



IW BANK S.P.A.

Documento informativo in merito al piano *stock option* 2008 - 2011, redatto ai sensi dell'art. 114-bis del D.lgs. n. 58/1998 e dell'art. 84-bis del Regolamento concernente la disciplina degli emittenti n. 11971/1999

Milano, 03 dicembre 2007

Premessa

In data 11 novembre 2007 il Consiglio di amministrazione di IW Bank S.p.A. (la “**Banca**”) ha approvato la bozza del regolamento del piano di stock option 2008 - 2011 (il “**Piano**”) riservato ai dipendenti della Banca.

Definizioni

Azioni: le azioni ordinarie della Banca già emesse o che saranno emesse a seguito di aumenti di capitale ammesse alla negoziazione nel mercato regolamentato organizzato e gestito dalla Borsa Italiana Spa;

Azioni attribuite: le azioni di ciascun Beneficiario rivenienti dall’esercizio delle opzioni attribuite;

Banca: IW Bank s.p.a. con sede legale e direzione generale in Milano, via Cavriana n. 20, appartenente al gruppo bancario Unione di Banche Italiane S.c.p.a. e sottoposta all’attività di direzione e coordinamento di Unione di Banche Italiane S.c.p.a., con capitale sociale di Euro 18.404.795 i.v. e riserve pari a Euro 7.826.617,07, iscritta nel Registro Imprese di Milano, codice fiscale, partita IVA e Numero di Iscrizione 06170510017, nonché iscritta nell’Albo di cui all’art. 13 del decreto legislativo 1° settembre 1993 n. 385;

Beneficiari: i dipendenti della Banca che aderiscono o che aderiranno al Piano individuati dal Consiglio di amministrazione ovvero dal/dai soggetti a ciò delegati dal Consiglio di amministrazione medesimo le cui competenze tecniche, maturate e potenziali, risultano rilevanti ai fini del raggiungimento degli obiettivi della Banca;

Data di attribuzione: la data in cui le opzioni vengono attribuite ai Beneficiari e divengono opzioni attribuite;

Data di esercizio: la data in cui le opzioni attribuite vengono esercitate dai Beneficiari;

Giorno Lavorativo: ciascun giorno di calendario ad eccezione dei sabati, delle domeniche e degli altri giorni nei quali le Banche non sono di regola aperte sulla piazza di Milano per l’esercizio della loro normale attività;

Opzioni attribuite: le opzioni non trasferibili assegnate a titolo gratuito ai Beneficiari che conferiscono i diritti previsti dal Piano se esercitate nel periodo di esercizio;

Periodo di esercizio: il periodo di quindici giorni lavorativi durante il quale le Opzioni attribuite possono essere esercitate;

Prezzo unitario: è il prezzo di esercizio di ciascuna opzione pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali dell'azione rilevati sul mercato regolamentato nel periodo che va dalla data di attribuzione allo stesso giorno del mese solare precedente maggiorata del 10%. La predetta maggiorazione considera il costo del capitale corretto per i dividendi stimati;

Piano: il piano di stock option disciplinato dal Regolamento;

Prezzo complessivo: il prezzo complessivamente dovuto dal Beneficiario per l'esercizio della totalità delle opzioni attribuite, pari al prodotto tra il prezzo unitario e il numero delle azioni attribuite;

Quota delle azioni attribuite: il numero intero di azioni corrispondente, alla data di esercizio, ad un controvalore pari alla differenza tra il valore delle azioni alla data di esercizio e il prezzo complessivo;

ROE: è il Tasso di redditività sul capitale proprio dato dal rapporto tra il reddito netto del periodo escluse le componenti non ricorrenti e il capitale proprio mediamente investito nella Banca nello stesso periodo.

1. Soggetti destinatari del Piano

Il Piano è destinato ai Dipendenti individuati dal Consiglio di amministrazione le cui competenze tecniche, maturate e potenziali, risultano particolarmente rilevanti ai fini del raggiungimento degli obiettivi della Banca.

Tra i destinatari non vi sono componenti del consiglio di amministrazione dell'emittente strumenti finanziari, delle società controllanti l'emittente e delle società da questa direttamente o indirettamente controllate, così come non vi sono persone fisiche controllanti la società, che siano dipendenti ovvero che prestino attività di collaborazione nella stessa.

Il Piano ha particolare rilevanza ai sensi dell'articolo 114-bis del TUF del Regolamento Emittenti, in quanto riservato ai dipendenti della Società.

Il Regolamento non individua specifiche categorie di dipendenti cui il Piano è rivolto, i Beneficiari vengono individuati dal Consiglio di Amministrazione della Società come sopra indicato nel presente paragrafo.

Le caratteristiche del Piano sono uguali per tutti i beneficiari.

2. Le ragioni che motivano l'adozione del piano

La finalità del piano di stock option è quella di fidelizzare e corresponsabilizzare i Beneficiari che prestano la propria attività nell'ambito della Banca ed in particolare assicurare nel tempo alla Banca quelle competenze tecniche indispensabili per competere ad alto livello nel mercato di riferimento e per conseguire gli obiettivi imprenditoriali fissati.

Non si prevede il sostegno del Piano da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'art. 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350.

3. Iter di approvazione e tempistica di assegnazione degli strumenti

A norma dell'art. 84-bis, comma 1 Regolamento Emittenti, il Consiglio di Amministrazione in data 7 novembre 2007 ha proposto l'approvazione del piano all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, prevista in

prima convocazione per il 20 dicembre 2007 ed in seconda convocazione per il giorno 21 dicembre 2007; non è prevista l'attribuzione di alcuna delega al Consiglio di Amministrazione da parte dell'Assemblea, tranne quella ad apportare al Piano le modifiche di carattere non sostanziale che fossero necessarie in fase di esecuzione.

La competenza per l'amministrazione e l'attuazione del Piano spetta al Consiglio di Amministrazione, che può delegare i propri poteri per l'individuazione dei beneficiari uno o più soggetti.

Procedure esistenti per la revisione del Piano

Nel caso di aumenti a pagamento del capitale sociale della Banca mediante emissione di nuove azioni, i Beneficiari hanno diritto all'attribuzione di un ulteriore numero di opzioni direttamente proporzionale all'aumento del capitale sociale nel rispetto delle percentuali e dei criteri di ripartizione indicati nel Regolamento, in modo da garantire che la loro partecipazione, dopo l'esercizio del diritto di opzione e relativamente alle sole azioni oggetto del Piano, venga mantenuta inalterata.

Non spetterà agli eredi dei Beneficiari l'attribuzione di alcun ulteriore diritto di opzione nell'ipotesi che l'aumento di capitale sia deliberato al fine di ripianare perdite.

In tutte le ipotesi di aumento di capitale con l'attribuzione di ulteriori opzioni a favore dei Beneficiari, il prezzo di esercizio sarà determinato con il medesimo criterio previsto dal Regolamento, applicato al momento dell'attribuzione delle opzioni ulteriori. Pertanto, per le opzioni ulteriori il prezzo di esercizio sarà pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali dell'azione rilevati sul mercato regolamentato nel periodo che va dalla data di attribuzione delle opzioni ulteriori allo stesso giorno del mese solare precedente.

Nel caso in cui si verificano eventi societari diversi da quello sopra disciplinato che siano suscettibili di influire sulle opzioni, sulle azioni o, più in generale, sul contenuto del Piano, il Consiglio di amministrazione della Banca apporterà al Regolamento le modifiche ritenute necessarie o opportune per mantenere inalterati i contenuti essenziali del Piano.

4. Le caratteristiche degli strumenti attribuiti

Il Piano è basato unicamente su assegnazione di opzioni che danno diritto alla sottoscrizione di azioni ovvero all'acquisto di azioni ordinarie della Banca.

L'adesione al Piano avviene mediante la sottoscrizione per accettazione da parte dei Beneficiari del contratto di adesione al piano predisposto dalla Banca. La sottoscrizione del contratto di adesione al piano da parte dei Beneficiari comporta la piena accettazione di tutte le disposizioni, condizioni e termini stabiliti dal relativo Regolamento.

La Banca attribuisce le opzioni ai Beneficiari che abbiano aderito o aderiranno al Piano, a condizione che alla data di attribuzione i Beneficiari medesimi siano legati alla Banca da un rapporto di lavoro dipendente.

L'attribuzione delle opzioni ai Beneficiari viene effettuata a titolo gratuito entro il 31.12.2007.

Il Prezzo unitario è determinato dal Consiglio di amministrazione in misura pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali, delle azioni della Società, rilevati nel periodo che decorre dalla data di assegnazione delle Opzioni allo stesso giorno del mese solare precedente maggiorata del 10%. La predetta maggiorazione considera il costo del capitale corretto per i dividendi stimati.

Il numero delle opzioni attribuite non sarà superiore a n. 736.191 e daranno diritto di sottoscrivere ovvero acquistare un corrispondente numero di azioni ordinarie della Società.

Le opzioni attribuite potranno essere esercitate dai Beneficiari: (i) in ragione di un terzo del quantitativo attribuito, nel caso in cui il ROE relativo all'esercizio 2008 sia almeno pari al 20%; (ii) in ragione di un terzo del quantitativo attribuito, nel caso in cui il ROE relativo all'esercizio 2009 sia almeno pari al 20%; (iii) in ragione di un terzo del quantitativo attribuito, nel caso in cui il ROE annualizzato relativo al primo semestre dell'esercizio 2010 sia almeno pari al 20%.

Le opzioni attribuite potranno essere esercitate dai Beneficiari nel periodo di esercizio, che decorre dal giorno successivo alla scadenza dei tre anni dalla data di attribuzione ed esclusivamente al verificarsi - nel periodo che va dalla data di attribuzione alla data di esercizio - di tutte le seguenti condizioni: (i) il Beneficiario sia legato in modo continuativo alla Banca da un rapporto di lavoro dipendente; (ii) il Beneficiario abbia

riportato, nell'ambito delle procedure aziendali di valutazione professionale previste dal contratto collettivo nazionale del credito, giudizi professionali complessivi annuali almeno pari al livello 3 ("prestazione in linea con le aspettative"); (iii) il Beneficiario non sia assentato dal servizio per un periodo continuativo superiore a 180 giorni.

Le opzioni e tutti i diritti in esse incorporati sono strettamente personali, nominativi, intrasferibili e non negoziabili. Nel caso di morte del Beneficiario nel periodo intercorrente tra la data di attribuzione e la fine del periodo di esercizio, il diritto di esercizio delle opzioni si trasferisce in capo agli eredi del Beneficiario.

L'esercizio di ciascuna delle opzioni attribuite, che avviene mediante la sottoscrizione di una manifestazione di volontà vincolante da parte del Beneficiario, obbliga il Beneficiario al versamento del prezzo complessivo entro il primo giorno lavorativo successivo di dieci giorni alla data di esercizio.

Il Beneficiario (inclusi i suoi aventi causa nel caso di morte) non potrà disporre in alcun modo, neppure al fine di costituire garanzie a favore di terzi, la Quota delle azioni attribuite per un periodo non inferiore a cinque anni decorrente dalla data di esercizio.

La quota delle azioni attribuite resterà depositata in un conto di deposito a custodia e amministrazione acceso presso la Banca a nome del Beneficiario, con vincolo di indisponibilità per un periodo non inferiore a cinque anni decorrente dalla data di esercizio.

Il Piano prevede la rimozione dal Regolamento di qualsiasi disposizione che sia o divenga illegittima, invalida o priva di efficacia tale non pregiudicherà in alcun modo, nei limiti di quanto consentito ai sensi di legge, le altre disposizioni del presente Regolamento.

Non sono previste nel Regolamento cause di riscatto da parte della Società.

Le ulteriori informazioni di natura descrittiva e le tabelle previste dallo Schema n. 7 dell' Allegato 3A, saranno fornite, ai sensi dell'art. 84-bis comma 5 lett a) del Regolamento Emittenti al momento dell'assegnazione delle opzioni nella fase di attuazione del Piano Stock Option 2008-2011.
