è stato successivamente integrato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 9 maggio 2013, il tutto come indicato in prosieguo nel presente documento informativo.

Il presente documento informativo ha ad oggetto il Piano ed è redatto ai sensi dell'art. 84-*bis* del Regolamento Emittenti ed in conformità alle indicazioni contenute nello Schema N. 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti (anche nella numerazione dei relativi paragrafi).

Il Piano è da considerarsi di “particolare rilevanza”, ai sensi dell'art. 114-bis, comma 3, del Testo Unico e dell'art. 84-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti, in quanto rivolto a componenti degli organi di amministrazione della Società e delle Controllate nonché ad alcuni destinatari di vertice della Società e delle Controllate.

## **1. SOGGETTI DESTINATARI DEL PIANO**

### **1.1 L'indicazione nominativa dei destinatari che sono componenti del consiglio di amministrazione ovvero del consiglio di gestione dell'emittente strumenti finanziari, delle società controllanti l'emittente e delle società da questa, direttamente o indirettamente, controllate.**

Sono Destinatari del Piano i soggetti che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione della Società, su proposta del Comitato per le nomine e la Remunerazione, che – alla Data di Assegnazione – ricoprono la carica di amministratore della Società o delle Controllate. Il numero dei Destinatari del Piano non supererà comunque complessivamente le centocinquanta unità.

L'indicazione nominativa dei Destinatari che ricoprono la carica di amministratore ed il numero di Opzioni attribuito a ciascuno di essi saranno resi noti ai sensi dell'art. 84- bis, comma 5, del Regolamento Emittenti, nei termini applicabili, come deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 9 maggio 2013.

### **1.2 Le categorie di dipendenti o di collaboratori dell'emittente strumenti finanziari e delle società controllanti o controllate di tale emittente.**

Sono altresì Destinatari del Piano i lavoratori dipendenti della Società e delle Controllate, individuati di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione della Società, su proposta del Comitato per le nomine e la Remunerazione.

Qualora tali Destinatari rientrino nella nozione di "soggetti rilevanti" ex art. 152-sexies, comma 1, lett. c)-c2) del Regolamento Emittenti, troverà applicazione quanto previsto al successivo Paragrafo 1.3 a).

### **1.3 L'indicazione nominativa dei soggetti che beneficiano del piano appartenenti a determinati gruppi**

*a) direttori generali dell'emittente strumenti finanziari;*

Non applicabile

*b) altri dirigenti con responsabilità strategiche dell'emittente strumenti finanziari 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 strumenti finanziari*

Non applicabile

*c) persone fisiche controllanti l'emittente azioni, che siano dipendenti ovvero che prestino attività di collaborazione nell'emittente azioni*

Non applicabile

#### **1.4 Descrizione e indicazione numerica, separate per categorie**

*a) dei dirigenti con responsabilità strategiche diversi da quelli indicati nella lett. b) del paragrafo 1.3;*

1 dirigente della controllata Banca Mediolanum S.p.A.

*b) nel caso delle società di "minori dimensioni", ai sensi dell'articolo 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;*

Non applicabile

*c) delle altre eventuali categorie di dipendenti o di collaboratori 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 siano state previste caratteristiche differenziate del Piano. In relazione ai collaboratori della Società e delle Controllate si fa riferimento al documento informativo relativo al Piano Collaboratori 2010, di cui in premessa.

## **2. RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL PIANO**

### **2.1 Obiettivi che si intendono raggiungere mediante l'attribuzione dei piani**

Il Piano costituisce uno strumento consolidato anche nella prassi internazionale finalizzato a:

- (i) premiare i risultati conseguiti da ciascun Destinatario al fine di incentivare, a lungo termine, la permanenza delle risorse che contribuiscono in modo determinante al successo della Società e del Gruppo;

- (ii) far sì che il trattamento complessivo dei Destinatari sia legato al raggiungimento di obiettivi di *performance* di natura economica e/o finanziaria, così da allineare gli interessi dei Destinatari agli interessi della Società per la creazione di maggior valore nella stessa e nel Gruppo;
- (iii) favorire la fidelizzazione dei Destinatari, sviluppando per le risorse chiave il senso di appartenenza alla Società ed al Gruppo.

### **2.1.1 Informazioni aggiuntive**

Il Piano si sviluppa sull'orizzonte temporale di medio-lungo periodo determinato dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato, tra un minimo di tre ed un massimo di cinque anni dalla Data di Assegnazione (il “***Vesting Period***”). La determinazione della durata del *Vesting Period* è funzione del conseguimento degli obiettivi di incentivazione e fidelizzazione che il Piano persegue. Si dà atto che, su proposta del Comitato, con delibera del Consiglio di Amministrazione della Società dell'8 luglio 2010 che ha approvato il Regolamento del Piano, il *Vesting Period* è stato fissato in tre anni dalla Data di Assegnazione.

Si prevede che le Opzioni per le quali si siano realizzate le Condizioni di Esercizio nonché eventuali ulteriori obiettivi individuali, divengano esercitabili a partire dall'ultimo giorno del *Vesting Period* (la “**Data di Inizio Esercizio**”) e per un periodo di tre anni dalla Data di Inizio Esercizio.

La predetta struttura temporale del Piano nel suo complesso è ritenuta idonea a legare l'incentivazione dei Destinatari sia alle *performance* di medio termine del Gruppo, sia alle *performance* individuali, allineando gli obiettivi dei Destinatari e degli azionisti e massimizzando la creazione di valore per questi ultimi.

### **2.2 Variabili chiave, anche nella forma di indicatori di *performance* considerati ai fini dell'attribuzione dei piani basati su strumenti finanziari**

Il Regolamento del Piano, la cui redazione è demandata al Consiglio di Amministrazione della Società, sentito il parere del Comitato per le nomine e la Remunerazione, individua, nel rispetto della prassi di mercato, le Condizioni di Esercizio al cui conseguimento è subordinato l'esercizio delle Opzioni. Inoltre, detto Regolamento prevede la facoltà del Consiglio di Amministrazione di stabilire eventuali ulteriori obiettivi individuali in capo a ciascun Destinatario al cui raggiungimento sia subordinato l'esercizio delle Opzioni.

Si dà atto che con il Regolamento approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società il 9 maggio 2013, sono state in parte modificate le Condizioni di Esercizio (come di seguito definite) delle Opzioni, già previamente emendate dal Consiglio di Amministrazione della Società stesso.

In particolare, l'esercizio delle Opzioni assegnate ai Destinatari è subordinato al verificarsi delle condizioni di cui ai successivi punti (i), (ii) e (iii) (le “**Condizioni di Esercizio**” e ciascuna la “**Condizione di Esercizio**”):

- (i) il conseguimento da parte della Società, a livello consolidato, nell'esercizio in corso alla Data di Assegnazione e nei due esercizi successivi alla stessa, di un utile netto consolidato cumulato che sarà di volta in volta determinato dal Consiglio di Amministrazione e comunicato ai Destinatari nella Lettera di Assegnazione (l’“**Utile Netto Consolidato Target**”). Qualora in conseguenza di eventuali svalutazioni straordinarie di partecipazioni e/o avviamento l'utile netto consolidato cumulato effettivamente conseguito dalla Società nel triennio di riferimento risulti inferiore all'Utile Netto Consolidato Target, ai fini della verifica della presente condizione di esercizio l'utile netto consolidato cumulato potrà essere calcolato al netto delle suddette svalutazioni, fermo restando che la conseguente rettifica in aumento dell'utile netto consolidato cumulato potrà essere operata solo fino a concorrenza dell'Utile Netto Consolidato Target; e
- (ii) il mantenimento, a livello del Conglomerato Finanziario Mediolanum, nell'esercizio in corso alla Data di Assegnazione e nei due esercizi successivi alla stessa, di (a) un “Return on risk adjusted capital” (“RORAC”) superiore al 15%, salvo nei casi in cui nel suddetto periodo il RORAC risulti inferiore a tale valore prevalentemente in ragione delle svalutazioni straordinarie di cui al precedente punto (i) e comunque a condizione che nello stesso periodo i requisiti di capitale non siano aumentati più del 3%; e (b) di un'eccedenza di capitale rispetto ai requisiti patrimoniali pro-tempore applicabili; e
- (iii) il mantenimento - dalla Data di Assegnazione fino alla scadenza del terzo anniversario della Data di Assegnazione (il “*Vesting Period*”) - del rapporto intercorrente tra il Destinatario e la Società (o le Società Controllate).

Le modifiche proposte alle Condizioni di Esercizio troveranno applicazione anche con riferimento alle Opzioni già assegnate nei precedenti cicli di assegnazione.

In aggiunta alle Condizioni di Esercizio, il Comitato - tenuto eventualmente conto delle proposte delle funzioni competenti della Società o delle Società Controllate - potrà subordinare l'esercizio delle Opzioni anche al raggiungimento di taluni obiettivi individuali di *performance* individuati di volta in volta (le “**Condizioni Individuali**”) e comunicati al Destinatario nella Lettera di Assegnazione. Il mancato raggiungimento delle Condizioni Individuali determinerà una ulteriore riduzione della percentuale di Opzioni esercitabili (quale determinata ad esito della verifica della Condizione di Esercizio di cui all’articolo 8.1(i)) nella misura massima del 100%.

La verifica della realizzazione delle Condizioni di Esercizio di cui ai precedenti punti (i) e (ii) - nell’esercizio in corso alla Data di Assegnazione e nei due esercizi successivi alla stessa - è demandata al Consiglio di Amministrazione della Società e sarà effettuata entro 30 (trenta) giorni dall’approvazione del bilancio consolidato della Società e del Gruppo relativo al secondo esercizio sociale successivo alla Data di Assegnazione da parte dell’organo competente. Contestualmente il Comitato sarà chiamato a verificare la realizzazione delle Condizioni Individuali, ove fissate.

#### **2.2.1 Informazioni aggiuntive**

Le Condizioni di Esercizio di cui al paragrafo 2.2, punti (i) e (ii) che precede, sono individuate in stretta relazione con gli obiettivi di medio-lungo periodo che la Società intende raggiungere attraverso l’adozione del Piano.

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

Il numero delle Opzioni da assegnare a ciascun Destinatario sarà stabilito dal Consiglio di Amministrazione sentito il parere del Comitato, secondo un criterio che terrà conto (i) della carica ricoperta da ciascun Destinatario e del compenso ricevuto per ciò che riguarda specificamente gli amministratori; (ii) della posizione organizzativa, delle responsabilità e delle competenze professionali per ciò che riguarda i Destinatari diversi

dagli amministratori; nonché (iii) del valore strategico del singolo Destinatario e della sua capacità di incidere sulla creazione futura del valore delle Azioni della Società o del Gruppo.

##### **2.3.1 Informazioni aggiuntive**

Il quantitativo di Opzioni da assegnare a ciascuno dei Destinatari sarà stabilito considerando gli elementi di cui al precedente Paragrafo 2.3, in funzione degli eventuali obiettivi individuali determinati dal Consiglio di Amministrazione.

**2.4 Ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi dall'emittente strumenti finanziari, 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**

Non applicabile.

**2.5 Valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione del Piano**

Non vi sono significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che incidono sulla definizione del Piano.

**2.6 L'eventuale sostegno del piano da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'articolo 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350**

Il Piano non riceve sostegno da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori delle imprese, di cui all'articolo 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350.

**3. ITER DI APPROVAZIONE E TEMPISTICA DI ASSEGNAZIONE DEGLI STRUMENTI**

**3.1 Ambito dei poteri e funzioni delegati dall'assemblea al consiglio di amministrazione al fine dell'attuazione del piano**

In conformità alle disposizioni dell'art. 114 bis del TUF, il Piano è stato approvato dall'Assemblea ordinaria della Società del 27 aprile 2010 e la modifica allo stesso relativa esclusivamente all'incremento del numero di Opzioni sulle azioni da porre a servizio di detto Piano è stata approvata dall'Assemblea della Società del 19 aprile 2012.

L'Assemblea ordinaria della Società del 27 aprile 2010 ha delegato al Consiglio di Amministrazione tutti i poteri necessari per l'attuazione del Piano, ivi inclusa l'individuazione dei Destinatari, la determinazione del numero di Opzioni spettante a

ciascuno di essi, il *Vesting Period*, le Condizioni di Esercizi, eventuali ulteriori condizioni di esercizio, gli eventuali obiettivi individuali, nonché il compimento di ogni atto, adempimento, formalità (ivi inclusa la redazione del Regolamento) e comunicazione necessari od opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del Piano.

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

L'amministrazione del Piano è demandata al Consiglio di Amministrazione della Società.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione, ha il potere di determinare i Destinatari, il numero delle Opzioni da assegnare, la Data di Assegnazione e di esercizio delle Opzioni, nonché di assumere ogni altra deliberazione necessaria per la migliore amministrazione ed attuazione del Piano. A tal fine, il Consiglio di Amministrazione si avvarrà del parere del Comitato, il quale svolge funzioni consultive e propositive in relazione all'attuazione del Piano.

### **3.3 Eventuali procedure esistenti per la revisione dei piani anche in relazione a eventuali variazioni degli obiettivi di base**

Il Consiglio di Amministrazione della Società, in ogni tempo, potrà apportare al Piano (ed al relativo Regolamento) le modifiche ed integrazioni che riterrà utili o necessarie per il miglior perseguimento delle finalità dello stesso e sempre che tali modifiche non pregiudichino i diritti nel frattempo attribuiti ai Destinatari del Piano.

### **3.4 Descrizione delle modalità attraverso le quali determinare la disponibilità e l'assegnazione degli strumenti finanziari sui quali sono basati i piani**

Il Piano ha ad oggetto l'assegnazione ai Destinatari di diritti per la sottoscrizione di Azioni ordinarie della Società di nuova emissione, nel rapporto di una Azione, godimento regolare, per ogni Opzione esercitata.

L'Assemblea straordinaria della Società del 27 aprile 2010 ha conferito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare a pagamento, in una o più volte, il capitale sociale, per un periodo di cinque anni, per un importo massimo di nominali Euro 500.000,00, con esclusione del diritto di opzione a favore dei soci ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, del codice civile, mediante emissione di massime n. 5.000.000 nuove Azioni da riservare ai Destinatari.

L'Assemblea della Società del 19 aprile 2012 ha deliberato di modificare la delega attribuita agli amministratori, ai sensi dell'art. 2443, primo e secondo comma, codice civile, dall'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2010 per aumentare a pagamento, in una o più volte, il capitale sociale, al fine di conferire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare il capitale sociale, per un periodo di cinque anni dall'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2010, per massimi complessivi Euro 1.100.000,00 (in luogo di Euro 500.000,00) e quindi mediante emissione di massime complessive n. 11.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,10 cadauna (in luogo di n. 5.000.000), con godimento regolare, da offrirsi in sottoscrizione, con esclusione del diritto di opzione a favore dei soci ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, del codice civile, agli amministratori ed ai dirigenti della Società e delle controllate beneficiari del Piano. Fermo ed invariato il restante contenuto della delega.

**3.5 Ruolo svolto da ciascun amministratore nella determinazione delle caratteristiche dei citati piani; eventuale ricorrenza di situazioni di conflitti di interesse in capo agli amministratori interessati**

Le caratteristiche e le linee guida del Piano sono state elaborate dal Comitato e sottoposte all'esame del Consiglio di Amministrazione per le relative proposte di istituzione da presentare all'Assemblea dei soci. Le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione sono state adottate in conformità alle relative proposte del Comitato.

**3.6 Ai fini di quanto richiesto dall'art. 84-bis, comma 1, la data della decisione assunta da parte dell'organo competente a proporre l'approvazione dei piani all'assemblea e dell'eventuale proposta dell'eventuale comitato per la remunerazione**

L'adozione del Piano è stata sottoposta all'approvazione dell'assemblea del 27 aprile 2010 a seguito di decisione assunta dal Consiglio di Amministrazione in data 9 marzo 2010 su proposta del Comitato riunitosi in data 5 marzo 2010. La modifica del Piano relativamente all'incremento del numero di Opzioni da porre a servizio dello stesso è stata approvata dall'Assemblea ordinaria della Società del 19 aprile 2012, a seguito di decisione assunta dal Consiglio di Amministrazione in data 1 marzo 2012 su proposta del Comitato per la Remunerazione riunitosi in pari data.

La modifica del Piano relativamente alle Condizioni di Esercizio delle Opzioni è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 9 maggio 2013 su proposta del Comitato per la Remunerazione riunitosi in pari data.

**3.7 Ai fini di quanto richiesto dall'art. 84-bis, comma 5, lett. a), la data della decisione assunta da parte dell'organo competente in merito all'assegnazione degli strumenti e dell'eventuale proposta al predetto organo formulata dall'eventuale comitato per la remunerazione**

Le Opzioni oggetto del Piano vengono assegnate dal Consiglio di Amministrazione in virtù di apposita delega conferitagli dall'Assemblea dei soci. La data di assegnazione delle Opzioni è la data della delibera del Consiglio di Amministrazione che approva l'assegnazione delle stesse (la "**Data di Assegnazione**"). Tale informazione viene comunicata, di volta in volta, ai sensi dell'articolo 84 *bis*, comma 5, lettera a) del Regolamento Emittenti.

**3.8 Prezzo di mercato, registrato nelle predette date, per gli strumenti finanziari su cui sono basati i piani, se negoziati nei mercati regolamentati**

In data 8 luglio 2010, il prezzo di mercato delle Azioni registrato sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. era pari ad Euro 3,4118 per Azione. In data 12 maggio 2011 il prezzo di mercato delle Azioni registrato sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. era pari ad Euro 3,9324. In data 10 maggio 2012 il prezzo di mercato delle Azioni registrato sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. era pari ad Euro 2,9869. In data 9 maggio 2013 il prezzo di mercato delle Azioni registrato sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. era pari ad Euro 5,4255.

**3.9 Nel caso di piani basati su strumenti finanziari negoziati nei mercati regolamentati, in quali termini e secondo quali modalità l'emittente tiene conto, nell'ambito dell'individuazione della tempistica di assegnazione degli strumenti in attuazione dei piani, della possibile coincidenza temporale tra: i) detta assegnazione o le eventuali decisioni assunte al riguardo dal comitato per la remunerazione, e ii) la diffusione di eventuali informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 114, comma 1; 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*

In merito alla tempistica di attribuzione delle Opzioni, si fa riferimento alla data della delibera con la quale, come sopra specificato, il Consiglio di Amministrazione individua



il Prezzo di Sottoscrizione delle Opzioni, sulla base dei criteri infra indicati, ed attribuisce le Opzioni ai soggetti individuati quali Destinatari.

Allo scopo di evitare che la diffusione di informazioni privilegiate (le “**Informazioni Privilegiate**”), come definite all’articolo 114 del TUF, possa coincidere o interferire con l’assegnazione delle Opzioni, il Consiglio di Amministrazione ha cura di adottare le decisioni di assegnazione delle stesse non in occasione di, o in concomitanza con, l’esame di operazioni societarie straordinarie o di fatti o circostanze che possano influenzare in modo rilevante il prezzo delle Azioni della Società.

#### **4. CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI ATTRIBUITI**

##### **4.1 Descrizione delle forme in cui sono strutturati i piani di compensi basati su strumenti finanziari**

Il Piano prevede l’assegnazione, a titolo gratuito, di Opzioni ai Destinatari che conferiscono il diritto agli stessi di sottoscrivere Azioni di nuova emissione della Società, nel rapporto di una Azione per ogni Opzione esercitata, godimento regolare, a fronte del pagamento alla Società del Prezzo di Sottoscrizione.

##### **4.2 Indicazione del periodo di effettiva attuazione del piano con riferimento anche ad eventuali diversi cicli previsti**

L’esercizio delle Opzioni, subordinatamente al verificarsi delle Condizioni di Esercizio e ed eventualmente di obiettivi individuali nonché al verificarsi delle ulteriori condizioni di esercizio deliberate dal Consiglio di Amministrazione, così come la conseguente sottoscrizione delle Azioni da parte dei Destinatari, sono consentiti esclusivamente a decorrere dalla Data di Inizio Esercizio. L’esercizio delle Opzioni e la conseguente sottoscrizione delle Azioni dovrà avvenire, in un’unica soluzione, nei primi cinque giorni lavorativi di ciascuno dei trentasei mesi di calendario successivi alla Data di Inizio Esercizio (di seguito, ciascuno, un “**Periodo di Esercizio**”). Le Opzioni non esercitate nel relativo Periodo di Esercizio decadranno automaticamente e saranno private di qualsiasi effetto e validità.

##### **4.3 Termine del piano**

Il Termine del Piano, inteso come termine ultimo per l’aumento di capitale al servizio dell’assegnazione delle Azioni, è il quinto anniversario della data della delibera assembleare di approvazione del Piano (e cioè il 27 aprile 2015).

**4.4 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 Piano non prevede un numero massimo di Opzioni da assegnare in un anno fiscale.

**4.5 Modalità e 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 sono indicate nei precedenti Paragrafi 4.1, 4.2, 4.3 e 4.4.

Il Consiglio di Amministrazione comunica ai Destinatari l'attribuzione delle Opzioni e le condizioni per il loro esercizio mediante la consegna della lettera di assegnazione, nella quale sono indicati (i) il numero complessivo di Opzioni attribuite, (ii) il Prezzo di Sottoscrizione delle Azioni, (iii) le Condizioni di Esercizio, eventuali ulteriori condizioni di esercizio, gli eventuali obiettivi individuali, nonché le ulteriori condizioni di esercizio, al verificarsi dei quali è subordinato l'esercizio delle Opzioni; e (iv) il *Vesting Period* delle Opzioni.

Alla lettera di assegnazione viene allegata copia del Regolamento del Piano. Ciascun Destinatario deve sottoscrivere e restituire alla Società, in segno di integrale accettazione, copia della lettera di assegnazione e del Regolamento.

**4.6 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 Opzioni assegnate sono personali, non sono trasferibili, né disponibili *inter vivos* e non possono essere costituite in pegno né in garanzia a favore della Società, delle Controllate o di terzi, né – in generale – possono costituire oggetto di contratti di qualsivoglia natura, ivi inclusi contratti derivati.

**4.7 Descrizione di eventuali condizioni risolutive in relazione all'attribuzione del piano nel caso in cui i destinatari effettuino operazioni di *hedging* che consentano di neutralizzare eventuali divieti di vendita degli strumenti finanziari assegnati, anche nella forma di opzioni, ovvero di strumenti finanziari rinvenienti dall'esercizio di tali opzioni**

Non applicabile

**4.8/4.9 Descrizione degli effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro / indicazione di altre eventuali cause di annullamento dei piani**

Gli effetti determinati dalle varie tipologie di cessazione dalla carica di amministratore e/o dai rapporti di lavoro da parte dei soggetti Destinatari, nonché l'indicazione di altre eventuali cause di annullamento del Piano sono puntualmente definiti nel Regolamento dei Piano.

In linea di principio, l'esercizio delle Opzioni assegnate ai Destinatari del Piano è subordinato al mantenimento del rapporto intercorrente tra i Destinatari e la Società o tra questi e le sue Controllate; pertanto nel caso in cui, per qualsiasi causa, i Destinatari cessino di avere con la Società o con le sue Controllate il rapporto sino a quel momento intercorrente, le Opzioni assegnate ai Destinatari per le quali non si siano ancora verificate le condizioni di esercizio, si estingueranno e diventeranno inefficaci a partire dalla data in cui il rapporto tra la Società e il Destinatario si è interrotto.

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

Non è prevista alcuna disciplina di riscatto delle Azioni rivenienti dall'esercizio delle Opzioni.

**4.11 Eventuali prestiti o altre agevolazioni che si intendono concedere per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 2358 del codice civile**

Non è prevista la concessione di prestiti o altre agevolazioni per l'acquisto delle Azioni della Società rivenienti dall'esercizio delle Opzioni.

**4.12 Indicazione di valutazioni sull'onere atteso per la società 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**

L'onere atteso per la Società non è quantificabile alla data del presente documento; si terrà tuttavia conto delle spese amministrative e di gestione del Piano.

**4.13 Indicazione degli eventuali effetti diluitivi sul capitale determinati dai piani di compenso**

L'effetto diluitivo determinato dal Piano, calcolato sulla base dell'aumento di capitale di nominali Euro 1.100.000,00 a servizio dello stesso, ed assumendo l'integrale sottoscrizione dello stesso, sarebbe pari al 1,499% rispetto al capitale sociale interamente sottoscritto e versato alla data del 9 maggio 2013.

**4.14 Eventuali limiti previsti per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali**

Non è previsto alcun limite per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali inerenti alle Azioni sottoscritte a seguito dell'esercizio delle Opzioni.

**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**

Non applicabile.

**4.16 Numero di strumenti finanziari sottostanti ciascuna opzione**

Ciascuna Opzione darà diritto di sottoscrivere un'Azione con godimento regolare alle condizioni previste nel Piano e salve le eventuali rettifiche previste dallo stesso.

**4.17 Scadenza delle opzioni**

Le Opzioni scadono il primo giorno successivo al termine del Periodo di Esercizio (la "Scadenza Finale"). Le Opzioni non esercitate entro la Scadenza Finale: (i) decadranno automaticamente, (ii) saranno prive di qualsiasi effetto e validità e (iii) non attribuiranno più alcun diritto ai Destinatari.

**4.18 Modalità, tempistica e clausole di esercizio**

L'esercizio delle Opzioni assegnate ai Destinatari è subordinato al verificarsi delle Condizioni di Esercizio tra cui, in particolare, il raggiungimento di obiettivi di *performance* misurati con riferimento all'andamento sia nell'esercizio in corso sia nei 2 (due) esercizi successivi all'assegnazione delle Opzioni di specifici parametri economico/redditali a livello consolidato, eventualmente corretti da fattori di rischio e di costo del capitale.

L'individuazione delle Condizioni di Esercizio di cui al paragrafo 2.2, punti (i) e (ii) che precede, la determinazione delle percentuali di esercitabilità delle Opzioni in funzione del raggiungimento degli stessi e delle valutazioni individuali, nonché la verifica della

realizzazione delle suddette Condizioni di Esercizio, è demandata al Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato che esprimerà il proprio parere, tenuto conto delle proposte delle funzioni competenti della Società o delle Controllate.

Le Condizioni di Esercizio saranno applicabili alla totalità dei Destinatari del Piano - e quindi non risultano condizioni differenziate o particolari per le diverse categorie di Destinatari - e troveranno applicazione anche con riferimento alle Opzioni già assegnate nei precedenti cicli di assegnazione.

Il Regolamento del Piano prevede l'esercitabilità di tutte le Opzioni assegnate in caso di raggiungimento delle Condizioni di Esercizio.

L'esercizio delle Opzioni e la conseguente sottoscrizione delle Azioni da parte dei Destinatari sono consentiti esclusivamente decorso il *Vesting Period*, a partire dalla Data di Inizio Esercizio e per i successivi tre anni. L'esercizio delle Opzioni e la conseguente sottoscrizione delle Azioni dovrà avvenire, in un'unica soluzione e per l'intero ammontare, nel Periodo di Esercizio.

**4.19 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 "**Prezzo di Sottoscrizione**" è il prezzo dovuto dai Destinatari alla Società per la sottoscrizione di una Azione in ragione di una Opzione esercitata.

Il Prezzo di Sottoscrizione di ciascuna Azione è determinato alla Data di Assegnazione delle Opzioni ed è pari alla media ponderata tra: (i) il valore del patrimonio netto per Azione della Società, quale risultante dal bilancio di esercizio della stessa al 31 dicembre dell'anno antecedente la Data di Assegnazione delle Opzioni, regolarmente approvato e (ii) il prezzo ufficiale di borsa delle Azioni della Società nel Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana, nel semestre antecedente la Data di Assegnazione delle Opzioni.

Si applica al criterio menzionato sub (i) un coefficiente di ponderazione pari al 90% e al criterio menzionato sub (ii) un coefficiente di ponderazione pari al 10%.

**4.20 Nel caso in cui il prezzo di esercizio non è uguale al prezzo di mercato determinato come indicato al punto 4.19.b (*fair market value*), motivazioni di tale differenza**

Si rinvia a quanto specificato al precedente paragrafo 4.19.

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

Non applicabile.

**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**

Non applicabile.

**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 (aumenti di capitale, dividendi straordinari, raggruppamento e frazionamento delle azioni sottostanti, fusione e scissione, operazioni di conversione in altre categorie di azioni ecc.)**

In occasione delle seguenti operazioni, qualora ne ricorrano i presupposti, il Consiglio di Amministrazione provvederà a rettificare il Prezzo di Sottoscrizione e/o il numero di Azioni spettanti in relazione alle Opzioni non ancora esercitate (ovvero a fissare il numero delle azioni di concambio di altre società risultanti da eventuali operazioni di fusione e/o scissione): (i) operazioni di raggruppamento e frazionamento delle Azioni; (ii) operazioni di aumento gratuito del capitale sociale della Società; (iii) operazioni di aumento del capitale sociale della Società a pagamento con emissione di Azioni, di azioni diverse dalle Azioni, di azioni cui siano abbinati *warrant*, di obbligazioni convertibili e di obbligazioni convertibili con *warrant*; (iv) operazioni di fusione e scissione della Società; (v) distribuzione di dividendi straordinari alle Azioni con prelievo di riserve della Società; (vi) assegnazione ai soci di attività in portafoglio della Società; (vii) operazioni di riduzione del capitale sociale della Società.

Ai fini dell'effettuazione della rettifica il Consiglio di Amministrazione procederà secondo le regole comunemente accettate dalla prassi dei mercati finanziari. Delle suddette rettifiche verrà data comunicazione scritta ai Destinatari.

#### **4.24 Tabelle**

La tabella da predisporre ai sensi dello Schema N. 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti, viene allegata al presente documento a seguito (i) della deliberazione consiliare dell'8 luglio 2010, della (ii) deliberazione consiliare del 12 maggio 2011, (iii) della deliberazione consiliare del 10 maggio 2012 e (iv) della deliberazione consiliare del 9 maggio 2013.

In occasione delle successive assegnazioni la relativa tabella sarà redatta e resa nota al pubblico ai sensi dell'art. 84-bis, comma 5, del Regolamento Emittenti nei termini ivi previsti.

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

*Data:*     09 /05 /2013

Nome e cognome o categoria (1)	Carica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente)	<b>QUADRO 2</b>							
		<i>Stock option</i>							
		<u>Sezione 1</u> Opzioni relative a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari (8)							
		Data della delibera assembleare	Descrizione strumento (12)	Opzioni detenute alla fine dell'esercizio precedente (11)	Opzioni esercitate (13)	Data di assegnazione (10)	Prezzo di esercizio	Prezzo di mercato delle azioni sottostanti alla data di assegnazione	Periodo del possibile esercizio (dal-al)
Alfredo Messina	Vice Presidente Vicario	27/04/2010	Opzioni sulle azioni Mediolanum S.p.A. con liquidazione fisica	139.000	//	08/07/2010	1,129	3,4118	Dal 08/07/2013  Al 5° giorno lavorativo luglio 2016
Alfredo Messina	Vice Presidente Vicario	27/04/2010	Opzioni sulle azioni Mediolanum S.p.A. con liquidazione fisica	139.000	//	12/05/2011	1,076	3,9324	Dal 12/05/2014  Al 5° giorno lavorativo maggio 2017



Alfredo Messina	Vice Presidente Vicario	27/04/2010	Opzioni sulle azioni Mediolanum S.p.A. con liquidazione fisica	139.000	//	10/05/2012	1,104	2,9869	Dal 10/05/2015  Al 5° giorno lavorativo maggio 2018
Alfredo Messina	Vice Presidente Vicario	27/04/2010	Opzioni sulle azioni Mediolanum S.p.A. con liquidazione fisica	104.000	//	09/05/2013	1,25	5,4255	Dal 09/05/2016  Al 5° giorno lavorativo maggio 2019
Note									
Edoardo Lombardi	Amministratore Soc. Controllata	27/04/2010	Opzioni sulle azioni Mediolanum S.p.A. con liquidazione fisica	471.500	//	08/07/2010	1,129	3,4118	Dal 08/07/2013  Al 5° giorno lavorativo luglio 2016
Edoardo Lombardi	Amministratore Soc. Controllata	27/04/2010	Opzioni sulle azioni Mediolanum S.p.A. con liquidazione fisica	471.500	//	12/05/2011	1,076	3,9324	Dal 12/05/2014  Al 5° giorno lavorativo maggio 2017
Edoardo Lombardi	Amministratore Soc. Controllata	27/04/2010	Opzioni sulle azioni Mediolanum S.p.A. con liquidazione fisica	471.500	//	10/05/2012	1,104	2.9869	Dal 10/05/2015  Al 5°

									giorno lavorativo maggio 2018
Edoardo Lombardi	Amministratore Soc. Controllata	27/04/2010	Opzioni sulle azioni Mediolanum S.p.A. con liquidazione fisica	353.600	//	09/05/2013	1,25	5,4255	Dal 09/05/2016  Al 5° giorno lavorativo maggio 2019
Note									
Renzo Rizzardi	Amministratore Soc. Controllata	27/04/2010	Opzioni sulle azioni Mediolanum S.p.A. con liquidazione fisica	21.000	//	08/07/2010	1,129	3,4118	Dal 08/07/2013  Al 5° giorno lavorativo luglio 2016
Note									
Walter Ottolenghi	Amministratore Soc. Controllata	27/04/2010	Opzioni sulle azioni Mediolanum S.p.A. con liquidazione fisica	17.500	//	08/07/2010	1,129	3,4118	Dal 08/07/2013  Al 5° giorno lavorativo luglio 2016
Note									
Vittorio Colussi	Amministratore Soc. Controllata	27/04/2010	Opzioni sulle azioni Mediolanum S.p.A. con	205.000	//	08/07/2010	1,129	3,4118	Dal 08/07/2013

			liquidazione fisica						Al 5° giorno lavorativo luglio 2016
Vittorio Colussi	Amministratore Soc. Controllata	27/04/2010	Opzioni sulle azioni Mediolanum S.p.A. con liquidazione fisica	360.500	//	12/05/2011	1,076	3,9324	Dal 12/5/2014  Al 5° giorno lavorativo maggio 2017
Vittorio Colussi	Amministratore Soc. Controllata	27/04/2010	Opzioni sulle azioni Mediolanum S.p.A. con liquidazione fisica	222.500	//	10/05/2012	1,104	2,9869	Dal 10/05/2015  Al 5° giorno lavorativo maggio 2018
Vittorio Colussi	Amministratore Soc. Controllata	27/04/2010	Opzioni sulle azioni Mediolanum S.p.A. con liquidazione fisica	161.650	//	09/05/2013	1,25	5,4255	Dal 09/05/2016  5° giorno lavorativo maggio 2019
Note									
Silvio Cracco	Amministratore Soc. Controllata	27/04/2010	Opzioni sulle azioni Mediolanum S.p.A. con liquidazione fisica	177.500	//	08/07/2010	1,129	3,4118	Dal 08/07/2013  Al 5° giorno lavorativo luglio 2016

Silvio Cracco	Amministratore Soc. Controllata	27/04/2010	Opzioni sulle azioni Mediolanum S.p.A. con liquidazione fisica	206.500	//	12/05/2011	1,076	3,9324	Dal 12/05/2014  Al 5° giorno lavorativo maggio 2017
Silvio Cracco	Amministratore Soc. Controllata	27/04/2010	Opzioni sulle azioni Mediolanum S.p.A. con liquidazione fisica	266.500	//	10/05/2012	1,104	2,9869	Dal 10/05/2015  Al 5° giorno lavorativo maggio 2018
Silvio Cracco	Amministratore Soc. Controllata	27/04/2010	Opzioni sulle azioni Mediolanum S.p.A. con liquidazione fisica	232.700	//	09/05/2013	1,25	5,4255	Dal 09/05/2016  Al 5° giorno lavorativo maggio 2019
Note									
Dirigenti		27/04/2010	Opzioni sulle azioni Mediolanum S.p.A. con liquidazione fisica	568.500	//	08/07/2010	1,129	3,4118	Dal 08/07/2013  Al 5° giorno lavorativo luglio 2016
Dirigenti		27/04/2010	Opzioni sulle azioni Mediolanum S.p.A. con liquidazione fisica	704.500	//	12/05/2011	1,076	3,9324	Dal 12/05/2014  Al 5°

									giorno lavorativo maggio 2017
Dirigenti		27/04/2010	Opzioni sulle azioni Mediolanum S.p.A. con liquidazione fisica	764.550	//	10/05/2012	1,104	2,9869	Dal 10/05/2015  Al 5° giorno lavorativo maggio 2018
Dirigenti		27/04/2010	Opzioni sulle azioni Mediolanum S.p.A. con liquidazione fisica	509.600	//	09/05/2013	1,25	5,4255	Dal 09/05/2016  Al 5° giorno lavorativo maggio 2019
Note									

#### 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*.

