

Anima Holding S.p.A.
Capogruppo del Gruppo Anima



Documento informativo relativo al
“LONG TERM INCENTIVE PLAN 2018 - 2020”

Il presente documento informativo (il “**Documento Informativo**”) è stato redatto, in conformità al disposto dell’art. 114-*bis* del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (“**TUF**”), dell’art. 84-bis del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (“**Regolamento Emittenti**”), nonché sulla base dello schema 7 dell’Allegato 3A del Regolamento Emittenti al fine di fornire agli Azionisti le informazioni necessarie in merito al piano di incentivazione di medio lungo-periodo denominato “*Long Term Incentive Plan 2018-2020*” (di seguito il “**Piano**” o il “**LTIP**”).

Il Documento Informativo è messo a disposizione del pubblico presso la sede di Anima Holding S.p.A., in Milano, corso Garibaldi 99, nonché sul sito internet www.animaholding.it.

Il Documento Informativo sarà altresì inviato a Consob e Borsa Italiana secondo le modalità indicate nel Regolamento Emittenti.

Elenco definizioni

Ai fini del presente Documento Informativo, i termini e le espressioni di seguito elencati hanno il significato in appresso indicato per ciascuno di essi:

Aletti Gestielle SGR: indica Aletti Gestielle S.p.A., con sede in Milano, Via Tortona, 35 Società Controllata della Società.

Anima SGR: indica Anima SGR S.p.A., con sede in Milano, corso Garibaldi 99, Società Controllata della Società.

Anima Asset Management: indica Anima Asset Management Ltd, con sede a Dublino (Irlanda) Block A 10th Floor, George's Quay Plaza, 1, George's Quay.

Assemblea: indica l'Assemblea degli Azionisti della Società che approverà il Piano.

Assogestioni: indica l'associazione del risparmio gestito.

Azione/i e/o Azioni Complessive: indica le azioni ordinarie della Società, prive del valore nominale, quotate sul MTA, assegnate a ciascun Beneficiario in seguito all'esercizio delle Units comprensive delle Azioni Sell to Cover .

Azioni Sell to Cover: indica quel numero di Azioni Complessive il cui valore di realizzazione è necessario a coprire gli importi di natura fiscale e/o previdenziale dovuti dal Beneficiario in seguito all'assegnazione delle Azioni.

Azionisti: indica gli azionisti di Anima Holding S.p.A

Beneficiari: indica i dipendenti della Società o di Società Controllate, che svolgono funzioni o ruoli rilevanti all'interno della Società e/o delle Società Controllate che alla data del Regolamento del Piano ricoprono una delle cariche elencate al paragrafo 1.2 del presente Documento informativo, a cui sono attribuite le *Units*.

Comitato: indica il Comitato per le Nomine e la Remunerazione della Società.

Comunicazione di Attribuzione: indica la comunicazione indirizzata dalla Società ai Beneficiari con cui si comunica loro l'attribuzione delle *Units* e la cui sottoscrizione e consegna alla Società da parte dei Beneficiari costituirà piena ed incondizionata accettazione del Piano da parte degli stessi.

Concorrenti: indica i soggetti operanti nel settore quali risultanti dalla Mappa trimestrale del Risparmio Gestito di Assogestioni riferita al 4° trimestre 2017, tavola 2.1 (Fondi aperti e gestioni di portafoglio - Gestori). Sono espressamente esclusi dalla definizione di Concorrenti (i) gli operatori che dovessero cessare di comunicare i dati per qualsiasi motivo durante il periodo di osservazione e (ii) gli operatori di piccole dimensioni con AUM < Euro 10 mld al 31 dicembre 2017.

Condizioni di Esercizio: hanno il significato di cui al paragrafo 2.2 del presente Documento Informativo

Condizioni di Permanenza: hanno il significato di cui al paragrafo 2.2 del presente Documento Informativo.

Consiglio di Amministrazione: indica il Consiglio di Amministrazione della Società.

Data di Attribuzione: indica (a) la data della delibera dell'Assemblea della Società che approva il Piano proposto dal Consiglio di Amministrazione che, sentito il Comitato Remunerazioni, ha individuato i Beneficiari di cui al successivo paragrafo 1.2 da (i) a (vi) e/o (b) la data in cui l'Amministratore Delegato della Società individua i Beneficiari di cui al successivo articolo 1.2 (vii).

Data di Esercizio indica qualsiasi giorno di esercizio delle *Units* da parte del Beneficiario all'interno di ciascun Periodo di Esercizio.

Documento Informativo: indica il presente documento informativo redatto ai sensi dell'articolo 84 bis del Regolamento Emittenti ed in conformità alle indicazioni contenute nello Schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti.

EPS Adjusted: indica l'utile netto consolidato per azione normalizzato calcolato in coerenza con quanto rappresentato al capitolo 9.2.2 del Prospetto Informativo depositato presso la Commissione Nazionale per le Società e Borsa in data 23 marzo 2018 a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio dell'approvazione dello stesso con nota del 22 marzo 2018.

Good Leaver: ha il significato di cui al paragrafo 4.8 del presente Documento Informativo.

Gruppo o Gruppo Anima: indica la Società e le Società Controllate.

Mappa Assogestioni: indica la cosiddetta "mappa sul risparmio gestito" riportante informazioni sull'andamento del mercato italiano del risparmio gestito pubblicata trimestralmente da Assogestioni.

Periodo di Esercizio: indica il periodo compreso tra (i) la data dell'Assemblea Ordinaria convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio della Società, a seconda dei casi, al 31 dicembre 2020, al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2022 e (ii) il trentesimo giorno successivo alla stessa, durante il quale le *Units* possono essere esercitate dal Beneficiario, ai termini ed alle condizioni di cui al Regolamento.

Rapporto di Lavoro: indica il rapporto di lavoro subordinato in essere tra ciascun Beneficiario e la Società o le Società Controllate.

Regolamento: indica il regolamento del Piano.

Regolamento Emittenti: indica il regolamento Consob emanato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.

Regolamento Congiunto: indica il Regolamento in materia di organizzazione e procedure degli intermediari che prestano servizi di investimento o di gestione collettiva del risparmio, adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob con provvedimento del 29 ottobre 2007, come di volta in volta modificato;

Società o Anima Holding: indica Anima Holding S.p.A.

Società Controllate: indica le società controllate dalla Società ai sensi dell'art. 2359 del codice civile.

Units: indica i diritti condizionati oggetto del Piano, assegnati gratuitamente e non trasferibili *inter vivos*, ciascuno dei quali attribuisce ai Beneficiari il diritto di assegnazione a titolo gratuito di n. 1 Azione per ogni Unit esercitata, nei termini e alle condizioni previste nel Piano.

Units 2018-20: indica le Units corrisposte durante il primo triennio.

Units 2019-21: indica le Units corrisposte durante il secondo triennio.

Units 2020-22: indica le Units corrisposte durante il terzo triennio.

Vesting Period: indica l'arco di differimento temporale durante il quale la Società - alla luce dei risultati economici conseguiti negli anni di riferimento e dei controlli sulla necessità di applicare meccanismi di aggiustamento ex-post quali il malus - valuterà a suo insindacabile giudizio se le Units siano esercitabili da parte di ogni singolo Beneficiario nella loro interezza o se, viceversa, il numero di Units esercitabili debba essere ridotto o azzerato.

1 I SOGGETTI DESTINATARI

I Beneficiari del Piano sono alcuni tra i dipendenti della Società e delle Società Controllate, investiti di funzioni o ruoli rilevanti all'interno della Società e delle Società Controllate.. Differentemente da quanto fatto in occasione del Piano LTIP 2014-2016 si ritiene opportuno indirizzare questo Piano ad un numero maggiore di dipendenti, come meglio identificati nel prosieguo.

1.1 *Indicazione nominativa dei Beneficiari del Piano che sono componenti del Consiglio di Amministrazione della Società e delle Società Controllate*

Tra i beneficiari del Piano appartenenti al Consiglio di Amministrazione della Società e di Società Controllate rilevano il Signor Marco Carreri Amministratore Delegato della Società e Amministratore Delegato di Anima SGR nonché Presidente di Aletti Gestielle SGR; il Signor Alessandro Melzi d'Eril Direttore Generale della Società, Consigliere di Anima SGR, di Aletti Gestielle SGR e di Anima Asset Management; il Signor Pier Luigi Giverso Consigliere di Aletti Gestielle SGR e di Anima Asset Management; il Signor Filippo di Naro Consigliere di Aletti Gestielle SGR e il Signor Davide Sosio Consigliere di Anima Asset Management.

Si segnala, altresì, che tra i Beneficiari del Piano potrebbero rientrare anche gli amministratori della Società o di Società Controllate che hanno in essere un Rapporto di Lavoro. In proposito, si precisa che i Beneficiari partecipano al Piano esclusivamente in quanto dipendenti della Società o delle Società Controllate e non in quanto amministratori.

1.2 *Indicazione delle categorie di dipendenti della Società o delle Società Controllate*

Il Piano è rivolto ai lavoratori dipendenti della Società e delle Società Controllate, investiti di funzioni o ruoli rilevanti all'interno della Società o delle Società Controllate. In particolare i Beneficiari saranno i dipendenti che alla data di approvazione del Regolamento rientrano in una delle seguenti categorie:

- (i) Amministratore Delegato di Anima Holding, Amministratore Delegato e Direttore Generale di Anima SGR;
- (ii) Direttore Generale di Anima Holding e Vice Direttore Generale Finanza e Operations di Anima SGR;
- (iii) Responsabile Marketing & Distribution di Anima Holding e il Vice Direttore Generale Distribuzione e Marketing di Anima SGR;
- (iv) Responsabile Investments & Products di Anima Holding e il Vice Direttore Generale Investimenti e Prodotti di Anima SGR;

- (v) Direttore Generale di Aletti Gestielle SGR;
- (vi) Direttore Generale Anima Asset Management ; nonché
- (vii) alcuni tra i principali componenti del management della Società e delle Società Controllate selezionati in base alla rilevanza strategica ed alla *performance* individuale realizzata;

1.3 *Indicazione nominativa dei soggetti che beneficiano del piano appartenenti ai seguenti gruppi:*

- (a) direttore generale della Società :

Il Direttore Generale della Società destinatario del Piano è il Signor Alessandro Melzi d'Eril, che ricopre anche la carica di Consigliere di Anima SGR e Consigliere di Aletti Gestielle SGR.

- (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 Consob 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 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 vi sono persone fisiche e/o giuridiche controllanti la Società, la presente disposizione non trova pertanto applicazione.

1.4 *Descrizione e indicazione numerica, separata per categoria*

- (a) dirigenti con responsabilità strategica diversi da quelli indicati nella lett. b) del paragrafo 1.3 che precede

Sono individuati quali altri dirigenti con responsabilità strategiche dell'emittente il Signor Pier Luigi Giverso, Responsabile Marketing & Distribution della Società e il Signor Filippo Di Naro, Responsabile Investments & Products della Società.

Si specifica che tra i Beneficiari del Piano oltre all'Amministratore Delegato che ricopre anche la carica di Direttore Generale di Anima SGR vi sono ulteriori n. 2 dirigenti di Società Controllate che rientrano tra i soggetti che detengono il potere di adottare decisioni di gestione che possono incidere sull'evoluzione e sulle prospettive del Gruppo.

Oltre i soggetti sopra indicati l'Amministratore Delegato della Società individua i Beneficiari di cui al punto (vii) del paragrafo 1.2 che precede, tali informazioni

verranno comunicate successivamente ai sensi dell'art. 84-bis, comma 5, del Regolamento Emittenti.

- (b) in caso di società di "minori dimensioni", l'indicazione per aggregato di tutti i dirigenti con responsabilità strategica.

Non applicabile.

- (c) Altre eventuali categorie di dipendenti o di collaboratori per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del Piano

Si segnala che non vi sono categorie di dipendenti o di collaboratori della Società per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del Piano, pertanto la presente disposizione non trova applicazione.

2 RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL PIANO

2.1 Obiettivi che si intendono raggiungere mediante il Piano

Il Piano è finalizzato a: (i) coinvolgere il *management* la cui attività è ritenuta di fondamentale importanza per il raggiungimento degli obiettivi del Gruppo Anima, (ii) favorire la fidelizzazione del *management* del Gruppo Anima, incentivandone la permanenza all'interno dello stesso, così come l'*attraction* e la *retention* dei talenti presenti sul mercato e (iii) condividere ed allineare gli interessi del *management* del Gruppo Anima con quelli della Società e degli Azionisti nel medio-lungo periodo, riconoscendo al *management* il contributo dato all'incremento di valore della Società, così come raccomandato nell'ambito del Codice di Autodisciplina Il Piano vincola una componente significativa della remunerazione variabile dei Beneficiari al raggiungimento di obiettivi di *performance* aziendale.

Il Piano si inserisce nel novero degli strumenti utilizzati per integrare il pacchetto retributivo delle risorse strategiche del Gruppo Anima, con remunerazione differita in un adeguato lasso temporale e con elementi variabili correlati al raggiungimento di obiettivi di *performance*, nell'ottica di creazione di valore per gli Azionisti in un orizzonte di medio lungo periodo.

Considerando che la creazione di valore per gli Azionisti nel medio-lungo periodo costituisce l'obiettivo primario della Società, il Consiglio di Amministrazione ritiene che il Piano - basato sulla maturazione del diritto all'assegnazione gratuita di azioni dilazionata nel medio-lungo termine e su obiettivi di *performance* correlati ai risultati economico-finanziari del Gruppo - allineando gli interessi del *management* a quelli degli Azionisti, rappresenti lo strumento d'incentivazione più efficace e che meglio risponde agli interessi della Società promuovendo una stabile partecipazione al capitale della Società.

In aggiunta a quanto di seguito riportato, si rinvia - per ulteriori dettagli inerenti alle ragioni che motivano l'adozione del Piano - alle informazioni pubblicate dalla Società ai sensi dell'art. 84 *quater* del Regolamento Emittenti, ivi inclusa la Relazione sulla Remunerazione approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 8 febbraio 2018 e dall'Assemblea della Società in data 12 marzo 2018, depositata presso la sede legale della Società. e consultabile sul sito internet www.animaholding.it.

Il Piano si sviluppa a decorrere dall'esercizio 2018 (con tre trienni di rilevazione per le Condizioni di Esercizio, 2018-2020, 2019-2021, 2020-2022) e consente ai Beneficiari di usufruire di un termine adeguato per conseguire i benefici economici del Piano, coerentemente con gli obiettivi che il Piano stesso si propone di realizzare rappresentati dalla fidelizzazione e dall'allineamento degli interessi del *management* con gli interessi degli Azionisti.

2.2 Variabili chiave e indicatori di performance

L'esercizio delle *Units* (e quindi l'effettiva assegnazione delle Azioni ai Beneficiari) è subordinato, oltre all'avvenuto *Vesting Period* e all'avveramento delle *Condizioni di Permanenza*, alla verifica da parte del Consiglio di Amministrazione della Società dell'avveramento delle seguenti condizioni di esercizio, oggetto di calcolo sui tre periodi triennali di attuazione del Piano, singolarmente e disgiuntamente considerate e per le percentuali di *Units* ivi indicate (ciascuna una "**Condizione di Esercizio**" e collettivamente le "**Condizioni di Esercizio**");

Prima Condizione di Esercizio: l'esercizio del 25% della totalità delle *Units* oggetto di attribuzione a ciascun Beneficiario, in ogni anno di attuazione del Piano, (le "**Units Soggette alla Prima Condizione**") è subordinato al conseguimento da parte del Gruppo Anima di un determinato livello di raccolta netta, intendendosi per tale il rapporto tra (i) la raccolta netta cumulata per ogni triennio del Piano (2018-20, 2019-21, 2020-22) e (ii) gli *asset under management* del Gruppo al 31 dicembre, quali risultanti dal bilancio consolidato del Gruppo dell'esercizio precedente l'inizio di ciascun triennio ("**Livello di Raccolta Netta**"). Il Livello di Raccolta Netta sarà calcolato separatamente con riferimento alle Gestioni Collettive ed alle Gestioni Individuali (secondo la classificazione della Mappa Assogestioni); i due calcoli concorreranno in egual misura al raggiungimento della Prima Condizione di Esercizio.

Ai fini del calcolo del Livello di Raccolta Netta per ciascun triennio del Piano, sarà convenzionalmente rettificato:

- a) il numeratore al fine di escludere eventuali masse acquisite nell'ambito di operazioni straordinarie completate in ciascun triennio del Piano (intendendosi tali *asset* quelli trasferiti in gestione al Gruppo alla data del *closing* nell'ambito di un'acquisizione di partecipazione azionaria e/o di ramo d'azienda; sarà invece considerata la raccolta netta derivante da tali operazioni successivamente al *closing* delle operazioni stesse).
- b) sia il numeratore (e cioè la raccolta netta cumulata 2018-2020, 2019-2021 e 2020-2022) sia il denominatore (e cioè gli *assets under management* ("**AUM**") del Gruppo al 31 dicembre 2017, al 31 dicembre 2018 ed al 31 dicembre 2019) al fine di escludere le masse riconducibili agli investimenti di Axa-Mps nei fondi Alpha Hedge, poi fondi Active (si veda capitolo 22.1.1, lettera (D) del Prospetto di Aumento di Capitale 2018).

In particolare, il Livello di Raccolta Netta sarà calcolato per ogni triennio del Piano come segue:

- per il triennio 2018-2020, il Livello di Raccolta Netta 2018-2020 sarà calcolato come il rapporto tra (i) la raccolta netta cumulata sul triennio 2018-2020 e (ii) gli *asset under management* del Gruppo al 31 dicembre 2017, quali risultanti dal bilancio consolidato del Gruppo a tale data (il "**Livello di Raccolta Netta 2018-2020**").

Il Livello di Raccolta Netta 2018-2020 sarà confrontato applicando la stessa metrica ai Concorrenti, in particolare qualora il Livello di Raccolta Netta 2018-2020 sia:

- superiore al 75° percentile rispetto ai Concorrenti (estremi inclusi), tutte le *Units* Soggette alla Prima Condizione diventano esercitabili;
 - compreso tra la mediana ed il 75° percentile rispetto ai Concorrenti (estremo inferiore incluso), le *Units* Soggette alla Prima Condizione diventano esercitabili per una percentuale compresa tra il 50% ed il 75% del totale da calcolarsi secondo un criterio di proporzionalità lineare;
 - inferiore alla mediana dei Concorrenti, nessuna delle *Units* Soggette alla Prima Condizione diventa esercitabile.
- per il triennio 2019-2021, il Livello di Raccolta Netta 2019-2021 verrà calcolato come il rapporto tra (i) la raccolta netta cumulata sul triennio 2019-2021 e (ii) gli *asset under management* del Gruppo al 31 dicembre 2018, quali risultanti dal bilancio consolidato del Gruppo a tale data (il "**Livello di Raccolta Netta 2019-2021**").

Il Livello di Raccolta Netta 2019-2021 sarà confrontato applicando la stessa metrica ai Concorrenti, in particolare qualora il Livello di Raccolta Netta 2019-2021 sia:

- superiore al 75° percentile rispetto ai Concorrenti (estremi inclusi), tutte le *Units* Soggette alla Prima Condizione diventano esercitabili;
 - compreso tra la mediana ed il 75° percentile rispetto ai Concorrenti (estremo inferiore incluso), le *Units* Soggette alla Prima Condizione diventano esercitabili per una percentuale compresa tra il 50% ed il 75% del totale da calcolarsi secondo un criterio di proporzionalità lineare;
 - inferiore alla mediana dei Concorrenti, nessuna delle *Units* Soggette alla Prima Condizione diventa esercitabile.
- per il triennio 2020-2022, il Livello di Raccolta Netta 2020-2022 verrà calcolato come il rapporto tra (i) la raccolta netta cumulata sul triennio 2020-2022 e (ii) gli *asset under management* del Gruppo al 31 dicembre 2019, quali risultanti dal bilancio consolidato del Gruppo a tale data (il "**Livello di Raccolta Netta 2020-2022**").

Il Livello di Raccolta Netta 2020-2022 sarà confrontato applicando la stessa metrica ai Concorrenti, in particolare qualora il Livello di Raccolta Netta 2020-2022 sia:

- superiore al 75° percentile rispetto ai Concorrenti (estremi inclusi), tutte le *Units* Soggette alla Prima Condizione diventano esercitabili;
- compreso tra la mediana ed il 75° percentile rispetto ai Concorrenti (estremo inferiore incluso), le *Units* Soggette alla Prima Condizione diventano esercitabili per una percentuale compresa tra il 50% ed il 75% del totale da calcolarsi secondo un criterio di proporzionalità lineare;
- inferiore alla mediana dei Concorrenti, nessuna delle *Units* Soggette alla Prima Condizione diventa esercitabile.

Seconda Condizione di Esercizio: l'esercizio del 25% della totalità delle *Units* oggetto di attribuzione a ciascun Beneficiario, in ogni anno di attuazione del Piano (le "***Units* Soggette alla Seconda Condizione**") è subordinato al raggiungimento da parte della Società di un determinato *total return to shareholders* calcolato (sulla base dei dati resi disponibili da Bloomberg in valuta locale e tramite la funzione TSR) per ciascun triennio del Piano, ovvero 2018-20, 2019-21, 2020-22 ("**TRS**").

Il TRS sarà confrontato, per ciascun triennio del Piano, con quello del seguente gruppo di società quotate italiane ed estere comparabili alla Società: Amundi Asset Management, Ashmore Group, Azimut Holding, Banca Mediolanum, Banca Generali, Brewin Dolphin Holdings, Fineco Bank, Julius Baer Group, GAM Holding, Hargreaves Lansdown, Janus Henderson Group, Jupiter Fund Management, Partners Group Holding, Rathbone Brothers, St. James's Place, Standard Life Aberdeen, Schroders PLC, Man Group, Vontobel Holding, (I "*Comparable*").

In particolare, il TRS per Anima sarà calcolato per ogni triennio del Piano come segue:

- per il triennio 2018-20 ("**TRS Anima 2018-20**"), sulla base dei dati resi disponibili da Bloomberg in valuta locale e tramite la funzione TSR nel periodo intercorrente tra la data del 1 gennaio 2018 fino al 31 dicembre 2020. Di conseguenza, qualora il TRS Anima 2018-20 sia:
 - superiore al 75° percentile rispetto ai *Comparable* (estremi inclusi), tutte le *Units* Soggette alla Seconda Condizione diventano esercitabili;
 - compreso tra la mediana ed il 75° percentile (estremo inferiore incluso) rispetto ai *Comparable*, le *Units* Soggette alla Seconda Condizione di Esercizio diventano esercitabili per una percentuale compresa tra il 50% ed il 75% delle *Units* Soggette alla Seconda Condizione, da calcolarsi secondo un criterio di proporzionalità lineare;
 - inferiore alla mediana dei *Comparable* nessuna delle *Units* Soggette alla Seconda Condizione diventa esercitabile.
- per il triennio 2019-2021 ("**TRS Anima 2019-2021**"), sulla base dei dati resi disponibili da Bloomberg in valuta locale e tramite la funzione TSR nel periodo intercorrente tra la data del 1 gennaio 2019 fino al 31 dicembre 2021. Di conseguenza, qualora il TRS Anima 2019-21 sia:
 - superiore al 75° percentile rispetto ai *Comparable* (estremi inclusi), tutte le *Units* Soggette alla Seconda Condizione diventano esercitabili;
 - compreso tra la mediana ed il 75° percentile (estremo inferiore incluso) rispetto ai *Comparable*, le *Units* Soggette alla Seconda Condizione di Esercizio diventano esercitabili per una percentuale compresa tra il 50% ed il 75% delle *Units* Soggette alla Seconda Condizione, da calcolarsi secondo un criterio di proporzionalità lineare;
 - inferiore alla mediana dei *Comparable* nessuna delle *Units* Soggette alla Seconda Condizione diventa esercitabile.
- per il triennio 2020-2022 ("**TRS Anima 2020-2022**"), sulla base dei dati resi disponibili da Bloomberg in valuta locale e tramite la funzione TSR nel periodo intercorrente tra la data del 1 gennaio 2020 fino al 31 dicembre 2022 Di conseguenza, qualora il TRS Anima 2020-22 sia:
 - superiore al 75° percentile rispetto ai *Comparable* (estremi inclusi), tutte le *Units* Soggette alla Seconda Condizione diventano esercitabili;
 - compreso tra la mediana ed il 75° percentile (estremo inferiore incluso) rispetto ai *Comparable*, le *Units* Soggette alla Seconda Condizione di Esercizio diventano esercitabili per una percentuale compresa tra il 50% ed il 75% delle *Units* Soggette

alla Seconda Condizione, da calcolarsi secondo un criterio di proporzionalità lineare;

- inferiore alla mediana dei Comparable nessuna delle *Units* Soggette alla Seconda Condizione diventa esercitabile.

Terza Condizione di Esercizio: l'esercizio del restante 50% della totalità delle *Units* oggetto di attribuzione a ciascun Beneficiario, in ogni anno di attuazione del Piano (le "***Units Soggette alla Terza Condizione***") è subordinato al raggiungimento da parte del Gruppo Anima di un determinato livello di EPS Adjusted cumulato.

In particolare, l'EPS Adjusted verrà calcolato per ogni triennio del Piano come segue:

- per il **triennio 2018-2020**, l'EPS Adjusted cumulato nel suddetto triennio ("**EPS 2018-2020**") verrà confrontato con l'EPS Adjusted 2017 (ex Aletti Gestielle SGR) moltiplicato per tre ("**EPS 2017**"):
 - se l'EPS 2018-2020 è uguale o superiore all'EPS 2017 moltiplicato per 1,23, tutte le *Units* Soggette alla Terza Condizione diventano esercitabili;
 - se l'EPS 2018-2020 è compreso (estremo inferiore incluso) tra l'EPS 2017 moltiplicato per 1,23 e l'EPS 2017 moltiplicato per 1,185, le *Units* Soggette alla Terza Condizione diventano esercitabili tra il 50% ed il 75% del totale da calcolarsi secondo un criterio di proporzionalità lineare;
 - se l'EPS 2018-2020 è inferiore all'EPS 2017 moltiplicato per 1,185, nessuna delle *Units* Soggette alla Terza Condizione diventa esercitabile.
- per il **triennio 2019-2021**, l'EPS Adjusted cumulato nel suddetto triennio ("**EPS 2019-2021**") verrà confrontato con l'EPS 2017:
 - se l'EPS 2019-2021 è uguale o superiore all'EPS 2017 moltiplicato per 1,305, tutte le *Units* Soggette alla Terza Condizione diventano esercitabili;
 - se l'EPS 2019-2021 è compreso (estremo inferiore incluso) tra l'EPS 2017 moltiplicato per 1,305 e l'EPS 2017 moltiplicato per 1,24, le *Units* Soggette alla Terza Condizione diventano esercitabili tra il 50% ed il 75% del totale da calcolarsi secondo un criterio di proporzionalità lineare;
 - se l'EPS 2019-2021 è inferiore all'EPS 2017 moltiplicato per 1,24, nessuna delle *Units* Soggette alla Terza Condizione diventa esercitabile.
- per il **triennio 2020-2022**, l'EPS Adjusted cumulato nel suddetto triennio ("**EPS 2020-2022**") verrà confrontato con l'EPS 2017:
 - se l'EPS 2020-2022 è uguale o superiore all'EPS 2017 moltiplicato per 1,355, tutte le *Units* Soggette alla Terza Condizione diventano esercitabili;
 - se l'EPS 2020-2022 è compreso (estremo inferiore incluso) tra l'EPS 2017 moltiplicato per 1,355 e l'EPS 2017 moltiplicato 1,28, le *Units* Soggette alla Terza Condizione diventano esercitabili tra il 50% ed il 75% del totale da calcolarsi secondo un criterio di proporzionalità lineare;
 - se l'EPS 2020-2022 è inferiore all'EPS 2017 moltiplicato per 1,28, nessuna delle *Units* Soggette alla Terza Condizione diventa esercitabile.

Il Consiglio di Amministrazione della Società verificherà il conseguimento di ciascuna delle Condizioni di Esercizio per ogni *tranche* di *Units* assegnata, rispettivamente in occasione della riunione del Consiglio di Amministrazione che approva il bilancio consolidato della Società al 31 dicembre 2020, al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2022; a valle dell'approvazione dei suddetti bilanci, il Consiglio di Amministrazione della Società darà comunicazione scritta a ciascun Beneficiario dell'esito di tale verifica, indicando in tale comunicazione il numero di *Units* (le "**Units Definitive**") che, sulla base delle percentuali sopra illustrate, saranno esercitabili da parte di ciascuno dei Beneficiari, subordinatamente al verificarsi della Condizione di Permanenza (*come di seguito definito*).

L'esercizio delle *Units* da parte del Beneficiario è in ogni caso subordinato, oltre che al verificarsi delle Condizioni di Esercizio di cui sopra, alla circostanza che - alla Data di Esercizio - il Beneficiario sia in servizio, svolgendo quindi regolarmente la propria attività lavorativa con la Società e/o con le Società Controllate, e non si trovi durante il periodo di preavviso in seguito al recesso esercitato dalla società del Gruppo presso la quale è in essere il Rapporto di Lavoro per ragioni diverse da quelle caratterizzanti un Good Leaver (*come di seguito definito*) e/o non sia sottoposto a procedimento disciplinare (la "**Condizione di Permanenza**").

2.3 Criteri per la determinazione del numero di *Units* da assegnare

L'entità delle *Units* attribuite a ciascun Beneficiario di cui ai punti da (i) a (vi) del paragrafo 1.2 che precede è determinata alla data in cui l'Assemblea della Società delibera l'approvazione del Piano, come proposto dal Consiglio di Amministrazione della Società nel rispetto delle seguenti percentuali massime:

- il 15% del totale delle *Units* all'Amministratore Delegato Anima Holding, all'Amministratore Delegato e al Direttore Generale di Anima SGR;
- il 7,5% del totale delle *Units* al Direttore Generale di Anima Holding e al Vice Direttore Generale Finanza e Operations di Anima SGR;
- il 6,5% del totale delle *Units* al Responsabile Marketing & Distribution di Anima Holding e al Vice Direttore Generale Distribuzione e Marketing di Anima SGR;
- il 6,5% del totale delle *Units* al Responsabile Investments & Products di Anima Holding e al Vice Direttore Generale Investimenti e Prodotti di Anima SGR;
- il 2,75% del totale delle *Units* al Direttore Generale di Aletti Gestielle SGR;
- il 3,5% del totale delle *Units* al Direttore Generale Anima Asset Management ; e

Le *Units* da attribuirsi ai Beneficiari di cui al (vii) del paragrafo 1.2. che precede, nella percentuale massima 58,25% del totale delle *Units*, saranno determinate - a seguito dell'Assemblea della Società che delibera l'approvazione del Piano proposto dal Consiglio di Amministrazione - dall'Amministratore Delegato della Società, con informativa successiva al Comitato della Società stessa alla prima seduta utile.

Ogni anno per tre anni a partire dalla Comunicazione di Attribuzione a ciascun Beneficiario verrà assegnato un terzo delle *Units* ad esso spettanti ai sensi del Regolamento.

Le *Units* oggetto del Piano si intendono a tutti gli effetti attribuite alla Data di Attribuzione.

La Società, nel corso del *Vesting Period*, confermerà i diritti all'attribuzione delle Azioni consentendo, dal momento dell'assegnazione delle relative Azioni, l'esercizio dei diritti ad esse spettanti, ovvero annullerà in tutto o in parte tali diritti, in caso (a) di non avveramento delle Condizioni di Esercizio, ovvero, (b) di sopravvenienza di circostanze che giustificano l'applicazione di misure di aggiustamento ex post.

Il *vesting* delle *Units* assegnate a ciascun Beneficiario avverrà in maniera differita, in conformità agli artt. 35 e ss. del Regolamento Congiunto, come di seguito descritto:

- il 34% delle *Units* durante il *Vesting Period* individuato dalla Società per il primo triennio 2018-2020 (*Units* 2018-20);
- il 33% delle *Units* durante il *Vesting Period* individuato dalla Società per il secondo triennio 2019-21 (*Units* 2019-20); e
- il 33% delle *Units* durante il *Vesting Period* individuato dalla Società per il terzo triennio 2020-22 (*Units* 2020-22).

2.4 *Ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi dalla Società*

Si segnala che non è prevista l'attribuzione di piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi dalla società, pertanto la presente disposizione non trova applicazione.

2.5 *Valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile*

Non risultano significative implicazioni di ordine fiscale o contabile che abbiano inciso sulla definizione del Piano.

2.6 *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*

Non applicabile in quanto il Piano non ha ricevuto alcun sostegno 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 **ITER DI APPROVAZIONE E TEMPISTICA DI ASSEGNAZIONE DEGLI STRUMENTI**

3.1 *Poteri e funzioni delegati dall'Assemblea al Consiglio di Amministrazione per l'attuazione del Piano*

In data 14 maggio 2018, il Consiglio di Amministrazione della Società, previo parere favorevole del Comitato, ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea il Piano contenuto nel presente Documento Informativo.

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti della Società sarà altresì chiamata a deliberare anche il conferimento al Consiglio di Amministrazione di ogni più ampio potere occorrente per l'attuazione del Piano, da esercitare nel rispetto dei termini e delle condizioni stabiliti dall'Assemblea stessa.

A titolo meramente esemplificativo il Consiglio di Amministrazione con il supporto dei Consigli di Amministrazione delle Società Controllate e dei rispettivi comitati remunerazione (ove presenti) avrà il compito e la responsabilità di gestire l'attuazione del Piano. In particolare nel rispetto delle disposizioni del Piano, il Consiglio di Amministrazione della Società dovrà,

inter alia, (i) redigere il Regolamento del Piano e compiere ogni adempimento, formalità o comunicazione che siano necessari o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del Piano, nel rispetto dei termini e delle condizioni descritti nel presente Documento Informativo e (ii) accertare l'avveramento delle Condizioni di Esercizio.

Spetterà invece all'Amministratore Delegato della Società identificare i Beneficiari di cui al punto (vii) del paragrafo 1.2 che precede non ancora individuati e definire il numero delle *Units* da attribuire a ciascuno di essi nel rispetto della percentuale massima approvata dall'Assemblea.

I Consigli di Amministrazione delle Società Controllate saranno invece competenti per l'attivazione delle procedure di correzione ex-post ("*clawback*" e "*malus*") assumendo le determinazioni del caso.

In aggiunta a quanto sopra, i Consigli di Amministrazione summenzionati svolgono altresì tutte quelle funzioni ad essi demandate dalle norme di legge e/o regolamentari di volta in volta applicabili.

La Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione contenente la proposta di deliberazione è disponibile presso la sede della Società e sul sito internet della medesima all'indirizzo www.animaholding.it.

3.2 *Soggetti incaricati per l'amministrazione del Piano*

La competenza per l'esecuzione e/o amministrazione del Piano spetta al Consiglio di Amministrazione della Società che, nell'esercizio dei poteri che verranno ad esso conferiti dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti in relazione al Piano, potrà delegare i propri poteri, compiti e responsabilità in merito all'esecuzione, gestione e amministrazione del Piano ad uno o più dei suoi membri.

3.3 *Procedure esistenti per la revisione del Piano*

Il Consiglio di Amministrazione potrà apportare al Piano e ai documenti di attuazione del Piano (ivi incluso il Regolamento), senza necessità di ulteriori approvazioni dell'Assemblea, tutte le modifiche ed integrazioni ritenute necessarie in conseguenza di eventi sopravvenuti suscettibili di influire sulle *Units* o sulle Azioni, sul Gruppo Anima o sul Piano (tra cui, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, operazioni straordinarie riguardanti il Gruppo Anima o modifiche normative o variazioni al perimetro di gruppo) al fine di mantenere invariati – nei limiti consentiti dalla normativa di tempo in tempo applicabile – i contenuti sostanziali ed economici del Piano, nonché in relazione alle Condizioni di Esercizio e alle definizioni di *Comparable* e *Concorrenti* le modifiche ritenute necessarie in conseguenza di eventi sopravvenuti riferibili agli stessi. Le procedure di revisione del Piano saranno definite nel Regolamento approvato dal Consiglio di Amministrazione.

Qualora venisse annunciata un'offerta pubblica di acquisto (OPA) o un'offerta pubblica di scambio (OPS) avente ad oggetto le Azioni della Società prima della Data di Assegnazione, il Piano si risolverà anticipatamente rispetto al termine previsto (e cioè 31 dicembre 2022) e le relative obbligazioni saranno modificate o proporzionalmente ridotte per tenere conto del minore arco temporale di durata del Piano ai sensi delle seguenti disposizioni:

- (i) il numero di *Units* esercitabili da parte dei Beneficiari verrà calcolato per tenere conto dell'eventuale chiusura del Piano in via anticipata rispetto al 31 dicembre 2022; a tal fine, il numero di *Units* che diverranno esercitabili dalla data dell'OPA o dell'OPS sarà calcolato moltiplicando il numero complessivo di *Units* spettanti a ciascun Beneficiario (già corrisposte e non) per il numero di giorni intercorso dalla data del 1 gennaio 2018 alla data in cui l'OPA o l'OPS è resa pubblica ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e dividendo il risultato per il numero di giorni intercorso dalla data del 1 gennaio 2018 fino al 31 dicembre 2022;
- (ii) la verifica del raggiungimento delle Condizioni di Esercizio, fermo restando i criteri e le percentuali indicati al precedente paragrafo 2.2, verrà effettuata in via anticipata, ed in particolare:
- per la Prima Condizione di Esercizio, si considererà il risultato dell'incremento del Livello di Raccolta Netta prendendo a riferimento la raccolta netta cumulata nel periodo fino all'ultima data in cui è resa disponibile la Mappa Assogestioni per cui sono disponibili i dati di confronto con i Concorrenti sulla base delle informazioni rese pubbliche da Assogestioni. Per le *Units* eventualmente non ancora corrisposte, la Prima Condizione di Esercizio si considererà pienamente soddisfatta.
 - per la Seconda Condizione di Esercizio, si considererà il TRS utilizzando come data di riferimento la data di annuncio dell'OPA o dell'OPS e, come prezzo, il prezzo dell'OPA o dell'OPS. Per le *Units* eventualmente non ancora corrisposte, la Seconda Condizione di Esercizio si considererà pienamente soddisfatta.
 - per la Terza Condizione di Esercizio, prendendo in considerazione i differenti trienni (2018-2020, 2019-2021, 2020-2022) si utilizzerà (i) l'EPS cumulato fino all'ultimo trimestre per il quale siano stati approvati i dati contabili dal Consiglio di Amministrazione della Società, a cui sarà aggiunto l'importo delle commissioni di *performance* maturate ma non ancora contabilizzate così come da evidenze extra-contabili, confrontato con (ii) l'EPS 2017 moltiplicato per i fattori di cui al precedente paragrafo 2.2 modificati come segue per tener conto del numero di trimestri a cui si riferisce l'EPS cumulato rispetto ai trimestri totali dei periodi dei differenti trienni (2018-2020, 2019-2021, 2020-2022) , secondo quanto sotto indicato:
 - (a) Il fattore relativo al numero di anni verrà ridotto in funzione del numero di trimestri per cui sia stato calcolato l'EPS cumulato ("**Trimestri Disponibili**") secondo la formula $EPS\ 2017\ Rettificato = EPS\ 2017 \times Trimestri\ Disponibili / 12$.
(Ad esempio, ipotizzando che siano disponibili 6 trimestri per il calcolo dell'EPS cumulato, allora $EPS\ 2017\ Rettificato = EPS\ 2017 \times 6 / 12$)
 - (b) I moltiplicatori dell'EPS 2017 saranno rettificati linearmente attraverso la formula $Moltiplicatore\ Rettificato = ((moltiplicatore\ di\ cui\ al\ paragrafo\ 2.2 - 1) \times (Trimestri\ disponibili / 12)) + 1$

Per le *Units* eventualmente non ancora corrisposte, la Terza Condizione di Esercizio si considererà pienamente soddisfatta.

Tuttavia, qualora il prezzo d'OPA o di OPS fosse superiore di un importo pari al 30% del prezzo delle Azioni registrato al 1 gennaio 2018 (sulla base dei dati resi disponibili da

Bloomberg in valuta locale e tramite la funzione PX_LAST), non si procederà alla riduzione prorata del numero di *Units* esercitabili indicata al paragrafo (i) che precede e le Condizioni di Esercizio si considereranno verificate e il numero di *Units* esercitabili sarà pertanto pari al 100% delle *Units* spettanti a ciascun Beneficiario (già corrisposte e non).

3.4 *Modalità attraverso le quali determinare la disponibilità e l'assegnazione delle azioni*

Il Piano è strutturato nella forma di un piano di assegnazione gratuita di azioni, emesse ai sensi dell'art. 2349 cod. civ. e, pertanto, prevede un aumento del capitale sociale a titolo gratuito della Società a servizio dello stesso fino ad un massimo del 2,31% del capitale sociale (pari a massime n. 8.780.353 di azioni) alla data di approvazione del Piano. In aggiunta, la Società potrà prevedere un piano di acquisto e di disposizione di azioni proprie, entro il medesimo numero di azioni, nel rispetto della normativa – anche regolamentare – in vigore.

A tale scopo sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria della Società, nell'adunanza del 21 giugno 2018, l'attribuzione di delega al Consiglio di Amministrazione, ex articolo 2443 del codice civile, ad aumentare gratuitamente il capitale sociale, in una o più *tranche*, a norma dell'articolo 2349, primo comma, del codice civile.

I Beneficiari avranno diritto di richiedere l'assegnazione delle relative Azioni solo previo accertamento da parte del Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato, delle Condizioni di Esercizio e delle Condizioni di Permanenza.

3.5 *Ruolo svolto da ciascun Amministratore nella determinazione delle caratteristiche del Piano*

La determinazione delle caratteristiche del Piano, da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea ai sensi e per gli effetti dell'art. 114 *bis* del TUF, è stata svolta collegialmente dal Consiglio di Amministrazione con il supporto del Comitato, secondo quanto raccomandato dal Codice di Autodisciplina ed in linea con la migliore prassi societaria in materia.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre il Piano all'approvazione dell'Assemblea, nel corso della riunione tenutasi in data 14 maggio 2018; in tale occasione, l'Amministratore Delegato Marco Carreri ha dato notizia agli altri amministratori ed ai membri del Collegio Sindacale, del proprio interesse nell'operazione, in qualità di potenziale Beneficiario del Piano.

L'Assemblea, in sede ordinaria, approva il Piano conferendo al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per darvi esecuzione ivi inclusa l'approvazione del Regolamento.

3.6 *Data della decisione assunta da parte dell'organo competente a proporre l'approvazione del Piano*

In data 14 maggio 2018, il Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato, ha deliberato di sottoporre il Piano all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria convocata in unica convocazione il 21 giugno 2018.

3.7 *Data della decisione assunta da parte dell'organo competente in merito all'assegnazione delle Units*

Il Consiglio di Amministrazione si riunirà dopo l'Assemblea, convocata il 21 giugno 2018, per dare esecuzione al Piano.

3.8 *Prezzo di mercato delle azioni registrato nelle date indicate nei paragrafi 3.6 e 3.7.*

In data 14 maggio 2018 (data in cui è riunito il Consiglio di Amministrazione per definire la proposta e procedere all'approvazione della delibera da sottoporre all'Assemblea in merito al Piano) il prezzo ufficiale di Borsa dell'azione Anima Holding S.p.A. è stato di € 6,14.

3.9 *Misure adottate dalla Società in caso di possibile coincidenza temporale tra la data di assegnazione delle Units o delle eventuali decisioni in merito da parte del Comitato per la Remunerazione e la diffusione di informazioni rilevanti ai sensi dell'art.17 del Regolamento (UE) n.596/2014.*

L'intera fase esecutiva del Piano si svolgerà nel pieno rispetto degli obblighi informativi gravanti sulla Società, derivanti dalle leggi e dai regolamenti applicabili, in modo da assicurare trasparenza e parità dell'informazione al mercato, nonché nel rispetto delle procedure adottate dalla Società.

4 LE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI ATTRIBUITI

4.1 Struttura del Piano

Il Piano ha per oggetto l'attribuzione gratuita ai Beneficiari di massime n. 8.780.353 Units, ciascuna delle quali dà diritto di ricevere a titolo gratuito, subordinatamente al verificarsi delle condizioni di cui al paragrafo 2.2., n. 1 Azione, godimento regolare, salvo eventuali rettifiche deliberate dal Consiglio di Amministrazione in forza dei poteri allo stesso attributi per l'attuazione del Piano.

L'intero ammontare di *Units* spettanti a ciascun Beneficiario, ai sensi del Piano, è determinato ed attribuito a ciascun Beneficiario all'inizio del Piano e sarà corrisposto in tre differenti tranche.

L'esercizio delle *Units* darà titolo, quindi, a ciascun Beneficiario a ricevere il numero di Azioni Complessive ad esso spettante in funzione di ciascuna assegnazione delle *Units*. La proporzione tra azioni di Anima Holding ed Azioni Sell to Cover nell'ambito di tutte le Azioni Complessive sottostanti alle *Units* sarà determinato dalla Società - per ogni Beneficiario - entro il termine di ciascun Periodo di Esercizio. Tale determinazione avrà luogo tenendo in considerazione, tra l'altro, la normativa tributaria e previdenziale vigente durante il Periodo di Esercizio.

4.2 Periodo di attuazione del Piano

L'esercizio delle *Units* è subordinato all'avverarsi delle condizioni indicate al precedente paragrafo 2.2, che sarà verificato da parte del Consiglio di Amministrazione, per ciascuna *tranche* di *Units* assegnata, in occasione della riunione del Consiglio di Amministrazione che approva il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, 31 dicembre 2021 e 31 dicembre 2022, a seconda dei casi.

4.3 Termine del Piano

L'esercizio delle *Units* e il conseguente acquisto, a titolo gratuito, delle Azioni Complessive da parte dei Beneficiari avverrà per ogni *tranche* di *Units* assegnata in ogni anno di attuazione del Piano in un'unica soluzione, nel rispettivo Periodo di Esercizio.

Nel dettaglio:

- le *Units* oggetto della prima *tranche* potranno essere esercitate nel Periodo di Esercizio compreso tra (i) la data dell'Assemblea Ordinaria convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2020 e (ii) il trentesimo giorno successivo alla stessa;
- le *Units* oggetto della seconda *tranche* potranno essere esercitate nel Periodo di Esercizio compreso tra (i) la data dell'Assemblea Ordinaria convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2021 e (ii) il trentesimo giorno successivo alla stessa;
- le *Units* oggetto della terza *tranche* potranno essere esercitate nel Periodo di Esercizio compreso tra (i) la data dell'Assemblea Ordinaria convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2022 e (ii) il trentesimo giorno successivo alla stessa.

4.4 *Quantitativo massimo di Units assegnate*

Il numero massimo di *Units* attribuibili ai Beneficiari in esecuzione del Piano è pari a massime numero *Units* 8.780.353, corrispondente ad un egual numero di Azioni.

4.5 *Modalità e clausole di attuazione del Piano*

Come già indicato al precedente paragrafo 2.3 l'entità delle *Units* attribuite a ciascun Beneficiario nell'ambito del Piano viene determinato dal Consiglio di Amministrazione (e/o dall'Amministratore Delegato su delega del Consiglio), sentito il Comitato, tenendo conto del ruolo ricoperto nella Società o nelle Società Controllate e dell'importanza strategica della funzione svolta da ciascuno di essi.

Il Piano consiste nell'attribuzione gratuita di *Units*, in tre *tranche*, una per ogni anno di attuazione del Piano, non trasferibili per atto fra vivi, il cui esercizio è subordinato al verificarsi delle Condizioni di Esercizio indicate al precedente paragrafo 2.2. L'avverarsi delle medesime per ciascuna *tranche* assegnata sarà verificato dal Consiglio di Amministrazione in occasione della riunione del Consiglio di Amministrazione che approva il bilancio consolidato della Società al 31 dicembre 2020, al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2022, a seconda dei casi.

4.6 *Vincoli di disponibilità gravanti sulle Units*

Le *Units* sono attribuite ai Beneficiari a titolo personale e non potranno essere trasferite per atto tra vivi a nessun titolo. Il Piano prevede un periodo di "lock up" delle azioni di Anima Holding assegnate con eccezione delle Azioni Sell to Cover: ciascun Beneficiario si impegnerà irrevocabilmente, in caso di maturazione delle *Units* e di assegnazione delle relative azioni, a detenere continuativamente tutte le azioni assegnate con eccezione delle Azioni Sell to Cover per un periodo di sei mesi dalla Data di Attribuzione delle Durante tale periodo, le azioni come sopra individuate saranno quindi soggette a vincolo di inalienabilità.

Il vincolo di inalienabilità non troverà applicazione in caso di lancio di un'OPA o di un'OPS sulla Società da parte di soggetti terzi.

4.7 *Eventuali condizioni risolutive in relazione al Piano nel caso in cui i destinatari effettuino operazioni di hedging che consentano di neutralizzare eventuali divieti di vendita delle opzioni o delle azioni*

Non vi sono condizioni risolutive.

4.8 Effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro

Il Beneficiario decadrà, in via irrevocabile e definitiva, dal diritto di esercitare le *Units*, che quindi si estinguono automaticamente e sono private di qualsiasi effetto, e la Società sarà liberata da qualsivoglia obbligo o responsabilità nei suoi confronti in relazione al Piano, in caso di cessazione del Rapporto di Lavoro che intervenga:

- (a) in un qualsiasi momento intercorrente tra (i) la data della Comunicazione di Attribuzione ed il 31 dicembre 2019 per le *Units* 2018-20 (indipendentemente dal fatto che il Beneficiario sia un *Good Leaver* - come *infra* definito - o meno); (ii) la data della Comunicazione di Attribuzione ed il 31 dicembre 2020 per le *Units* 2019-21 (indipendentemente dal fatto che il Beneficiario sia un *Good Leaver* - come *infra* definito - o meno); (iii) la data della Comunicazione di Attribuzione ed il 31 dicembre 2021 per le *Units* 2020-22 (indipendentemente dal fatto che il Beneficiario sia un *Good Leaver* - come *infra* definito - o meno);

oppure

- (b) in un qualsiasi momento a decorrere dalla data della Comunicazione di Attribuzione per una fattispecie diversa da quelle di cui alla successiva definizione di *Good Leaver*.

In tali casi le *Units* attribuite al Beneficiario decaduto dal diritto di esercitarle potranno essere riassegnate all'eventuale figura manageriale che assumesse la posizione in sostituzione del Beneficiario eventualmente decaduto, in misura proporzionale al periodo residuo di durata del Piano e previa delibera del Consiglio di Amministrazione della Società.

Per "**Good Leaver**" si intende la cessazione del Rapporto di Lavoro per una delle seguenti fattispecie:

- (i) dimissioni del Beneficiario per giusta causa ex art. 2119 del codice civile, senza instaurazione e/o svolgimento da parte del Beneficiario - nei 3 (tre) mesi successivi alla cessazione del Rapporto di Lavoro - di un incarico (anche in qualità di amministratore) / rapporto di lavoro dipendente e/o di collaborazione e/o di consulenza in concorrenza con il Gruppo Anima; in via esemplificativa, le dimissioni si intendono per giusta causa anche se rassegnate in conseguenza di riduzione dei poteri/mansioni ad esso conferiti che determini un sostanziale esautoramento del ruolo del Beneficiario;
- (ii) risoluzione consensuale del Rapporto di Lavoro;
- (iii) risoluzione del Rapporto di Lavoro da parte della Società o della Società Controllata, datore di lavoro, in assenza di giusta causa e/o di altri motivi soggettivi, senza instaurazione e/o svolgimento da parte del Beneficiario - nei 3 (tre) mesi successivi alla cessazione del Rapporto di Lavoro - di un incarico (anche in qualità di amministratore) / rapporto di lavoro dipendente e/o di collaborazione e/o di consulenza in concorrenza il Gruppo Anima ; e
- (iv) morte del Beneficiario o grave invalidità permanente.

In caso di cessazione del Rapporto di Lavoro per una delle fattispecie sopra elencate, a partire (i) dal 1 gennaio 2020 per le *Units* 2018-20, (ii) dal 1 gennaio 2021 per le *Units* 2019-21, (iii) dal 1 gennaio 2022 per le *Units* 2020-22, il Beneficiario manterrà il diritto - subordinatamente al verificarsi delle Condizioni di Esercizio - di esercitare *pro-rata temporis* le *Units* che gli erano state attribuite nella Comunicazione di Attribuzione considerando quale periodo di riferimento l'arco temporale ricompreso tra (i) il 1 gennaio 2018 ed il 31 dicembre 2020 per le *Units* 2018-20, (ii) il 1 gennaio 2019 ed il 31 dicembre 2021 per le *Units* 2019-21, (iii) il 1 gennaio 2020 ed il 31 dicembre 2022 per le *Units* 2020-22. La parte di *Units* che non risultasse esercitabile decadrà automaticamente e sarà priva di qualsivoglia effetto e validità.

Qualora insorga una controversia sulla sussistenza o meno di una "giusta causa" e/o un "giustificatazza sorretta da motivi soggettivi" per la cessazione del Rapporto di Lavoro, si considererà "giusta causa" e/o "giustificatazza sorretta da motivi soggettivi" quella accertata giudizialmente con sentenza definitiva, passata in giudicato.

Qualora nel corso del Piano si verificano variazioni nel ruolo, nella funzione o nell'incarico di un Beneficiario, anche per effetto di modifiche organizzative, lo stesso conserva il diritto ad esercitare le *Units* subordinatamente al verificarsi delle condizioni di cui al precedente paragrafo 2.2.

4.9 *Indicazione di eventuali altre cause di annullamento del Piano*

Le cause di annullamento del Piano potranno eventualmente essere determinate dal Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato.

Resta fermo che il Consiglio di Amministrazione avrà il diritto:

- di non assegnare, in tutto o in parte, le Azioni ai Beneficiari nelle ipotesi di effettivo e significativo deterioramento delle situazione patrimoniale o finanziaria del Gruppo, accertato dal Consiglio di Amministrazione; ovvero
- se le Azioni fossero state già assegnate, il diritto di richiedere la restituzione delle Azioni da parte dei Beneficiari qualora le Condizioni di Esercizio fossero state soddisfatte in conseguenza di accertate condotte dolose o gravemente colpose imputabili ai Beneficiari.

4.10 *Motivazioni relative all'eventuale previsione di un riscatto delle Units o delle Azioni*

Fermo quanto previsto al precedente paragrafo, non è prevista alcuna forma di riscatto delle *Units* o delle Azioni da parte della Società.

4.11 *Eventuali prestiti o altre agevolazioni per l'acquisto delle Azioni*

Non sono previsti eventuali prestiti o altre agevolazioni per l'acquisto delle Azioni.

4.12 *Valutazione dell'onere atteso per la Società alla data di assegnazione delle Units*

L'onere atteso della Società alla Data di Attribuzione delle *Units* è funzione del valore di mercato delle Azioni attribuite.

4.13 *Eventuali effetti diluitivi determinati dal Piano*

L'effetto diluitivo massimo del capitale sociale determinato dal Piano è pari al 2,31% del capitale esistente alla data di approvazione del Piano. Infatti la delega conferita al Consiglio di Amministrazione a norma dell'articolo 2349 primo comma, del codice civile, per l'aumento del capitale sociale a servizio del Piano, prevede un aumento massimo pari al 2,31% del capitale stesso alla data di approvazione del Piano.

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

Non sono previsti limiti per l'esercizio di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali.

4.15 *Informazioni relative all'assegnazione di azioni non negoziate nei mercati regolamentati*

Non applicabile.

4.16 *Numero di strumenti finanziari sottostanti ciascuna Units*

Ogni *Unit* darà diritto alla sottoscrizione di un'Azione, a titolo gratuito, con godimento regolare.

4.17 *Scadenza delle Units*

Il termine finale di esercitabilità di ogni *tranche* di *Units* assegnata è rispettivamente il trentesimo giorno successivo alla data dell'Assemblea Ordinaria della Società avente all'ordine del giorno l'approvazione il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020, al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020, a seconda dei casi.

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

La tempistica e le clausole di esercizio sono riportate nei precedenti punti.

4.19 *Il prezzo di esercizio delle Units del Piano ovvero le modalità e i criteri per la sua determinazione*

Le *Units* sono attribuite ai Beneficiari a titolo gratuito.

4.20 *Motivazione dell'eventuale differenza del prezzo di esercizio dell'opzione rispetto al prezzo di mercato*

Non applicabile.

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

Non applicabile.

4.22 *Informazioni specifiche nel caso gli strumenti finanziari sottostanti le Units non siano quotati*

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.*

I criteri sono indicati al precedente paragrafo 3.3.

4.24 *Tabella*

La tabella n. 1 dello Schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti compilata nelle sezioni di specifico interesse sarà fornita, come indicato al paragrafo 1 del Documento Informativo, nel momento dell'assegnazione delle *Units* ai Beneficiari del Piano, come individuati dal Consiglio di Amministrazione della Società, sentito il Comitato.

PIANI DI COMPENSO BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI								
Long Term Incentive Plan 2018-2020								
Tabella n. 1 dello Schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento n. 11971/1999								
Nome e cognome o categoria	Carica	Strumenti finanziari diversi dalle stock option						
		Strumenti di nuova assegnazione in base alla decisione:						
		<input checked="" type="checkbox"/> del c.d.a di proposta per l'assemblea <input checked="" type="checkbox"/> dell'organo competente per l'attuazione della delibera dell'assemblea (1)						
Data della delibera assembleare	Tipologia degli strumenti finanziari	Numero strumenti finanziari assegnati	Data dell'assegnazione	Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti	Prezzo di mercato all'assegnazione	Periodo di vesting		
Marco Carreri	Amministratore Delegato Anima Holding S.p.A., Anima SGR S.p.A. e Presidente Aletti Gestielle SGR S.p.A.	21/06/2018	Diritti per l'attribuzione a titolo gratuito di azioni Anima Holding S.p.A.	447.798	21/06/2018	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	N.D.	dalla data di assegnazione alla data dell'Assemblea che approva il Bilancio di Anima Holding 31/12/2020
Marco Carreri	Amministratore Delegato Anima Holding S.p.A., Anima SGR S.p.A. e Presidente Aletti Gestielle SGR S.p.A.	21/06/2018	Diritti per l'attribuzione a titolo gratuito di azioni Anima Holding S.p.A.	434.628	21/06/2018	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	N.D.	dalla data di assegnazione alla data dell'Assemblea che approva il Bilancio di Anima Holding 31/12/2021
Marco Carreri	Amministratore Delegato Anima Holding S.p.A., Anima SGR S.p.A. e Presidente Aletti Gestielle SGR S.p.A.	21/06/2018	Diritti per l'attribuzione a titolo gratuito di azioni Anima Holding S.p.A.	434.627	21/06/2018	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	N.D.	dalla data di assegnazione alla data dell'Assemblea che approva il Bilancio di Anima Holding 31/12/2022
Alessandro Melzi d'Eril	Consigliere Anima SGR S.p.A., Aletti Gestielle SGR S.p.A., Anima Asset Management Ltd. e Direttore Generale dell'Emittente	21/06/2018	Diritti per l'attribuzione a titolo gratuito di azioni Anima Holding S.p.A.	223.899	21/06/2018	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	N.D.	dalla data di assegnazione alla data dell'Assemblea che approva il Bilancio di Anima Holding 31/12/2020
Alessandro Melzi d'Eril	Consigliere Anima SGR S.p.A., Aletti Gestielle SGR S.p.A., Anima Asset Management Ltd. e Direttore Generale dell'Emittente	21/06/2018	Diritti per l'attribuzione a titolo gratuito di azioni Anima Holding S.p.A.	217.314	21/06/2018	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	N.D.	dalla data di assegnazione alla data dell'Assemblea che approva il Bilancio di Anima Holding 31/12/2021
Alessandro Melzi d'Eril	Consigliere Anima SGR S.p.A., Aletti Gestielle SGR S.p.A., Anima Asset Management Ltd. e Direttore Generale dell'Emittente	21/06/2018	Diritti per l'attribuzione a titolo gratuito di azioni Anima Holding S.p.A.	217.313	21/06/2018	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	N.D.	dalla data di assegnazione alla data dell'Assemblea che approva il Bilancio di Anima Holding 31/12/2022
Pierluigi Givero	Consigliere Aletti Gestielle SGR S.p.A., Anima Asset Management Ltd. e Responsabile Marketing & Distribution dell'Emittente	21/06/2018	Diritti per l'attribuzione a titolo gratuito di azioni Anima Holding S.p.A.	194.046	21/06/2018	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	N.D.	dalla data di assegnazione alla data dell'Assemblea che approva il Bilancio di Anima Holding 31/12/2020
Pierluigi Givero	Consigliere Aletti Gestielle SGR S.p.A., Anima Asset Management Ltd. e Responsabile Marketing & Distribution dell'Emittente	21/06/2018	Diritti per l'attribuzione a titolo gratuito di azioni Anima Holding S.p.A.	188.339	21/06/2018	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	N.D.	dalla data di assegnazione alla data dell'Assemblea che approva il Bilancio di Anima Holding 31/12/2021
Pierluigi Givero	Consigliere Aletti Gestielle SGR S.p.A., Anima Asset Management Ltd. e Responsabile Marketing & Distribution dell'Emittente	21/06/2018	Diritti per l'attribuzione a titolo gratuito di azioni Anima Holding S.p.A.	188.338	21/06/2018	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	N.D.	dalla data di assegnazione alla data dell'Assemblea che approva il Bilancio di Anima Holding 31/12/2022
Filippo Di Naro	Consigliere Aletti Gestielle SGR S.p.A. e Responsabile Investments & Products dell'Emittente	21/06/2018	Diritti per l'attribuzione a titolo gratuito di azioni Anima Holding S.p.A.	194.046	21/06/2018	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	N.D.	dalla data di assegnazione alla data dell'Assemblea che approva il Bilancio di Anima Holding 31/12/2020
Filippo Di Naro	Consigliere Aletti Gestielle SGR S.p.A. e Responsabile Investments & Products dell'Emittente	21/06/2018	Diritti per l'attribuzione a titolo gratuito di azioni Anima Holding S.p.A.	188.339	21/06/2018	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	N.D.	dalla data di assegnazione alla data dell'Assemblea che approva il Bilancio di Anima Holding 31/12/2021
Filippo Di Naro	Consigliere Aletti Gestielle SGR S.p.A. e Responsabile Investments & Products dell'Emittente	21/06/2018	Diritti per l'attribuzione a titolo gratuito di azioni Anima Holding S.p.A.	188.338	21/06/2018	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	N.D.	dalla data di assegnazione alla data dell'Assemblea che approva il Bilancio di Anima Holding 31/12/2022
Davide Sosio	Consigliere Anima Asset Management Ltd.	21/06/2018	Diritti per l'attribuzione a titolo gratuito di azioni Anima Holding S.p.A.	104.486	21/06/2018	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	N.D.	dalla data di assegnazione alla data dell'Assemblea che approva il Bilancio di Anima Holding 31/12/2020
Davide Sosio	Consigliere Anima Asset Management Ltd.	21/06/2018	Diritti per l'attribuzione a titolo gratuito di azioni Anima Holding S.p.A.	101.413	21/06/2018	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	N.D.	dalla data di assegnazione alla data dell'Assemblea che approva il Bilancio di Anima Holding 31/12/2021
Davide Sosio	Consigliere Anima Asset Management Ltd.	21/06/2018	Diritti per l'attribuzione a titolo gratuito di azioni Anima Holding S.p.A.	101.413	21/06/2018	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	N.D.	dalla data di assegnazione alla data dell'Assemblea che approva il Bilancio di Anima Holding 31/12/2022
Francesco Betti	Direttore Generale di Aletti Gestielle SGR S.p.A.	21/06/2018	Diritti per l'attribuzione a titolo gratuito di azioni Anima Holding S.p.A.	82.096	21/06/2018	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	N.D.	dalla data di assegnazione alla data dell'Assemblea che approva il Bilancio di Anima Holding 31/12/2020
Francesco Betti	Direttore Generale di Aletti Gestielle SGR S.p.A.	21/06/2018	Diritti per l'attribuzione a titolo gratuito di azioni Anima Holding S.p.A.	79.682	21/06/2018	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	N.D.	dalla data di assegnazione alla data dell'Assemblea che approva il Bilancio di Anima Holding 31/12/2021
Francesco Betti	Direttore Generale di Aletti Gestielle SGR S.p.A.	21/06/2018	Diritti per l'attribuzione a titolo gratuito di azioni Anima Holding S.p.A.	79.682	21/06/2018	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	N.D.	dalla data di assegnazione alla data dell'Assemblea che approva il Bilancio di Anima Holding 31/12/2022
Altri Beneficiari	Alcuni tra i principali componenti del management dell'Emittente e delle società controllate	21/06/2018	Diritti per l'attribuzione a titolo gratuito di azioni Anima Holding S.p.A.	1.738.949	21/06/2018	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	N.D.	dalla data di assegnazione alla data dell'Assemblea che approva il Bilancio di Anima Holding 31/12/2020
Altri Beneficiari	Alcuni tra i principali componenti del management dell'Emittente e delle società controllate	21/06/2018	Diritti per l'attribuzione a titolo gratuito di azioni Anima Holding S.p.A.	1.687.804	21/06/2018	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	N.D.	dalla data di assegnazione alla data dell'Assemblea che approva il Bilancio di Anima Holding 31/12/2021
Altri Beneficiari	Alcuni tra i principali componenti del management dell'Emittente e delle società controllate	21/06/2018	Diritti per l'attribuzione a titolo gratuito di azioni Anima Holding S.p.A.	1.687.803	21/06/2018	Le azioni saranno assegnate a titolo gratuito	N.D.	dalla data di assegnazione alla data dell'Assemblea che approva il Bilancio di Anima Holding 31/12/2022

(1) Con riferimento agli "Altri Beneficiari" non individuati nominativamente